

---

***Uluslararası  
Finansal Raporlama  
Standartları  
Örnek Konsolide  
Finansal Tablolar 2010***

# Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

## Örnek Konsolide Finansal Tablolar 2010

### Giriş

Bu yayın, üretim, toptan ve perakende sektörlerinde faaliyet gösteren Örnek A.Ş.'nin Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na (UFRS) göre hazırlanmış örnek konsolide finansal tablolarını içerir.

Örnek A.Ş., önceki dönemlerde de UFRS'ye uygun konsolide finansal tablolar hazırladığı için, UFRS 1, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın ilk kez uygulanması ile ilgili standartlara bu finansal tablolarda yer verilmemiştir.

Bu yayının 1 Ocak 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan finansal yıllar için geçerli olan, UFRS'nin gerektirdiği açıklamalar, yayımlanmış standartlar ve hükümleri içerir.

Aşağıda bulunan gri kutularda kompleks alanların sunumundaki detaylara ilişkin açıklamalar ile ilgili PwC'nin görüşleri belirtilmiştir. Bu görüş kutuları; gelir tablosu, kapsamlı gelir tablosu, bilanço, özkaynak değişim tablosu, nakit akım tablosu, önemli muhasebe politikalarının özeti ve finansal risk yönetimi ile ilgili sunumlara ilişkindir.

2009 tarihinden sonra gösteriminde önemli değişiklik olan alanlar maviye boyanmıştır.

Okuyucularımızın sektöre özgü işlemler ve gösterim için PwC'nin ilgili örnek finansal tablo yayınlarından faydalanmalarını tavsiye ederiz.

Bu çalışma sırasında kurumsal bir şirkete ait gerçeğe yakın finansal tablolar yaratılmaya çalışılmıştır. Bazı işlemler, raporlayan Grup açısından önemlilik arz etmediği için bunlara finansal tablolarda yer verilmemiştir. Bu işlemlerle ilgili örnekleri Ek III ve IV'te bulabilirsiniz.

UFRS'nin yeni getireceği gerekliliklere ilişkin açıklamaları da Ek VII'da bulabilirsiniz.

Örnek açıklamalar, tek kabul edilebilir sunum şekli olarak algılanmamalıdır. Finansal tabloların şekil ve içeriği, raporlama yapan kuruluşun yönetimin sorumluluğudur. Bu yayında gösterilenden farklı sunum şekilleri, UFRS'nin belirlediği açıklama gerekliliklerine uydukları sürece, tercih edilebilir ve uygulanabilirler.

Bu örnek finansal tablolar, standartların ve hükümlerin asıllarının okunmasının veya sunumların gerçeğe uygunluğu ile ilgili profesyonel hükmün yerini tutmaz. Bu tablolar, UFRS'nin gerektireceği muhtemel tüm açıklamaları kapsamaz. UFRS'ye göre gerçeğe uygun gösterimin sağlanması için bu bilgilerin dışında ilave açıklamalara ihtiyaç duyulabilir. Okuyucularımızın "UFRS Dipnotlar Kılavuzu 2010" adlı yayınlarımızdan faydalanmalarını tavsiye ederiz.

## Kısaltmalar

- UFRS1p37 = Uluslararası Finansal Raporlama Standardı [numara], paragraf numarası.
- 7p22 = Uluslararası Muhasebe Standartları [numara], paragraf numarası.
- SIC-15p5 = Yorumları İnceleme Komitesi [numara], paragraf numarası.
- AİT = Açıklama isteğe tabidir. İlgili UMS veya UFRS'nin açıklama yapılmasını önermekle beraber, açıklama yapılmasını zorunlu tutmadığı durumları ifade eder.

# İçerik

Konsolide gelir tablosu - giderlerin fonksiyon esasına göre sınıflanması.....	1
Konsolide kapsamlı gelir tablosu .....	2
Konsolide bilanço .....	10
Konsolide özkaynak değişim tablosu .....	14
Konsolide nakit akım tablosu .....	18
Konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar .....	22
<b>1 Genel bilgi .....</b>	<b>22</b>
<b>2 Önemli muhasebe politikalarının özeti: .....</b>	<b>22</b>
2.1 Hazırlanma esasları .....	22
2.2 Konsolidasyon .....	26
2.3 Bölümlere göre raporlama .....	29
2.4 Yabancı para çevrimi .....	29
2.5 Maddi duran varlıklar .....	30
2.6 Maddi olmayan duran varlıklar .....	31
2.7 Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü .....	32
2.8 Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler .....	32
2.9 Finansal varlıklar .....	33
2.10 Finansal araçların netleştirilmesi.....	34
2.11 Finansal varlıklarda değer düşüklüğü.....	34
2.12 Türev finansal araçlar ve riskten korunma işlemleri .....	35
2.13 Stoklar .....	37
2.14 Ticari alacaklar .....	37
2.15 Nakit ve nakit benzeri değerler .....	37
2.16 Sermaye .....	38
2.17 Ticari borçlar .....	38
2.18 Krediler .....	38
2.19 Bileşik finansal araçlar.....	38
2.20 Dönem vergi gideri ve ertelenmiş vergi .....	39
2.21 Çalışanlara sağlanan faydalar.....	40
2.22 Hisse bazlı faydalar .....	41
2.23 Karşılıklar .....	42
2.24 Hasılatın kaydedilmesi .....	42
2.25 Kiralama işlemleri.....	44
2.26 Temettü dağıtımı.....	44
<b>3 Finansal risk yönetimi .....</b>	<b>48</b>
3.1 Finansal risk faktörleri.....	48
3.2 Sermaye risk yönetimi .....	52
3.3 Gerçeğe uygun değer tahmini.....	53
<b>4 Önemli muhasebe tahminleri ve kararları.....</b>	<b>62</b>
4.1 Önemli muhasebe tahminleri ve varsayımlar.....	62
4.2 Muhasebe politikalarının uygulamasında alınan önemli muhasebe kararları.....	64
<b>5 Bölümlere göre raporlama .....</b>	<b>65</b>
<b>6 Maddi duran varlıklar .....</b>	<b>70</b>
<b>7 Maddi olmayan duran varlıklar .....</b>	<b>72</b>
<b>8 İştiraklerdeki yatırımlar.....</b>	<b>74</b>
<b>9a Türlerine göre finansal araçlar .....</b>	<b>75</b>
<b>9b Finansal araçların kredi kalitesi .....</b>	<b>77</b>
<b>10 Satılmaya hazır finansal varlıklar .....</b>	<b>78</b>
<b>11 Türev finansal araçlar .....</b>	<b>79</b>

## İçerik

12	Ticari ve diğer alacaklar .....	80
13	Stoklar .....	82
14	Gerçeğe uygun değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar ..	82
15	Nakit ve nakit benzeri değerler .....	83
16	Uzun vadeli satılmaya hazır finansal varlıklar ve durdurulan faaliyetler .....	83
17	Sermaye ve hisse senedi ihraç primi.....	87
18	Hisse bazlı ödemeler .....	87
19	Birikmiş karlar .....	89
20	Diğer yedekler .....	90
21	Ticari ve diğer borçlar .....	91
22	Krediler .....	92
23	Ertelenmiş vergi.....	95
24	Emeklilik planları ve yükümlülükleri .....	96
25	Diğer yükümlülükler ve karşılıklar .....	102
26	Diğer (zararlar)/karlar - net .....	103
27	Diğer gelirler .....	104
28	İstimplak edilen araziden doğan zararlar .....	104
29	Giderlerin niteliklerine göre dağılımı .....	104
30	Çalışanlara sağlanan faydalarla ilgili giderler.....	104
31	Finansman gelir ve giderleri .....	105
32	Vergi gideri.....	105
33	Net kur farkı karı/(zararı).....	108
34	Hisse başına kazanç .....	108
35	Hisse başına temettü .....	109
36	İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit.....	109
37	Şarta bağlı yükümlülükler .....	110
38	Taahhütler.....	110
39	İşletme birleşmeleri .....	111
40	İlişkili taraflarla yapılan işlemler.....	114
41	Bilanço tarihinden sonraki olaylar .....	117
	Bağımsız denetim raporu .....	119

## Ekler

Ek I - Operasyonel ve finansal analiz.....	121
Ek II - Alternatif sunum teknikleri .....	124
Ek III -..... Örnek A.Ş.'nin faaliyetleriyle ilişkili olmayan konulara ilişkin açıklama ve politikalar .....	136
Ek IV- Örnek A.Ş.'nin faaliyetleriyle ilişkili olmayan önemli muhasebe tahminleri ve hükümleri .....	148
Ek V - UFRS 9 Finansal araçlar.....	149
Ek VI- UFRS'nin ilk kez uygulanması.....	179
Ek VII- Gelecek dönemlere ait değişiklikler .....	192

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

**Konsolide gelir tablosu - giderlerin fonksiyon esasına göre sınıflanması**

1p81(b),84

1p10(b),12

1p113,

1p38

31 Aralık yılsonu

Not

2010

2009

			2010	2009
	<b>Sürdürülen faaliyetler</b>			
1p82(a)	Gelirler	5	211,034	112,360
1p99, 103	Satışların maliyeti		(77,366)	(46,682)
	<b>Brüt kar</b>		133,668	65,678
1p99, 103	Dağıtım maliyetleri		(52,140)	(21,213)
1p99, 103	Genel yönetim giderleri		(28,778)	(10,426)
1p99, 103	Diğer gelirler	27	2,750	1,259
1p85	Diğer (zararlar)/karlar - net	26	(90)	63
1p85	İstimlak edilen araziden doğan zararlar	28	(1,117)	-
1p85	<b>Faaliyet karı<sup>1</sup></b>		54,293	35,361
1p85	Finansman gelirleri	31	1,730	1,609
1p82(b)	Finansman giderleri	31	(8,173)	(12,197)
1p85	Finansman giderleri - net	31	(6,443)	(10,588)
1p82(c)	İştiraklerden elde edilen (zarar)/kar	8(b)	(174)	145
1p85	<b>Vergi öncesi kar</b>		47,676	24,918
1p82(d), 12p77	Vergi gideri	32	(14,611)	(8,670)
1p85	<b>Sürdürülen faaliyetlerin net dönem karı</b>		33,065	16,248
UFRS5p33(a)	<b>Durdurulan faaliyetler:</b>			
	Durdurulan faaliyetlerin vergi sonrası dönem karı	16	100	120
1p82(f)	<b>Net dönem karı</b>		33,165	16,368
	<b>Net dönem karının dağılımı:</b>			
1p83(a)(ii)	Ana ortaklık payı		30,617	15,512
1p83(a)(i)	Kontrol dışı paylar		2,548	856
			33,165	16,368
	<b>Ana ortaklığa ait sürdürülen ve durdurulan faaliyetlerden hisse başına kazanç (hisse başına P olarak ifade edilmiştir)</b>			
	<b>Adi hisse başına kar</b>			
33p66	Sürdürülen faaliyetlerden	34	1.31	0.75
33p68	Durdurulan faaliyetlerden <sup>2</sup>		0.01	0.01
			1.32	0.76
	<b>Sulandırılmış hisse başına kar</b>			
33p66	Sürdürülen faaliyetlerden	34	1.19	0.71
33p68	Durdurulan faaliyetlerden		0.01	0.01
			1.20	0.72

Sayfa 1 ile 122 arasındaki açıklayıcı dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

<sup>1</sup> Faaliyet karının gelir tablosunda gösterimi UMS 1'e göre zorunlu değildir. Ancak, şirketlere bu ve bunun gibi unsurların gösterimi konusunda herhangi bir kısıtlama da getirilmemiştir.

<sup>2</sup> Durdurulan faaliyetlerden hisse başına kazanç tutarı gelir tablosu yerine dipnotlarda da gösterilebilir.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

## Konsolide kapsamlı gelir tablosu

	Not	Grup	
		31 Aralık yılsonu	2009
<b>Net dönem karı</b>		<b>33,165</b>	16,368
<b>Diğer kapsamlı gelirler:</b>			
<b>16p77(f)</b> <b>UFRS7 p20</b> <b>(a)(ii)</b>	Arsa ve binaların gerçeğe uygun değer kazançları	20	- 759
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	20	<b>362</b> 62
	İştiraklerin diğer kapsamlı gelir payı	20	<b>(86)</b> 91
<b>19p93A</b>	Çalışanlara sağlanan fayda yükümlülüklerine ilişkin aktüeryal kayıplar	24	- (494)
<b>1p106(b),</b> <b>UFRS7p23(c)</b>	Vergi oranı değişikliğinin ertelenmiş vergiye etkisi <sup>1</sup>	23	<b>(10)</b> -
<b>1p106(b)</b>	Nakit akış riskinden korunma	20	<b>64</b> (3)
<b>1p106(b)</b>	Net yatırım riskinden korunma	20	<b>(45)</b> 40
<b>UFRS3p59</b>	Yabancı para çevrim farkları	20	<b>2,318</b> (261)
	Müşterek yönetime tabi ortaklık gerçeğe uygun değer artışı	20	<b>850</b> -
	<b>Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)</b>		<b>3,453</b> 194
	<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>36,618</b> 16,562
	<b>Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:</b>		
<b>1p83(b)(ii)</b>	- Ana ortaklık payları		<b>33,818</b> 15,746
<b>1p83(b)(i)</b>	- Kontrol dışı paylar		<b>2,800</b> 816
	<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>36,618</b> 16,562

Diğer kapsamlı gelir bileşenleri kapsamlı gelir tablosunda vergi etkisi sonrası tutarı ile sunulmuştur. Kapsamlı gelir tablosundaki tüm bileşenlerin vergi etkisi Not 32'de sunulmuştur.

Sayfa 1 ile 122 arasındaki açıklayıcı dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

### Görüş - gelir tablosu ve kapsamlı gelir tablosu

Aşağıdaki açıklamalarda UMS 1 (Değişiklik) "Finansal Tabloların Sunumu"ndaki önemli bazı prensipler ile gelir tablosu veya kapsamlı gelir tablosunu etkileyecek diğer prensiplere yer verilmiştir.

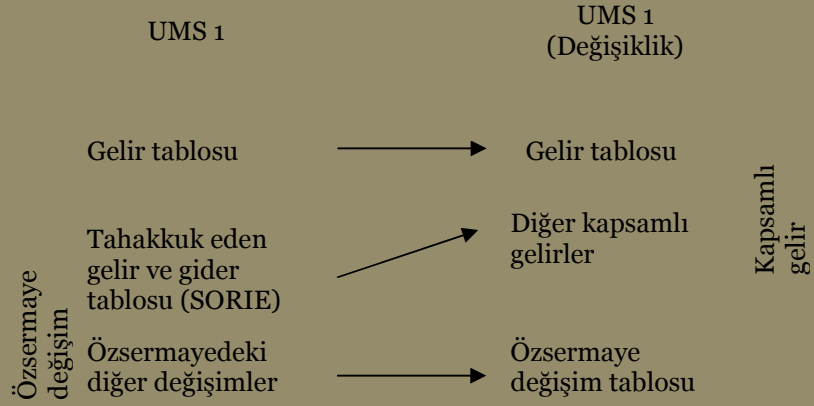
- 1p81** 1 İşletmeler bir dönemde muhasebeleştirilen tüm gelir ve gider kalemlerini:
- (a) Tek bir kapsamlı gelir tablosunda veya
- (b) iki tabloda sunabilir (Örnek A.Ş.'nin sunduğu gibi).
- (i) kar veya zarar bileşenlerini gösteren bir tablo ve
- (ii) kar veya zararla başlayan ve diğer kapsamlı gelir bileşenlerini gösteren ikinci bir tablo.

İki seçenek arasındaki ana farklılık (a) seçeneğinde, net dönem karının "dip-toplam" olarak gösterilmek yerine ara-toplam olarak gösterilmesi ve tablonun aşağı doğru toplam kapsamlı gelir dağılımı ile devam etmesidir.

<sup>1</sup>Vergi oranının değişmesinin etkisi örnek olması açısından gösterilmiştir.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

2 Eski ve yeni gösterim biçimleri arasındaki ilişki aşağıdaki şemada gösterilmiştir:



1p82

3 Kapsamlı gelir tablosu asgari olarak, söz konusu dönemle ilgili aşağıdaki tutarları gösteren kalemleri içerir:

- Hasılat.
- Finansman maliyetleri.
- Özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilen iştirakler ve iş ortaklıklarının kar veya zarar payları.
- Vergi gideri.
- Aşağıdaki maddelerin toplamını içeren tek bir tutar:
  - Durdurulan faaliyetlere ilişkin vergi sonrası kar ya da zarar ile,
  - Durdurulan faaliyetlerin satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değer ölçülmesinde veya elden çıkarılmasında muhasebeleştirilen vergi sonrası kazanç ya da zarar.
- Kar veya zarar.
- Niteliğine göre sınıflandırılan diğer kapsamlı gelir bileşenlerinin her biri.
- Özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilen iştirakler ve iş ortaklıklarının diğer kapsamlı gelir payları.
- Toplam kapsamlı gelir.

1p83

4 Kapsamlı gelir tablosunda, aşağıdaki kalemlere ilişkin açıklama yapılır:

- Dönem kar veya zararının:
  - Kontrol gücü olmayan paylar (kontrol dışı paylar) ile
  - Ana ortaklığın sahiplerine isabet eden kısmı.
- Döneme ilişkin toplam kapsamlı gelirin:
  - Kontrol dışı paylar ile
  - Ana ortaklığın sahiplerine isabet eden kısmı.
- 1 Temmuz 2009'dan itibaren, ana ortaklığın sahiplerine ait gelir tutarı:

UFRS5  
p33(d)



(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

		(i) Sürdürülen faaliyetler ve (ii) Durdurulan faaliyetlerden elde edilen.
<b>1p84</b>	5	Bir işletme gelir tablosunu ayrı olarak hazırlıyor ise: (a) Yukarıdaki paragraf 3 (a)-(f) arasındaki kalemleri ve (b) Yukarıdaki paragraf 4 (a) kalemini içerir.
<b>1p12</b>	6	İşletme iki tablo halinde gösterimi seçtiyse eğer, kapsamlı gelir tablosu gelir tablosunun hemen arkasında sunulmalıdır.
<b>1p85</b>	7	Bir işletme ek diğer kalemleri, başlıkları ve ara toplamları, böyle bir sunum işletmenin finansal performansının anlaşılması için uygun olduğu takdirde, kapsamlı gelir tablosunda ve bireysel gelir tablosunda (eğer sunuluyorsa) sunar. Örneğin, brüt kar ara toplamı ( gelirler eksi satışların maliyeti) giderlerin niteliklerine göre sınıflandırıldığı yerde gösterilebilir.
<b>Kavramsal Çerçeve P31 CESR/05 178b</b>	8	Ek ara başlıkların dikkatli kullanılması gerekir. Kavramsal çerçevede açıklamaların önemli hatalar içermemesi ve tarafsız olması gerekliliği belirtilmiştir. UMS 1 uygulamalarında görünen esneklik sadece finansal tablo okuyucularının Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkeleri (GKGMİ) ile uyumlu rakamları anlamalarına yardımcı olduğu sürece kullanılabilir. Bu esneklik GKGMİ ile uyumlu rakamlar ile aykırılık gösteremez. Avrupa Sermaye Piyasası Kurulları Komitesi'nin yayınladığı 'alternatif performans ölçüm açıklamaları' önerisi 'ara-toplam' ve 'alternatif performans ölçümü' kullanımını hakkında faydalı bir kaynak sağlamaktadır. (a) GKGMİ rakamları GKGMİ olmayan rakamlar ile eşit derecede önemlilik esasına göre sunulmalıdır. (b) Ek kalemler, ara-toplamlar ve sütunlar, GKGMİ rakamları ile aykırılık göstermediği ya da gelir tablosunu çok sıkıştırmadığı takdirde kullanılabilir. (c) Her ek kalem veya sütun, ilgili kalem ve sütunun tüm gelir ve giderlerini içermelidir. (d) Her ek kalem veya sütun, sadece işletmenin ilgili kalem ve sütununun gelir ve giderini içermelidir. (e) Kalemlerin tür veya fonksiyonu gelir tablosundaki diğer kalemlerden farklı olduğunda bu kalemler ayrıştırılabilir (örneğin, sütun veya ara-toplam kullanarak). (f) Gider türlerinin ve fonksiyonlarının örtüştüğü yerlerde, işletme giderleri tür ve fonksiyonel olarak sınıflarken dikkat edilmeli ve tür ve fonksiyonlara ilişkin raporlama karıştırmamalıdır. (g) Ek kalemler ve ara-toplamlar için kullanılan terimler eğer UMS'de tanımlanmamışsa, ayrı olarak tanımlanmalıdır. (h) Ek kalemler kolonlar ve ara-toplamlar ancak iş yönetimi dahilinde kullanıldığı zaman açıklanmalıdır. (i) Çeşitli sunum yöntemleri ayrı ayrı kabul edilebilir, ancak bu sunumların ayrı ayrı etkileri tespit edilmeli ve gelir tablosunun içerdiği genel anlamın bozulmadığına ve anlam kargaşası yaratmadığına dikkat edilmelidir. (j) Sunum yöntemi yıllar itibariyle tutarlı olmalıdır.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

- 9 FVÖK (faiz ve vergi öncesi kar) gelir tablosunda gösterilebilecek bir ana başlık olabilir. Bu satır genellikle işletme ve finans faaliyetleri sonucu oluşan vergi öncesi karı belirler.
- 10 Buna karşın, FVAÖK'a ilişkin ara toplam (faiz, vergi ve amortisman öncesi kar) ancak işletmelerin giderlerini türlerine göre sundukları ve gelir tablosunu kalabalıklaştırmak suretiyle GKGMİ'ne göre okuyucunun işletmenin performansını ve "gerçek" karını anlamasını zorlaştırmadığı takdirde ayrı bir ara-toplam olarak sunulabilir. İşletmelerin giderlerini fonksiyonlarına göre sunmaları durumunda, faaliyet karına ulaşırken amortisman ve itfa paylarının faaliyet karını oluşturan ayrı bir kalem olarak sunulması mümkün değildir. Bunun sebebi amortismanın bir gider türü olması ve işletmenin fonksiyonlarından biri olmamasıdır. Bu durumda, FVAÖK (faiz, vergi ve amortisman öncesi kar) ancak açıklayıcı dipnot olarak sunulabilir.

### Önemli gelir ve gider kalemleri

- 1p97** 11 Gelir ya da gider kalemleri önemli olduğunda işletme, bu kalemlerin niteliğini ve tutarını gelir tablosunda sunar. Bu kalemlere ilişkin açıklamalar Örnek A.Ş.'nin gelir tablosunda ve Not 29a'da yapılmıştır.
- 1p85, 97** 12 UMS 1'de ayrı ayrı açıklanması gereken bu kalemler için belirli bir isim belirtilmemiştir. İşletme ayrı ayrı sınıflandırılan "istisnai", "önemli" veya "olağanüstü" kalemleri gelir tablosu veya dipnotlarda sunar. Ayrıca muhasebe politikaları notu seçilen tanıma ilişkin açıklamaları da içermelidir. Bu kalemlere ilişkin sunum ve açıklamalar her yıl tutarlı olarak uygulanmalıdır. Fakat bu kalemlerin hariç tutulduğu faaliyet karı satırı sunumu uygun değildir.
- 13 İşletme giderlerinin niteliklerine göre sınıflanmasında her bir giderin sınıflandırıldığı kalem ile ilişkili olmasına dikkat edilmelidir. Örneğin yeniden yapılandırma maliyetleri, işten çıkarma tazminatı (kıdem tazminatı), stoklar ve maddi duran varlıklardaki değer düşüşlerini içerebilir. Diğer kalemlerle bağdaştırılabilir olduğu takdirde yeniden yapılanma maliyetleri ayrı bir kalem olarak gösterilmez.
- 14 Giderlerini fonksiyonlarına göre sunan işletmeler, önemli gider kalemlerini ilgili fonksiyonel sınıflandırmaya eklerler. Bu durumda, önemli kalemler finansal tablolarda dipnot şeklinde ya da notun içerisinde açıklanabilir.

### Faaliyet Karı

- 1BC56** 15 İşletme, işletme faaliyetlerinden kaynaklanan sonuçları ara-toplam olarak sumayı seçebilir. Buna izin verilmiştir fakat yukarıda da belirtildiği gibi, açıklanan miktarların gerçekten, normal faaliyetle ilgili olduğuna dikkat edilmelidir. Açıkça faaliyetle ilgili olanlar (örneğin; Yeniden yapılandırma maliyetleri, stok değer düşüklüğü, yeniden yerleşim maliyetleri) sadece az sıklıkta meydana geldikleri veya alışılmadık olduklarından dolayı buradan ayrıştırılamazlar. Nakit akışı olmayan giderler (örneğin; amortisman veya itfa ) de ayrıştırma için gerekçe gösterilemez. Genel kural olarak, faaliyet karı diğer giderlerden sonra ara toplam olarak gösterilir ve finansman maliyetlerini ve özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilen iştirakler ve iş ortaklıklarının paylarını içermez. Ancak bazı durumlarda özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilen iştiraklerin karlarındaki payların faaliyet karı içerisinde gösterilmesi uygundur (Aşağıdaki 17 paragrafa bakınız).

### **Kalemlerin yeniden sıralanması**

**1p86**

- 16 İşletmeler kalemleri ve bu kalemlere ait açıklamalarını, performans unsurlarının açıklanması için gerekiyorsa, tekrar düzenlemelidirler. Ayrıca işletmeler “gerçeğe uygun sunum” gerekliliği çerçevesinde, iyi bir sebep olmadan değişiklik yapmamalıdır.
- 17 İştiraklerin kar payı normalde finansal maliyetlerden sonra gösterilir. Ancak, grup önemli derecede faaliyetini iştirakleri (veya iş ortağı) aracılığıyla oluşturuyorsa, finansal maliyetlerin ‘iştiraklere kar payından’ sonra gösterimi uygun olabilir. Eğer iştirakler aracılığıyla oluşturulan faaliyetler işletme faaliyetlerinin stratejik derecede önemli bir kısmını oluşturuyorsa yönetim ayrı olarak “finansal maliyetlerden önceki kar ara-toplamı”nı ekleyebilir. Ancak özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilen iştiraklerin (veya iş ortaklıkları) kar payları Grup’un faaliyetlerinin yürütülmesinde öncelikli araç ise kar ara-toplamı finansal tablolara dahil edilir.
- 18 Finansal gelirler, finansal giderler ile netleştirilmeden, ‘diğer gelir’ olarak ya da gelir tablosunda ayrı olarak gösterilmelidir. Finansal gelir arızı bir fayda olduğu için, finansal geliri finansal giderlerden hemen önce sunmak ve ‘net finansal maliyetler’in ara-toplamını eklemek kabul edilebilir bir sunum şeklidir. Faiz geliri işletmenin ana faaliyet kalemlerinden biri ise, ‘gelir’ olarak sunulur.

### **Durdurulan faaliyetler**

**1p82(e)  
UFRS5  
p33(a)(b)**

- 19 Paragraf 3(e)’de belirtildiği gibi (i) durdurulan faaliyetlere ilişkin vergi sonrası kar ya da zarar ile (ii) durdurulan faaliyetlerin satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinin ölçülmesinde veya elden çıkarılmasında muhasebeleştirilen vergi sonrası kazanç ya da zarar toplamını içeren tek bir tutar kapsamlı gelir tablosunda (bireysel gelir tablosunda) gösterilir. UFRS 5 paragraf 33’e göre ‘Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler’de bu analizin yapılması gerekmektedir. Bu analiz, finansal tablo notlarında ya da kapsamlı gelir tablosunda sunulabilir. Eğer gelir tablosunda sunulduysa, devam eden operasyonlardan ayrı olarak – durdurulan faaliyetler içerisinde ayrı bir bölümde gösterilmelidir. Analiz, “elden çıkarılacak varlık grubu” yeni iktisap edildiyse ve iştiraklerin satış amaçlı elde tutulan varlıklar olarak sınıflandırılması için gerekli kıstasları sağlıyor ise gerekli değildir.

### **Hisse başına kazanç**

**33p66**

- 20 UMS 33 “Hisse Başına Kazanç”’a uygunluk açısından bir işletme kapsamlı gelir tablosunda, sürdürülen faaliyetlerinden ana ortaklığın adi hisse senedi sahiplerine düşen kâr veya zarar için adi hisse başına kazanç tutarlarını ve sulandırılmış hisse başına kazanç rakamlarını sunar. İşletme, sunulan tüm dönemler için, adi hisse başına kazanç ve sulandırılmış hisse başına kazanç rakamlarına eşit derecede önem vererek sunum yapar.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

<b>33p67A</b>	21	Eğer bir işletme kar veya zarar bileşenlerini ayrı bir gelir tablosunda sunarsa, adi hisse başına kazanç ve sulandırılmış hisse başına kazanç bu tablonun en sonunda yer alır.
<b>33p67</b>	22	Sulandırılmış hisse başına kazanç tutarlarının en azından bir dönem için sunulmuş olması durumunda, bu tutar adi hisse başına kazançta eşit dahi olsa, sunulan her bir dönem için raporlanır. Adi hisse başına kazanç tutarları ile sulandırılmış hisse başına kazanç tutarlarının birbirine eşit olması durumunda, anılan ikili gösterim, kapsamlı gelir tablosunun tek bir satırında yapılabilir.
<b>33p68</b>	23	Durdurulan faaliyet raporlayan bir işletme, kapsamlı gelir tablosu veya finansal tablolara ilişkin notlarda, durdurulan faaliyeti için adi hisse başına kazanç ve sulandırılmış hisse başına kazanç tutarlarını açıklar.
<b>33p69, 41, 43</b>	24	Bir işletme, tutarlar negatif (diğer bir deyişle hisse başına zarar) bile olsa, adi hisse başına kazanç tutarları ile sulandırılmış hisse başına kazanç tutarlarını sunar. Potansiyel adi hisse senetleri, ancak ve ancak anılan hisse senetlerinin adi hisse senetlerine dönüşümünün sürdürülen faaliyetlerden elde edilen hisse başına kazanç azaltması veya hisse başına zararı artırması durumunda, sulandırma etkisine sahip kabul edilir.
<b>33p4</b>	25	Bir işletmenin, hem konsolide hem de bireysel finansal tablolarını “UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” Standardına göre hazırlayıp sunması durumunda, UMS 33 uyarınca yapılması gereken açıklamaların, sadece, konsolide bilgiler çerçevesinde sunulması gerekir. Hisse başına kazanç bilgilerini bireysel finansal tablolarına göre kamuoyuna açıklamayı tercih eden bir işletme, söz konusu bilgileri sadece kapsamlı gelir tablosunda sunar.
<b>Diğer kapsamlı gelir kalemleri</b>		
<b>1p7</b>	26	Diğer kapsamlı gelir unsurları UFRS’ler tarafından gerekli kılındığında ya da izin verildiğinde kar ya da zararda muhasebeleştirilmeyen gelir ya da gider (yeniden sınıflandırma düzeltmeleri de dahil olmak üzere) kalemlerini kapsar. Diğer kapsamlı gelirin unsurları; maddi ve maddi olmayan duran varlıklara ilişkin yeniden değerlendirme değerleri, tanımlanmış fayda planlarındaki aktüeryal kazanç ve kayıplar; yabancı ülkedeki bağlı işletmeye ait finansal tabloların çevrilmesinden kaynaklanan kazanç ve kayıplar; satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden ölçümünde ortaya çıkan kazanç ya da kayıplar ve nakit akış riskine ilişkin riskten korunma araçlarına bağlı olarak oluşan kazanç veya kayıpların etkin kısımlarıdır.
<b>1p91 1p90</b>	27	Bir işletme, diğer kapsamlı gelirin bileşenlerini; ilgili vergisel etkilerin net tutarı olarak veya bileşenlere ilişkin toplam gelir vergisi tutarı olarak gösterilen ilgili vergisel etkiler dikkate alınmadan önceki tek bir tutar olarak sunar. Bir işletme, yeniden sınıflandırma düzeltmeleri de dahil olmak üzere diğer kapsamlı gelirin her bir bölümüyle ilgili gelir vergisi tutarını dipnotlarda açıklar.
<i>Yeniden sınıflandırma düzeltmeleri</i>		
<b>1p92, 94</b>	28	Bir işletme, diğer kapsamlı gelirin bileşenleri ile ilgili yeniden sınıflandırma düzeltmelerini diğer kapsamlı gelir tablosunda veya dipnotlarda açıklar. Bu açıklama Not 20 “Diğer Yedekler”de yer almaktadır.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

**1p7, 95** 29 Yeniden sınıflandırma düzeltmeleri, cari dönemde ya da önceki dönemlerde diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmiş olan cari dönemde kar ya da zararda yeniden sınıflandırılan tutarlardır. Yeniden sınıflandırma düzeltmeleri örneğin yabancı ülkedeki operasyonun elden çıkarılması, satılmaya hazır finansal varlıkların bilanço dışı bırakılması gibi olaylardan ve finansal riskten korunmaya konu olan tahmin işleminin kar ya da zararı etkilemesinden kaynaklanır.

**1p107** 30 İşletme, özkaynak değişim tablosunda veya dipnotlarda dönem içinde ortaklara dağıtılmak üzere muhasebeleştirilen temettü tutarını ve hisse başına düşen tutarı açıklar. UMS 1'e yapılan yeniden düzenlemelerde, temettüler kapsamlı gelir tablosunda veya gelir tablosunda gösterilemez.

*Tutarlılık*

**1p45** 31 Aşağıdaki koşullar oluşmadığı sürece, kalemlerin finansal tablolarda sunulduğu ve sınıflandırılması bir dönemden diğer döneme tutarlı olarak yapılmalıdır:

(a) İşletme faaliyetlerinin niteliklerinde önemli değişiklikler olmasından veya finansal tabloların yeniden gözden geçirilmesinden sonra, başka bir sunuş ve sınıflandırmanın, UMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar"ın muhasebe politikalarının seçimi ve uygulanması kriterlerine göre daha uygun olacağı açık bir biçimde ortadaysa veya

(b) UFRS'nin sunuşta bir değişiklik gerektirmesi durumunda.

*Önemlilik ve birleştirme*

**1p29** 32 İşletme, benzer kalemlerden oluşan her bir önemli sınıfı, finansal tablolarda ayrı bir biçimde gösterir. İşletme, nitelikleri ve işlevleri itibariyle farklı olan kalemleri de, önemsiz olmadıkları takdirde, ayrı olarak sunar.

*Netleştirme*

**1p32** 33 İşletme, bir UFRS zorunlu kılmadıkça veya izin vermedikçe varlıkları ve borçları ya da gelirleri ve giderleri netleştiremez. Netleştirilmesi zorunlu kılınan ya da netleştirilmesine izin verilen gelir ve gider örnekleri aşağıdaki gibidir:

**1p34(a)** a) İşletme yatırımlarının ve faaliyetlerde kullanılan varlıkları da dahil duran varlıkların elden çıkarılmasıyla ortaya çıkan kar ve zararları, elden çıkarmayla sağlanan tahsilattan varlığın net defter değeri ve ilgili satış giderleri düşüldükten sonra sunar.

**1p34(b)** b) "UMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar" Standardına göre muhasebeleştirilen karşılıklarla ilgili olarak yapılan ve üçüncü taraflarla yapılmış olan sözleşmeye (örneğin, tedarikçiyle yapılan garanti sözleşmesi) dayanarak, tazmin edilen bir ödemeyi alan tazminatla mahsup edebilir.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

1P35

- c) Ayrıca, benzer işlemlerden kaynaklanan kazanç ve kayıplar, örneğin kur farklarından kaynaklanan kazanç veya zararlar veya ticari amaçla elde tutulan finansal araçlardan kaynaklanan kazanç veya kayıplar, netleştirilerek raporlanır. Ancak söz konusu kazanç veya kayıplar, önemli oldukları takdirde mahsup edilmeden ayrı ayrı gösterilir.

### Özet

34 Diğer kapsamlı gelir bileşenleri çerçevesindeki gereklilikler aşağıda özetlenmiştir:

Kalemler	Referans	Standartlardaki gereklilik	Örnek A.Ş. finansal tablolarındaki gösterim
Diğer kapsamlı gelir olarak sınıflandırılan her bir kalem, içeriğine göre sınıflandırılmış	UMS 1 p82(g)	Diğer kapsamlı gelir tablosu	Diğer kapsamlı gelir tablosu
Diğer kapsamlı gelir kalemleri ile ilişkili olan yeniden sınıflandırma düzeltmeleri	UMS 1 p92	Diğer kapsamlı gelir tablosu ve dipnotlar	Dipnot 20
Diğer kapsamlı gelir kalemleri ile ilişkili vergiler, yeniden sınıflandırma düzeltmeleri dahil edilmiş	UMS 1 p90	Diğer kapsamlı gelir tablosu ve dipnotlar	Dipnot 32
Her bir sermaye kaleminin mutabakatı, ayrı gösterilerek <ul style="list-style-type: none"><li>- Kar/zarar</li><li>- Diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi</li><li>- Şirket sahipleriyle gerçekleştirilen işlemler</li></ul>	UMS 1 p106(d)	Özsermaye değişim tablosu ve dipnotlar (Diğer kapsamlı gelir kaleminin her birinin ayrı ayrı mutabakatı)	Özsermaye değişim tablosu ve Not 20

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

**Konsolide Bilanço**

	Not	31 Aralık		
		2010	2009	
<b>1p54, 1p113, 1p38 1p60</b>				
<b>Varlıklar</b>				
<b>Duran Varlıklar</b>				
<b>1p54(a)</b>	Maddi duran varlıklar	6	155,341	100,233
<b>1p54(c)</b>	Maddi olmayan duran varlıklar	7	26,272	20,700
<b>1p54(e)</b>	İştiraklerdeki yatırımlar	8	13,373	13,244
<b>1p54(o)</b>	Ertelenen vergi varlıkları	23	3,520	3,321
<b>1p54(d), UFRS7p8(d)</b>	Satılmaya hazır finansal varlıklar	10	17,420	14,910
<b>1p54(d), UFRS7p8(a)</b>	Türev finansal araçlar	11	395	245
<b>1p54(h), UFRS7p8(c)</b>	Ticari ve diğer alacaklar	12	2,322	1,352
			<b>218,643</b>	154,005
<b>1p60,1p66</b>	<b>Dönen varlıklar</b>			
<b>1p54(g)</b>	Stoklar	13	24,700	18,182
<b>1p54(h), UFRS7p8(c)</b>	Ticari ve diğer alacaklar	12	19,765	18,330
<b>1p54(d), UFRS7p8(d)</b>	Satılmaya hazır finansal varlıklar	10	1,950	-
<b>1p54(d), UFRS7p8(a)</b>	Türev finansal araçlar	11	1,069	951
<b>1p54(d), UFRS7p8(a)</b>	Gerçeğe uygun değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar	14	11,820	7,972
<b>1p54(i), UFRS7p8</b>	Nakit ve nakit benzeri değerler (kredili mevduat hesapları hariç)	15	17,928	34,062
			<b>77,232</b>	79,497
<b>UFRS5p38</b>	Satış amacıyla elde tutulan varlıklar	16	3,333	-
			<b>80,565</b>	79,497
	<b>Toplam varlıklar</b>		<b>299,208</b>	233,502
	<b>Sermaye ve Yükümlülükler</b>			
	<b>Ana ortaklığa ait sermaye ve yedekler</b>			
<b>1p54(r)</b>	Adi hisse senetleri	17	25,300	21,000
<b>1p78(e)</b>	Hisse senedi ihraç primi	17	17,144	10,494
<b>1p78(e)</b>	Diğer yedekler	20	14,699	7,005
<b>1p78(e)</b>	Birikmiş karlar	19	67,442	48,681
			<b>124,585</b>	87,180
<b>1p54(q)</b>	<b>Ana ortaklık dışı paylar</b>		<b>7,188</b>	1,766
	<b>Toplam özsermaye</b>		<b>131,773</b>	88,946

Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

		Not	31 Aralık	
			2010	2009
<b>Yükümlülükler</b>				
<b>1p60</b>	<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>			
<b>1p54(m), UFRS7p8(f)</b>	Krediler	22	<b>115,121</b>	96,346
<b>1p54(m), UFRS7p8(e)</b>	Türev finansal araçlar	11	<b>135</b>	129
<b>1p54(o), 1p56</b>	Ertelenen vergi yükümlülükleri	23	<b>12,370</b>	9,053
<b>1p54(l), 1p78(d)</b>	Emeklilik planları yükümlülükleri	24	<b>4,635</b>	2,233
<b>1p54(l), 1p78(d)</b>	Diğer yükümlülükler ve karşılıklar	25	<b>1,320</b>	274
			<b>133,581</b>	108,035
<b>1p60,1p69</b>	<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>			
<b>1p54(k), UFRS7p8(f)</b>	Ticari ve diğer borçlar	21	<b>16,670</b>	12,478
<b>1p54(n)</b>	Gelir vergisi yükümlülüğü		<b>2,566</b>	2,771
<b>1p54(m), UFRS7p8(f)</b>	Krediler	22	<b>11,716</b>	18,258
<b>1p54(m), UFRS7p8(e)</b>	Türev finansal araçlar	11	<b>460</b>	618
<b>1p54(l)</b>	Diğer yükümlülükler ve karşılıklar	25	<b>2,222</b>	2,396
			<b>33,634</b>	36,521
<b>UFRS5p38</b>	Satış amacıyla elde tutulan yükümlülükler	16	<b>220</b>	-
			<b>33,854</b>	36,521
<b>Toplam yükümlülükler</b>			<b>167,435</b>	144,556
<b>Toplam özsermaye ve yükümlülükler</b>			<b>299,208</b>	233,502

**10p17** Sayfa 1 ile 122 arasındaki açıklayıcı dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

Sayfa 1 ile 122 arasındaki finansal tablolar, 24 Şubat 2011 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmış ve İcra kurulu adına Genel Müdür CD Suede ve Finans Direktörü G Wallace tarafından imzalanmıştır.



(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

## Açıklamalar - bilanço

Aşağıdaki açıklamalarda UMS 1 “ Finansal Tabloların Sunumu”ndaki önemli bazı prensipler ile bilançoyu etkileyecek diğer prensiplere yer verilmiştir.

- 1p10** 1 UMS 1, bilançodan ‘ finansal durum tablosu’ olarak bahseder. Ancak bu yeni başlık zorunlu değildir. Örnek A.Ş. daha iyi bilinen başlık olan “bilanço”yu kullanmaya devam etmeyi seçmiştir.
- 1p54, 55** 2 UMS 1 paragraf 54’te bilançoda asgari olarak gösterilmesi gereken hesap grupları belirtilmiştir. İşletmenin finansal durumunu anlamada bu tür bir sunum uygun olduğu takdirde, bilançoda ek kalemler, başlıklar ve ara toplamlar gösterilebilir.
- 1p77, 78** 3 İşletme, sunulan kalemlerin alt sınıflamalarını, işletmenin faaliyetlerine uygun bir şekilde ya bilançoda ya da dipnotlarında sunacaktır. Alt sınıflamalarda verilecek detaylar, UFRS hükümlerine ve tutarların büyüklüğü, niteliği ve işlevine bağlıdır.

### *Kısa Vade / Uzun Vade Ayrımı*

- 1p60** 4 İşletme, likidite temeline dayalı sunumun daha güvenilir ve yararlı bilgi sağladığı durumlar hariç, dönen ve duran varlıklarını ve kısa ve uzun vadeli borçlarını bilançoda ayrı ayrı sınıflandırarak sunacaktır. Bu istisna uygulandığında, işletme bütün varlık ve borçlarını likidite sırasıyla sunar.
- 1p61** 5 Hangi sunum yöntemi kullanılırsa kullanılsın; (a) raporlama döneminden (bilanço tarihinden) itibaren on iki ay içinde ve (b) raporlama döneminden itibaren on iki ayı aşan sürede ödenmesi ve tahsili beklenen tutarları birlikte içeren her varlık ve borç kalemi için işletme, on iki aydan uzun vadede gerçekleşmesi beklenen tahsilat ve ödeme tutarlarını açıklayacaktır.
- 1p66-70** 6 Bir varlık (stoklar ve ticari alacak gibi) işletmenin normal faaliyet döngüsü içinde paraya çevrilmesinin, satılmasının veya tüketilmesinin, raporlama döneminden sonra on iki ay içinde olduğu durumlarda dönen varlık olarak sınıflandırılır. Personel ve diğer faaliyet giderleri gibi tahakkuklar ve ticari borçlar gibi bazı kısa vadeli borçlar, işletmenin normal faaliyet döngüsü içinde kullanılan işletme sermayesinin bir parçasıdır. Faaliyetle ilgili bu tür kalemler, raporlama döneminden itibaren on iki aydan daha uzun bir sürede ödenecek olsalar bile, kısa vadeli borçlar olarak sınıflandırılır.
- 1p68** 7 İşletmenin faaliyet döngüsü, işleme tabi tutulmak üzere tedarik edilen varlıkların nakit veya nakit benzeri bir unsura çevrilmesi arasında geçen süredir. Eğer işletmenin normal faaliyet dönemi açıkça belirlenemiyorsa, süresi on iki ay olarak varsayılır.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

<i>Tutarlılık</i>	
<b>1p45</b>	<p>8 Aşağıdaki koşullar oluşmadığı sürece, kalemlerin finansal tablolarda sunuluşu ve sınıflandırılması bir dönemden diğer döneme aynı biçimde sürdürülmelidir:</p> <p>(a) İşletme faaliyetlerinin niteliklerinde önemli değişiklikler olmasından veya finansal tabloların yeniden gözden geçirilmesinden sonra, başka bir sunuluş ve sınıflandırmanın, UMS 8'in muhasebe politikalarının seçimi ve uygulanması kriterine göre daha uygun olacağı açık bir biçimde ortadaysa veya</p> <p>(b) Bir UFRS'nin sunuşta bir değişiklik gerektirmesi durumunda.</p>
<i>Önemlilik ve birleştirme</i>	
<b>1p29</b>	<p>9 İşletme, benzer kalemlerden oluşan her bir önemli sınıfı, finansal tablolarda ayrı bir biçimde gösterir. İşletme, nitelikleri ve işlevleri itibariyle farklı olan kalemleri de, önemsiz olmadıkları takdirde, ayrı olarak sunar.</p>
<b>1p54, 56</b>	<p>10 İşletme, dönem vergi yükümlülüğü ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini finansal tablolarda ayrı bir biçimde gösterir. Eğer işletme varlık ve yükümlülüklerini kısa ve uzun vadeli olarak bilançoda ayrı ayrı sınıflandırıyorsa, ertelenmiş vergi varlıkları ve borçları dönen varlıklar (kısa vadeli borçlar) olarak sınıflandırılmaz.</p>
<i>Netleştirme</i>	
<b>1p32</b>	<p>11 İşletme, bir UFRS zorunlu kılmadıkça veya izin vermedikçe varlıkları ve borçları ya da gelirleri ve giderleri netleştiremez. Örneğin, stok değer düşüklüğü karşılığı veya şüpheli alacak karşılığı, mahsup edilemez.</p>
<i>Karşılaştırmalı Bilgi</i>	
<b>1p39</b>	<p>12 Bir işletme bir muhasebe politikasını geriye dönük olarak uyguladığında, finansal tablolarındaki kalemleri geriye dönük olarak yeniden ifade ettiğinde ya da finansal tablolarındaki kalemleri yeniden sınıflandırdığında, en az üç bilanço ile diğer tabloların her birinden ayrıca iki adet tablo ve de ilgili notları sunar. Bununla birlikte, işletmenin muhasebe politikalarını geriye dönük uygulamasının veya finansal tablolarındaki kalemleri geriye dönük olarak yeniden ifade etmesinin daha önceki dönemlere etkisi olmaması durumunda işletmenin durumu açıklaması yeterli olacaktır.</p>

Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

**Konsolide özkaynak değişim tablosu**

1p106,108,109		Ana ortaklığa ait paylar				Toplam	Kontrol dışı paylar	Toplam özsermaye	
		Not	Ödenmiş sermaye	Hisse senedi ihrac primleri	Diğer vedekler				Birikmiş karlar
<b>01 Ocak 2009</b>			20.000	10.424	6.364	48.470	85.258	1.500	86.758
<b>Kapsamlı gelirler</b>									
<b>1p106 (d)(i)</b>	Kar ya da zarar		-	-	-	15.512	15.512	856	16.368
<b>1p106 (d)(ii)</b>	<b>Diğer kapsamlı gelirler</b>								
<b>16p77(f)</b>	Arsa ve binaların gerçeğe uygun değer artışları	20	-	-	759	-	759	-	759
<b>16p41</b>	Arsa ve binalar değer artış fonu amortisman farkı (net)	19	-	-	(87)	87	-	-	-
<b>1p82(g), UFRS7p20 (a)(ii)</b>	- Satılmaya hazır finansal varlıklar	20	-	-	62	-	62	-	62
<b>1p82(h)</b>	İştiraklerden diğer kapsamlı kar/(zarar) payı	20	-	-	91	-	91	-	91
<b>19p93A(b)</b>	Tanımlanmış fayda planı yükümlülüklerinden kaynaklanan aktüeryal kayıplar		-	-	-	(494)	(494)	-	(494)
<b>1p82(g), UFRS7p23(c)</b>	Nakit akım riskinden korunma işlemleri, net	20	-	-	(3)	-	(3)	-	(3)
<b>1p82(g), 39p102(a)</b>	Net yatırım riskinden korunma işlemleri, net	20	-	-	40	-	40	-	40
<b>1p82(g), 21p52(b)</b>	Yabancı para çevrim farkları	20	-	-	(221)	-	(221)	(40)	(261)
	<b>Toplam diğer kapsamlı gelir</b>		-	-	641	(407)	234	(40)	194
<b>1p106(a)</b>	<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		-	-	641	15.105	15.746	816	16.562
<b>Ortaklarla gerçekleştirilen işlemler</b>									
	Çalışanlara sağlanan hisse opsiyonları:								
<b>UFRS2p50</b>	- Hizmet bedeli	19	-	-	-	822	822	-	822

Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

	Not	Ana ortaklığa ait paylar				Kontrol dışı	Toplam	
		Ödenmiş sermaye	Hisse senedi ihraç primi	Diğer vedekler	Birikmiş karlar			
<b>UFRS2p50</b>	- İhraç edilen hisse senetlerinden sağlanan nakit	17	1,000	70	-	- 1,070	- 1,070	
	- Hisse senedi opsiyonu ile ilgili vergi gideri indirimleri	19	-	--	20	20 - 20		
<b>1p106 (d)(iii)</b>	2008'e ilişkin temettü ödemeleri	35	-	-	-	(15.736)(15.736)	(550)(16.286)	
<b>1p106 (d)(iii)</b>	<b>Ortaklarla gerçekleştirilen işlemler</b>		<b>1.000</b>	<b>70</b>	<b>-</b>	<b>(14.894)(13.824)</b>	<b>(550)</b>	<b>(14.374)</b>
	<b>1 Ocak 2010</b>		<b>21.000</b>	<b>10.494</b>	<b>7.005</b>	<b>48.68187.180</b>	<b>1.766</b>	<b>88.946</b>
	<b>Kapsamlı gelirler</b>							
<b>1p106 (d)(i)</b>	Kar ya da zarar		-	-	-	30,617 30,617	2,548	33,165
<b>1p106 (d)(ii)</b>	<b>Diğer kapsamlı gelirler</b>		-	-	-	-	-	-
<b>1p82(g)</b>	Arsa ve binaların gerçeğe uygun değer artışları		-	-	-	-	-	-
<b>16p41</b>	Arsa ve binaların değer artış fonu amortisman farkı (net)	19	-	-	(100)	100	-	-
<b>1p82(g), UFRS7p20 (a)(ii)</b>	Satılmaya hazır finansal varlıklar	20	-	-	362	- 362	-	362
	İştiraklerden diğer kapsamlı zarar/(kar) payı		-	-	(86)	- (86)	-	(86)
<b>1p82(g), UFRS 7p23(c)</b>	Nakit akım riskinden korunma işlemleri, net	20	-	-	64	- 64	-	64
<b>1p82(g), 39p102(a)</b>	Yatırım riskinden korunma işlemleri, net	20	-	-	(45)	- (45)	-	(45)
<b>1p82(g), 21p52(b)</b>	Yabancı para çevrim farkları	20	-	-	2,066	- 2,066	252	2,318
<b>12p81 (a),(b)</b>	Vergi oranı değişiminin ertelenmiş vergiye etkisi	23	-	-	-	(10) (10)	-	(10)
	<b>Toplam diğer kapsamlı gelirler</b>		-	-	<b>2.261</b>	<b>90 3.201</b>	<b>252</b>	<b>2.603</b>
<b>1106(a)</b>	<b>Toplam kapsamlı gelirler</b>		-	-	<b>2.261</b>	<b>30.70732.968</b>	<b>2.800</b>	<b>35.768</b>

Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

	Not	Ana ortaklığa ait paylar				Toplam	Kontrol dışı paylar	Toplam özsermaye	
		Ödenmiş sermaye	Hisse senedi ihraç primi	Diğer vadekler	Birikmiş karlar				
Ortaklarla gerçekleştirilen işlemler									
<b>UFRS2p50</b>	- Hizmet bedeli	19	-	-	-	690	690	-	690
<b>UFRS2p50</b>	- Çıkarılan hisselerden sağlanan kazançlar	17	750	200	-	-	950	-	950
	- Hisse senedi opsiyonu ile ilgili vergi gideri indirimleri	19	-	--	3030	-30			
<b>1p106 (d)(iii)</b>	İşletme birleşmelerinden doğan adi hisse senedi ihraç	17	3,550	6,450	-	-	10,000	-	10,000
<b>1p106 (d)(iii)</b>	Grubun kendi hisselerini alımı	19	-	-	-	(2,564)	(2,564)	-	(2,564)
	Hisse senedine dönüştürülebilir tahviller	20	-	-	5,433	-	5,433	-	5,433
<b>1p106 (d)(iii)</b>	2008 yılı temettü ödemeleri		-	-	-	(10,102)	(10,102)	(1,920)	(12,022)
<b>1p106 (d)(iii)</b>	Ortaklar tarafından yapılan katkılar ve ortaklara yapılan dağıtımlar		4,300	6,650	5,433	(11,946)	4,437	(1,920)	2,517
	<b>Kontrolün kaybedilmesiyle sonuçlanmayan bağlı ortaklık paylarındaki değişimler</b>								
<b>1p106 (d)(iii)</b>	İşletme birleşmelerinden doğan kontrol dışı paylar <sup>39</sup>		-	-	-	-	-4,542	4,542	
<b>1p106 (d)(iii)</b>	<b>Ortaklarla gerçekleştirilen işlemler</b>		<b>4.300</b>	<b>6.650</b>	<b>5.433</b>	<b>(11.946)</b>	<b>4.437</b>	<b>2.622</b>	<b>7.059</b>
	<b>31 Aralık 2010</b>		<b>25.300</b>	<b>17.144</b>	<b>14.699</b>	<b>67.442</b>	<b>124.585</b>	<b>7.188</b>	<b>131.773</b>

Sayfa 1 ile 118 arasındaki açıklayıcı dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

UMS 1'e göre özkaynak değişim tablosunun sunulması zorunludur. Ancak özkaynak değişim tablosu Örnek finansal tablolara dahil edilmemiştir.

## Açıklamalar - Özkaynak değişim tablosu

Aşağıdaki açıklamalarda UMS 1 "Finansal Tabloların Sunumu"ndaki önemli bazı prensipler ile bilançoju etkileyecek diğer prensiplere yer verilmiştir.

### Kontrol Dışı Paylar

- 1p106**
- 1 Özkaynak değişim tablosu aşağıdaki bilgileri içermelidir:
    - (a) Ana ortaklık sahiplerine ve kontrol dışı paylara ilişkin toplam tutarları ayrı olarak gösteren, döneme ilişkin toplam kapsamlı gelir.
    - (b) Her bir özkaynak bileşeni için, UMS 8'e göre muhasebeleştirilen, geçmişe yönelik uygulama ve düzeltmelerin etkileri.
    - (c) Her bir özkaynak bileşeni için aşağıdakilerden kaynaklanan değişiklikleri ayrı olarak gösteren, dönem başındaki ve sonundaki defter değeri arasındaki mutabakat:
      - (i) Kar ya da zarar;
      - (ii) Diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ve
      - (iii) Ortaklar tarafından yapılan katkıları ve ortaklara yapılan dağıtımları ayrı olarak gösteren, ortaklarla bunların ortak olmaları nedeniyle ortaya çıkan işlemler ve kontrolün kaybedilmesiyle sonuçlanmayan bağlı ortaklıktaki ortaklık paylarındaki değişimler.
  - 2 UMSK, UMS 1 ile ilgili 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olacak değişikliği yayınlamıştır. Standart, bir işletmenin özsermaye değişim kalemlerini özsermaye değişim tablosunda gösterebileceği gibi dipnotlarda da gösterebileceğini açık bir şekilde ifade edecek şekilde değiştirilmiştir. Değişikliğin uygulanması için önerilen tarih, aksi belirtilmedikçe, 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri olması ile birlikte işletmelerin değişikliği erken uygulamasına izin verilmiştir.
- Örnek A.Ş. özsermaye değişim kalemlerini özsermaye değişim tablosunda göstermiştir.
- 1p107**
- 3 İşletme, dönem içinde ortaklara dağıtılmak üzere muhasebeleştirilen temettü tutarını ve hisse başına düşen tutarı öz kaynak değişim tablosunda ya da dipnotlarda sunar ancak artık gelir tablosunda sunmaz. Örnek A.Ş. bunu Not 35'te sunmuştur.



## Açıklamalar - nakit akım tablosu

Aşağıdaki açıklamalarda UMS 7 “Nakit Akım Tabloları”ndaki önemli bazı zorunluluklara yer verilmiştir.

### Nakit akım tablosunun sunumu

#### *İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları*

- 7p18** 1 İşletme faaliyetlerine ilişkin nakit akımları aşağıdaki yöntemlere göre raporlanabilir.
- a) Brüt nakit girişleri ve brüt nakit çıkışlarına ait ana grupların belirtildiği Brüt (Dolaysız) yönteme göre veya
- b) Net kar/zararın, gayri nakdi işlemlerin, geçmiş veya gelecek işlemlerle ilgili nakit giriş veya çıkış tahakkukları veya ertelemeleri ile yatırım veya finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarına ilişkin gelir veya gider kalemlerinin etkilerine göre düzeltildiği Net (Dolaylı) yönteme göre.

- 7p20** 2 Örnek A.Ş. finansal tablolarında net (dolaylı) yöntemi kullanmaya devam etmektedir. Brüt yönteme göre hazırlanan Örnek A.Ş.’nin nakit akım tablosu Ek II’de bulabilirsiniz.

#### *Yatırım ve finansman faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları*

- 7p21** 4 İşletmeler, UMS 7 paragraf 22 ve 24 uyarınca net olarak raporlananlar hariç olmak üzere, yatırım ve finansman faaliyetleri sonucu ortaya çıkan, brüt nakit girişleri ile brüt nakit çıkışlarını ana gruplar itibarıyla sınıflayarak ayrı olarak gösterir.

#### *Kiraya verilmek üzere elde tutulan maddi duran varlıkların satışı*

- 7p14** 5 Başkalarına kiralanmak amacıyla elde bulundurulmakta iken satış amacıyla elde bulundurulma niteliği kazanan varlıkların üretimi veya edinimi için yapılan nakit ödemeleri, işletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarıdır. Benzer şekilde, bu tür varlıkların kiralanmasından ve satışından elde edilen nakit girişleri de işletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarıdır.

#### *Nakit akımlarının netleştirilmesine ilişkin esaslar*

- 7p22, 23** 7 Aşağıda belirtilen işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları netleştirme esasına göre gösterilebilir:
- a) işletme yerine müşterilerin nakit akışını yansıtan ve işletme tarafından müşteriler adına yapılan nakit tahsilat ve ödemeler (örneğin sahibi adına tahsil edilen ya da ödenen kira tutarı); ve
- b) devir hızı yüksek, tutarları büyük ve vadeleri kısa olan kalemlere ilişkin nakit girişleri ve çıkışları (örneğin; kredi kartı müşterilerine ilişkin anapara miktarlarının yeniden ödenmesi ve bunlar için verilen avanslar).



(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

<b>7P24</b>	8	Finansal kuruluşların aşağıdaki faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları netleştirme esasına göre raporlanabilir:  (a) sabit bir vadeye sahip vadeli mevduat kabulü ve geri ödemesinden kaynaklanan nakit giriş ve çıkışları.  (b) diğer finansal kurumlara yatırılan ve bu kurumlardan çekilen mevduatlar.  (c) müşterilere verilen krediler, avanslar ve bunların geri ödemeleri.  <i>Faiz ve Temettüleri</i>
<b>7P31</b>	9	Nakit akım tablosunda, faiz ve temettüleri ilişkin nakit giriş ve çıkışları ayrı ayrı açıklanır. Bu kalemlerin her biri dönemler arasında tutarlı bir şekilde işletme, yatırım veya finansman faaliyetleriyle ilgili oluşlarına göre sınıflandırılır.
<b>7P33</b>	10	Finansal kuruluşlar için faiz gelir ve giderleri ile temettüleri genellikle esas faaliyetlerle ilgili nakit akışları içerisinde yer alır. Ancak, diğer işletmeler için söz konusu nakit akışlarını ne şekilde sınıflayacaklarına ilişkin geliştirilmiş bir ilke bulunmamaktadır. Faiz giderleri ve temettüleri net kar veya zararın hesaplanmasında dikkate alındığı için işletme faaliyetlerine ilişkin nakit akışları olarak sınıflanabilirler. Alternatif olarak işletmeler faiz gelir ve giderleri ile temettü gelirlerine ilişkin nakit akışlarını faaliyetlerine uygun bir biçimde sınıflandırarak nakit akış tablosunda gösterebilirler.
<b>7P34</b>	11	Temettü ödemeleri, elde edilen finansman kaynaklarının maliyetlerini oluşturduklarından finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışı olarak sınıflandırılabilir. Alternatif olarak, finansal tablo kullanıcılarına işletmenin esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarından temettü dağıtma kabiliyeti hakkında bilgi sunmak amacıyla işletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışı olarak da gösterilebilir. <i>Vergiler</i>
<b>7P35</b>	12	Vergilerle ilgili nakit akışları ayrıca açıklanır ve bu nakit akışları, açık olarak finansman ve yatırım faaliyetleriyle ilişkili olmadıkları takdirde işletme faaliyetlerinden nakit akışı olarak sınıflandırılır. <i>Yabancı paraya dayalı işlemlere ilişkin nakit akımları</i>
<b>7P28</b>	13	Kur farklarından kaynaklanan realize olmamış kazanç ve kayıplar nakit akışı olarak kabul edilmez. Ancak, kur farklarının yabancı para cinsinden tutulan nakit ve nakit benzerleri üzerine etkisi, dönemin başlangıcında ve sonundaki nakit ve nakit benzerlerinin mutabakatlarını yapmak amacıyla, nakit akış tablosunda yer alır. Bu şekilde bulunan tutarlar; işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışlarından ayrı bir şekilde gösterilir ve söz konusu nakit akışları dönem sonundaki kurdan ilgili para birimine çevrilmiş olsaydı ortaya çıkacak kur farklarını ihtiva eder.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

<b>Diğer tavsiye edilen açıklamalar</b>	
<b>7P50</b>	14 İşletmeler ayrıca, finansal tablo kullanıcılarının işletmenin durumu ve likiditesini daha iyi değerlendirmelerini sağlamak amacıyla aşağıdaki ek bilgileri yönetimin yorumu ile birlikte açıklayabilir:
<b>7P50(a)</b>	a) Kullanım imkanları üzerindeki kısıtlar da belirtilmek üzere, işletmenin gelecekteki esas faaliyetleri ve sermaye taahhütlerinin ifası için kullanımı mümkün olan kredi imkanları,
<b>7P50(c)</b>	b) İşletme kapasitesinin korunması için gerekli olan nakit akışlarından ayrı olarak, işletme kapasitesinde artış yaratan nakit akışlarının toplam tutarı,
<b>7P50(d)</b>	c) Her bir raporlanabilir bölüme ilişkin işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarının tutarı (bkz. UFRS 8 Faaliyet Bölümleri).

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

## Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

### 1 Genel Bilgi

**1p138 (b) (c) 1p51(a)(b)** Örnek A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklıkları (birlikte "Grup") bir bağımsız perakende şirket ağı aracılığıyla ayakkabı üretip, dağıtmakta ve satmaktadır. Grubun dünyanın farklı yerlerinde üretim yapan fabrikaları bulunmaktadır ve satışlarını genellikle ABD, İngiltere ve Avrupa'ya yapmaktadır. Grup yıl içinde, Amerika ve Batı Avrupa ülkelerinin çoğunda faaliyet göstermekte olan "ABC Grup" isimli ayakkabı ve deri perakende Grubunun kontrolünü satın almıştır.

### 2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

**1p112(a) 1p117(b) 1p119** Konsolide finansal tablolar hazırlanırken uygulanan temel muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir. Bu politikalar, aksi belirtilmedikçe, sunulan yıllar için tutarlı bir şekilde uygulanmıştır.

#### 2.1 Hazırlanma esasları

**1p116 1p117(a)** Örnek A.Ş. konsolide finansal tabloları UFRS'ye ve UFRYK açıklamalarına uygun olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır. Yeniden değerlendirilmiş arsa ve binalar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve finansal varlıklar ve yükümlülükler (türev araçlar dahil) ise gerçeğe uygun değerle ölçülüp; gerçeğe uygun değer değişiklikleri gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir.

Finansal tabloların UFRS'ye uygun olarak hazırlanması, bazı önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirir. Aynı zamanda yönetimin, Şirket'in muhasebe politikalarını belirlerken bazı önemli kararlar almasını gerektirmektedir. Daha yüksek derecede tahmin içeren veya karmaşık olan konular ile varsayımlar ve tahminlerin finansal tablolar açısından önemlilik arz ettiği konulara ilişkin açıklamalara Not 4'te yer verilmiştir.

#### 2.1.1 İşletmenin sürekliliği

Son üç yılda yapılan alımlar sonucu ortaya çıkan ek borçlanmaya rağmen, sürdürülen finansman faaliyetleri ve işletme sermayesine daha fazla gösterilen özen sonucu, grup kısa ve orta vadeli likidite pozisyonunu iyileştirmiştir. Faaliyet karı faizin altı katından daha fazladır ve yönetim tarafından belirlenen hedefler ile uyumludur. Grubun tahminleri ve projeksiyonları ticari performansın her türlü değişim olasılığını dikkate alarak grubun şu an ki finansmanı ile operasyonlarını sürdürmeye devam edebileceğini göstermektedir.

Yapılan incelemelere göre, grup yöneticilerinin grubun öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüreceği yeterli kaynaklara sahip olacağı yönündeki beklentileri makul görünmektedir. Bu kapsamda, grup konsolide finansal tablolarını hazırlarken işletmenin sürekliliği esasını benimsemeye devam etmektedir.

#### 2.1.2 Muhasebe politikaları ve dipnotlardaki değişiklikler

(a) Grup tarafından benimsenmiş yeni ve değiştirilmiş standartlar

Aşağıdaki yeni standartlar ve standartlarda yapılan değişiklikler ilk kez 1 Ocak 2010 tarihi ile başlayan finansal dönemler için zorunludur.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

**8p28**

- UFRS 3 (revize), 'İşletme Birleşmeleri', ve dolaylı olarak UMS 27 "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar", UMS 28 "İştiraklerdeki Yatırımlar", ve UMS 31 "İş Ortaklıklarındaki Paylar" standartlarında yapılan değişiklikler; ilk yıllık raporlama dönemi 1 Temmuz 2009 tarihinde ve sonrasında yapılan işletme birleşmeleri için ileriye dönük olarak geçerlidir.

Revize edilen standart, iktisap yöntemi uygulamasına devam etmekle birlikte UFRS 3'e göre bazı önemli değişiklikler getirmektedir. Örneğin, iktisap için yapılan tüm ödemelerin iktisap tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile kaydedilmeleri, borç olarak sınıflandırılan iktisap sonrası yeniden değerlemeye tabi tutulan şarta bağlı ödemelerin de gelir tablosu ile ilişkilendirilmesi gerekmektedir. İktisap yapılması durumunda iktisap edilen varlıkta kontrol gücü olmayan paylar, gerçeğe uygun değerleri ya da iktisap edilen varlığın net varlıkları içindeki paylarının değeri üzerinden ölçülebilir. İktisap ile ilişkilendirilen tüm harcamaların giderleştirilmesi gerekmektedir.

Revize edilmiş standart, 1 Mart 2010'da ABC Grup'un kontrolü temsil eden hisselerinin iktisabına uygulanmıştır. Bu devralma aşamalar halinde gerçekleşmiştir. Revize edilmiş standart, şerefiyenin daha önceki aşamalardan ziyade sadece devralma ("iktisap") tarihinde belirlenmesini gerektirmektedir. Şerefiyenin hesaplanması; şirketin daha önce elinde bulundurduğu iştirak tutarının gerçeğe uygun değerine göre düzeltilmesi sonucu oluşacak gelir tablosuyla ilişkilendirilen kar veya zararı da içermektedir. C1,000 tutarındaki şarta bağlı yükümlülük 1 Mart 2010 tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle kaydedilmiştir. Şarta bağlı yükümlülük daha önce, ABC Grup'un eski sahiplerine ödeme yapılması olası olmadığından, devralma tarihinde kaydedilmemiştir. Daha önce işletme birleştirmeleri yükümlülükleri içinde yer alan C200 tutarındaki devralmaya ilişkin maliyetler konsolide gelir tablosu içinde kayda alınmıştır. C1,000 tutarındaki tazminat varlığı, tazmin edilmiş yükümlülüğün gerçeğe uygun değeri üzerinden kayda alınmıştır. Tazminat varlığı, işletme birleşmesine ilişkin yükümlülüğün düşülmüş durumdadır. ABC Grup'un hissedarlarına yapılan satıştan doğması muhtemel bu tazminat daha önce, devralana ait bir tazminat varlığı şeklinde kayda alınmamış ve tedarikçiden alındığında şerefiyeye karşı düzeltme yapılarak muhasebeleştirilmiş olacaktı. Tazminat varlığı değer düşüklüğüne tabi olmamışsa, tazminat varlığının ve şarta bağlı yükümlülüğün izleyen hesaplamalarının geleceğe ait gelirler üzerinde hiçbir net etkisi yoktur. ABC Grup, C4,542 tutarındaki nispi net varlık payını kullanmak yerine, bu devralmaya ilişkin, kontrol dışı payların C6,451 tutarında gerçeğe uygun değerini kayda almıştır. Daha önce, herhangi bir seçim olmadığı durumlarda kontrol dışı paylar ABC Grup'un C4,542 tutarındaki net varlıklarının %30'u oranında kayda alınmıştır. 2010'da gerçekleşen şirket birleşmesine ilişkin daha fazla detay için bkz. Not 39.

UMS 27 (revize), kontrol oranında değişiklik olmadığı durumlarda kontrol gücü olmayan kontrol dışı paylarla yapılan tüm işlemlerin özsermayede gösterilmesini gerektirmektedir ve bu tip işlemler şerefiye ya da gelir ve gider doğurmayacaklardır. Standart, kontrol sona erdiğinde işlemlerin nasıl muhasebeleştirileceğini de belirlemiştir. Kontrolün sona erdiği işletmede kalan hisselerin gerçeğe uygun değerleri yeniden belirlenir ve ortaya çıkan kayıp ve kazançlar gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Kontrol gücü olmayan payların negatif bakiyesi olmaması ve işletme ile ilişkilerin kontrolün kaybindan sonra da sürdürülmesinin söz konusu olmaması ve dolayısıyla kontrol gücü olmayan paylarla işlemlerin bulunmaması sebebiyle ilgili değişikliğin Grup'un finansal tablolarına bu bakımdan herhangi bir etkisi yoktur.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

(b) İlk kez 1 Ocak 2010 tarihinde başlayan finansal yıl için zorunlu olan ve grubun finansal tabloları üzerinde etkisi olmayan yeni ve değişiklik yapılmış standartlar ve yorumlar (gelecekteki olaylar ve işlemlerde ölçümü etkileyebilirler)<sup>(1)</sup>

**8p30**

İzleyen standartlar ve mevcut standartlara yapılmış değişiklikler yayınlanmış ve 1 Ocak 2010 ve sonraki dönemler itibariyle Grup'un muhasebe politikaları açısından zorunlu tutulmuştur; ancak grup bunları daha önce benimsemiş ve uygulamış durumda değildir:

- UFRYK 17, "Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı" (1 Temmuz 2009 ve sonrası itibariyle geçerlidir) Açıklama Kasım 2008'de yayınlanmıştır. Bu açıklama, ya yedeklerin ya da temettülerin dağıtımı olarak, bir şirketin parasal olmayan varlıkları hissedarlara ne şekilde dağıtacağını gösteren muhasebe düzenlemeleri hakkında rehber niteliğindedir. UFRS 5; eğer varlıklar, dağıtımı kuvvetle muhtemel ve dağıtıma hazır ise, bu varlıkların dağıtım amaçlı elde tutulan varlıklar olarak sınıflandırılmasını öngörmektedir.

- UFRYK (IFRIC) 18, 'Müşterilerden varlık transferleri', 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da daha sonra gerçekleştirilen varlık transferleri için geçerlidir. Bu yorum, işletmelerin müşterilerini bir şebekeye bağlamak amacıyla ya da müşterilerinin devam eden bir mal veya hizmet tedarikine (elektrik, gaz veya su tedariki gibi) erişimini sağlamak amacıyla, söz konusu müşterilerden maddi duran bir varlık almalarını içeren sözleşmelere dair UFRS standartlarına açıklık getirmektedir. Bazı durumlarda, işletmeler, müşterilerini bir şebekeye bağlamak amacıyla ya da müşterilerinin devam eden bir mal veya hizmet tedarikine erişimini sağlamak amacıyla (ya da her ikisini de yapmak amacıyla), müşterilerinden, ilgili maddi duran varlığı satın almak veya üretmek için nakit para almaktadırlar.

- UFRYK 9, "Saklı Türev Ürünlerin Yeniden Değerlendirilmesi" ve UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" 1 Temmuz 2009 tarihinden itibaren geçerlidir. UFRYK 9'da yapılan bu değişiklik, karma finansal aracın gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler kar veya zararda muhasebeleştirilen bir biçimde gerçeğe uygun değerden ölçülememesi durumunda saklı türev ürününün asal sözleşmeden ayrıştırılmasının gerekip gerekmediğinin değerlendirilmesini zorunlu kılmıştır. Bu değerlendirme kuruluşun sözleşmeye ilk kez taraf olduğu tarih ile sözleşme hükümlerinde sözleşme uyarınca belirlenecek olan nakit akışlarını önemli ölçüde değiştiren bir değişikliğin olduğu tarihten hangisi daha sonra ise o tarih itibariyle mevcut olan koşullar esas alınarak yapılır. Eğer işletme bu değerlendirmeyi yapamıyorsa karma finansal araç gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan bir finansal varlık olarak sınıflandırılmalıdır.

- UFRYK 16, "Yurtdışındaki İşletme ile İlgili Net Yatırımının Finansal Riskten Korunması" 1 Temmuz 2009 tarihinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik yabancı bir işletmedeki finansal korumada, yabancı işletme dahil olmak üzere grup içerisindeki herhangi bir işletmenin, net yatırımın finansal korunması ile ilgili UMS 39'un tanım, belge ve geçerlik koşullarının yerine getirilmesi koşuluyla finansal riskten korunma aracını elde bulunduracağını belirtmektedir. Özellikle grubun finansal riskten korunma stratejisi, grubun çeşitli seviyelerinde farklı nitelendirmeler olma olasılığı dolayısıyla, açıkça belgelendirilmelidir.

UMS 38 (Değişiklik), "Maddi Olmayan Duran Varlıklar", 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik, işletme birleşmelerinde elde edilen maddi olmayan duran varlıkların makul değerinin belirlenmesi ve birbirine benzer faydalı ömürlere sahip maddi olmayan duran varlıkların tek bir varlık gibi gruplanmasına izin verilmesi konusuna açıklama getirmektedir.

- 
- 

<sup>(1)</sup> VII. Kısımda, 1 Ocak 2010 tarihinde başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olan 1 Haziran 2009 tarihinde yayınlanan açıklama ve standartların detaylı bir listesi bulunmaktadır.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

- UMS 1 (değişiklik), “Finansal Tabloların Sunumu”. Değişikliğe göre, sermaye ihracı yoluyla bir yükümlülüğün sona erme potansiyeli, bu yükümlülüğün kısa vadeli ya da uzun vadeli olarak sınıflandırılmasıyla ilişkili değildir. Kısa vadeli yükümlülüğün tanımını değiştirerek, her ne kadar şirketin herhangi bir zamanda, karşı taraf tarafından ödemeyi yapması zorunlu tutulabiliyor olsa da, standarttaki değişiklik bir yükümlülüğün (şirket, muhasebe döneminden sonra en az 12 ay boyunca nakit ya da diğer varlıkların transferi yoluyla ödemeyi kayıtsız şartsız erteleme hakkına sahipse) uzun vadeli olarak sınıflandırılmasına izin verir.
- UMS 36 (değişiklik), “Varlıklarda Değer Düşüklüğü”, 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerlidir. Değişiklik, varlıklarda değer düşüklüğü testi amacıyla şerefiyenin dağıtılacağı en büyük nakit üreten birimin, UFRS 8’in 5. Paragrafında, “Faaliyet Bölümleri”nde tanımlandığı üzere, faaliyet bölümü olduğunu belirtir. (benzer ekonomik özelliklere sahip bölümlerin tek bir faaliyet bölümü olarak birleştirilmesinden öncedir).
- UFRS 2 (değişiklikler), “Grup içi nakit olarak ödenen hisse bazlı ödeme işlemleri”. UFRYK 8, “UFRS 2 Kapsamı” ve UFRYK 11’e ek olarak, “UFRS 2 - Grup ve hazine hisse senedi işlemleri”, değişiklikler UFRYK 11 rehberliğinde genişlemiş ve bu yorum kapsamında olmayan grup düzenlemelerinin sınıflandırılmasına işaret etmiştir.
- UFRS 5 (değişiklik), “Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler.” Bu değişiklik duran varlıkların (veya elden çıkarılacak varlık gruplarının) satış amaçlı elde tutulan varlık mı yoksa durdurulan faaliyetler olarak mı sınıflandırılacağına dair açıklamaları içerir. Değişiklik aynı zamanda özellikle paragraf 15 (gerçeğe uygun sunum) ve paragraf 125 (tahmin belirsizliklerinin kaynakları) olmak üzere UMS 1’in genel gerekliliklerinin uygulanmaya devam edileceğini belirtir.

*(c) Yayınlanan ancak 1 Ocak 2010 tarihinde başlayan finansal yıl için zorunlu olmayan ve grubun finansal tabloları üzerinde etkisi olmayan yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar:*

Grubun ve ana ortağının yeni standartlar ve yorumların etkileri hakkındaki değerlendirmesi aşağıda açıklanmıştır.

- UFRS 9, ‘Finansal Araçlar, Kasım 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Bu standart, UMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardının değiştirilme sürecinde ilk adımdır. UFRS 9, finansal araçların ölçümünde ve sınıflandırılmasında yeni zorunluluklar getirmektedir ve grubun finansal varlıklarının muhasebeleştirilmesini önemli ölçüde etkileyecektir. Standart 1 Ocak 2013 tarihine kadar geçerli değildir, ancak erken uygulanması mümkündür. Ancak standart Avrupa Birliği tarafından henüz onaylanmamıştır.

UFRS 9’un tüm etkileri grup tarafından değerlendirilmiştir. İlk belirtilere göre UFRS 9’un grubun satılmaya hazır borçlanma yatırımları üzerinde etkisi olabilir. UFRS 9; yalnızca ticari amaçla elde tutulmayan sermaye yatırımlarından kaynaklanan makul değer kar ve zararının diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmesine izin vermiştir. Buna göre, Grup cari raporlarında 5,000 P tutarında satılmaya hazır sermaye yatırımlarının makul değer kazancını diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydetmiştir.

- UMS 24 (Revize), “İlişkili Taraf Açıklamaları”, Kasım 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Yeni standart 2003 yılında yayınlanan UMS 24, “İlişkili Taraf Açıklamaları” ortadan kaldırmıştır. UMS 24 (Revize)’nin uygulanması 1 Ocak 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan dönemler için zorunludur. Yeni standardın tamamının ya da bir kısmının erken uygulanması mümkündür. Ancak, standart Avrupa birliği tarafından henüz onaylanmamıştır.



(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

Revize standart ilişkili taraf tanımını basitleştirmiştir ve tanıma açıklık getirmiştir. Ayrıca revize standart kamu iktisadi teşebbüslerinin diğer kamu iktisadi teşebbüsleri ve devlet ile olan tüm işlemlerini açıklama zorunluluğunu ortadan kaldırmıştır. Yeni standart 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren grup tarafından uygulanacaktır. Yeni standardın uygulanmaya başlanmasıyla birlikte grup ve ana ortaklığın, iştirakleri ve bağlı ortaklıkları ile yaptıkları tüm işlemleri açıklamaları gerekecektir. Grup sistemlerini gerekli veriyi elde edebilmek için düzenlemektedir. Grup bu aşamada ilişkili taraf açıklamalarıyla alakalı revize standarttan kaynaklanan değişikliklerin etkisini açıklayamamaktadır.

- UMS 32 (Değişiklik), “Hisse İhraçlarının Sınıflandırılması”, Ekim 2009 tarihinde yayınlanmıştır. 1 Şubat 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Erken uygulanması mümkündür. İhraç edenin fonksiyonel para birimi dışında, bir para biriminde ihraç edilen hisse senetlerinin muhasebeleştirilmesinde uygulanır. Şu anki uygulamaya göre, belli şartların sağlanması durumunda ihraç edilen hisselerin uygulama fiyatının para biriminin nevine bakılmaksızın hisse ihraçları özkaynaklar altında sınıflandırılır. Daha önceki uygulamada ise bu tür hisseler türev araçlardan kaynaklanan yükümlülük olarak muhasebeleştiriliyordu. Değişiklik, UMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar” kapsamında geriye dönük olarak uygulanır. Değişen standart grup tarafından 1 Ocak 2011 tarihinden sonra uygulanacaktır.
- UFRYK 19 “Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi”, 1 Temmuz 2010 tarihinden itibaren geçerlidir. Yorum, borçlu ve alacaklının bir finansal borcun koşullarını yeniden belirledikleri ve sonucunda ilgili borcun kısmen veya tamamen, borcunun alacaklıya ihraç edeceği özkaynağa dayalı finansal araçlarla ödenmesine (borcun özkaynakla takası) karar verdikleri durumların nasıl muhasebeleştirileceğine açıklık getirmektedir. Finansal borcun defter değeri ile özkaynağa dayalı finansal aracın makul değeri arasındaki fark kar/ zarar olarak muhasebeleştirilir. Özkaynağa dayalı finansal aracın makul değeri güvenilir bir şekilde ölçülemiyorsa ödenen finansal yükümlülüğün makul değeriyle belirlenir. Yorum Avrupa Birliği tarafından onaylanırsa grup tarafından 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren uygulanacaktır. Yorumun grubun ya da ana ortaklığın finansal tabloları üzerinde etkisinin olması beklenmemektedir.
- “Asgari Fonlama Gerekliğinin Peşin Ödenmesi” (UFRYK 14 Değişiklik). Yapılan değişiklik, UFRYK 14, “UMS 19 – Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri İle Etkileşimi”nin beklenmeyen sonuçlarını düzeltmiştir. Değişiklikler yapılmadan önce gönüllü olarak peşin ödenen asgari fonlama katkılarının varlık olarak tanınması mümkün değildi. UFRYK 14 yayınlandığı zaman bu durum amaçlanan bir durum değildi ve yapılan değişiklik bu durumu düzeltti. Düzeltme 1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan finansal dönemlerde geçerlidir. Yapılan değişikliklerin erken uygulanması mümkündür. Değişiklik, en eski karşılaştırmalı dönemden başlamak üzere geriye dönük olarak uygulanır. Değişiklikler, 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan finansal raporlama döneminde grup tarafından uygulanmaya başlanacaktır.

<b>1p119</b>	<b>2.2 Konsolidasyon</b>
<b>27p12</b>	<i>(a) Bağlı Ortaklıklar</i>
<b>27p14</b> <b>27p30</b>	Bağlı ortaklıklar, Grup tarafından hisselerinin yarısından fazlasına sahip olan, finansal ve operasyonel politikalarının Grup tarafından yönetildiği kuruluşlardır (özel amaçlı kuruluşlar dahil). Grubun başka bir kuruluşu kontrol edip etmediğinin değerlendirilmesinde dönüştürülebilir veya kullanılabilir potansiyel oy haklarının varlığı göz önünde bulundurulur. Bağlı ortaklıklar, kontrolün Gruba geçtiği tarihten itibaren tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilirler. Kontrolün ortadan kalktığı tarih itibarıyla konsolidasyon kapsamından çıkarılırlar.

Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

<b>UFRS3p5</b> <b>UFRS3p37</b> <b>UFRS3p39</b> <b>UFRS3p53</b> <b>UFRS3p18</b> <b>UFRS3p19</b>	<p>Grup tarafından bağlı ortaklıkların satın alma işlemlerinin muhasebeleştirilmesinde satın alma yöntemi kullanılır. İktisap maliyeti, alım tarihinde verilen varlıkların gerçeğe uygun değeri, çıkarılan sermaye araçları, katlanılan yükümlülükler ve buna ilave iktisapla ilişkilendirilebilecek maliyetleri içerir. Alım ile alakalı maliyetler oluştukları anda giderleştirilir. Bir işletme birleşmesinde alınan tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülükler satın alma tarihinde gerçeğe uygun değeriyle ölçülür. Her bir alım için edinilen şirketin kontrol dışı payları ya gerçeğe uygun değeri üzerinden ya da edinilen şirketin net varlıkları üzerindeki oransal payı üzerinden muhasebeleştirilir.</p>
<b>UFRS3p32</b> <b>UFRS3p34</b>	<p>İştiraklerdeki yatırımlar maliyet değeri üzerinden değer düşüklüğü karşılıkları düşülerek muhasebeleştirilir. Maliyet değeri şarta bağlı değişikliklerin etkisini yansıtacak şekilde düzeltilir. Aynı zamanda maliyet değeri yatırımla doğrudan ilişkilendirilebilen maliyetleri de içerir.</p>
<b>27p24</b> <b>27p28</b>	<p>Transfer edilen tutarın fazla olan bölümü, satın alınan işletmedeki kontrol dışı hisse tutarı ve satın alınan işletmedeki önceki özsermaye payının elde edilen net varlıkların gruba ait payını aşan değeri satın alma tarihi itibarıyla şerefiye olarak kaydedilir. Eğer bu tutar avantajlı bir alım durumunda bağlı ortaklığın net varlıklarının sahip olacağı piyasa değerinden daha düşükse, aradaki fark doğrudan kapsamlı gelir tablosuna kaydedilecektir (not 2.6).</p>
	<p>Grup içi şirketler arası işlemler, bakiyeler ve Grup şirketleri arası işlemlerden doğan tahakkuk etmemiş kazançlar elimine edilmiştir. Tahakkuk etmemiş zararlar da eliminasyona tabi tutulmuştur. Bağlı ortaklıkların muhasebe politikaları, Grubun politikalarıyla tutarlı olacak şekilde yeniden düzenlenmiştir.</p>
	<p>(b) İşlemler ve kontrol dışı paylar</p>
<b>27p30,31</b>	<p>Grup, kontrol dışı paylarla yaptığı işlemleri hissedarlarla yaptığı işlemler olarak sınıflandırmaktadır. Kontrol dışı paylarına yapılan satışlardan elde edilen kar veya zararlar Grubun gelir tablosuna kaydedilir. Kontrol dışı paylarda gerçekleştirilen alımlarda alınan payın, bağlı ortaklığın net varlıklarının kayıtlı değeri ile ödenen tutar arasındaki farkı şerefiye olarak kaydedilir. Kontrol dışı payların satışı sonucu oluşan kar veya zarar özkaynakların altında gösterilir.</p>
<b>27p34,35,</b> <b>28p18</b>	<p>Grubun bağlı ortaklık üzerinde kontrolünün veya önemli etkisinin kaybolması durumunda, grubun bağlı ortaklık üzerindeki payları gerçeğe uygun değeri ile ölçülür ve defter değeri ile arasındaki fark kar veya zarar olarak kaydedilir. Gerçeğe uygun değer, iştirak, müşterek kontrole sahip ortaklık ve finansal varlıklarda sahip olunan payların sonradan muhasebesinin yapılabilmesi amacıyla ilk alım değeridir. Buna ek olarak, bu şirketle ilgili daha önce diğer kapsamlı gelir olarak tanınan tutarlar ilgili varlık ya da yükümlülükler grup tarafından elden çıkarılmış gibi muhasebeleştirilir. Bu daha önce diğer kapsamlı gelir olarak tanınan tutarların kar ve zarar olarak sınıflandırılması gerektiği anlamına gelebilir.</p>
<b>28p19A</b>	<p>İştirak üzerinde sahip olunan payın azalması ancak önemli etkinin korunması durumunda, daha önce diğer kapsamlı gelir olarak tanınan tutar sahip olunan paylarda meydana gelen azalma oranında azaltılarak kar veya zarar olarak sınıflandırılır.</p>



(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

**1p119** (c) *İştirakler*

**28p13**  
**28p11** İştirakler Grubun önemli etkisinin olduğu ancak kontrolünün bulunmadığı, genellikle %20 ile %50 arası oy hakkına sahip olduğu kuruluşlardır. İştiraklere yapılan yatırımlar özsermaye metoduyla muhasebeleştirilir ve finansal tablolara ilk olarak maliyet değeri ile kaydedilir. Grubun iştirak tutarına satın alım esnasında ortaya çıkan şerefiye de (birikmiş değer düşüklüğü düşülmüş) dahil edilmiştir.

**28p29**  
**28p30** İştiraklerin satın alım sonrasındaki kar ve zararlarının Gruba düşen payları gelir tablosunda, satın alım sonrası iştirakin sermaye yedeklerinde meydana gelen hareketlerinin Gruba düşen payları da diğer kapsamlı gelirlerde takip edilir. Satın alım sonrası meydana gelen bu hareketlerin etkisi kaydı iştirak tutarına yansıtılır. Grubun iştirakin zararlarındaki payı iştirakteki yatırım tutarına eşit veya bundan fazla ise ve Grup iştirak adına yükümlülükler üstlenmemiş veya iştirakin borçlarına garantör olmamış ise iştirak iz bedeli ile izlenir ve daha fazla zarar kaydedilmez. İştirakteki yatırım değerlendirilirken Grubun iştiraktan olan cari olmayan alacakları ve benzerleri de dikkate alınır.

**28p22**  
**28p26** Grup ve iştirakleri arasında gerçekleşen işlemlerden doğan tahakkuk etmemiş kazançlar, Grubun iştirakindeki payına düşen kısmı kadar mahsup edilir. Tahakkuk etmemiş zararlar da, transfer olan varlığın değer düşüklüğü göstergesi olmadığı durumlarda mahsup edilir. İştiraklerin muhasebe politikaları, Grubun politikalarıyla tutarlı olacak şekilde yeniden gözden geçirilmiş gerekli görüldüğü durumlarda düzenlemeler yapılmıştır.

İştiraklerdeki yatırımların sulandırılmış hisselerinden kaynaklanan kayıp ve kazançları gelir tablosuna yansıtılır.

### **Muhasebe politikalarında değişiklikler**

**8p28** Grup kontrol dışı paylar ile yapılan işlemler ve kontrolün veya önemli etkinin kaybedilmesinin muhasebeleştirilmesi ile alakalı muhasebe politikasını değişen UMS 27 "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" nin 1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla geçerli olmaya başlaması ile birlikte değiştirmiştir. UMS 27'de yapılan bu değişiklik UMS 28 "İştiraklerdeki Yatırımlar" ve UMS 31 "İş Ortaklıklarındaki Paylar" standartlarında da değişikliği beraberinde getirmiştir.

Daha önceki tarihlerde kontrol dışı paylar ile yapılan işlemler üçüncü kişilerle yapılan işlemler olarak kabul edilirdi. Böylece elden çıkartmalar gelir tablosunda gelir ya da gider ve satın alımlar ise şerefiye olarak sonuçlanırdı. Tamamen veya kısmi elden çıkarmalarda, bağlı ortaklık ile ilişkilenen kısım ile orantılı olan yedekler geçmiş dönem karlarına veya gelir tablosuna sınıflandırılırdı.

Değişiklik öncesinde, Grup bir işletme üzerindeki kontrolünü veya önemli etkisini kaybetseydi, yatırım üzerindeki kontrolün veya önemli etkinin başlangıç tarihindeki defter değeri iştirak, finansal varlık ya da müşterek kontrole sahip işletmenin sonradan muhasebeleştirilmesi amacıyla elde etme maliyeti olacaktı.

Grup, yeni politikayı 1 Ocak 2010 tarihinde ve sonrasında gerçekleşecek işlemler için ileri dönük olarak uygulamıştır. Sonuç olarak daha önce finansal tablolarda tanınan tutarlar için herhangi bir düzeltmeye ihtiyaç bulunmamaktadır.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

**1p119 2.3 Bölümlere göre raporlama**

**UFRS8p5(b)** Faaliyet bölümleri raporlaması işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciiine yapılan raporlamayla yeknesaklığı sağlayacak biçimde düzenlenmiştir. İşletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınmasından ve bölümün performansının değerlendirilmesinden sorumludur. Stratejik kararları alan icra komitesi işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii olarak belirlenmiştir.

**1p119 2.4 Yabancı para çevrimi**

**1p119** (a) *Fonksiyonel* para birimi ve raporlama para birimi

**21p17**  
**21p9, 18**  
**1p51(d)** Grup şirketlerinin her birinin finansal tablolarında yer alan kalemler, şirketlerin faaliyet gösterdiği ekonomilerdeki para birimi olan fonksiyonel para birimi ile ölçülmüştür. Konsolide finansal tablolar Grubun raporlama para birimi olan “Para (P)” cinsinden gösterilmiştir.

**1p119** (b) *İşlemler ve bakiyeler*

**21p21, 28**  
**21p32**  
**39p95(a)**  
**39p102(a)** Yabancı para ile yapılan işlemler, işlemin gerçekleştiği tarihteki kurdan ya da yeniden değerlendirilen kalemler için yeniden değerlendirme tarihindeki kurdan fonksiyonel para birimine çevrilir. Bu işlemlerden doğan ve yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülüklerin yılsonu döviz kurundan fonksiyonel para birimine çevrilmesiyle oluşan kur farkı kar ve zararı nakit akıma yönelik riskten ve net yatırıma yönelik riskten korunma amacıyla diğer kapsamlı gelirlerde takip edilenler hariç olmak üzere gelir tablosuna yansıtılır.

Krediler ile nakit ve nakit benzerlerine ilişkin kur farkı karları ve zararları gelir tablosunda ‘finansal gelir ve giderler’ altında gösterilir. Diğer tüm kur farkı karları ve zararları gelir tablosunda ‘diğer gelir ve giderler’ altında sınıflandırılır.

**39AG83** Satılmaya hazır olarak sınıflandırılmış yabancı para cinsinden parasal finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerde, finansal varlığın iskonto edilmiş değerindeki değişiklikler ile finansal varlığın kayıtlı değerindeki diğer değişikliklerden oluşan kur farkları analiz edilir. Iskonto edilmiş değerindeki değişikliklerden kaynaklanan kur farkları gelir tablosuna, kayıtlı değerindeki diğer değişikliklerden kaynaklanan kur farkları diğer kapsamlı gelirler ile ilişkilendirilir.

**21p30** Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendiren finansal varlıklar gibi parasal olmayan varlıklar ve yükümlülüklerin kur farkları gerçeğe uygun değer karı/zararı içinde gelir tablosuna kaydedilir. Satılmaya hazır varlıklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklar gibi parasal olmayan varlıkların kur farkları diğer kapsamlı gelirler ile ilişkilendirilir.

**1p119** (c) *Grup Şirketleri*

**21p39** Grup şirketlerinin fonksiyonel para birimi raporlama para biriminden farklı ise, raporlama para birimine aşağıdaki şekilde çevrilir: (hiçbirinin para birimi hiperenflasyonist bir ekonominin para birimi değildir )

**21p39(a)** (a) Bilançodaki tüm varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihindeki döviz kuru kullanılarak çevrilir.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

<b>21p39(b)</b> <b>21p39</b>	(b) Gelir tablosundaki gelir ve giderler ortalama döviz kuru kullanılarak çevrilir. (Ortalama kur işlem tarihlerindeki kur değişikliklerini mantıklı bir şekilde yansıtmıyorsa, işlemler gerçekleştiği tarihlerdeki kurdan dönüştürülür); ve
<b>1p79(b)</b>	(c) ortaya çıkan kur çevrim farkları diğer kapsamlı gelir olarak
<b>1p79(b)</b> <b>21p39(c)</b> <b>1p79(b)</b> <b>39p102</b>	Konsolidasyonda; yurtdışı operasyonlardaki net yatırımlar; bu yatırımların riskinden korunmaya yönelik yapılmış krediler ile diğer enstrümanlardan doğan kur farkları diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilir. Yurtdışı operasyonların bir kısmı elden çıkarsa ya da satılırsa özsermayede takip edilmiş kur farkları gelir tablosuna satıştan kaynaklanan kar/zararın bir parçası olarak yansıtılır.
<b>21p47</b>	Yabancı bir kuruluşun alımından doğan şerefiye ve gerçeğe uygun değer düzeltmeleri, yabancı kuruluşun varlık ve yükümlülükleri olarak düşünülür ve kapanış kurundan çevrilir.
<b>1p119</b>	<b>2.5 Maddi duran varlıklar</b>
<b>16p73(a)</b> <b>16p35(b)</b> <b>16p15</b> <b>16p17</b> <b>39p98(b)</b>	Arsa ve binaların büyük bir kısmı fabrikalar, perakende satış mağazaları ve ofislerden oluşmaktadır. Arsa ve binalar, bağımsız değerlendirme uzmanları tarafından periyodik olarak ve en az üç yılda bir bulunan gerçeğe uygun değerinden binaların müteakip birikmiş amortismanının indirilmesi suretiyle bulunan değerleriyle gösterilir. Yeniden değerlendirme tarihindeki birikmiş amortisman varlığın brüt defter değeri ile netleştirilir ve net tutar yeniden değerlendirme sonrasındaki değere getirilir. Tüm diğer maddi duran varlıklar tarihi maliyet bedelinden amortisman düşülmesi suretiyle gösterilir. Maliyet bedeli, doğrudan varlık ile ilişkilendirilebilen maliyetleri de içerir. Maliyetler yabancı para cinsinden satın alınan maddi duran varlıkların özellikli nakit akıma yönelik riskten korunmasından doğan kar/zararının sermayeden transferlerini de içerebilir.
<b>16p12</b>	Müteakip maliyetler bu varlıkla ilgili gelecekteki ekonomik yararların Gruba aktarılmasının muhtemel olması; ve ilgili varlığın maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi durumunda kayıtlı değerine dahil edilir veya uygunsa, ayrı bir varlık olarak muhasebeleştirilir. Değiştirilen parçaların kayıtlı değeri bilanço dışı bırakılır. Diğer tüm onarım ve bakım maliyetleri oluştukları tarihte gelir tablosu ile ilişkilendirilir.
<b>16p39,</b> <b>1p79(b)</b> <b>1p79(b)</b> <b>16p40</b> <b>16p41</b>	Eğer bir varlığın defter değeri yeniden değerlendirme sonucunda artmışsa, bu artış doğrudan özkaynaklarda diğer yedekler altında muhasebeleştirilir. Aynı varlığın değerindeki azalış önceki yeniden değerlendirme farkını tersine çevirdiği ölçüde özkaynak hesap grubundaki diğer yedekler hesabından düşülür; bundan sonraki azalmalar gider olarak muhasebeleştirilir. Her yıl varlığın yeniden değerlendirilmiş defter değeri üzerinden hesaplanan amortisman ile orijinal maliyeti üzerinden hesaplanan amortisman arasındaki fark diğer yedeklerden birikmiş karlara aktarılır.
<b>16p73(b), 50</b> <b>16p73(c)</b>	Arsalar amortismanına tabi tutulmaz. Diğer maddi duran varlıklarda amortisman, ilgili varlıkların maliyetleri veya yeniden değerlendirilmiş tutarlarından hurda değerinin indirilmesiyle elde edilen tutarların, tahmin edilen faydalı ömürler üzerinden, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir: <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Binalar 25-40 yıl</li><li>▪ Makineler 10-15 yıl</li><li>▪ Taşıtlar 3-5 yıl</li><li>▪ Mobilya, demirbaş ve ekipman 3-8 yıl</li></ul>

## Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

- 16p51** Her raporlama döneminde, varlıkların hurda değeri ve faydalı ömürleri gözden geçirilir ve gerekli düzenlemeler yapılır.
- 36p59** Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini geri kazanılabilir değerinden fazla ise, varlığın kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir (Not 2.7).
- 16p68, 71** Elden çıkan varlıklar üzerinden oluşan kar ve zararlar, tahsil edilen tutar ile ilgili varlıkların kayıtlı değerleri karşılaştırılarak bulunur. Kar ve zararlar gelir tablosunda 'Diğer gelir ve giderler' altında gösterilir.
- 16p41, 1p76(b)** Yeniden değerlendirilmiş varlıklar satıldığında, diğer yedeklere dahil edilmiş olan ilgili tutarlar geçmiş yıllar karlarına aktarılır.

### **1p119** 2.6 Maddi olmayan duran varlıklar

#### **1p119** (a) Şerefiye

**UFRS3p51**  
**38p108(a)**  
**UFRS3p54**  
**36p124** İktisap tarihinde iktisap bedelinin, iktisap edilen bağlı ortaklık/iştirakin Grubun net tanımlanabilir varlıklarının gerçeğe uygun değerindeki payını aşan tutar şerefiye olarak kaydedilir. Bağlı ortaklıkların iktisabından oluşan şerefiye, maddi olmayan duran varlıklar altında sınıflandırılır. İştiraklerin iktisabından oluşan şerefiye, iştirakler altında sınıflandırılır ve toplam tutarın bir parçası olarak değer düşüklüğü için gözden geçirilir. Şerefiye, her yıl değer düşüklüğü için gözden geçirilir ve maliyet değerinden birikmiş değer düşüklüğü karşılıkları düşüldükten sonraki değeriyle bilançoda taşınır. Şerefiye üzerindeki ayrılan değer düşüklükleri iptal edilemez. Bir kuruluşun satışından doğan kar ve zararlar, satılan kuruluş üzerindeki şerefiyenin kayıtlı değerini de içerir.

**36p80** Değer düşüklüğü çalışması için şerefiye, nakit üreten birimlere dağıtılır. Dağıtım, şerefiyenin oluştuğu iş birleşmesinden fayda sağlaması beklenen nakit üreten birimlere veya nakit üreten birim gruplarına yapılır.

#### **1p119** (b) Ticari markalar ve lisanslar

**38p74**  
**38p97**  
**38p118**  
**(a)(b)** Ticari markalar ve lisanslar tarihi maliyet değeriyle gösterilmektedir. İşletme birleşmesi sonucu iktisap edilen ticari markalar ve lisanslar iktisap tarihindeki gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmektedir. Ticari markalar ve lisansların sınırlı faydalı ömürleri vardır ve maliyetten birikmiş amortisman düşüldükten sonraki değerleri ile takip edilir. Ticari markalar ve lisansların amortismanları, tahmini faydalı ömürleri boyunca (15-20 yıl) maliyet değerleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanır.

**38p4**  
**38p118**  
**(a)(b)** İktisap edilen bilgisayar yazılım lisansları, iktisap maliyetleri ve ilgili yazılımları kullanıma hazır hale getirmek için yapılan harcama tutarları ile birlikte aktifleştirilir. Bu maliyetler 3 ile 5 yıl arasındaki tahmini faydalı ömürleri boyunca itfa edilirler.

#### (c) Müşteri ilişkileri sözleşmeleri

İşletme birleşmesi sonucu sahip olunan müşteri ilişkileri sözleşmeleri iktisap tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilir. Sözleşmeye bağlı müşteri ilişkileri tahmini sınırlı faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman tabii tutulur ve elde etme maliyetinden birikmiş itfa payının düşülmesi ile bulunan değer üzerinden taşınırlar.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

**1p119** (d) Bilgisayar yazılımı

**38p57** Bilgisayar yazılımlarının bakım harcamaları gerçekleştikleri anda giderleştirilir. Grup tarafından kontrol edilen tespit edilebilir ve benzersiz bilgisayar yazılımlarının tasarlanması ve test edilmesine ilişkin geliştirme giderleri, aşağıdaki şartların sağlanması durumunda maddi olmayan duran varlık olarak kaydedilir:

- Yazılımın kullanıma hazır hale gelebilmesi için tamamlanmasının teknik olarak mümkün olması;
- Grubun yazılımı tamamlama ve bu yazılımı kullanma veya satma niyetinin bulunması;
- Yazılımı kullanma veya satma imkanının bulunması;
- Yazılımın muhtemel gelecek ekonomik faydayı nasıl sağlayacağını belirli olması;
- Geliştirme safhasını tamamlamak ve yazılımı kullanmak veya satmak için yeterli teknik, mali ve diğer kaynakların mevcut olması; ve
- Geliştirme sürecinde yazılımla ilgili yapılan harcamaların güvenilir bir biçimde ölçülebilir olması.

**38p66** Yazılımın maliyeti, yönetim tarafından amaçlanan şekilde çalışabilmesi için ilgili yazılımın yaratılması, üretilmesi ve hazırlanmasında gerekli olan ve yazılımla doğrudan ilişkilendirilebilen maliyetlerin tümünü (yazılım geliştirme işçilik giderleri ve genel giderlerin yazılıma düşen payı gibi) içerir.

**38p68,71** Bu kriterlere uymayan diğer geliştirme harcamaları gerçekleştikleri anda gider olarak muhasebeleştirilir. Başlangıçta gider olarak muhasebeleştirilen geliştirme ile ilgili harcamalar, daha sonraki bir tarihte varlık olarak muhasebeleştirilemezler.

**38p97**  
**38p118**  
**(a)(b)** Bilgisayar yazılım geliştirme maliyetleri aktifleştirilir ve tahmini faydalı ömürleri boyunca (üç yılı geçmez) amortismanına tabi tutulurlar.

## **1p119 2.7 Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü**

**36p9**  
**36p10** Belirsiz faydalı ömre sahip varlıklar için, örneğin arsa için, amortisman ayrılmaz ve bu varlıklar yılda bir kere değer düşüklüğü testine tabi tutulurlar. Kayıtlı değerlerinin geri kazanılamayacağını gösteren olaylar veya değişiklikler olduğunda, amortismanına tabi varlıklar, değer düşüklüğü için gözden geçirilirler. Değer düşüklüğü, varlığın kayıtlı değerinin geri kazanılabilir değerini aşan kısmı kadar kaydedilir. Varlığın geri kazanılabilir değeri, ilgili varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinin yüksek olanıdır. Değer düşüklüğünün saptanması için varlıklar, ayrı tanımlanabilir nakit akımları (nakit üreten birimler) olan en alt seviyede gruplandırılır. Şerefiye dışındaki tüm finansal olmayan varlıklar için her raporlama döneminde değer düşüklüğünün iptali olup olmayacağını çalışması yapılarak, değer düşüklüğü gözden geçirilir.

## **1p119 2.8 Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler**

**UFRS5p6,**  
**15** Bir duran varlığın defter değerinin sürdürülmekte olan kullanımdan ziyade satış işlemi vasıtası ile geri kazanılacak olması durumunda Grup, söz konusu duran varlığı (veya elden çıkarılacak varlık grubunu) satış amaçlı olarak sınıflandırır. Grup satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılan bir duran varlığı (veya elden çıkarılacak duran varlık grubunu) defter değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden düşük olanı ile ölçer.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

**1p119 2.9 Finansal varlıklar**

**2.9.1 Sınıflandırma**

**UFRS7p21** Grup, finansal varlıklarını şu şekilde sınıflandırmıştır: gerçeğe uygun değer değişimleri  
**39p9** gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar, krediler ve alacaklar, ve satılmaya hazır finansal varlıklar. Sınıflandırma, finansal varlıkların alınma amaçlarına göre yapılmıştır. Yönetim, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

(a) *Gerçeğe uygun değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar*

**39p9** Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendiren finansal varlıklar, alım-satım amaçlı finansal varlıklardır. Bir finansal varlık, eğer prensip olarak kısa vadede satılmak amacıyla alınmışsa bu gruptadır. Türevler de eğer riskten korunmak amaçlı belirlenmedilerse alım-satım amaçlı olarak sınıflandırılır. Bu kategorideki varlıklar, eğer 12 ay içerisinde ödeneceği bekleniyorsa dönen varlıklar, diğer durumlarda duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

(b) *Krediler ve alacaklar*

**39p9** Krediler ve alacaklar, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasaya kote olmayan ve türev araç olmayan finansal varlıklardır. Vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12  
**1p66, 68** aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklardır. Grup krediler ve alacaklar bilançoda 'ticari ve diğer alacaklar' olarak ve nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılırlar (Not 2.12 ve 2.13).

(c) *Satılmaya hazır finansal varlıklar*

**39p9** Satılmaya hazır finansal varlıklar, bu kategoride sınıflandırılan ve diğer kategorilerin  
**1p66, 68** içinde sınıflandırılmayan türev araç olmayan varlıklardır. Yönetim, ilgili varlıkları raporlama döneminden itibaren 12 ay içinde elden çıkarmaya niyetli değilse duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar.  
**UFRS7**  
**AppxB5(b)**

**2.9.2 Muhasebeleştirme ve ölçümleme**

**39p38** Düzenli olarak alıp-satılan finansal varlıklar, alım-satımın yapıldığı tarihte kayıtlara  
**UFRS7** alınır. Alım-satım yapılan tarih, yönetimin varlığı alım satım yapmayı vaat ettiği tarihtir.  
**AppxBp5** Makul değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar hariç diğer  
**39p43** yatırımlar deftere ilk olarak gerçeğe uygun değerine işlem maliyeti eklenmek suretiyle  
**39p16** kaydedilir. Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendiren finansal  
**39p46** varlıklar, gerçeğe uygun değeriyle değerlendirilir ve işlem maliyetleri, gelir tablosunda giderleştirilir. Finansal varlıklardan doğan nakit akım alım hakları sona erdiğinde veya transfer edildiğinde ve Grup tüm risk ve getirilerini transfer ettiğinde, finansal varlıklar defterlerden çıkartılır. Satılmaya hazır finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendiren finansal varlıklar müteakip dönemlerde gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilmektedirler. Krediler ve alacaklar etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş değerleriyle muhasebeleştirilmektedir.

**39p55(a)** Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendiren finansal varlıkların  
**UFRS7** gerçeğe uygun değer değişimlerden doğan kar ve zararlar ilgili dönemin gelir tablosunda  
**AppxBp5(e)** 'diğer (zarar)/kar-net' olarak gösterilirler. Grup temettü ödemelerini almaya hak kazandığında, gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendiren finansal varlıklardan oluşan temettü geliri, diğer gelirlerin bir parçası olarak gelir tablosuna yansıtılırlar.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

**39p55(b)** Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak kaydedilen parasal ve parasal olmayan  
**UFRS7** finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişimler diğer kapsamlı gelirlere  
**AppxBp5(e)** yansıtılır.  
**39**  
**AG831p79(b)**

**39p67** Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, satıldığında veya değer düşüklüğü oluştuğunda özsermayede gösterilen birikmiş gerçeğe uygun değer düzeltmeleri gelir tablosuna finansal varlıklardan doğan kar ve zararlar olarak aktarılır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar üzerinde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz, gelir tablosunda diğer gelirler içinde gösterilir. Grup temettü ödemelerini almaya hak kazandığında, satılmaya hazır finansal varlıklardan elde edilen temettü geliri, gelir tablosunda diğer gelirler içinde gösterilir.

## 2.10 Finansal araçların netleştirilmesi

**32p42** Bir finansal varlık ve borcun birbirine mahsup edilerek (netleştirilerek) net tutarın bilançoda gösterilmesi ancak işletmenin; muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda yasal bir hakkının bulunması; ve net esasa göre ödemede bulunma ya da varlığı elde etme ve borcu ödeme işlemlerini eş zamanlı olarak gerçekleştirme niyetinde olması durumunda mümkün olabilir.

## 2.11 Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

(a) *İtfa edilmiş maliyet üzerinden gösterilen finansal varlıklar*

**39p58** Grup, bir ya da bir grup finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığını gösteren nesnel kanıtların var olup olmadığını, her raporlama döneminin sonunda değerlendirir. Bir ya da bir grup finansal varlık değer düşüklüğüne uğrarsa, değer düşüklüğünden kaynaklanan zarara, ancak değer düşüklüğüne ilişkin varlığın ilk kayda alınmasından sonra bir kayıp olayı ve bu kayıp olayının finansal varlıkların geleceğe ait tahmini nakit akışları üzerinde bir etkisinin olduğuna dair bir ya da daha fazla olayın sebep olduğu nesnel bir kanıt varsa katlanılır.

**UFRS7** Grup'un, değer düşüklüğü zararına ilişkin tarafsız kanıtını göstermek amacıyla  
**AppxB5(f)** kullandığı bu kriter şunları içermektedir:

- İhraç edenin veya taahhüt edenin önemli finansal sıkıntı içinde olması;
- Sözleşmenin ihlal edilmesi, örneğin faiz veya anapara ödemelerinin yerine getirilememesi veya ihmal edilmesi;
- Borçlunun içinde bulunduğu finansal sıkıntıya ilişkin ekonomik veya yasal nedenlerden ötürü, alacaklının, borçluya, başka koşullar altında tanımayacağı bir ayrıcalık tanınması;
- Borçlunun, iflas veya başka tür bir finansal yeniden yapılanmaya gireceği ihtimalinin yüksek olması;
- Finansal zorluklar nedeniyle söz konusu finansal varlığa ilişkin aktif piyasanın ortadan kalkması; veya
- Portföy içindeki her bir finansal varlık itibarıyla tespiti mümkün olmamakla birlikte, bir grup finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmelerinden itibaren anılan varlıkların gelecekteki tahmini nakit akışlarında ölçülebilir bir azalış olduğuna işaret eden gözlemlenebilir veri bulunması. Bu tür bir veri aşağıdakileri içerir:

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

- (i) portföydeki borçluların ödeme durumlarında olumsuz anlamda değişiklikler yaşanması ve
- (ii) portföydeki varlıkların geri ödenmemesi ile ilişkili bulunan ulusal veya yöresel ekonomik koşullar

**39p64** Grup öncelikle, değer düşüklüğüne ilişkin tarafsız göstergenin bulunup bulunmadığını değerlendirir

**UFRS7p16**  
**39AG84** Krediler ve alacaklar sınıfı için zararın tutarı varlıkların defter değeri ile geleceğe ait tahmini nakit akışlarının finansal varlıkların orijinal efektif faiz oranı kullanılarak indirgenmiş bugünkü değeri arasındaki fark ile ölçülür (geleceğe ait katlanılmayan kredi borçları hariç). Varlıkların defter değeri düşürülür ve meydana gelen zarar gelir tablosunda kayda alınır. Eğer bir kredi ya da vadeye kadar tutma amacıyla yapılan bir yatırım değişken faiz oranına sahipse, değer düşüklüğü zararının hesaplanmasında kullanılacak olan indirgeme oranı da sözleşmede belirlenmiş cari efektif faiz oranıdır. Yararlı bir yol olarak, Grup değer düşüklüğünü, gözlenebilir piyasa fiyatını kullanarak bir aracın gerçeğe uygun değerini temel alarak ölçebilir.

**UFRS7**  
**AppxB5(d)**  
**39p65** Eğer, izleyen dönemde, değer düşüklüğü zararının miktarı azalır ve bu azalış değer düşüklüğünün anlaşılmasından sonra meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebilirse (borçlunun kredi notunda iyileştirme olması gibi), daha önce kayda alınmış değer düşüklüğünün iptali konsolide gelir tablosunda kayda alınır.

(b) *Satılmaya hazır finansal varlıklar*

**39p67**  
**39p68**  
**39p69**  
**39p70** Grup bilanço tarihinde, finansal varlıklarının değer düşüklüğü ile ilgili nesnel kanıt olup olmadığını değerlendirir. Borç senetleri için, Grup yukarıda (a) şıkında belirtilen kriteri kullanır. Satışa hazır olarak sınıflandırılan sermaye yatırımları durumunda, maliyetinin altında kıymetli evrakın gerçeğe uygun değerinde önemli ve uzun süreli bir azalış da, varlıkların değer düşüklüğüne tabi olduklarının bir kanıtıdır. Satışa hazır finansal varlıklar için bu türden bir kanıtın var olması durumunda, devralma maliyeti ve cari gerçeğe uygun değer arasındaki farktan daha önce kar ya da zarar olarak kayda alınan sözkonusu finansal varlık üzerindeki değer düşüklüğü zararının düşülmesi yoluyla hesaplanan kümülatif zarar sermayeden çıkarılır ve konsolide gelir tablosunda ayrıca kayda alınır. Gelir tablosunda, sermaye araçları üzerinde ayrıca kayda alınmış değer düşüklüğü zararları ayrı bir konsolide gelir tarafından ortadan kaldırılmaz. İzleyen dönemde, satılmaya hazır olarak sınıflandırılan bir borçlanma aracının gerçeğe uygun değeri artarsa ve bu artış kar ya da zararda kayda alınmış bir değer düşüklüğünden sonra gerçekleşiyorsa, değer düşüklüğü zararı ayrı bir konsolide gelir yoluyla ortadan kaldırılmış olur.

Ticari alacakların değer düşüklüğü testi not 2.14'de açıklanmaktadır.

**1p119**

**2.12 Türev finansal araçlar ve riskten korunma işlemleri**

**UFRS7p21**  
**UFRS7p22** Türev işlemler ilk olarak defterlere gerçeğe uygun değerleriyle kaydedilmekte ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Oluşan kar ya da zararın muhasebeleştirme yöntemi, ilgili türev işlemin riskten korunma amaçlı olmasına, böyle ise, riskten korunma kalemin içeriğine göre değişmektedir. Grup türev işlemlerini;

- (a) Yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerine yönelik (gerçeğe uygun değere yönelik riskten korunma);



(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

- (b) Yükümlülüklerin maruz kaldığı ve tahmini nakit akımlarındaki değişikliklerin yarattığı riske yönelik (nakit akıma yönelik riskten korunma); ya da
- (c) Yabancı şirketlerdeki net yatırımlara yönelik riskten korunma işlemleri olarak sınıflandırmaktadır.

**39p88** Grup işlem tarihinde, riskten korunma aracı ile riskten korunulan kalemin arkasındaki ilişkiyi, grubun risk yönetim amaçları ve riskten korunma işlemleri ile ilgili stratejileri ile birlikte dökümanete etmelidir. Ayrıca Grup, riskten korunma amaçlı kullanılan türev işlemlerin, riskten korunulan kalemin gerçeğe uygun değer veya nakit akımlarındaki değişiklikleri etkin ölçüde dengeleyebildiğinin değerlendirmesini düzenli olarak dökümanete etmelidir.

**UFRS7p23, 24** Riskten korunma amaçlı türev araçların gerçeğe uygun değerleri Not 11’de gösterilmiştir. Diğer kapsamlı gelirler içinde gösterilen riskten korunma rezervi hareket tablosu Not 20’de gösterilmiştir. Riskten korunulan kalemin vadeye kalan süresi, 12 ayın üzerinde ise riskten korunma amaçlı türev araçların gerçeğe uygun değerleri duran varlık veya uzun vadeli yükümlülük; 12 aydan kısa ise dönen varlık veya kısa vadeli yükümlülük olarak sınıflandırılır. Alım satım amaçlı türev araçlar dönen varlık veya kısa vadeli yükümlülük olarak sınıflandırılır.

**39p89** (a) *Gerçeğe uygun değere yönelik riskten korunma*

Gerçeğe uygun değere yönelik riskten korunma olarak belirlenen türev işlemlerin gerçeğe uygun değer değişiklikleri riskten korunulan varlık veya yükümlülüğün gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler ile birlikte gelir tablosuna kaydedilir. Sabit faizli kredilerin riskten korunması için gerçekleştirilen faiz oranı değişim sözleşmelerinin etkin kısmı ile ilgili gelir ve giderler, gelir tablosunda ‘finansman maliyetleri’ altında muhasebeleştirilir. Etkin olmayan kısım ile ilgili gelir ve giderler, gelir tablosunda ‘diğer (giderler)/gelirler, net’ altında muhasebeleştirilir. Grup, sabit faizli krediler için gerçeğe uygun değere yönelik riskten korunma muhasebesi uygulamıştır. Riskten korunulan sabit faizli kredilerin faiz oranı riskine bağlı olan gerçeğe uygun değer değişiklikleri gelir tablosunda ‘finansman maliyetleri’ altında muhasebeleştirilir.

**39p92** Riskten korunmanın, riskten korunma muhasebesi şartlarını artık yerine getiremediği durumlarda, etkin faiz yöntemi kullanılarak riskten korunulan kalemin taşınan değerine yapılan düzeltmeler, vadeye kalan süre içerisinde iskonto edilerek kar ve zarara yansıtılır.

**39p95** (b) *Nakit akıma yönelik riskten korunma*

**1p79(b)** Nakit akıma yönelik riskten korunma olarak belirlenen türev işlemlerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin etkin kısmı diğer kapsamlı gelirler altında muhasebeleştirilir. Etkin olmayan kısım ile ilgili gelir ve giderler derhal gelir tablosunda ‘diğer gelirler / (giderler), net’ altında muhasebeleştirilir.

**39p99, 100** Özsermaye altında biriken tutarlar riskten korunulan kalemin gelir tablosunu etkilediği dönemlerde (örneğin riskten korunulan tahmini nakit akımlarının gerçekleşmesi) gelir tablosuna transfer edilir. Değişken faiz oranlı kredilerin riskten korunması için gerçekleştirilen faiz oranı değişim sözleşmelerinin etkin kısmı ile ilgili gelir ve giderler, gelir tablosunda ‘gelirler’ altında muhasebeleştirilir. Ancak riskten korunulan tahmini işlem finansal olmayan varlıkların (örneğin stoklar ve sabit kıymetler) kayda alınması ile sonuçlanıyorsa, daha önce özsermaye altında ertelenmiş gelir ve giderler ile ilgili varlığın maliyetine dahil edilir. Stoklar söz konusu olduğunda ertelenmiş tutarlar satılan malın maliyeti içinde, sabit kıymetler söz konusu olduğunda amortisman içinde gösterilirler.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

**39p101** Riskten korunma enstrümanının vadesinin dolduğu veya satıldığı; veya riskten korunma işleminin artık riskten korunma muhasebesi kriterlerini yerine getirmediği durumlarda bu tarih itibarıyla özsermayede bulunan birikmiş gelir ve giderler özsermayede takip edilmeye devam edilir ve tahmini işlemin gelir tablosuna kaydedilmesi ile gelir tablosuna transfer edilir. Tahmini işlemin gerçekleşmesi muhtemel değil ise daha önce özsermaye altında gösterilen birikmiş gelir ve giderler gelir tablosunda 'diğer (giderler)/gelirler, net' altında muhasebeleştirilir.

**39p102 (a)(b)** (c) *Yabancı şirketlerdeki net yatırımın yönelik riskten korunma:*

Yabancı şirketlerdeki net yatırımlara yönelik riskten korunma, nakit akıma yönelik riskten korunma işlemleri ile benzer şekilde muhasebeleştirilir.

**1p79(b)** Riskten korunma işleminin etkin kısmı ile ilgili riskten korunma enstrümanından oluşan gelir ya da gider özsermaye altında; etkin olmayan kısım ile ilgili gelir ya da gider derhal gelir tablosunda 'diğer (giderler)/gelirler, net' altında muhasebeleştirilir.

Özsermaye altında takip edilen birikmiş gelir ve giderler, yabancı şirketlerin elden çıkarılması veya satılması durumunda gelir tablosuna dahil edilir.

**1p119** **2.13 Stoklar**

**2p36(a), 9**  
**2p10, 25**  
**23p6, 7**  
**2p28, 30**  
**39p98(b)** Stoklar, maliyetin veya net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilir. Maliyet ilk giren ilk çıkar ("FIFO") yöntemi ile belirlenir. Mamül ve yarı mamül maliyeti, tasarım maliyeti, hammadde, direk işçilik, doğrudan ilişkili diğer giderler ve üretimle ilişkili genel yönetim giderlerini (normal operasyon kapasitesine göre) içermektedir. Borçlanma maliyetleri, stok maliyetlerine dahil değildir. Net gerçekleşebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyetinin indirilmesiyle elde edilen tutardır. Stok maliyetleri, özsermayeden transfer edilen hammadde satın almaları ile ilgili nakit akıma yönelik riskten korunmasından kaynaklanan kar ve zararları içerir <sup>(1)</sup>.

**1p119** **2.14 Ticari Alacaklar**

**UFRS7p21**  
**39p43**  
**39p46(a)**  
**39p59**  
**UFRS7**  
**AppxBp5(f)**  
**UFRS7** Ticari alacaklar müşterilere satılan ticari mal ya da sağlanan hizmetler sonucu ortaya çıkan müşterilerden alacaklardır. Eğer ticari alacakların tahsilatı için beklenen süre 1 yıl ya da daha kısa ise (ya da daha uzunsa ancak işletmenin normal faaliyet döngüsü içinde ise), bu alacaklar kısa vadeli alacaklar olarak sınıflandırılırlar. Aksi halde, uzun vadeli alacaklar olarak sınıflandırılırlar.

**AppxBp5(d)** Ticari alacaklar deftere ilk gerçeğe uygun değerleriyle kaydedilir ve izleyen dönemlerde etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerinden değer düşüklüğü karşılığı düşülerek takip edilir.

**1p119** **2.15 Nakit ve Nakit Benzerleri**

**UFRS7p21**  
**7p45** Konsolide nakit akım tablolarında, nakit ve nakit benzeri değerler, kasada tutulan nakit, bankalarda tutulan mevduatlar, vadeleri 3 ay veya daha kısa olan diğer likit yatırımlar ile kredili mevduat hesaplarını içerir. Kredili mevduat hesapları, konsolide bilançoda kredilerin içerisinde kısa vadeli yükümlülükler altında sınıflandırılmaktadır.

<sup>(1)</sup> Yönetim, bu karları, alınan varlık ve varsayılan yükümlülüğün gelir tablosunu etkileyeceği tarihe kadar özsermayede göstermeyi seçebilir. Bu tarihte, yönetim karları gelir tablosunda sınıflandırılır.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

**1p119 2.16 Sermaye**

**UFRS7p21** **32p18(a)** Adi hisse senetleri özsermayede sınıflandırılırlar. İtfa edilebilir hisse senetleri, zorunlu olarak yükümlülük olarak sınıflandırılırlar (Not 2.16).

**32p37** Yeni hisse senedi ve opsiyon ihracıyla ilişkili maliyetler, vergi etkisi indirilmiş olarak tahsil edilen tutardan düşülerek özsermayede gösterilirler.

**32p33** Herhangi bir grup şirketi, şirketin hazine payı olarak elde tuttuğu hisselerini bedelini ödeyerek satın aldığıında vergi etkisi indirilmiş ilgili direk maliyetleri de kapsayan ödeme tutarı, hisse senedinin iptaline veya yeniden ihraç edilmesine kadar özsermayeden düşülür. Bu hisse senetlerinin müteakip dönemlerde yeniden ihraç edilmesi veya satılması durumunda tahsil edilen tutar (vergi etkisi indirilmiş olarak ilgili direkt maliyetleri kapsayan), özsermayede gösterilir.

**1p119 2.17 Ticari borçlar**

Ticari borçlar, işletmenin olağan faaliyetleri için tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması zorunlu ödemeleri ifade etmektedir. Eğer ticari borçların ödenmesi için beklenen süre 1 yıl ya da daha kısa ise ( ya da daha uzunsa ancak işletmenin normal faaliyet döngüsü içinde ise), bu borçlar kısa vadeli borçlar olarak sınıflandırılırlar. Aksi halde, uzun vadeli borçlar olarak sınıflandırılırlar.

**UFRS7p21** **39P43,** Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle deftere alınır ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş değerinden değer düşüklüğü karşılığı ayrılarak muhasebeleştirilir.

**1p119 2.18 Krediler**

**UFRS7p21** **39P43** **39P47** Krediler ilk olarak, işlem maliyetleri düşürülmüş gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınmaktadır. Müteakip dönemlerde, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri ile değerlendirilmekte, işlem maliyetleri düşürülmüş tahsil olunan tutarlar ile vade tarihindeki değeri arasındaki fark gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Kredi düzenlemeleri için ödenen harçlar kredi düzenlemesinin bir kısmının ya da tamamının kullanılmasının olası olduğu durumlarda kredi işlem maliyeti olarak tanımlanır. Bu durumda, harç kredi kullanımına kadar ertelenir. Kredi düzenlemesinin bir kısmının ya da tamamının kullanılabileceğine dair bir kanıtın bulunmadığı durumlarda harç likidite sağlama amaçlı bir ön ödeme olarak kabul edilerek aktifleştirilir ve ilgili olduğu kredi düzenlemesinin süresi boyunca amortismanına tabi tutulur.

**32p18(a)** **32p35** Belirli bir tarihte itfa edilmeleri zorunlu olan itfa edilebilir hisse senetleri, yükümlülük olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilebilir hisse senetlerinin temettü gelirleri, gelir tablosunda faiz gideri olarak kaydedilirler.

**2.19 Bileşik finansal araçlar**

**32p28** Grup tarafından ihraç edilen bileşik finansal araçlar hisse senedi hamilinin isteği üzerinde hisse senetli sermayeye dönüştürülebilen senetleri kapsar, ve ihraç edilecek hisse senedi sayısı, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklere bağlı olarak farklılık göstermez.

**32AG31** Bileşik bir finansal aracın yükümlülük tarafı ilk aşamada sermayeye dönüştürülme opsiyonu olmayan benzer bir yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinde kabul edilir. Sermaye tarafı ise ilk aşamada, finansal aracın tamamının gerçeğe uygun değeri ile yükümlülük tarafının gerçeğe uygun değeri arasındaki fark kadardır. Direkt olarak ilişkilendirilebilen herhangi bir işlem maliyeti, ilk defter değerleri oranında yükümlülük

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

ve sermaye tarafları arasında dağıtılır.

- 32p36** İlk kayda alımı izleyen süreçte, bileşik bir finansal aracın yükümlülük tarafı, efektif faiz metodu kullanılarak, amorti edilmiş maliyet üzerinden ölçülür. Bileşik finansal aracın sermaye kısmı ise ilk kayda alımı izleyen süreçte, dönüştürme ya da vadesi gelme gibi durumlar hariç yeniden ölçülmez.
- 1p69, 71** Eğer Grup, borcun ödenmesini raporlama tarihinden itibaren en az 12 ay içinde kayıtsız şartsız erteleme hakkına sahip değilse, bu borçlar, kısa vadeli borçlar olarak sınıflandırılırlar.
- 1p119** **2.20 Dönem vergi gideri ve ertelenmiş vergi**
- 12p58** Dönem vergi gideri cari dönem vergi giderini ve ertelenmiş vergi giderini kapsar.  
**12p61A** Dönem vergisi ve ertelenmiş vergi gelir veya gider olarak, verginin doğrudan özsermaye altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, diğer kapsamlı gelirlere dahil edilir. Bu durumda, vergi sırasıyla diğer kapsamlı gelirler veya özsermayede muhasebeleştirilir.
- 12p12** Cari dönem vergi gideri, Grubun bağlı ortaklıklarının ve iştiraklerinin faaliyet  
**12p46** gösterdiği ülkelerde yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın vergi kanunları dikkate alınarak hesaplanır. Yönetim, yürürlükte olan vergi kanununun yorumu açık olması durumunda periyodik olarak vergi beyanını değerlendirir ve gerekli görülen durumlarda vergi otoritelerine ödenecek borçlar için provizyon ayrılır.
- 12p24** Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin  
**12p15** konsolide finansal tablolarda yer alan değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici  
**12p47** farklar üzerinden hesaplanır. Ancak, ertelenmiş vergi yükümlülükleri şerefiyenin ilk kez tanınmasında finansal tablolara alınmaz. İşletme birleşmeleri dışında, hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınması durumunda ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü finansal tablolara alınmaz. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, yürürlükte olan veya bilanço tarihi itibarıyla yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır.
- 12p24, 34** Ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.
- 12p39, 44** Grup, geçici farkların kapatılma zamanını kontrol edebilmesi ve geçici farklılığın öngörülebilir bir sürede kapatılmasının muhtemel olmamasında tanınacak ertelenmiş vergi yükümlülükleri haricinde bağlı ortaklıkları ve iştiraklerdeki hakları ile ilgili tüm vergilendirilebilir geçici farklar için ertelenmiş vergiyi kayıtlara yansıtır.
- 12p74** Bir işletme ertelenmiş vergi varlığı ile ertelenmiş vergi borcunu ancak ve ancak yasal olarak dönem vergi varlıklarını dönem vergi borçlarına mahsup etme hakkının olması ve aynı vergi mükellefi veya ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğünü net gösterme niyeti olan farklı mükelleflerin ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi borcunun yukarıda belirtilen yasal düzenlemeyi yapan vergi idaresi ile aynı olması durumunda mahsup eder.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

**1p119 2.21 Çalışanlara sağlanan faydalar**

(a) Emeklilik planlarına bağlı yükümlülükler

**19p27**  
**19p25**  
**19p7**  
**19p120A(b)**

Grup şirketleri çeşitli emeklilik planları yönetmektedir. Bu planlar periyodik aktüeryal hesaplamalar tarafından belirlenen, sigorta şirketleri ve vekil tayinli-sandıklara yapılan ödemeler ile fonlanır. Grubun tanımlanmış (belirli) katkı ve tanımlanmış (belirli) fayda planları bulunmaktadır. Tanımlanmış katkı planları, Grubun ayrı bir işletmeye sabit katkı payları ödediği emeklilik planıdır. Sandığın varlıklarının, cari ve önceki dönem çalışan hizmetlerine ait faydaları karşılayamadığı durumlarda, Grubun ilave katkı payı ödemeye yönelik yasal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Tanımlanmış fayda planları, belirli katkı payı olmayan emeklilik planıdır. Tanımlanmış fayda planları, yaş, çalışma süresi ve tazminat gibi faktörlere bağlı olarak çalışanın emekli olduğu zaman alacağı emeklilik tutarını ifade etmektedir.

**19p79**  
**19p80**  
**19p64**

Tanımlanmış fayda planları ile ilgili bilançoya kaydedilen yükümlülük, bilanço tarihi itibarıyla belirlenmiş fayda planlarından doğan yükümlülüğün bugünkü değerinden, plana ait varlıkların gerçeğe uygun değerinden kaydedilmeyen aktüeryal kazanç ve kayıpların ve geçmiş hizmet maliyetlerinin düşülmesiyle bulunur. Tanımlanmış fayda planları, bağımsız aktüerler tarafından her yıl "öngörülen birim kredi yöntemi" kullanılarak hesaplanır. Tanımlanmış fayda yükümlülüğü, yükümlülüğün beklenen vadesi ile uyumlu vadedeki nitelikli şirket tahvilleri üzerindeki faiz oranı ile iskonto edilerek bugünkü değeri ile kaydedilmelidir. Tahvillere ilişkin gelişmiş bir piyasanın olmadığı ülkelerde devlet tahvillerindeki oranlar kullanılır.

**19p93-93D**  
**19p120A(a)**

Aktüeryal varsayımla gerçekleşen arasındaki fark düzeltmeleri ile aktüeryal varsayım değişikliklerinden doğan aktüeryal kazanç ve kayıplar, oluştukları dönem içinde finansal tablolara yansıtılmış diğer kapsamlı gelirlere birlikte özsermayeye yansıtılır.

**19p96**

Emeklilik planındaki değişiklikler çalışanın belirli bir süre hizmet vermesini gerektirmediği sürece geçmiş hizmet maliyetleri oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilir. Grup geçmiş hizmet maliyetlerini hizmet süreci boyunca doğrusal olarak iskonto etmiştir.

**19p44**

Grup tanımlanmış katkı planları doğrultusunda, kamu veya özel sektöre ait emeklilik sigorta planlarının zorunlu, sözleşmeli veya gönüllü olan katkı paylarını ödemektedir. Katkı payları ödendikten sonra Grubun ilave ödeme yükümlülüğü bulunmamaktadır. Ödenen katkı payları vadesi geldiğinde çalışanlara sağlanan fayda giderleri olarak muhasebeleştirilir. İleriki ödemelerden azaltma veya nakit geri ödeme olduğu sürece peşin ödenen katkı payları aktifleştirilir.

(b) Çalışma dönemi sonrası sağlanan diğer faydalar

**19p120A**  
**(a-b)**

Bazı Grup şirketleri emeklilerine, çalışma dönemi sonrası sağlık hakları sağlamaktadır. Bu hakkın kazanılması, çalışanların asgari hizmet süresini tamamlamasına ve emeklilik yaşına kadar şirkette çalışmasına bağlıdır. Bu faydaların tahmini maliyetleri, tanımlanmış fayda planları için kullanılan muhasebe yönteminin aynısı kullanılarak hizmet süresi boyunca tahakkuk ettirilir. Aktüeryal varsayımla gerçekleşen arasındaki fark düzeltmeleri ile aktüeryal varsayım değişikliklerinden doğan aktüeryal kazanç ve kayıplar, oluştukları dönemde doğrudan özsermaye altında muhasebeleştirilmiş diğer kapsamlı gelirlere yansıtılır. Bu haklar her yıl bağımsız aktüerler tarafından değerlendirilir.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

(c) Kıdem tazminatı

**19p133**  
**19p134**  
**19p139**  
**19p140**

Grup tarafından emeklilik tarihinden önce sözleşmelerine son verilen ya da ödenecek tazminat karşılığında gönüllü ayrılmayı kabul eden çalışanlara kıdem tazminatı ödenmektedir. Grup, kıdem tazminatını çalışanların sözleşmelerine son vermeye; geri dönme ihtimali olmadan, resmi bir plana göre karar verdiği veya çalışanların gönüllü olarak ayrılması karşılığında tazminat ödemeyi teklif ettiği durumlarda kayıtlarına alır. İşten gönüllü ayrılmaya teşvik eden bir teklif yapıldığı durumda kıdem tazminatı teklifi kabul etmesi beklenen kişi sayısına göre muhasebeleştirilir. Bilanço tarihi itibarıyla, 12 aydan uzun vadeli olan tazminat ödemeleri bugüne indirgenir.

(d) Kar paylaşımı ve ikramiye planları

**19p17**

Belirli düzeltmelerden sonra hissedarlara ait karı dikkate alan bir hesaplama yapılarak, Grup kar paylaşımı ve ikramiyelere ait yükümlülüğü kayıtlarına almaktadır. Grup, sözleşmeye dayanan veya geçmiş uygulamalarından kaynaklanan bir yükümlülük olması durumunda, bu karşılığı kayıtlarına almaktadır.

**1p119** **2.22 Hisse bazlı faydalar**

**UFRS2**  
**p15(b)**  
**UFRS2p19**

Grup kurumun çalışanlardan aldığı hizmet karşılığı özsermaye araçları olarak düşünülen özsermayeye dayalı, hisse bazlı fayda planlarına sahiptir. Çalışanlar tarafından sağlanan hizmetin gerçeğe uygun değeri karşılığı verilen hisse opsiyonları gider olarak muhasebeleştirilir. Belirli hizmet süresi boyunca giderleştirilecek tutar, verilen opsiyonların:

**UFRS2p21**

- piyasaya bağlı belirli hizmet şartlarının etkileri dahil edilerek,(örneğin şirketin hisse fiyatı)

**UFRS2p20**

- piyasaya dayanmayan belirli hizmet şartlarının (örneğin karlık ve satış hedefleri) etkileri hariç tutularak, ve

**UFRS2p21A**

- hak edilmeyen durumların etkileri hariç tutularak(örneğin çalışanların tasarruf etme gereklilikleri) gerçeğe uygun değerlerine göre belirlenir.

**UFRS2p15**  
**UFRS2p20**

Piyasaya dayanmayan belirli hizmet şartları, kullanılacak tahmini opsiyon sayısı ile ilgili varsayımlara dahil edilir. Özkaynağa dayalı finansal araçların ihraç edilmesi işlemi, belirli hak ediş koşullarının hizmet süresi boyunca yerine getirilmesine bağlıdır. Hak ediş koşulları, Grup tarafından, işlem tutarının ölçümüne dahil edilen piyasa koşulları dışındaki özkaynağa dayalı finansal araç sayılarının ayarlanması suretiyle raporlama döneminde yeniden değerlendirilir. Bu değerlendirme sonucu varsa ilk tahminlerdeki değişikliklerin etkisi, özsermayeye yapılan düzeltme ile birlikte gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Opsiyonlar değerlendirildiğinde, şirket yeni hisselerini ihraç eder. Opsiyonun kullanılması ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri düşüldükten sonra sağlanan nakit; sermaye (nominal değer) ve hisse senedi emisyon primine alacak olarak kaydedilir.

Şirketin sermaye araçları üzerindeki opsiyonları açısından, grup içindeki bağlı ortaklık girişimlerinin çalışanlarına sağladığı imtiyaz, sermaye iştiraki olarak muamele görür. İmtiyazın sağlandığı tarih itibarıyla gerçeğe uygun değer referans alınarak hesaplanan işçi hizmetlerinin gerçeğe uygun değeri yetki süresince kayda alınır.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

Hisse senedi opsiyonu imtiyazı ile bağlantılı olan sosyal güvenlik katkı ödemeleri imtiyazın bir parçası olarak düşünülür ve yapılan katkı nakit işlem gibi muamele görür.

1p119

## 2.23 Karşılıklar

37p14  
37p72  
37p63

Yeniden yapılandırma gider karşılığı, çevre restorasyonu karşılığı ve kanuni tazminat karşılığı, geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumlarında ayrılmaktadır. Yeniden yapılandırma gider karşılığı, işçilerin kıdem tazminatı ödemeleri ile sözleşme bitiş cezalarını içermektedir. Gelecek dönemlerde oluşması beklenen faaliyet zararları için karşılık ayrılmaz.

37p24

Pek çok sayıda benzeri yükümlülük bulunması durumunda, yükümlülüğün yerine getirilmesine ilişkin olarak kaynakların işletme dışına çıkmalarının gerekmesi ihtimali, ilgili yükümlülük sınıfları bir bütün olarak dikkate alınmak suretiyle değerlendirilir. Herhangi bir kalem için işletme dışına çıkış olasılığı düşük bile olsa, bir yükümlülük çeşidini bütün olarak yerine getirmek için bazı kaynakların işletme dışına çıkmaları gerekebilir. Bu durumda karşılık finansal tablolara yansıtılır.

37p45

Karşılık tutarı, paranın zaman değerine ilişkin mevcut piyasa değerlendirmelerini ve borca özgü riskleri yansıtan vergi öncesi oranlar kullanılarak yükümlülüğün yerine getirilmesi için tahmin edilen giderlerin bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıklar da zamanın geçmesinden kaynaklanan artış faiz gideri olarak kaydedilir.

1p119

## 2.24 Hasılatın Kaydedilmesi

18p35(a)

Hasılat, Grubun faaliyeti sonucu, mal ve hizmet satışlarından aldığı veya alacağı tutarın gerçeğe uygun değeridir. Hasılat, grup içi satışlar elimine edildikten sonra indirimler, iskontolar ve satışla ilgili vergilerin düşülmesi suretiyle gösterilir.

Hasılat tutarı güvenilir bir biçimde ölçülebildiğinde, işleme ilişkin ekonomik faydanın işletme tarafından elde edilmesinin muhtemel olduğunda ve aşağıda belirtildiği gibi her bir Grup aktivitesiyle ilgili belirli kriterlerin gerçekleşmesi durumunda defterlere hasılat olarak kaydedilir. Satışa ilişkin tüm olasılıklar sonuçlanıncaya kadar hasılat tutarı güvenilir bir biçimde ölçülmüş sayılmaz. Grup, tahminlerini müşterinin türünü, işlemin türünü ve her bir kontratın maddelerini dikkate alarak tarihsel sonuçlara dayandırır.

18p14

### (a) Mal Satışları - Toptan

Grup, toptan pazarda ayakkabı ve diğer deri ürünlerinin üretimini ve satışını yapmaktadır. Mal satışı, grup içi bir şirket, toptancıya malları teslim ettiğinde, toptancının dağıtım kanalı üzerinde tam yetkisi olduğunda ve toptancının malları kabul etmesini engelleyecek, yerine getirilmeyen herhangi bir yükümlülüğün olmadığı durumda kaydedilir. Malların belirlenen yere nakledilmesi, malların kaybolma veya zarara uğrama riskinin toptancıya geçmiş olması, satış sözleşmesine göre toptancının malları kabul etmesi, kabul etmeme hakkının yürürlükten kalkması veya Grubun elinde, malların kabul edilme şartlarının hepsinin gerçekleştiğini gösterecek kadar objektif delil olduğu ana kadar teslimat gerçekleşmiş sayılmaz.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

Ayakkabı ve diğer deri ürünleri, genellikle miktarsal iskontolarla satılır; müşteriler toptan pazarda hatalı malları iade etme hakkına sahiptirler. Satışlar, satış kontratında belirlenen fiyattan satış sırasında belirlenen tahmini iskontolar ve iadeler düşüldükten sonraki tutarla kaydedilir. Iskontoların ve iadelerin tahmini için geçmiş tecrübelerden yararlanır. Miktarsal iskontolar, beklenen yıllık alımlar dikkate alınarak belirlenir. Satışlar, pazar uygulamasıyla tutarlı olarak 60 günlük vadelerle yapıldığından herhangi bir finansman içermemektedir.

**18p14**

(b) *Mal Satışları- Perakende*

Grup, ayakkabı ve diğer deri ürünlerinin satışı amacıyla perakende zincirlerinde faaliyet göstermektedir. Mal satışı, grup içi bir şirket, müşteriye malları sattığında kaydedilir. Perakende satışlar genellikle nakit veya kredi kartı karşılığında yapılır.

Müşteriye ürünlerin satışı, Grubun politikası olarak 28 gün içerisinde iade hakkıyla satılır. Satış sırasında, iadelerin tutarını tahmin etmek için geçmiş tecrübelerden yararlanır. Grubun müşteri sadakat programı uygulamaları yoktur.

**18p20**

(c) *Hizmet satışı*

Grup, diğer ayakkabı üreticilerine dizayn ve ulaşım hizmeti sunmaktadır. Bu hizmetler, zaman ve malzeme baz alınarak veya sabit fiyatlı anlaşmalarla, bir yıldan kısa veya üç yıla kadar uzun olabilmektedir.

Zaman ve malzeme anlaşmalarına, tipik örnek olan dizayn hizmetinde hasılat, işçilik saatleri gibi anlaşmada belirlenmiş oranlar doğrultusunda ve direk giderler gerçekleştirildiğinde kaydedilir. Hasılat genellikle kontrattaki oranlarla kaydedilir. Zaman esaslı kontratlarda, tamamlanma yüzdesi, işçilik saatlerinin toplam saatlerdeki oranı temel alınarak hesaplanır. Malzeme bazlı kontratlarda ise, tamamlanma yüzdesi hesaplanırken direkt giderlerin toplam giderler içindeki oranı baz alınır.

Dizayn hizmeti vermek için yapılan sabit fiyatlı anlaşmalarda hasılat, tamamlanma yüzdesi yöntemi kullanılarak kaydedilir. Tamamlanma yüzdesi yönteminde hasılat, o tarihe kadar gerçekleşen hizmetin verilecek toplam hizmete oranlanmasıyla bulunur.

Ulaşım hizmeti vermek için yapılan sabit fiyatlı anlaşmalarda hasılat, genellikle hizmetin verildiği dönemde anlaşmanın süresi boyunca eşit olarak kaydedilir.

İlk tahmin edilen hasılat tutarı, maliyet veya tamamlanma sürecini değiştirecek koşullar oluştuğunda, revize edilir. Bu değişiklikler, önceden tahmin edilen hasılat ve maliyetleri arttırıp azaltabilir. Değişiklik yapılmasını gerektiren koşullar yönetim tarafından ilgili dönemde gelir tablosuna kaydedilir.

**18p30(a)**

(d) *Faiz Geliri*

**39p63**

Faiz geliri etkin faiz oranı yöntemi uygulanarak kaydedilir. Krediler ve alacaklarla ilgili değer düşüklüğü, alacağın kayıtlı değeri,, net gerçekleştirilebilir değeri olan tüm nakit akımların, ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak, iskonto edilen değerine indirilmesiyle bulunur. Hesaplanan faiz ise, faiz geliri olarak kaydedilir. Değer düşüklüğüne uğramış kredi ve alacaklar üzerindeki faiz geliri, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak kaydedilir.

**18p30(b)**

(e) *İsim hakları geliri*

İsim hakları geliri ilgili sözleşmenin özü dikkate alınarak, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.



(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

**18p30(c)** (f) *Temettü Geliri*

Temettü, almaya hak kazanıldığında, finansal tablolara gelir olarak kaydedilir

<b>7p17</b> <b>UMS 8p28</b>	<b>Muhasebe politikasında değişiklik</b> Grup, UMS 27, "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" standardında yapılan değişikliğin 1 Temmuz 2009 tarihinden itibaren geçerli olmasıyla birlikte şirketin devredilmesi öncesinde oluşan kardan yapılan temettü ödemeleri ile alakalı muhasebe politikası değiştirmiştir. Önceden şirketin devredilmesi öncesinde oluşan kardan yapılan temettü ödemeleri yatırım maliyetinden indirilirdi. Yeni muhasebe politikası, geçiş hükümlerine uygun olarak, ileriye dönük olarak uygulanmıştır. Böylece daha önceden finansal tablolarda muhasebeleştirilen tutarlar ile alakalı herhangi bir düzeltme yapılmasına gerek bulunmamaktadır.
--------------------------------	--

**1p119** **2.25 Kiralama İşlemleri**

**17p33**  
**SIC-15p5** Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli kısmının mülkiyet sahibinde (kiraya veren) olduğu kiralama işlemi, faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiralaması süresince yapılan ödemeler (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra), kira dönemi boyunca doğrusal olarak gelir tablosuna gider kaydedilir.

**1p119** Grup belirli maddi duran varlıkları kiraya vermektedir. Bir varlığın mülkiyetine sahip olmaktan kaynaklanan her türlü risk ve yararların devredildiği sözleşmeler finansal kiralama olarak değerlendirilir. Finansal kiralamaya ilişkin varlıklar, asgari kira ödemelerinin bugünkü değeri ile finansal kiralamaya konu gayrimenkulün gerçeğe uygun değerinden düşük olanı üzerinden finansal tablolarda taşınır.

**17p20**  
**17p27** Her kira ödemesi; finansman giderleri ve mevcut yükümlülükler olmak üzere ayrıştırılır. Kiralama ile ilgili finansman giderlerinden ayrıştırılmış yükümlülükler uzun vadeli borçlar altında gösterilir. Finansman giderleri, kalan borç tutarlarına sabit bir faiz oranı uygulanmasını sağlayacak şekilde kiralama süresi boyunca her bir döneme dağıtılır. Finansal kiralamaya konu olan maddi olmayan duran varlıklar, kiralama süreleri ve yararlı ömürlerinden kısa olanlar ile amortismanına tabi tutulur.

**1p119** **2.26 Temettü Dağıtım**

**10p12** Şirket hissedarlarına dağıtılan temettü, şirket hissedarları tarafından onaylandığı tarihte Grup finansal tablolarına yükümlülük olarak yansıtılır.

## Açıklamalar - Önemli muhasebe politikalarının özeti

### Finansal Tabloların UFRS'lerle Uyumu

- 1p16**
- 1 Finansal tabloları UFRS'lerle uyumlu olan bir işletme, bu uyumu açık ve tam bir şekilde dipnotlarda belirtir. İşletme, finansal tabloları UFRS'lerin tüm maddeleriyle uyumlu olmadığı sürece, finansal tablolarını UFRS'lerle uyumlu olarak nitelendiremez.
  - 2 Şirket ancak aşağıda belirtilen yerlerde açık ve sınırlanmamış bir uyum beyanında bulunabilir:
    - (a) Ana ortaklık finansal tabloları ve notlar; veya
    - (b) Konsolide finansal tablolar ve notlar,

Bu, uyum beyanının hangi finansal tablolarla ve notlarla ilgili olduğunu açık bir biçimde ifade etmektedir.

### Muhasebe politikalarının özeti

- 3 İşletme, önemli muhasebe politikalarının özetinde aşağıdaki hususları açıklayacaktır:
  - 1p117(a)** (a) Finansal tabloların düzenlenmesinde kullanılan ölçüm esasları (veya esasları); ve
  - 1p117(b)** (b) Finansal tabloların anlaşılması için uygun olan diğer muhasebe politikaları.
- 4 **1p116** Finansal tabloların hazırlanış esaslarına ve özel muhasebe politikalarına ilişkin bilgi sağlayan dipnotları, finansal tabloların ayrı bir bölümü olarak sunulabilir.
- 5 **1p119** Belirli bir muhasebe politikasının açıklanıp açıklanmamasına karar verirken yönetim, bu açıklamanın, kullanıcıların raporlanan işlemlerin, diğer olayların ve koşulların finansal performans ve finansal duruma nasıl yansıtıldığını anlamalarını kolaylaştırıp kolaylaştırmayacağını dikkate alır. Belli muhasebe politikalarının açıklanması, bu politikalar UFRS'lerde önerilen alternatifler arasından seçildiği takdirde kullanıcılar için özellikle yararlıdır. Örneğin, UMS 16, maddi duran varlıkların çeşitli sınıfları için kullanılan ölçüm esaslarının açıklanmasını gerektirir.

### Muhasebe politikalarında değişiklikler

#### Açıklamalar

- 8p28**
- 6 Yeni bir UFRS'yi uygulamanın:
    - (a) cari ve geçmiş dönem finansal tablolarına etkisi olduğu,
    - (b) ilgili düzeltmenin hesaplanmasının mümkün olmadığı durumlar haricinde,
    - (c) bu etkinin gelecek dönemlere de etkisi olabileceği durumlarda işletme aşağıda sıralanan hususları açıklamalıdır:
      - (i) UFRS'nin başlığı,

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

- (ii) muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
- (iii) muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
- (iv) geçiş hükümlerinin varsa açıklaması,
- (v) geçiş hükümlerinin varsa ileriki dönemlere olabilecek etkileri,
- (vi) cari ve daha önceki dönemlere ilişkin, uygulanabilir ise, düzeltme tutarları
  - her bir finansal tablo kalemi için ve
  - Şirket için “UMS 33 Hisse Başına Kazanç” Standardı geçerliyse asgari (adi hisse) ve sulandırılmış hisse başına kar tutarları tekrar hesaplanarak sunulmalı
- (vii) mümkün olduğu ölçüde sunulan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları
- (viii) UMS 8, 19 uncu paragrafın (a) ve (b) bentlerine göre geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.

Sonraki dönemlere ait finansal tablolarda bu açıklamaların tekrar edilmesi gerekli değildir.

*Muhasebe politikasındaki ihtiyari değişiklikler*

**8p29**

7 Muhasebe politikasındaki ihtiyari değişiklikler:

- (a) cari veya daha önceki dönemlere etkisi olduğunda,
- (b) ilgili düzeltmenin hesaplanmasının mümkün olmadığı durumlar haricinde ilgili döneme etkisi olacaksa,
- (c) sonraki dönemlere de etki edebilecekse, aşağıda sıralanan hususlar açıklanmalıdır:
  - (i) muhasebe politikasındaki değişikliğin türü,
  - (ii) yeni muhasebe politikasını uygulamanın niçin daha güvenilir ve daha doğru bilgiler sunduğu,
  - (iii) cari ve daha önceki dönemlere ilişkin, uygulanabilir ise, düzeltme tutarları:
    - her bir finansal tablo kalemi için ve
    - Şirket için “UMS 33 Hisse Başına Kazanç” Standardı geçerliyse asgari (adi hisse) ve sulandırılmış hisse başına kar tutarları;
  - (iv) mümkün olduğu ölçüde sunulan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve
  - (v) geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı.

Sonraki dönemlere ait finansal tablolarda bu açıklamaların tekrar edilmesi gerekli değildir.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

*Ara dönemlerde yapılan değişiklikler*

- 1p112(c)** 8 Son ara dönem periyodu süresince muhasebe politikalarında yapılmış herhangi bir değişikliğin, cari yıl raporlama dönemine ait önceki ara dönem finansal raporlar üzerindeki finansal etkisini açıklama zorunluluğu artık bulunmamaktadır. Buna karşılık, daha önceki ara dönem raporlama periyotları üzerinde önemli etkilerin olduğu durumlarda, şirket bu durumu ve finansal etkisini açıklamayı göz önünde bulundurmalıdır.

**Yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş UFRS'ler**

- 8p30** 9 İşletme, yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş yeni bir UFRS'yi henüz uygulamamışsa;
- (a) söz konusu durum ve;
- (b) bir UFRS'nin ilk uygulanması gerektiği dönemde değişikliğin finansal tablolar üzerindeki olası etkilerinin saptanmasına ilişkin bilinen veya makul şekilde tahmin edilebilen bilgiler finansal tablolarda açıklanmalıdır.
- 8p31** 10 İşletme aşağıdaki hususların açıklayıp açıklamayacağını gözden geçirmelidir:
- (a) UFRS'nin başlığı,
- (b) muhasebe politikasındaki değişikliğin açıklaması,
- (c) UFRS'nin hangi tarihten itibaren uygulanmasının gerekli olduğu,
- (d) UFRS'nin hangi tarihten itibaren ilk uygulamasının planlandığı ve
- (e) Bunlarla birlikte,
- (i) UFRS'nin ilk uygulanmasının işletmenin finansal tablolarındaki beklenen etkileriyle ilgili açıklama veya
- (ii) söz konusu etki biliniyorsa veya güvenilir şekilde ölçülebiliyorsa etkinin tutarı açıklanmalıdır.
- 11 Yukarıdaki açıklamalar, şirket üzerindeki etkinin önemli olmaması beklendiğinde dahi geçerlidir. Buna karşılık, eğer şirket açısından açıkça uygulanabilir değilse, herhangi bir standardı ya da gösterimi dikkate alma zorunluluğu bulunmamaktadır. Örneğin; eğer şirket gayrimenkul sektöründe faaliyet göstermiyorsa, UFRYK 15, "Gayrimenkul İnşaat Anlaşmaları"na tabi olma zorunda değildir. Resmi bir bildirin daha önce mevcut olmayan yeni bir muhasebe opsiyonu getirdiği durumlarda yönetim, bu opsiyonu gelecekte kullanıp kullanmayacağını ve/veya nasıl kullanacağını açıklar.

**Örnek A.Ş.'nin finansal tablolarında gösterilmeyen açıklamalar**

UMS 29 (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama), UMS 41 (Tarımsal Faaliyetler), ve UFRS 6 (Maden Kaynaklarının Araştırılması ve Değerlendirilmesi)'ne ilişkin açıklamalar için, PwC "UFRS Dipnotlar Rehberi 2010" a başvurunuz.

### 3 Finansal Risk Yönetimi

#### 3.1 Finansal risk faktörleri

**UFRS7p31** Grup faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler; piyasa riski, (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, fiyat riski ve nakit akım faiz oranı riskini içerir), kredi riski ve likidite riskidir. Grubun genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine ve muhtemel olumsuz etkilerin Grubun finansal performansı üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır. Grup maruz kaldığı çeşitli risklerden korunma amacıyla türev finansal araçlardan yararlanmaktadır.

Risk yönetimi Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde Merkezi Hazine Bölümü ("Hazine") tarafından yürütülmektedir. Hazine, Grubun iş birimleri ile yakın işbirliği kurarak, finansal risklerin tespit edilip, değerlendirilmesi ve riskten korunmasını sağlar. Yönetim Kurulu, faiz oranı ve kredi riskleri, türev ve türev olmayan finansal araçların kullanımı ve yatırım kararları gibi alanları kapsayan politikalar ile birlikte Grubun genel risk yönetimi ilkelerini yazılı olarak hazırlamıştır.

##### (a) Piyasa Riski

##### (i) Kur riski

**UFRS7 p33(a)** Grup uluslararası alanda faaliyet göstermektedir ve başta Amerikan Doları ve İngiliz Sterlini olmak üzere yabancı para işlemlerinden ötürü kur riskine maruz kalmaktadır. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler ve yabancı işletmelerdeki net yatırımlar sebebiyle ortaya çıkmaktadır.

**UFRS7 p33(b), 22(c)** Yönetim, grup şirketlerinin fonksiyonel para birimine karşı kur riskini yönetmesine yönelik bir politika hazırlamıştır. Grup şirketlerinin Hazine yoluyla kur riskinden korunmaları istenmiştir. İleride oluşacak ticari işlemler ve kayda alınan aktif ve pasiflerden ötürü ortaya çıkan kur riskini yönetmek için, Grup şirketleri Hazine ile vadeli işlem sözleşmeleri gerçekleştirmektedir. Şirketlerin fonksiyonel para birimi dışında bir para biriminde gerçekleşecek ticari işlemler ve kayıtlara alınan aktif ve pasifler kur riskine neden olmaktadır.

**UFRS7 p22(c)** Grubun risk yönetim politikası her bir para birimi için 12 ay içerisinde gerçekleşecek tahmini nakit akım işlemlerinin (özellikle ihracat satışları ve stok alımları) %75 ile %100 arasında riskten korunmasını amaçlamaktadır. Her bir para birimi için tahmin edilen satışların %90'ı (2009: %95) riskten korunma muhasebesine bağlı olarak "gerçekleşme ihtimali yüksek" işlemler olarak belirlenmiştir.

**UFRS7 p33(a)(b) UFRS7 p22(c)** Grubun, net varlıkları yabancı para çevrim riskine maruz kalan yabancı işletmelerde, çeşitli yatırımları bulunmaktadır. Grubun yabancı işletmelerdeki net varlıklarından ötürü ortaya çıkan kur riski, ilgili yabancı para biriminde alınan krediler ile yönetilmektedir.

**UFRS7p40 UFRS7 IG36** 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Para, Amerikan Doları karşısında %11 oranında değer kaybetseydi/kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı,, Amerikan Doları para biriminde olan ticari alacaklar, gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar, satılmaya hazır varlıklar olarak sınıflandırılan borçlanma araçları ile kredilerden oluşan kur farkı karı/zararı sonucu net kar 362P (2009: 51P) daha yüksek/düşük olacaktı. Amerikan Doları para biriminde olan kredilerin artması sebebiyle 2010 yılında kar 2009 yılına oranla Para birimi/Amerikan Doları hareketlerine karşı daha hassastır. Amerikan Doları para biriminde olan nakit akım riskinden korunma araçları dolayısıyla özkaynak 6,850P (2009: 6,650P) yüksek/düşük olacaktı.

## Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Para, İngiliz sterlini karşısında %4 oranında değer kaybetseydi/kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, İngiliz sterlini para biriminde olan ticari alacaklar, gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar, satılmaya hazır varlıklar olarak sınıflandırılan borçlanma araçları ile kredilerden oluşan kur farkı karı/zararı sonucu net kar 135P (2009: 172P) daha düşük/ yüksek olacaktı.

(ii) Fiyat Riski

**UFRS7  
p33(a)(b)**

Grubun konsolide bilançosunda satılmaya hazır veya gerçeğe uygun değer değişiklikleri gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal varlık olarak sınıfladığı sermaye araçları fiyat riskine maruz kalmaktadır. Grup emtia fiyat riskine maruz kalmamaktadır. Sermaye araçlarından kaynaklanan fiyat riskini yönetmek için, Grup portföyünü çeşitlendirmektedir. Portföyün çeşitlendirilmesi Grubun belirlediği limitler dahilinde yapılır.

Grubun yatırımlarının bulunduğu diğer halka açık firmalar DAX sermaye endeksi, Dow Jones sermaye endeksi ve FTSE-100 UK sermaye endekslerinden birinde yer almaktadır.

**UFRS7p40  
UFRS7 IG36**

Aşağıdaki tablo, yıl içindeki bu üç sermaye endeksindeki artış/azalışların net kara ve özsermayeye etkisini özetlemektedir. Analiz, sermaye endekslerinin %5 arttığı/azaldığı, diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı ve Grubun tüm sermaye araçlarının endeksle tarihi korelasyonuna göre hareket ettiği varsayımına dayanır.

Endeks	Net kara etkisi (C)		Özsermayenin Diğer Kısımlarına Etkisi(C)	
	2010	2009	2010	2009
DAX	200	120	290	290
Dow Jones	150	120	200	70
FTSE 100 UK	60	30	160	150

Gerçeğe uygun değer değişiklikleri gelir tablosunda muhasebeleştirilen sermaye araçlarından elde edilen kazanç ve kayıplara göre yılsonu net karı artacak/azalacaktır. Özsermayenin diğer kalemleri satılmaya hazır sermaye araçlarından sağlanacak kazanç ve kayıplara göre artacak/azalacaktır.

(iii) Nakit akım ve gerçeğe uygun değer faiz oranı riski

**UFRS7  
p33(a)(b),  
UFRS7  
p22(c)**

Grubun faiz oranı riski uzun dönemli borçlanmadan kaynaklanmaktadır. Değişken faiz oranlı alınan krediler Grubu nakit akım faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Sabit oranlı alınan krediler ise gerçeğe uygun değerli faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Grubun politikası kredilerinin %60'ını sabit oranlı araçlarda tutmaktır. 2010 ve 2009 seneleri içerisinde Grubun değişken faiz oranlı kredileri Para birimi ve İngiliz Sterlini cinsindedir.

## Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

**UFRS7  
p22(b)(c)** Grup faiz risklerini dinamik olarak analiz etmektedir. Yeniden finansman, var olan pozisyonların yenilenmesi, alternatif finansman ve riskten korunma dikkate alınarak çeşitli senaryolar oluşturulmuştur. Bu senaryoları baz alarak, Grup, belirli faiz oranı geçişlerinin gelir tablosuna etkisini hesaplamaktadır. Her bir simülasyon da tüm para birimleri için aynı faiz oranı geçişleri kullanılmıştır. Senaryolar, önemli faiz yükü pozisyonunda bulunan yükümlülöklere uygulanmıştır.

Uygulanan simülasyonlar baz alındığında, %0.1 değişikliğin vergi sonrası kara etkisi maksimum artış ve azalış olarak sırasıyla 41P (2009: 37P) ve 34P (2009: 29P)'dir. Simülasyon, maksimum zarar olasılığının yönetimin belirlediği limitler dahilinde olduğunu göstermek için çeyrek dönemlerde yapılmaktadır.

**UFRS7  
p22(b)(c)** Çeşitli senaryolar baz alınarak, Grup nakit akım faiz oranı riskini değişikenden sabit faiz oranı takas işlemlerini kullanarak yönetmektedir. Bu tür faiz oranı takas işlemleri borçlanmaların değişken orandan sabit orana çevrilmesinin ekonomik etkilerine sahiptir. Genel olarak, grup değişken oranlardan uzun dönem borçlanmalarını yükseltirken değişken oranlardan daha az olan sabit oranlılarla takas yapar. Faiz oranı takas işlemleri altında, Grup, belirli aralıklarda (temel olarak çeyrek dönemlerde) sabit anlaşılan oranlarla değişken oranlar arasında anapara tutarlarını baz alarak hesaplanan faiz farkını değiştirmek konusunda diğer taraflarla mutabık kalmıştır.

**UFRS7  
p22(b)(c)** Ara sıra, Grup, hedeflenen %60 oranındaki sabit orandan borçlanmayı aştığında ortaya çıkan gerçeğe uygun değer faiz oranı riskinden korunmak için sabit orandan değişkene faiz oranı takas işlemlerine girmektedir

**UFRS7  
p40  
UFRS7  
IG36** 31 Aralık 2010 tarihinde Para biriminde olan krediler 10 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı değişken kredilerden kaynaklanan yüksek/düşük faiz gideri sonucu net kar 22P (2009: 21P) daha düşük/yüksek olacaktı. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan sabit oranlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki azalış/artışın nakit akıma yönelik riskten korunmaları sonucu özsermayenin diğer unsurları 5P (2009: 3P) daha düşük/yüksek olacaktı. 31 Aralık 2010 tarihinde İngiliz sterlini biriminde olan krediler %0.5 yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı değişken kredilerden oluşan yüksek/düşük faiz gideri sonucu net kar 57P (2009: 38P) daha düşük/yüksek olacaktı. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan sabit oranlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerindeki azalış/artışın nakit akıma yönelik riskten korunmaları sonucu özsermayenin diğer unsurları 6P (2009: 4P) daha düşük/yüksek olacaktı.

### (b) Kredi Riski

**UFRS7p33(a)(b)  
UFRS7p34(a)** Kredi riski, ticari alacak bakiyeleri hariç olmak üzere, Grup bazında yönetilir. Her yerel işletme her yeni müşteriye ödeme, vade ve diğer şartlarla ilgili teklif vermeden önce kredi riskini analiz eder. Kredi riski, nakit ve nakit benzeri değerleri, türev finansal araçları, bankalarda tutulan mevduatları, tahsil edilmemiş alacakları ve taahhüt edilmiş işlemleri de kapsayan toptan ve perakende müşterilerden oluşmaktadır. Banka ve benzeri finansal kuruluşlar için bağımsız derecelendirme kurumlarının vereceği minimum "A" derecesi kabul edilir. Toptan müşteriler bağımsız olarak derecelendirilmişse, bu dereceler kullanılır. Eğer bağımsız bir derecelendirme yoksa, risk kontrolü müşterinin finansal pozisyonunu, geçmiş tecrübelerini ve diğer faktörleri dikkate alarak müşterinin kredi kalitesini değerlendirir. Yönetim'in belirlediği limitler dahilinde, iç ve dış dereceler dikkate alınarak bireysel risk limitleri belirlenir. Kredi limitlerinin kullanımı sürekli olarak izlenir. Perakende müşterilerine satışlar genellikle nakit veya kredi kartı karşılığında yapılır. Kredi riskleriyle ilgili daha fazla açıklama için Not 9.b bakınız.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

Raporlama tarihi süresince hiçbir kredi limiti aşılmamıştır ve yönetim, tarafların performanslarını yerine getirmemesinden dolayı bir zarar beklememektedir.

(c) *Likidite riski*

**UFRS7  
p34(a)**

Nakit akım tahmini, Grup'un işletmeleri tarafından yapılır ve Grup finansmanı tarafından birleştirilir. Grup finansmanı, Grup'un ihtiyacı olan likiditeye ilişkin dalgalı tahminleri izler, böylece kullanılmamış kredi düzenlemeleri (Not 22) üzerinde yeterli bir payın devamlılığını sağlarken Grup'un operasyonel ihtiyaçlarını karşılamaya yetecek nakdi olup olmadığını ortaya koyar. Böylece, Grup, borçlanma limitlerini aşma durumuna ve borçlanmaya ilişkin akid ihlalinden kaynaklanabilecek tazminatlara (uygulanabilir olduğu durumlarda) maruz kalmaz.

**UFRS7p33,  
39(c)  
UFRS7B11E**

İşletme kuruluşlarınca, işletme sermayesi yönetimi için gerekenin üstünde elde tutulan nakit Grup hazinesine transfer edilir. Grup Hazinesi bu fazla nakdi faiz getiren vadesiz hesaplara, vadeli hesaplara, para piyasası hesaplarına ve menkul kıymetlere yatırır ve yukarıda bahsedilen yeterli payı sağlayacak uygun vade ve yeterli likiditeye sahip araçları seçmeye çalışır. Raporlama tarihinde, Grup, likidite riskini yönetmek için gereken nakit akımını sağlaması beklenen 6,312P (2009: P934) para piyasası fonlarını ve 321P (2009: 1,400P) diğer likit varlıkları elinde tutmaktadır.

**UFRS7  
p39(a)(b)**

Aşağıdaki tablo, bilanço tarihi itibarıyla kontratın vade tarihine kadar olan geri kalan dönemini baz alarak, Grubun net finansal yükümlülüklerinin, uygun vade gruplaması yaparak analizini sağlar. Kontrat vade tarihleri nakit akımlarının zamanlamasının daha iyi anlaşılmasına imkan verecekse türev finansal yükümlülükler analize dahil edilir. Tabloda belirtilen tutarlar kontrata bağlı iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır <sup>(1)</sup>.

<sup>1</sup> UFRS7p39(a)(b) Aşağıdaki tabloda yer alan miktarlar sözleşmeden doğan ve iskonto edilmeyen nakit akımlarıdır ancak, gerçeğe uygun değeri üzerinden ele alınan ticareti yapılan türevler buna dahil değildir. Sonuç tabloya dahil edilen tutarlar sözleşmeye dayalı indirgenmemiş nakit akımları olduğundan, bu rakamlar bilançoda gösterilen krediler, türev finansal araçlar ile ticari ve diğer borçlardan farklıdır. İşletmeler, bu rakamlar arasındaki mutabakatı finansal tablo dipnotlarında göstermeyi tercih edebilirler. İşletmeler, bir mutabakat kolonu ve bilançoya bağlanan bir nihahi toplamı, isteğe bağlı olarak ekleyebilirler.



Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

<b>31 Aralık 2010</b>	<b>3 aydan kısa<sup>(1)</sup></b>	<b>3 ay-1 yıl arası<sup>(1)</sup></b>	<b>1-2 yıl arası<sup>(1)</sup></b>	<b>2-5 yıl arası<sup>(1)</sup></b>	<b>5 yıldan uzun<sup>(1)</sup></b>
Krediler (finansal kiralama yükümlülükleri hariç)	5,112	15,384	22,002	67,457	38,050
Finansal kiralama yükümlülüğü	639	2,110	1,573	4,719	2,063
Ticari ve net ödemeli finansal araçlar (Vadeli faiz oranı takası)	280	-	10	116	41
Ticari ve diğer borçlar	12,543	3,125 <sup>(2)</sup>	-	-	-
Finansal teminat sözleşmeleri	21	-	-	-	-
<b>31 Aralık 2009</b>	<b>3 aydan kısa<sup>(1)</sup></b>	<b>3 ay-1 yıl arası<sup>(1)</sup></b>	<b>1-2 yıl arası<sup>(1)</sup></b>	<b>2-5 yıl arası<sup>(1)</sup></b>	<b>5 yıldan uzun<sup>(1)</sup></b>
Krediler	4,061	12,197	11,575	58,679	38,103
Finansal kiralama yükümlülüğü	697	2,506	1,790	5,370	2,891
Ticari ve net ödemeli finansal araçlar (Vadeli faiz oranı takası)	317	-	15	81	50
Ticari ve diğer borçlar	9,214	2,304 <sup>(2)</sup>	-	-	-
Finansal teminat sözleşmeleri	10	-	-	-	-

**UFRS7 B10A(a)** 2010'da açıklandığı üzere, 2 ila 5 yıl zaman aralığındaki borçlar için, şirket, 67,457 P miktarındaki borcun, 2011 yılının ilk çeyreğinde 40,000 P'lik kısmını ödemeyi hedeflemektedir (2009: Yoktur).

**UFRS7 p39(b)** Grup'un, negatif gerçeğe uygun değere sahip portföy türev araçları, 3 aydan daha kısa bir zaman aralığı içinde 268 P (2009: 298 P)'lik bir gerçeğe uygun değer üzerinden ele alınmıştır. Bunun sebebi, nakit akım zamanlamasının belirlenmesi açısından sözleşmeye bağlı vadelerin önemli olmamasıdır. Bu sözleşmeler, vade tarihinden daha ziyade net-gerçekleştirilebilir değer bazında yönetilir. Net ödenmiş türevler, Grup'un faiz oranı profilini yönetmek amacıyla Grup tarafından kullanılan faiz oranı swapların kapsar.

**UFRS7 p39(b)** Grubun ticari olmayan ödenmiş türev araçları korunma ilişkisi içindedir ve 12 ay içinde ödenmesi gerekir. Bu kontratlar P78,756 (2009: P83,077) tutarında iskonto edilmemiş nakit girdisi ve P78,241 (2009: P83,366) tutarında nakit çıktısı gerektirmektedir.

**1p134, 135, IG10**

### **3.2 Sermaye Risk Yönetimi**

Sermayeyi yönetirken Grubun hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grubun faaliyetlerin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

(1) Gösterilen zaman aralıkları standart tarafından belirlenmemiştir. Söz konusu aralıklar yönetimin seçimidir. Okuyucuya şirketin likiditesi hakkında yeterli bilgiyi zamanında sağlamak açısından belirtilmiş zaman aralıkları temin edilmedi.

(2) Vade analizleri sadece finansal araçlara uygulanmıştır bu yüzden yasal yükümlülükler vade analizine dahil edilmemiştir.

## Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

Sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak Grup sermayeyi borç/özsermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (konsolide bilançoda gösterildiği gibi kredileri içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, konsolide bilançoda gösterildiği gibi özsermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

2010 senesi içerisinde Grubun stratejisi, 2009 yılında olduğu gibi, kredi derecesi BB olarak borç/özsermaye oranını %45 ile %50 arasında tutmaktır. Kredi derecesi dönem içinde muhafaza edilmiştir. 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla borç/özsermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Toplam Borçlar (Not 22)	<b>126,837</b>	114,604
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Not 15)	<b>(17,928)</b>	(34,062)
Net borç	<b>108,909</b>	80,542
Toplam özsermaye	<b>131,773</b>	88,946
Toplam sermaye	<b>240,682</b>	169,488
<b>Borç/özsermaye oranı</b>	<b>%45</b>	%48

Grubun net borç/yatırılan sermaye oranında 2010 yılında meydana gelen azalış, bir bağlı ortaklığın iktisabı sebebiyle sermayenin artırılmasından kaynaklanmaktadır (Not 17 ve 39).

### 3.3 Gerçeğe uygun değer tahmini

Aşağıda yer alan tablo gerçeğe uygun değer ile ölçülen ve değerlendirme yöntemiyle belirlenen finansal araçların analizini içermektedir. Gerçeğe uygun değer hesaplamaları aşağıda açıklanan aşamalar temel alınarak yapılmıştır.

- Belirli varlıklar ve yükümlülükler için, aktif piyasalardaki kote edilmiş fiyatlar (düzeltme yapılmamış) (Seviye 1).
- Aşama 1 içinde yer alan kote edilmiş fiyatlardan başka, varlık veya yükümlülükler için, ya direkt (fiyat olarak) ya da dolaylı (fiyatlardan türetilerek) gözlenebilir girdiler (Seviye 2).
- Gözlenebilir bir piyasa datası baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler (gözlemlenemeyen girdiler) (Seviye 3).

UFRS7  
p27B(a)

Aşağıdaki tablo, Grup'un, 31 Aralık 2010 tarihindeki gerçeğe uygun değeri ile ölçülmüş varlık ve yükümlülüklerini göstermektedir.

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam Tutar
<b>Varlıklar</b>				
Makul değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar				
- Ticari türev araçlar	-	250	111	361
- Ticari menkul kıymetler	11,820	-	-	11,820
Riskten korunma amaçlı türev araçlar	-	1,103	-	1,103
Satılmaya hazır finansal varlıklar				
- Hisse senedine dayalı menkul kıymetler	18,735	-	-	18,735
- Borçlanma senetleri	288	347	-	635
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>30,843</b>	<b>1,700</b>	<b>111</b>	<b>32,654</b>

Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam Tutar
<b>Yükümlülükler</b>				
Makul değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal yükümlülükler				
- Ticari türev araçlar	-	268	-	268
Riskten korunma amaçlı türev araçlar	-	327	-	327
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>-</b>	<b>595</b>	<b>-</b>	<b>595</b>

Aşağıdaki tablo, Grup'un, 31 Aralık 2009 tarihindeki gerçeğe uygun değeri ile ölçülmüş varlık ve yükümlülüklerini göstermektedir.

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam Tutar
<b>Varlıklar</b>				
Makul değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar				
- Ticari türev araçlar	-	321	-	321
- Ticari menkul kıymetler	7,972	-	-	7,972
Riskten korunma amaçlı türev araçlar	-	875	-	875
Satılmaya hazır finansal varlıklar				
- Hisse senedine dayalı menkul kıymetler	14,646	-	-	14,646
- Borçlanma senetleri	-	264	-	264
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>22,618</b>	<b>1,460</b>	<b>-</b>	<b>24,078</b>
<b>Yükümlülükler</b>				
Makul değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal yükümlülükler				
- Ticari türev araçlar	-	298	-	298
Riskten korunma amaçlı türev araçlar	-	449	-	449
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>-</b>	<b>747</b>	<b>-</b>	<b>747</b>

**UFRS7p27**

Aktif piyasalarda alıp satılan finansal araçların gerçeğe uygun değeri, bilanço tarihindeki kote edilmiş piyasa fiyatına bağlıdır. Bir piyasa, kote edilmiş fiyatların hazır ve düzenli bir biçimde mübadele, satıcı, komisyoncu, sanayi grubu, fiyatlandırma servisi, veya düzenleyici bir kuruluştan sağlanması ve bu fiyatların güncel ve düzenli bir şekilde muvazaasız bir biçimde piyasa işlemleri üzerinden gerçekleşiyor olması durumunda aktif bir piyasa olarak tanımlanır. Grup'un elinde tuttuğu finansal varlıklar için kullanılan kote edilmiş piyasa fiyatı, cari alış fiyatıdır. Bu araçlar aşama 1 kapsamı içindedir. Aşama 1'de yer alan araçlar, öncelikli olarak, satışa hazır veya alıp satılan menkul kıymetler olarak sınıflandırılan DAX, FTSE 100 ve Dow Jones sermaye yatırımlarını içerir.

Aktif piyasalarda işlem görmeyen finansal araçların (örneğin borsaya kote olmayan türev finansal araçlar) gerçeğe uygun değeri, değerlendirme tekniklerinin kullanılması yoluyla belirlenir. Bu belirleme teknikleri, en az şirketin özel tahminleri kadar güvenilir ve mevcut olduğu durumlarda gözlenebilir piyasa verilerinin maksimum düzeyde kullanımını sağlar. Eğer bir finansal aracın gerçeğe uygun değeri açısından gereken tüm girdiler gözlenebilir durumdaysa, bu araç seviye 2 kapsamındadır.

## Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

Eğer bir ya da birden fazla önemli girdi gözlenebilir piyasa verisine bağlı değilse, bu araç seviye 3 kapsamındadır.

Finansal araçların değerlemesinde kullanılan teknikler aşağıdaki gibidir;

- Benzer araçlar için kote edilmiş piyasa fiyatları veya satıcı kotaları.
- Faiz oranı swaplarının gerçeğe uygun değeri, gözlenebilir getiri eğrisi baz alınarak öngörülen gelecekteki nakit akımlarının bugünkü değeri gibi hesaplanır.
- Yabancı para vadeli işlem sözleşmesinin gerçeğe uygun değeri bilanço tarihindeki vadeli işlem yabancı para değişim oranı kullanılarak tanımlanmıştır.
- İndirgenmiş nakit akım analizleri gibi diğer teknikler geri kalan finansal araçların gerçeğe uygun değerinin hesaplanmasında kullanılır.

Aşağıda açıklanan vadeli dövizli işlem kontratları haricinde sonucu etkileyen tüm değerlendirme tahminleri 2. aşamaya dahil edilmiştir.

**UFRS  
7p27B(c)**

31 Aralık 2010 itibariyle 3 üncü seviyede yer alan gerçeğe uygun değer ölçümleri açısından, dönem başı bakiye ile dönem sonu bakiye arasındaki mutabakat aşağıdaki gibidir:

	<b>Makul değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilen ticari türev finansal araçlar</b>	<b>Toplam</b>
Açılış bakiyesi	-	-
Seviye 3'e yapılan transferler	115	115
Gelir ve giderlerde muhasebeleştirilen kazanç ve kayıplar	(4)	(4)
Kapanış bakiyesi	111	111
<b>Toplam kazanç/(kayıp)</b>	<b>(4)</b>	<b>(4)</b>

31 Aralık 2009 itibariyle 3 üncü seviyede yer alan gerçeğe uygun değer ölçümleri açısından, dönem başı bakiye ile dönem sonu bakiye arasındaki mutabakat aşağıdaki gibidir:

	<b>Makul değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilen ticari türev finansal araçlar</b>	<b>Toplam</b>
Açılış bakiyesi	<b>62</b>	<b>62</b>
Ödemeler	(51)	(51)
Gelir ve giderlerde muhasebeleştirilen kazanç ve kayıplar	(11)	(11)
Kapanış bakiyesi	-	-
<b>Toplam kazanç/(kayıp)</b>	<b>(0)</b>	<b>(0)</b>

Grup 2010 yılında, satış amacıyla elde tutulan yabancı para cinsinden vadeli işlem sözleşmesini seviye 2'den seviye 3'e transfer etmiştir. Bunun sebebi karşı tarafın kredi riskinin yükselmesine bağlı önemli iskonto oranı artışına sebep olan finansal zorluklar içerisinde olmasıdır.

**UFRS7  
p27B(e)**

Kredi derecesinin +/-%5 değişmesi durumunda, değişimin gelir tablosu etkisi 20 P kadar olacaktır.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

<b>Açıklamalar - Finansal risk yönetimi</b>	
<b>Finansal araçların sunum ve açıklamalarına ilişkin muhasebe standardı</b>	
<b>UFRS7p3</b>	1 UFRS 7, "Finansal Araçlar: Açıklamalar" tüm işletmeler tarafından aşağıda sayılan istisnalar haricinde tüm finansal araçlara uygulanır:
	<ul style="list-style-type: none"> <li>"UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar", "UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar" ve "UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar" Standartları kapsamında muhasebeleştirilen bağlı ortaklık, iştirak veya iş ortaklıklarındaki paylar. Diğer taraftan, bazı durumlarda, UMS 27, UMS 28 ve UMS 31, bağlı ortaklık, iştirak ve iş ortaklıklarındaki payların UMS 39'a göre muhasebeleştirilmesine izin vermektedir. Bu Standart, ilgili türev ürün UMS 32'de yer alan özkaynağa dayalı finansal araç tanımına girmediği sürece, bağlı ortaklıklardaki, iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki paylarla ilişkilendirilmiş her türlü türev ürüne de uygulanır.</li> <li>"UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar" Standardının uygulandığı emeklilik fayda planları kapsamındaki işveren hak ve yükümlülükleri.</li> <li>"UFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri" Standardında tanımlanan sigorta sözleşmeleri. Ancak, UMS 39 Standardının sigorta sözleşmelerinde saklı türev ürünlerin ayrı ayrı muhasebeleştirilmesini gerektirdiği durumlarda, anılan türev ürünler için bu Standart uygulanır. Diğer yandan, ihraççının, finansal teminat sözleşmelerine ilişkin muhasebeleştirme ve ölçme işlemlerinde UMS 39'u uygulamakta olması durumunda da bu Standart uygulanır.</li> <li>UMS 39'un 5-7 nci Paragrafları kapsamındaki sözleşmeler hariç olmak üzere, "UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler" Standardı uygulanan hisse bazlı ödeme işlemleri kapsamındaki finansal araçlar, sözleşmeler ve yükümlülükler.</li> <li>1 Ocak 2009'dan sonra UMS 32'nin 16A - 16B veya 16C - 16D Paragrafları uyarınca özkaynağa dayalı finansal araç olarak sınıflandırılması gereken araçlar.</li> </ul>
	<b>Ana ortaklık dipnotları</b>
<b>UFRS7</b>	2 UFRS 7'de vurgulanan bütün dipnot açıklamaları eğer geçerliyse hem ana ortaklık hem de bağlı ortaklıklar için sunulmalıdır. Önceden UMS 30 "Bankalar ve Benzeri Finansal Kurumların Finansal Tablo Dipnot Açıklamaları" ve UM 32'de verilmiş olan ana ortaklığa ait açıklamalarının verilmemesine ilişkin muafiyet UFRS 7'de yoktur.
	<b>Finansal araç sınıfları</b>
<b>UFRS7p6, B1-B3</b>	3 UFRS 7'nin finansal araç sınıfları itibariyle kamuoyuna açıklama yapılmasını gerektirdiği durumlarda, işletme, açıklanan bilginin niteliğine uygun bir şekilde ve finansal araçların özelliklerini de dikkate almak suretiyle finansal araçları sınıflara ayırır. İşletme, bilançoda sunulan kalemlerle gerekli mutabakatın yapılmasına yönelik yeterli düzeyde bilgi sunar. UFRS 7'nin B ekinde bu açıklamalara ilişkin bilgiler verilmiştir.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

<b>Detayın düzeyi ve varsayımların seçimi - Yönetimin gözüyle bilgilendirme</b>	
<b>UFRS7 p34(a)</b>	4 Bir şirketin finansal risk yönetimine ilişkin açıklamalar, esas yönetim personeline dahili olarak sağlanan bilgiyi yansıtmalıdır. Öyle ki, bir işletme tarafından sağlanacak olan açıklamalar, bu bilgilerin detay düzeyi, kullanılan önemli varsayımlar şirketten şirkete geniş ölçüde farklılıklar göstermektedir. Bu tanımlayıcı finansal tablolardaki açıklamalar, açıklanma olasılığı bulunan bilgi türüne ilişkin sadece bir örnektir. İşletme, kendi bireysel koşulları içinde, neyin daha tutarlı ve doğru olduğunu dikkatlice göz önünde bulundurmalıdır.
<b>Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi</b>	
<b>UFRS7 p31,32</b>	5 İşletme, raporlama dönemi sonu itibariyle finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyini finansal tablo kullanıcılarının değerlendirmelerine olanak sağlayan bilgiyi kamuoyuna açıklar. Anılan riskler, bunlarla sınırlı olmamakla birlikte, genellikle, kredi riski, likidite riski ve piyasa riskini içerir.
<i>Niteliksel açıklamalar</i>	
<b>UFRS7p33</b>	6 İşletme, finansal araçlardan kaynaklanan her bir risk türü için aşağıdakileri kamuoyuna açıklar:
	(a) maruz kalınan riskler ve ortaya çıkma şekilleri;
	(b) ilgili risklerin yönetimine ilişkin hedefler, politikalar ve süreçler ile bunların ölçümünde kullanılan yöntemler; ve
	(c) bir önceki dönemden bu yana (a) veya (b)'de meydana gelen değişiklikler.
<i>Sayısal açıklamalar</i>	
<b>UFRS7 p34(a)(c)</b>	7 İşletme, finansal araçlardan kaynaklanan her bir risk türü için, raporlama dönemi sonu itibariyle ilgili risklere maruz kalma durumuna ilişkin özet sayısal verileri kamuoyuna açıklar. Sözü edilen açıklamada, yönetim kuruluna veya icra kurulu başkanına yapılan raporlamalar gibi, işletmenin kilit yönetici personeline sağlanan bilgiler esas alınır. Bu bilgi, bu yayının 76. sayfasından 78. sayfasına kadar olan kısmında yapıldığı gibi sözel biçimde gösterilebilir. Kullanılabilecek bir diğer seçenek ise; işletmeler, finansal araçlar üzerindeki her bir temel riskin etkisini ortaya koyan verileri bir tablo üzerinde temin edebilir. Bu tablo, aynı zamanda, UFRS 7'nin 34. paragrafı altında açıklanması gereken bilgileri bir araya toplamak açısından da kullanışlı bir araç olabilir.
<b>UFRS7 p34(b)</b>	8 Özet sayısal verinin bir parçası olarak zaten sunulmamışsa, risk önemli olduğu ölçüde, işletme aşağıdaki 9 ile 15. paragraflardaki bilgiyi sağlamalıdır.
<i>Kredi riski</i>	
<b>UFRS7 p36,37</b>	9 İşletme, her bir finansal araç sınıfı itibariyle aşağıdakileri kamuoyuna açıklar:
	(a) elde bulundurulmuş hiçbir teminat veya kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer bir unsur dikkate alınmaksızın, raporlama dönemi sonu itibariyle maruz kalınan azami kredi riskini en iyi gösteren tutar;
	(b) vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların kredi kalitesine ilişkin bilgi; ve

Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

	(c) koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış olacak finansal varlıkların defter değeri.
	(d) vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış bulunan finansal varlıkların yaşlarına ilişkin açıklamalar;
	(e) finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğradığının tespiti sırasında göz önünde bulundurduğu etkenler de dahil olmak üzere, bireysel olarak değer düşüklüğüne uğradığı tespit edilen finansal varlıklara ilişkin açıklama
	<i>Likidite riski</i>
<b>UFRS7 p34(a), 39</b>	10 Aşağıdakiler açıklanır:
	(a) türev olmayan finansal borçların (ihraç edilen finansal teminat sözleşmeleri de dahil olmak üzere) sözleşmeye dayalı vadelerinin kalan kısmını gösteren bir vade analizi;
	(b) türev finansal borçlar için bir vade analizi, (detaylar için bkz paragraf 12 ) ve
	(c) (a) ve (b) bentleri uyarınca ortaya çıkacak likidite riskini yönetme şekli.
<b>UFRS7 B11F</b>	11 Likidite riskinin nasıl yönetildiğine ilişkin açıklamalar yapılırken işletme aşağıdakileri göz önünde bulundurur:
	(a) likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla ulaşılabilir nitelikteki taahhüt edilmiş borçlanma olanaklarına veya diğer kredi türlerine sahip olunup olunmadığı;
	(b) likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla merkez bankalarında mevduat bulundurulup bulundurulmadığı;
	(c) çok çeşitli finansman kaynaklarına sahip olunup olunmadığı;
	(d) varlıklarda ya da söz konusu varlıkların finansman kaynaklarında önemli ölçüde likidite riski yoğunlaşmasının bulunup bulunmadığı;
	(e) likidite riskinin yönetimine ilişkin iç kontrol sürecine ve acil durum planına sahip olunup olunmadığı;
	(f) hızlandırılmış geri ödeme/erken itfa koşulları (kredi notunun düşmesi gibi) içeren finansal araçlara sahip olunup olunmadığı;
	(g) teminat verilmesini gerektirebilecek (türev finansal araçlara ilişkin teminat tamamlama çağrısı yapılması gibi) finansal araçlara sahip olunup olunmadığı;
	(h) İşletmelere, finansal borçlarını nakit olarak (veya diğer bir finansal varlık vererek) ya da kendi hisse senetlerini vermek suretiyle ödeme alternatiflerinden birini seçme imkânı tanıyan finansal araçlara sahip olunup olunmadığı veya
	(i) karşılıklı işlemlerin netleştirilmesine imkân veren anlaşmalara tabi olan finansal araçlara sahip olunup olunmadığı.
	<i>Vade analizi</i>
<b>UFRS7 B11B</b>	12 Nakit akışlarının zamanlamasının anlaşılabilmesi için sözleşmeye dayalı vadelerin önem taşıması durumunda, türev finansal borçlara ilişkin olarak sözleşmeye dayalı vadelerin kalan kısmını gösteren sayısal bir vade analizinin açıklanmasını gerektirir. Örneğin, değişken faiz oranına sahip bir finansal varlığın ya da borcun, nakit akış riskinden korunmasına yönelik olarak yapılan bir faiz oranı swapı ve tüm kredi taahhütleri. Sözleşmeye dayalı mevcut vadelerin, nakit akışının zamanlamasının anlaşılması açısından önemli olmadığı durumlarda, vade beklentileri de açıklanabilir.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

- UFRS7p39, B11D** 13 Sözleşmeye dayalı vadelerin anlaşılır olması gerektiği ve brüt nakit akımlarının değiştirildiği durumlarda, türev finansal araçlar için, vade analizi ve brüt bazda değişimi yapılan sözleşmeye bağlı tutar açıklanmalıdır. Açıklanan tutar, raporlama döneminin sonunda mevcut bulunan koşullar da göz önünde bulundurularak, gelecek dönemlerde ödenmesi beklenen tutar olmalıdır. Buna karşılık, UFRS 7 cari ya da gelecek oranların kullanılıp kullanılmayacağını belirtmez. Bu noktada, şirketlerin hangi yaklaşımı seçtiklerini açıklamalarını tavsiye etmekteyiz. Bu yaklaşım da tutarlı bir şekilde uygulanmalıdır.
- UFRS7B11** 14 Gösterilen zaman aralıkları standart tarafından zorunlu kılınmamıştır. Söz konusu aralıklar yönetimin seçimidir. Doğru zaman aralıklarını belirlemek amacıyla, şirket kendi hükmünü kullanır.
- UFRS7 B11D** 15 Öngörülen vade analizlerinde açıklanan sözleşmeye dayalı tutarlar, sözleşmeye dayalı indirgenmemiş nakit akışlarıdır. İndirgenmemiş nakit akışları, bilançoya yansıtılan tutardan farklılık gösterir. Şirketler, bilançoyla tutan defter değerlerini içeren bir kolon ile mutabakat kolonunu tercihleri üzerine ilave edebilirler, ancak bu bir zorunluluk niteliği taşımaz.
- UFRS7 B10A** 16 Nakit çıkışları verilerde belirtilenden çok daha erken gerçekleşmesi ya da verilerde belirtilenden tutar olarak önemli ölçüde farklılık göstermesi durumunda söz konusu durum ve finansal tablo kullanıcılarının kredi riski düzeyini değerlendirmelerine olanak sağlayan sayısal bilgilere yapılacak açıklamada yer verilir. Sözleşmeye dayalı vade analizi bu bilgiyi kapsıyorsa, bu açıklama gerekli değildir.

#### *Finansman anlaşmaları*

- UFRS7 p39(c)** 17 Bağlı olan kredi düzenlemeleri, likidite yönetimin temel öğelerinden biridir. Sonuç olarak, şirketler çekilmemiş araçlarına ilişkin bilgiyi temin etmelidirler. UMS 7, "Nakit Akış Tabloları", geleceğe ait faaliyetler, sermaye taahhütlerinin ve bu araçların kullanımı üzerinde bulunan herhangi bir sınırlama açısından mevcut olabilecek borçlanma araçlarının açıklanmasını da tavsiye etmektedir.

#### *Piyasa riski*

- UFRS7 p40(a)(b)** 18 İşletmeler ilgili risk değişkenlerine ilişkin yeterli düzeyde olası değişimlerin kâr veya zarar ile özkaynakları nasıl etkileyeceğini gösteren, raporlama dönemi sonu itibarıyla maruz kalınan her bir piyasa risk türüne ilişkin (Yabancı para, faiz oranı ve diğer fiyat riskleri) duyarlılık analizini ve duyarlılık analizinin hazırlanmasında kullanılan yöntemler ve varsayımları açıklamalıdır.
- UFRS7 p40(c)** 19 Kullanılan yöntem ve varsayımlarda, bir önceki döneme göre meydana gelen değişiklikler ve anılan değişikliklerin nedeni açıklanmalıdır.



*Yabancı para riski*

- UFRS7B23** 20 Yabancı para riski, yabancı bir para biriminden, diğer bir ifadeyle ölçüldükleri geçerli para birimi dışında bir para biriminden ihraç edilmiş olan finansal araçlarda ortaya çıkar. Parasal olmayan finansal araçlarda veya geçerli para biriminden düzenlenmiş bulunan finansal araçlarda yabancı para riski bulunmaz. Yabancı para çevirim farkları, bir şirketin (örneğin bir bağlı ortaklığın) finansal ya da finansal olmayan araçların değerlendirildiği fonksiyonel döviz kurunun, Grup'un gösterdiği döviz kurundan farklı olması durumunda ortaya çıkar. Buna karşılık, yurtdışı faaliyetlerinde net yatırımın bir parçası olmayan ve yabancı para üzerinden tutulan ilişkili taraf alacakları ve borçları, yabancı para kur riskine ilişkin yapılan duyarlılık analizi kapsamına alınmaktadır, çünkü bu tutarlar, konsolide bilançoda ortadan kalkıyor olsa da, bunların UMS 21 altında yeniden değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan kar ya da zarar tamamen ortadan kalkmaz.

*Faiz oranı riski*

- 21 Faiz oranlarındaki değişimlere olan duyarlılık, getirisi geleceğe ait nakit akışlarındaki dalgalanmalardan doğacak dalgalı faiz oranları olan finansal varlıklar ve yükümlülüklerle yakından ilgilidir. Buna karşılık, bu duyarlılık, gerçeğe uygun değeri yeniden hesaplanan sabit faiz getirili finansal varlık ve yükümlülüklerle de ilişkilidir.

**Gerçeğe uygun değer açıklamaları**

*Gerçeğe uygun değerinden farklı bir değerle taşınan finansal araçlar*

- UFRS7p25, 29** 22 Her bir finansal varlık ve finansal borç sınıfının (bakınız: Paragraf 3) gerçeğe uygun değeri, anılan değer bunlara ilişkin defter değeriyle karşılaştırılmasını sağlayacak şekilde kamuoyuna açıklanır. Aşağıdaki durumlarda gerçeğe uygun değer açıklanması gerekmez:
- (a) defter değerinin gerçeğe uygun değere yeterince yakın olduğu durumlar;
  - (b) gerçeğe uygun değeri güvenilir olarak ölçülemediğinden UMS 39'a göre maliyetinden ölçülen aktif bir piyasada kayıtlı bir fiyatı bulunmayan özkaynağa dayalı finansal araçlara veya bu türden özkaynağa dayalı finansal araçlara bağlı bulunan türev ürünlere yapılan yatırımlar veya
  - (c) içerdiği isteğe bağlı katılım özelliğinin (UFRS 4, "Sigorta Sözleşmeleri"nde açıklanan şekilde) gerçeğe uygun değeri güvenilir olarak ölçülemeyen sözleşmeler.
- 23 Gerçeğe uygun değerlere ilişkin bilgi, ya bileşik bir finansal araçlar notundan ya da münferit notlardan elde edilir. Buna karşılık, gerçeğe uygun değerler, ayrı olarak finansal araçların her bir sınıfı için (bkz. Paragraf 3) açıklanmalıdır. Başka bir ifadeyle, tablodaki her bir kalem münferit sınıflara ayrılmalıdır. Bu nedenle, Örnek A.Ş. bu bilginin uygun notlarda temin edilmesini tercih etmektedir.

*Gerçeğe uygun değer belirlenmesinde kullanılan yöntemler ve varsayımlar*

- UFRS7p27** 24 Her bir finansal araç sınıfı için, kullanılan değerlendirme yöntemleri ve piyasa fiyatı dışında bir değerlendirme yönteminin kullanılmış olması durumunda, her bir finansal varlık ve finansal borç sınıfının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde kullanılan varsayımlar açıklanır(bakınız: Paragraf 3). Örneğin işletmeler; mümkünse, peşin ödeme oranlarına, beklenen kredi zarar oranlarına ve faiz veya iskonto oranlarına ilişkin varsayımlar hakkında açıklamada bulunurlar. Değerleme yönteminde bir değişikliğin olması durumunda, değişiklik ve bu değişikliğin yapılma nedeni açıklanır.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

*Gerçeğe uygun değerinin güvenilir olarak ölçülememesi nedeniyle maliyet bedeliyle ölçülen finansal araçlar*

- UFRS7p30** 25 Kote edilmemiş sermaye araçları, bu türden sermaye araçlarına bağlı türev araçlar veya ihtiyari katılımı kapsayan bir sözleşme ( UFRS 4 “Sigorta Sözleşmeleri”nde açıkladığı üzere) içindeki yatırımların gerçeğe uygun değeri güvenilir biçimde ölçülemiyorsa, şirket aşağıda belirtilenleri açıklamalıdır:
- (a) sözü edilen araçların gerçeğe uygun değerinin güvenilir olarak ölçülememesi nedeniyle bunların gerçeğe uygun değerlerine ilişkin bilgi verilemediği,
  - (b) sözü edilen finansal araçların niteliği, defter değerleri ve neden gerçeğe uygun değerlerinin güvenilir olarak ölçülemediği,
  - (c) sözü edilen araçların piyasası hakkında bilgi,
  - (d) işletmenin anılan finansal araçları elden çıkarma niyetinde olup olmadığı ve nasıl elden çıkaracağı; ve
  - (e) gerçeğe uygun değerleri önceden güvenilir olarak ölçülemeyen finansal araçların bilanço dışı bırakılmış olmaları durumunda, anılan husus ve bilanço dışı bırakıldıkları zamanki defter değerleri ile muhasebeleştirilen kazanç veya kayıp tutarı.

*Bilançoda muhasebeleştirilen gerçeğe uygun değer*

- UFRS7 p27B** 26 Bilançoda muhasebeleştirilen gerçeğe uygun değer ölçümlerine ilişkin olarak, her bir finansal araç sınıfı açısından, aşağıdakiler açıklanır:
- (a) ayrıştırılan gerçeğe uygun değer ölçümünün bir sıralama dahilinde açıklandığı sıra,
  - (b) 1 inci ve 2 nci sıralar arasındaki önemli sayılabilecek geçişler ve söz konusu geçişlerin nedeni,

(c) 3 üncü sırada yer alan gerçeğe uygun değer ölçümleri açısından, dönem başı bakiye ile dönem sonu bakiye arasındaki mutabakat. Söz konusu mutabakat, aşağıdakilere ilişkin olarak dönem boyunca oluşabilecek değişikliklerin ayrı bir şekilde açıklanmasını da içerir:

(i) kâr veya zararda muhasebeleştirilmiş, döneme ilişkin toplam kazanç veya kayıp tutarı (söz konusu tutarın kapsamlı gelir tablosunun veya eğer sunulmuşsa, bireysel gelir tablosunun neresinde gösterildiği de ayrıca belirtilir);

(ii) diğer kapsamlı gelir içerisinde muhasebeleştirilen toplam kazanç veya kayıp tutarı;

(iii) alım, satım, ihraç ve ödemeler (her birine ilişkin değişiklikler ayrı ayrı açıklanmak suretiyle); ve

(iv) nedenleriyle birlikte, 3 üncü sıraya geçişler ya da 3 üncü sıradan diğer sıralara geçişler.

(d) kâr veya zararda muhasebeleştirilmiş döneme ilişkin toplam kazanç veya kayıp tutarının; raporlama döneminin sonu itibarıyla elde tutulan varlık ve borçlara ilişkin kazanç veya kayıplar ile ilişkilendirilebilen kısmı ile söz konusu tutarın kapsamlı gelir tablosunun neresinde gösterildiğine ilişkin bir açıklama.

(e) 3 üncü sıradaki gerçeğe uygun değer ölçümleri açısından, verilerden biri ya da birkaçı yerine, gerçeğe uygun değeri önemli ölçüde değiştirebilecek olan ve gerçekleşme olasılığı bulunan alternatif varsayımlar kullanıldığında, bu değişim, değişimin etkileri ve bu etkilerin hesaplanma yöntemi açıklanır.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

<b>UFRS7 p27A</b>	<p>27 Gerçeğe uygun değer ölçümleri, söz konusu ölçümler yapılırken kullanılan verilerin önemini yansıtan bir sıra dahilinde sınıflandırılır. Gerçeğe uygun değere ilişkin söz konusu sınıflandırma aşağıdaki şekilde oluşturulur:</p> <p>(a) 1 inci sıra: özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar.</p> <p>(b) 2 nci 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</p> <p>(c) 3 üncü sıra: varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).</p> <p>Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması, gerçeğe uygun değer ölçümü açısından önem taşıyan en düşük sıradaki veri esas alınarak belirlenir</p> <p><b>Açıklanan sayısal verilerin risk düzeyini göstermemesi durumunda sunulacak ek bilgiler</b></p>
<b>UFRS7p35, 42</b>	<p>28 Raporlama dönemi sonu itibariyle açıklanan sayısal verilerin işletmenin, paragraf 7, 9, 10 ve 14’de belirtilen, dönem içerisinde maruz kaldığı risk düzeyini göstermemesi durumunda, maruz kalınan risk düzeyini daha iyi yansıtan ek bilgiler sunulur. Kamuoyuna açıklanan duyarlılık analizlerinin finansal aracın yapısında var olan bir riski içermemesi durumunda (örneğin yılsonu risk tutarı, yıl içerisinde maruz kalınan risk tutarını yansıtmamaktadır), işletme, anılan hususu ve duyarlılık analizlerinin ilgili riski içermeme nedenini kamuoyuna açıklar.</p>

#### 4 Önemli muhasebe tahminleri ve kararları

Kullanılan tahminler ve yargılar düzenli olarak yeniden değerlendirmeye tabi tutulmakta ve geçmiş bilgi birikimi ile şartlar dahilinde gerçekleşmesi için makul kanıt bulunduğu düşünülen olaylara dayandırılmaktadır.

##### 1p125 4.1 Önemli muhasebe tahminleri ve varsayımlar

Grup geleceğe yönelik tahmin ve varsayımlarda bulunmaktadır. Muhasebe tahminleri nadiren gerçekleşenlerle birebir aynı sonuçları vermektedir. Gelecek finansal raporlama döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

##### (a) Şerefiye tutarında oluşabilecek tahmini değer düşüklüğü

Not 2.6’da belirtilen muhasebe politikası gereğince, şerefiye Grup tarafından her yıl değer düşüklüğü için gözden geçirilmektedir. Nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir değeri, kullanım değeri hesaplamaları temel alınarak belirlenmektedir. Bu hesaplamalar için belirli tahminler yapılmıştır (Not 7).

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

**1p129,  
36p134  
(f)(i)-(iii)**

Stepland'de bulunan nakit üreten birimde (toptan satış) (Rusya faaliyet bölümüne dahildir) 2010 yılı içinde 4,650P değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Bunun sonucunda, nakit üreten birimin kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilmiştir. İlgili birimin kullanım değerinin hesaplanmasında kullanılan brüt kar marjı yönetimin 31 Aralık 2010 için tahmin ettiğinden %10 daha az olsaydı (örneğin %56 yerine %46), Grup 100P tutarında ek şerefiye değer düşüklüğü giderleştirmek durumunda kalacak ve maddi duran varlıkların kayıtlı değeri 300P azaltılacaktı.

Eğer nakit akımı tahminlerine uygulanan vergi öncesi iskonto oranı, yönetimin tahmininden %1 daha fazla olursa (örneğin %13.8 yerine %12.8), Grup şerefiye için 300P daha fazla değer düşüklüğü karşılığını finansal tablolarda gösterecekti.

*(b) Gelir Vergisi*

Grubun gelir vergisi, çeşitli vergi mevzuatlarına tabidir. Dünya çapında hesaplanan gelir vergisi karşılığı için önemli yorumlar yapmak gerekmektedir. İşin akışı sırasında nihai vergi tutarı ile ilgili birçok işlem ve hesaplama henüz belirsizdir. Grup, ek vergilerin ödenip ödenmeyeceği tahminlerini temel alarak beklenen vergiyle ilgili yükümlülükleri muhasebeleştirir. Bunların sonucunda oluşan vergi, ilk defterlere alınan tutardan önemli ölçüde farklı ise, bu farklar kararın verildiği dönem içinde gelir vergisi ve ertelenmiş vergi karşılığını etkileyecektir.

Beklenen nakit akımlarının fiili sonuçları, yönetimin tahmininden %10 oranında farklı gerçekleşirse, Grup aşağıdaki etkileri dikkate alacaktır:

- eğer olumsuzsa, gelir vergisi yükümlülüğü 120P, ertelenmiş vergi yükümlülüğü 230P artacak, veya
- eğer olumluysa, gelir vergisi yükümlülüğü 110P, ertelenmiş vergi yükümlülüğü 215P azalacaktır.

*(c) Türev araçların ve diğer finansal araçların gerçeğe uygun değeri*

**UFRS7p27**

Aktif piyasada işlem görmeyen finansal araçların gerçeğe uygun değeri, (örneğin over-the-counter türev araçlar) değerlendirme teknikleri kullanılarak hesaplanır. Grup her bilanço döneminde piyasa koşulları hakkında tahminlerde bulunmakta ve çeşitli yöntemler arasından seçim yapmaktadır. Grup, aktif piyasalarda işlem görmeyen çeşitli satılmaya hazır finansal varlıklar için indirgenmiş nakit akımı analizini kullanılır.

İndirgenmiş nakit akımları analizlerinde kullanılan indirgeme oranı yönetimin tahminlerinden %10 daha farklı olsaydı; satılmaya hazır finansal varlıkların kayıtlı değerleri 12P daha az veya 15P daha fazla olacaktı.

*(d) Hasılatın kaydedilmesi*

Dizayn hizmeti vermek için yapılan sabit fiyatlı anlaşmalardan kaynaklanan hasılat için Grup tamamlanma yüzdesi yöntemini kullanmaktadır. Tamamlanma yüzdesi yöntemi, o tarihe kadar verilen hizmetlerin verilecek toplam hizmete oranının hesaplanmasını gerektirir. Eğer verilen hizmetin verilecek toplam hizmete oranı, yönetimin tahmininden %10 farklı olursa; verilen hizmetin oranı daha fazla olduğunda hasılat 1175P artacak; verilen hizmet daha az olduğunda hasılat 1160P azalacaktır.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

(e) *Emeklilik ödemeleri*

Emeklilik yükümlülüklerinin bugünkü değeri belirli varsayımlar kullanılarak aktüeryal bazda belirlenir. Bu varsayımlar emeklilik yükümlülüklerinin net giderinin (gelirinin) belirlenmesinde kullanılır ve indirgeme oranını da içerir. Söz konusu varsayımlarda meydana gelen herhangi bir değişiklik emeklilik yükümlülüklerinin kayıtlı değerini etkiler.

Grup her yılın sonunda uygun indirgeme oranını belirler. Bu oran, emeklilik yükümlülüklerinin yerine getirilmesi için gerekli olan gelecekteki tahmini nakit çıkışlarının bugünkü değerinin hesaplanmasında kullanılması gereken orandır. Uygun indirgeme oranını belirlerken Grup emeklilik yükümlülüğü ile aynı para biriminde ve benzer vade sürelerinde yüksek kaliteli kurumsal tahvil oranlarını dikkate almaktadır.

Emeklilik yükümlülükleri için önemli olan diğer faktörler geçerli piyasa koşullarına göre değişiklik göstermektedir. Detaylı bilgi Not 24'te verilmektedir.

Kullanılan indirgeme oranı yönetimin tahminlerinden %10 daha farklı olsaydı, emeklilik yükümlülüğünün kayıtlı değeri tahmini 425P daha düşük ya da 450P daha yüksek olacaktı.

1p122

**4.2 Muhasebe politikalarının uygulamasında alınan önemli muhasebe kararları**

a) *Hasılatın kaydedilmesi*

Grup, 2010 yılı boyunca İngiltere'de bulunan Leatherex&Co şirketine yaptığı mal satışlarından 950P tutarında gelir kaydetmiştir. Alıcı, müşterileri memnuniyetsizlik yaşadığında, ürünleri iade etme hakkına sahiptir. Grup benzer satışlardaki geçmiş tecrübelerine dayanarak memnuniyetsizlik oranının %3'ü aşmayacağına inanmaktadır. Grup daha önce ayırdığı karşılığı dikkate alarak, hasılat kaydetmiştir. Tahmin edilen iadelere karşılık ayırarak bu işlemi gelir olarak kaydetmiştir. Tahmin edilen tutar %1 değişirse, hasılat P10 daha düşük/yüksek olacaktı.

(b) *Satılmaya hazır finansal varlıkların değer düşüklüğü*

Grup, satılmaya hazır finansal varlığın değer düşüklüğünü UMS 39'u rehber alarak belirler. Bu karar, önemli hüküm gerektirir. Bu kararı alırken Grup, endüstri ve sektör performansı, teknoloji değişiklikleri, operasyonel ve finansal nakit akımı gibi faktörleri dikkate alarak finansal varlığın gerçeğe uygun değerinin maliyetinden ne kadar düşük olduğunu, mali durum performansı ve yatırımcı için yakın zamandaki iş beklentisini değerlendirir.

Gerçeğe uygun değer maliyetten düşüklüğünün önemli düzeyde olması durumunda, özsermayeye kaydedilen satılmaya hazır finansal varlıklar üzerindeki birikmiş gerçeğe uygun değer düzeltmelerinin gelir tablosuna aktarılması sonucu Grup 2010 finansal tablolarına 1,300P daha fazla zarar kaydedecektir.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

## 5 Bölümlere Göre Raporlama

<b>UFRS8 p22(a)</b>	Yönetim, faaliyet bölümlerini stratejik icra komitesi tarafından incelenen ve stratejik kararlar alınmasında etkili olan raporlara dayanarak belirlemiştir.
<b>UFRS8 p22(a)</b>	Komite, işletmeyi coğrafi ve ürün bazında olmak üzere iki farklı açıdan değerlendirmektedir. Yönetim, toptan satış bölümünün performansını coğrafi olarak; Avrupa, ABD, Çin, Rusya ve İngiltere coğrafi bölgelerine göre değerlendirmektedir. Buna ek olarak, tüm perakende faaliyetleri İngiltere ve ABD’de gerçekleştirildiği için, İngiltere ve ABD coğrafi bölümleri, perakende ve toptan satış olarak iki ayrı bölüme ayrılmıştır.
<b>UFRS 8 p22(a)</b>	Çin bölgesi, UFRS 8’de belirtilen alt sınırları geçmemesine rağmen yönetim, büyüme potansiyeli ve gelir artışı sağlayabileceği düşünülen bu bölümün de stratejik kararların alınmasında etkili olacağından dolayı ayrı bir bölüm olarak raporlanmasına karar vermiştir.
<b>UFRS8 p22(b)</b>	Raporlanabilir faaliyet bölümlerinin gelirleri, İngiltere ve ABD hariç olmak üzere, öncelikle üretim ve toptan satışlarından oluşmaktadır. İngiltere ve ABD bölümleri ayrıca perakende ayakkabı ve deri ürünleri olarak da ayrılmaktadır.
<b>UFRS8p16</b>	İngiltere ve Avrupa’ya dahil edilen diğer hizmetler, diğer ayakkabı üreticilerine verilen tasarım hizmetlerinden ve mal taşımacılığı hizmetlerinden oluşmaktadır. Bu faaliyetler, stratejik icra komitesine sunulan raporlarda yer almadığı için raporlanabilir faaliyet bölümleri olarak değerlendirilmemişlerdir. Daha çok Meksika olmak üzere Orta Amerika’da elde edilen toptan satış gelirleri de stratejik icra komitesi tarafından incelenmediğinden faaliyet bölümleri raporlamasına dahil edilmemiştir. Bu operasyonların sonuçları, “diğer faaliyet bölümleri” kolonunda gösterilmiştir.
<b>UFRS8 p27(b),28</b>	Stratejik icra komitesi faaliyet bölümlerinin performanslarını düzeltilmiş FVAÖK ile takip etmektedir. Bu ölçüm, faaliyet bölümlerinin tekrarlanmayan giderlerinin etkilerini (yeniden yapılandırma giderleri, dava giderleri ve bir defaya mahsus ve izole bir durum sonucu oluşan şerefiye değer düşüklüğü gibi) dikkate almamaktadır. Söz konusu ölçüm, aynı zamanda, özsermayeye dayalı hisse bazlı ödemelerin ve finansal araçlara ait gerçekleşmemiş kar ve zararların etkilerini de dikkate almamaktadır. Faiz gelir ve giderleri Grubun nakit durumunu yöneten merkezi olan hazine tarafından kontrol edildiği için faaliyet bölümlerine dağıtılmamıştır. Stratejik icra komitesi düzeltilmiş FVAÖK tutarını incelediği için durdurulan faaliyetlerin sonuçları bu tutarın hesaplamasına dahil edilmemiştir.

Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla stratejik icra komitesine sunulan faaliyet bölümü bilgileri aşağıdaki gibidir:

	İngiltere		ABD		Diğer					Toplam
	Toptan Perakende		Toptan Perakende		Rusya	Çin	Avrupa	Bölümler		
	Toplam bölüm geliri									
	46,638	43,257	28,820	42,672	26,273	5,818	40,273	13,155	246,906	
<b>UFRS8 p23(b)</b>	Bölümler arası gelirler									
	(11,403)	-	(7,364)	-	(5,255)	(1,164)	(8,055)	(2,631)	(35,872)	
<b>UFRS8p23, p33(a)</b>	<b>Grup dışı müşterilerden elde edilen gelirler</b>									
	<b>35,235</b>	<b>43,257</b>	<b>21,456</b>	<b>42,672</b>	<b>21,018</b>	<b>4,654</b>	<b>32,218</b>	<b>10,524</b>	<b>211,034</b>	
<b>UFRS8p23</b>	Faiz, vergi, amortisman ve itfa öncesi kar (FVAÖK)									
	17,298	9,550	9,146	9,686	12,322	2,323	16,003	3,504	79,832	
<b>UFRS 8p23(e)</b>	Amortisman ve itfa payları									
	(3,226)	(3,830)	(1,894)	(3,789)	(2,454)	(386)	(2,706)	(269)	(18,554)	
<b>UFRS 8 p23(i)</b>	Şerefiye değer düşüklüğü									
	-	-	-	-	(4,650)	-	-	-	(4,650)	
<b>UFRS 8 p23(i)</b>	Yeniden yapılandırma maliyetleri									
	-	-	-	-	(1,986)	-	-	-	(1,986)	
<b>UFRS 8p23(h)</b>	Dönem vergi gideri									
	(2,550)	(2,780)	(1,395)	(3,040)	(1,591)	(365)	(2,490)	(400)	(14,611)	
<b>UFRS8p23(g)</b>	İştiraklerden elde edilen gelir/(gider)									
	200	-	-	-	-	-	(389)	15	(174)	
<b>UFRS8p23</b>	<b>Toplam Varlıklar</b>									
	<b>46,957</b>	<b>46,197</b>	<b>27,313</b>	<b>45,529</b>	<b>22,659</b>	<b>6,226</b>	<b>42,636</b>	<b>13,374</b>	<b>250,891</b>	
	Toplam varlıklara dahil edilenler:									
<b>UFRS 8p24(a)</b>	İştiraklerdeki yatırımlar									
	7,207	-	-	-	-	-	-	6,166	13,373	
<b>UFRS 8p24(b)</b>	Duran varlıklara girişler (Finansal araçlar ve ertelenen vergi varlıkları hariç)									
	-	35,543	-	39,817	-	11,380	-	1,500	88,204	
<b>UFRS 8p23</b>	<b>Toplam Yükümlülükler<sup>1</sup></b>									
	<b>3,207</b>	<b>6,700</b>	<b>5,900</b>	<b>3,500</b>	<b>700</b>	<b>1,200</b>	<b>1,500</b>	<b>2,140</b>	<b>24,847</b>	

<sup>1</sup> Toplam yükümlülük rakamları işletmenin karar almaya yetkili mercisine normal iş akışları çerçevesinde sunulduğundan toplam yükümlülükler tüm raporlanabilir faaliyet bölümleri için açıklanmıştır.

Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

31Aralık 2009 tarihi itibari ile ilgili faaliyet bölümleri bilgileri aşağıdaki gibidir:

	İngiltere		ABD		Rusya	Çin	Avrupa	Diğer bölümler	Toplam
	Toptan	Perakende	Toptan	Perakende					
Toplam bölüm geliri	57,284	1,682	33,990	2,390	8,778	3,209	26,223	5,724	139,280
<b>UFRS8p23(b)</b> Bölümler arası gelirler	(11,457)	-	(6,798)	-	(1,756)	(642)	(5,245)	(1,022)	(26,920)
<b>UFRS8p23(a), 33(a)</b> Grup dışı müşterilerden elde edilen gelirler	<b>45,827</b>	<b>1,682</b>	<b>27,192</b>	<b>2,390</b>	<b>7,022</b>	<b>2,567</b>	<b>20,978</b>	<b>4,702</b>	<b>112,360</b>
<b>UFRS 8p23</b> Faiz, vergi, amortisman ve itfa öncesi kar (FVAÖK)	17,183	800	10,369	1,298	3,471	1,506	10,755	1,682	47,064
<b>UFRS8p23(e)</b> Amortisman ve itfa payları	(3,801)	(201)	(2,448)	(199)	(453)	(286)	(2,701)	(138)	(10,227)
<b>UFRS 8.23(h)</b> Dönem vergi gideri	(2,772)	(650)	(1,407)	(489)	(509)	(150)	(2,201)	(687)	(8,865)
<b>UFRS8p23(g)</b> İştiraklerden elde edilen gelir/(gider)	155	-	-	-	-	-	-	(10)	145
<b>UFRS8p23</b> <b>Toplam Varlıklar</b>	<b>43,320</b>	<b>9,580</b>	<b>32,967</b>	<b>8,550</b>	<b>5,067</b>	<b>20,899</b>	<b>36,450</b>	<b>49,270</b>	<b>206,103</b>
<b>UFRS8p24(a)</b> İştiraklerdeki yatırımlar	7,050	-	-	-	-	-	-	6,194	13,244
<b>UFRS8p24(b)</b> Duran varlıklara girişler (Finansal araçlar ve ertelenen vergi varlıkları hariç)	-	47	-	46	-	2,971	-	3,678	6,742
<b>UFRS 8p23</b> <b>Toplam Yükümlülükler</b> <sup>(1)</sup>	<b>4,221</b>	<b>55</b>	<b>6,054</b>	<b>-</b>	<b>250</b>	<b>800</b>	<b>2,537</b>	<b>3,464</b>	<b>17,381</b>

(1) Toplam yükümlülük rakamları işletmenin karar almaya yetkili mercisine normal iş akışları çerçevesinde sunulduğundan toplam yükümlülükler tüm raporlanabilir faaliyet bölümleri için açıklanmıştır.

UFRS 8 değiştirilmiştir ve değişikliğe göre; karar almaya yetkili merciyeye düzenli olarak bölüm varlıkları ile ilgili bilgi sunulmuyorsa, finansal tabloda açıklama gerekliliği bulunmaktadır. Bu değişiklik 1 Ocak 2010 ve sonraki raporlama tarihlerinden itibaren geçerlidir.

Perakende, 2009 yılı boyunca ayrı bir bölüm olarak nitelendirilmemiştir. Ancak, 2010 yılında "ABC Grup"un alınmasıyla (Not 39), perakende ayrı bir bölüm olarak raporlanma kriterlerini sağlamış ve karşılaştırılabilir bilgiler buna göre yeniden düzenlenmiştir.

**UFRS8 p23(i)** 2010 yılında alınan üretim faaliyetlerinin azaltılmasına yönelik karar sonucu, Rusya faaliyet bölümünde 4,650P şerefiye değer düşüklüğü oluşmuştur (Not 7). Bu kararın, Grubun varlık ve yükümlülüklerine başka bir etkisi olmamıştır. 2009 yılında değer düşüklüğü karşılığı veya yeniden yapılanma harcamaları gerçekleştirilmemiştir.

**UFRS8 p27(a)** Bölümler arası satışlar, piyasa koşullarına uygun olarak yapılmaktadır. Grup dışı müşterilerden elde edilen satış gelirleri, stratejik icra komitesine yapılan raporlamalarla tutarlı olarak gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir.



Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

UFRS8 p28(b)	Düzeltilmiş FVAÖK'nın vergi öncesi ve durdurulan faaliyetler öncesi kar ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:	2010	2009
	Raporlanabilir faaliyet bölümlerine ait düzeltilmiş FVAÖK	76,328	45,382
	Diğer bölümlere ait FVAÖK	3,504	1,682
	<b>Toplam bölümler</b>	<b>79,832</b>	47,064
	Amortisman	(17,754)	(9,662)
	İtfa payları	(800)	(565)
	Yeniden yapılandırma maliyetleri	(1,986)	-
	Dava giderleri	(737)	(855)
	Şerefiye değer düşüklüğü	(4,650)	-
	Finansal araçlara ait gerçekleşmemiş gelirler	102	101
	Yöneticilere ve çalışanlara sağlanan hisse senedi opsiyonları	(690)	(820)
	Finansal giderler – net	(6,443)	(10,588)
	Diğer	802	243
	<b>Vergi öncesi ve durdurulan faaliyetler öncesi kar</b>	<b>47,676</b>	24,918

Stratejik icra komitesine sunulan toplam varlıklara ilişkin tutarlar finansal tablolar ile tutarlı olarak ölçülmüştür. Bu varlıklar, bölümün faaliyetlerine ve varlığın fiziki olarak bulunduğu yer dikkate alınarak bölümlere dağıtılmışlardır.

Grubun elinde bulundurduğu satılmaya hazır finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer değişimi gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar, merkezi hazine departmanı tarafından yönetildiği için bölüm varlıkları olarak kabul edilmemiştir.

UFRS8p 27(c)	Raporlanabilir bölüm varlıkları ve toplam varlıklar arasındaki mutabakat aşağıdaki gibidir:	2010	2009
	Raporlanabilir bölüm varlıkları	198,416	156,833
	Diğer bölüm varlıkları	61,285	49,270
	<b>Dağıtılmamış:</b>		
	Ertelenen vergi	3,520	3,321
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	19,370	14,910
	Gerçeğe uygun değer değişimi gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar	11,820	7,972
	Türev araçlar	1,464	1,196
	Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar	3,333	-
	<b>Toplam varlıklar - Bilanço</b>	<b>299,208</b>	233,502

Stratejik icra komitesine sunulan tutarlar finansal tablolardaki yükümlülüklerle tutarlı olacak şekilde hazırlanmıştır. Yükümlülüklerin faaliyet bölümlerine dağılımı bölümün faaliyet alanı dikkate alınarak yapılmaktadır.

Grubun faiz yükümlülüğü doğuran finansal yükümlülükleri hazine departmanı tarafından yönetilmekte olup bölüm yükümlülüklerine dahil edilmemiştir.

Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

<b>UFRS8 p27(d)</b>	Raporlanabilir bölüm yükümlülükleri ve toplam yükümlülükler arasındaki mutabakat aşağıdaki gibidir:	<b>2010</b>	2009
	Raporlanabilir bölüm yükümlülükleri	<b>22,707</b>	13,917
	Diğer bölüm yükümlülükleri	<b>2,140</b>	3,464
	<b>Dağıtılmamış:</b>		
	- Ertelenen vergi	<b>12,370</b>	9,053
	- Dönem vergi borcu	<b>2,566</b>	2,771
	- Kısa vadeli krediler	<b>11,716</b>	18,258
	- Uzun vadeli krediler	<b>115,121</b>	96,346
	- Türev araçlar	<b>595</b>	747
	- Satış amaçlı elde tutulan uzun vadeli yükümlülükler	<b>220</b>	-
	<b>Toplam yükümlülükler - Bilanço</b>	<b>167,435</b>	144,556

**UFRS8  
p27(f)** Avrupa bölgesi faaliyetlerinde, Avrupa bölgesine yakın bölgelerden biri olan Rusya bölümü varlıklarının fazla kapasitesi kullanılmaktadır. Bu nedenle, Rusya bölümü varlıklarına ait 197P tutarındaki (2009: 50P) amortisman gideri, Avrupa bölgesi amortisman giderine dahil edilmiştir.

**UFRS8p32** Grup dışı müşterilerden elde edilen gelirler, toptan ve perakende satışlardan kaynaklanmaktadır. Toptan ve perakende faaliyetlerinin detayları yukarıdaki tabloda sunulmuştur. Toptan satışlar sadece Grubun kendi markası olan Footsy Tootsy ile ilgilidir. Perakende satışlar ise Grubun kendi markaları ve diğer büyük perakende markalarını içermektedir.

Gelirlerin kategori bazında detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>2010</b>	2009
Mal satışları	<b>202,884</b>	104,495
Hizmet gelirleri	<b>8,000</b>	7,800
Lisans gelirleri	<b>150</b>	65

**UFRS8  
p33(a)** Kuruluş İngiltere’de ikamet etmektedir. İngiltere’deki grup dışı müşterilerden sağlanan gelir 50,697P (2009: 48,951P) ve yurt dışındaki grup dışı müşterilerden sağlanan gelir 160,337P’dir (2009: 63,409P). Grup dışı müşterilerden elde edilen gelir ana başlıklar altında yukarıda sunulmuştur.

**UFRS8  
p33(b)** İngiltere’de yer alan finansal araçlar ve ertelenen vergi varlıkları hariç (Grubun çalışanlara sağlanan fayda varlıkları ve sigorta sözleşmelerinden kaynaklanan herhangi bir hakkı bulunmamaktadır) duran varlıkların toplamı 49,696 P (2009: 39,567 P), ve diğer ülkelerde yer duran varlıkların toplamı 146,762 P (2009: 93,299 P)’dir.

**UFRS8p34** Grup dışı gelirlerin 32,023 P (2009: 28,034 P) tutarındaki kısmı tek bir Grup dışı müşteriden elde edilmiştir. Bu gelirler ABD perakende ve toptan faaliyet bölümleri ile ilgilidir.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

## 6 Maddi Duran Varlıklar

	Arazi ve Binalar	Taşıt Araçları ve Makineler	Döşeme, Demirbaş ve Ekipmanlar	Toplam	
<b>1p78(a)</b>					
<b>16p73(d)</b>	<b>1 Ocak 2009</b>				
	Maliyet veya değerlendirme	39,664	71,072	20,025	130,761
	Birikmiş amortisman	(2,333)	(17,524)	(3,690)	(23,547)
	<b>Net Kayıtlı değer</b>	<b>37,331</b>	<b>53,548</b>	<b>16,335</b>	<b>107,214</b>
<b>16p73(e)</b>	<b>31 Aralık 2009-yılsonu</b>				
	Dönem başı net kayıtlı değer	37,331	53,548	16,335	107,214
<b>16p73(e)(viii)</b>	Yabancı para çevirim farkları	(381)	(703)	(423)	(1,507)
<b>16p73(e)(iv)</b>	Yeniden değerlendirme artışı (not 20)	1,133	-	-	1,133
<b>16p73(e)(i)</b>	İlaveler	1,588	2,970	1,484	6,042
<b>16p73(e)(ix)</b>	Çıkışlar (not 36)	-	(2,607)	(380)	(2,987)
<b>16p73(e)(vii)</b>	Amortisman (not 29)	(636)	(4,186)	(4,840)	(9,662)
	<b>Dönem sonu net kayıtlı değer</b>	<b>39,035</b>	<b>49,022</b>	<b>12,176</b>	<b>100,233</b>
<b>16p73(d)</b>	<b>31 Aralık 2009</b>				
	Maliyet veya değerlendirme	40,232	68,125	20,026	128,383
	Birikmiş amortisman	(1,197)	(19,103)	(7,850)	(28,150)
	<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>39,035</b>	<b>49,022</b>	<b>12,176</b>	<b>100,233</b>
	<b>31 Aralık 2010-Yıl Sonu</b>				
<b>16p73(e)</b>	Dönem başı net kayıtlı değer	39,035	49,022	12,176	100,233
<b>16p73(e)(viii)</b>	Yabancı para çevirim farkları	1,601	1,280	342	3,223
<b>16p73(e)(iii)</b>	Bağlı ortaklık alımı (not 39)	49,072	5,513	13,199	67,784
<b>16p73(e)(i)</b>	İlaveler	7,126	427	2,202	9,755
<b>16p73(e)(ix)</b>	Çıkışlar (not 36)	(2,000)	(3,729)	(608)	(6,337)
<b>16p73(e)(vii)</b>	Amortisman (not 29)	(3,545)	(4,768)	(9,441)	(17,754)
<b>UFRS5p38</b>	Satılmaya hazır duran varlıklara transferler	(341)	(1,222)	-	(1,563)
	<b>Dönem sonu net kayıtlı değer</b>	<b>90,948</b>	<b>46,523</b>	<b>17,870</b>	<b>155,341</b>
<b>16p73(d)</b>	<b>31 Aralık 2010</b>				
	Maliyet veya değerlendirme	95,129	58,268	26,927	180,324
	Birikmiş amortisman	(4,181)	(11,745)	(9,057)	(24,983)
	<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>90,948</b>	<b>46,523</b>	<b>17,870</b>	<b>155,341</b>

**AİT** Shoes Limited (toptan satış bölümünün bir parçasıdır) tarafından kullanılan varlıklarla ilişkili maddi duran varlıkların 1,563 P kadarki satış amaçlı elde tutulan varlıklara transfer edilmiştir. Satış amaçlı elde tutulan varlıklara ilişkin detaylar not 16'da verilmiştir.

**16p77(a-d), 1p79(b)** Grubun arazi ve binaları bağımsız değerlendirme uzmanları tarafından en son 1 Ocak 2009 tarihinde yeniden değerlendirilmiştir. Değerlemeler, piyasa fiyatları üzerinden yapılmıştır. Ertelenmiş gelir vergisi etkisinden arındırıldıktan sonra kalan net yeniden değerlendirme artışı diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirilip özkaynaklar içinde diğer yedekler hesabında gösterilmiştir (Not 20).

Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

**AİT1p104** Amortisman giderinin 8,054P (2009: 5,252P) tutarı satılan malın maliyeti, 5,568P (2009: 2,410P) satış ve pazarlama giderleri, 4,132P (2009: 2,000P) genel yönetim gideri içinde yer almaktadır.

**17p35(c)** 1,172P (2009: 895P) tutarındaki kiralama bedeli ile 9,432P (2009: 7,605P) tutarındaki makine ve duran varlık kira bedeli gelir tablosuna yansıtılmıştır (Not 29).

**16p77(e)** Arazi ve bina tarihi maliyet esasına göre izlenseydi, tutarları aşağıdaki gibi olacaktı:

	2010	2009
Maliyet	93,079	37,684
Birikmiş Amortisman	(6,131)	(2,197)
<b>Net Kayıtlı Değer</b>	<b>86,948</b>	<b>35,487</b>

**16p74(a)** Banka kredileri nedeniyle arazi ve binalar üzerinde toplam 37,680P (2009: 51,306P) tutarında ipotek bulunmaktadır (Not 22).

Grup finansal kiralama ile kiracı olduğu taşıt araçları ve makinelere ilişkin tutarlar:

	2010	2009
Maliyet-Aktifleştirilmiş finansal kiralama	13,996	14,074
Birikmiş Amortisman	(5,150)	(3,926)
<b>Net Kayıtlı Değer</b>	<b>8,846</b>	<b>10,148</b>

**17p35(d)** Şirket iptal edilemez finansal kiralama sözleşmeleri aracılığıyla çeşitli taşıt araçları ve makine kiralamıştır. Kiralama dönemleri 3 ile 15 yıl arasındadır ve varlıkların sahipliği şirkete aittir.

Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

**7 Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

		Ticari markalar Şerefîye ve lisanslar	Sözleşmeye dayalı müşteri ilişkileri	Grup içinde geliştirilen bilgisayar yazılımları	Toplam
<b>38p118(c)</b>	<b>1 Ocak 2009</b>				
<b>UFRS3p75(a)</b>	Maliyet	12,546	8,301	-	1,455
<b>UFRS3p75(a)</b>	Birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü	-	(330)	-	(510)
	<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>12,546</b>	<b>7,971</b>	<b>-</b>	<b>945</b>
<b>38p118(e)</b>	<b>31 Aralık 2009</b>				
<b>UFRS3p74</b>	Dönem başı net kayıtlı değer	12,546	7,971	-	945
<b>UFRS3p75(f)</b>	Yabancı para çevirim farkları	(546)	(306)	-	(45)
<b>38p118(e)(i)</b>	İlaveler	-	700	-	700
	İtfa (Not 29a)	-	(365)	-	(200)
	<b>Dönem sonu net kayıtlı değer</b>	<b>12,000</b>	<b>8,000</b>	<b>-</b>	<b>700</b>
<b>38p118(c)</b>	<b>31 Aralık 2009</b>				
<b>UFRS3p75(a)</b>	Maliyet	12,000	8,710	-	1,400
<b>UFRS3p75(a)</b>	Birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü	-	(710)	-	(700)
	<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>12,000</b>	<b>8,000</b>	<b>-</b>	<b>700</b>
<b>38p118(e)</b>	<b>31 Aralık 2010</b>				
<b>UFRS3p74</b>	Dönem başı net kayıtlı değer	12,000	8,000	-	700
<b>UFRS3p75(f)</b>	Yabancı para çevirim farkları	341	96	-	134
<b>38p118(e)(i)</b>	İlaveler	-	684	-	2,366
<b>UFRS3p75(b)</b>	Bağlı ortaklık alımı (Not 39)	4,501	3,000	1,000	-
<b>UFRS3p75(e)</b>	Değer düşüklüğü (Not 29a)	(4,650)	-	-	-
	İtfa (Not 29a)	-	(402)	(278)	(120)
<b>UFRS5p38</b>	Satılmaya hazır duran varlıklara transferler	-	(1,000)	-	(100)
	<b>Dönem sonu net kayıtlı değer</b>	<b>12,192</b>	<b>10,378</b>	<b>722</b>	<b>2,980</b>
<b>38p118(c)</b>	<b>31 Aralık 2010</b>				
<b>UFRS3p75(h)</b>	Maliyet	16,842	11,480	1,000	3,800
<b>UFRS3p75(h)</b>	Birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü	(4,650)	(1,102)	(278)	(820)
	<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>12,192</b>	<b>10,378</b>	<b>772</b>	<b>2,980</b>
<b>36p126(a)</b>	Şerefîyeye değer düşüklüğü zararı kaydedilmesiyle, bölümün kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine düşürülmüştür. Değer düşüklüğü, gelir tablosunda satılan malın maliyetine dahil edilmiştir.				
<b>38p118(d)</b>	İtfa giderinin 40P (2009: 100P) tutarı satılan malın maliyetinde, 680P (2009: 365P) satış ve pazarlama giderleri, 80P(2009: 100P) genel yönetim gideri içinde yer almaktadır. Dahili olarak meydana gelen yazılım geliştirme maliyetlerine yapılmış ilaveler, 75P (2009: Yoktur), ortalama %8.0 borçlanma oranı üzerinden aktifleştirilen faizi de kapsamaktadır.				

Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

**AİT** Satılmaya hazır duran varlıklara transfer edilen ticari marka (toptan satış bölümünün bir parçasıdır) Shoes Limited Şirketi'nin 2006'teki iktisabı sonucu Grubun aktifleştirdiği 'Shoes Limited' ticari markası ile ilgilidir. Buna ek olarak, Shoes Limited için özel olarak geliştirilen 100P tutarındaki bilgisayar yazılımı da satılmaya hazır duran varlıklara transfer edilmiştir. Satılmaya hazır duran varlıklara ilişkin bilgiler Not 16'da sunulmuştur. *Şerefiye için değer düşüklüğü testi*

**36p134(d)** Şerefiye, faaliyet bölümlerine göre tanımlanan nakit üreten birimlerine (NÜB) dağıtılmıştır.

Şerefiyenin faaliyet bölümlerine dağılımını gösteren özet tablo aşağıdaki gibidir:

36p134(a)	2010			2009		
	Toptan	Perakende	Toplam	Toptan	Perakende	Toplam
İngiltere	6,250	1,051	7,301	5,970	120	6,090
ABD	325	2,501	2,826	125	30	155
Avrupa	1,609	-	1,609	705	-	705
Rusya	100	-	100	4,750	-	4,750
Çin	146	-	146	100	-	100
Diğer ülkeler	210	-	210	200	-	200
	<b>8,640</b>	<b>3,552</b>	<b>12,192</b>	<b>11,850</b>	<b>150</b>	<b>12,000</b>

Perakende, 2009 yılı boyunca ayrı bir bölüm olarak nitelendirilmemiştir. Ancak, 2010 yılında "ABC Grup"un alınmasıyla (Not 39), perakende ayrı bir bölüm olarak raporlanma kriterlerini sağlamış ve karşılaştırmalı bilgiler buna göre yeniden düzenlenmiştir.

**36p130(e)** Nakit üreten birimlerin (NÜB) geri kazanılabilir değeri, kullanım değeri hesaplamaları temel alınarak belirlenmiştir. Bu hesaplamalarda, yönetim tarafından onaylanmış, beş yıllık dönemi kapsayan, finansal bütçeyi temel alan vergi öncesi nakit akım tahminleri esas alınmıştır. Beş yıllık dönemden daha sonraki tahmini nakit akımları aşağıda belirtilen beklenen büyüme oranları kullanılarak hesaplanmıştır. Büyüme oranı, NÜB'lerin faaliyet gösterdiği ayakkabı sektöründeki uzun vadeli ortalama büyüme oranını geçemez.

**36p134(d)(i)** 2010 yılı kullanım değeri hesaplamalarında alınan varsayımlar aşağıdaki gibidir<sup>1</sup>:

		Toptan					Perakende		
		İngiltere	ABD	Avrupa	Rusya	Çin	Diğer para birimindeki ülkeler	İngiltere	ABD
<b>36p134(d)</b>	Brüt kar <sup>2</sup>	%60.0	%59.0	%60.0	%55.5	%57.0	%56.0	%58.0	%56.0
<b>36p134 (d)(iv)</b>	Büyüme oranı <sup>3</sup>	%1.8	%1.8	%1.8	%2.0	%2.0	%2.0	%1.9	%1.1
	%1.3								
<b>36p134 (d)(v)</b>	İskonto oranı <sup>4</sup>	%10.5	%10.0	%10.7	%12.8	%12.0	%12.8	%11.5	%11.0

<sup>1</sup> Uzun vadeli büyüme oranları ve iskonto oranlarının açıklanması gerekli bulunmaktadır. Önemli bir varsayım üzerinde makul derecede olası bir değişikliğin değer düşüklüğü hesaplamasında mevcut olan yeterli boşluğu ortadan kaldırdığı durumlarda, diğer önemli varsayımlar da açıklanmalıdır. Aksi halde, ilave açıklamalar teşvik edilir ancak zorunlu tutulmaz.

<sup>2</sup> Bütçelenmiş brüt kar

<sup>3</sup> Bütçe döneminden sonraki tahmini nakit akımlarını hesaplamak için kullanılan büyüme oranlarının ağırlıklı ortalaması

<sup>4</sup> Nakit akımı tahminlerine uygulanan vergi öncesi iskonto oranı

## Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

**36p134(d)(i)** 2009 yılı kullanım değeri hesaplamalarında alınan varsayımlar aşağıdaki gibidir<sup>(1)</sup>:

		Toptan					Diğer para birimindeki		Perakende	
		İngiltere	ABD	Avrupa	Rusya	Çin	ülkeler	İngiltere	ABD	
<b>36p134(d)</b>	Brüt kar <sup>(2)</sup>	%62.5	%61.0	%62.5	%58.0	%59.0	%58.0	%60.0	%58.0	
<b>36p134 (d)(iv)</b>	Büyüme oranı <sup>(3)</sup>	%2.0	%2.0	%2.0	%2.0	%2.5	%2.5	%2.3	%1.3	
	%1.5									
<b>36p134 (d)(v)</b>										
<b>36p130(g)</b>	İskonto oranı <sup>(4)</sup>	%10.0	%9.5	%10.1	%11.5	%11.0	%11.0	%11.0	%10.4	

**36p134 (d)(ii)** Bu varsayımlar, faaliyet bölümlerinde yer alan her NÜB'nin finansal analizinde kullanılmaktadır.

**36p134 (d)(ii)** Yönetim, brüt kar bütçesini belirlerken, geçmiş dönem performansını ve piyasanın gelişim beklentilerini temel almaktadır. Kullanılan ağırlıklı ortalama büyüme oranları, endüstri raporlarında yer alan tahminlerle tutarlıdır. Kullanılan iskonto oranları, vergi öncesidir ve ilgili bölüm riskini de yansıtır.

**36p130(a)** Step-Land (Rusya bölümüne dahil edilmiştir)'deki toptan satış NÜB'lerinde ortaya çıkan değer düşüklüğü, 2010'un başında, bu faaliyetlere ayrılmış üretim sonuçlarını azaltma kararı alınırken ortaya çıkmıştır (Ayrıca bkz Not 25). Bu, Grubun avantajlı pazar koşullarından yararlanmak için üretim hacminin NYB'ler arasında dağıtımının yeniden tanımlanmasının sonucudur. Bu kararı uygularken, Grup, bu ülkedeki maddi duran varlıklarına uyguladığı amortisman politikalarını yeniden değerlendirip, faydalı ömürlerinin bundan etkilenmeyeceğini öngörür. Şerefiyeden başka bir varlık sınıfı değer düşüklüğü göstermez. Geçmiş yıllarda Step Land 'deki toptan satış NÜB'leri için kullanılan vergi öncesi iskonto oranı %11.5'dir.

**36p134(f)** Avrupa toptan satış bölümünde hesaplanan geri kazanılabilir değer, kullanım değerinin kayıtlı değerini 205,000 P geçmesine dayanmaktadır. Brüt kar marjındaki %1.5'lik azalma, büyüme oranındaki %1.6'lık düşüş ve iskonto oranındaki %10.9'luk artış aradaki marjın kapanmasını sağlamıştır.

## 8 İştiraklerdeki yatırımlar

	2010	2009
<b>1 Ocak</b>	<b>13,244</b>	13,008
Bağlı ortaklık alımı (Not 39)	<b>389</b>	–
<b>28p38</b>	<b>(174)</b>	145
(Zarar) / kar oranı <sup>5</sup>	<b>(74)</b>	105
Yabancı para çevirim farkları (Not 20)	<b>(74)</b>	105
Diğer öz kaynak hareketleri: Satılmaya hazır finansal varlıklar gerçeğe uygun değer değişim fonu (Not 20)	<b>(12)</b>	(14)
<b>28p38</b>	<b>31 Aralık</b>	<b>13,373</b>
		13,244

**28p37(b)** Grubun borsaya kote olmayan başlıca iştiraklerinin sonuçlarının ve varlıklarının (yükümlülükleri ve şerefiye dahil) payları aşağıdaki gibidir<sup>6</sup>:

- Uzun vadeli büyüme oranları ve iskonto oranlarının açıklanması gerekli bulunmamaktadır. Önemli bir varsayım üzerinde makul derecede olası bir değişikliğin değer düşüklüğü hesaplamasında mevcut olan yeterli boşluğu ortadan kaldırdığı durumlarda, diğer önemli varsayımlar da açıklanmalıdır. Aksi halde, ilave açıklamalar teşvik edilir ancak zorunlu tutulmaz.
- Bütçelenmiş brüt kar
- Bütçe döneminden sonraki tahmini nakit akımlarını hesaplamak için kullanılan büyüme oranlarının ağırlıklı ortalaması
- Nakit akımı tahminlerine uygulanan vergi öncesi iskonto oranı
- İştiraklerden elde edilen kar/(zarar) vergi ve iştiraklerdeki kontrol dışı pay sonrasındır (IG14).
- Sunuma ilişkin alternatif bir yöntem bulunmamaktadır. Bu yöntem bağlı ortaklıktaki Gruba ait olan ve olmayan varlıkların ve şerefiye hariç yükümlülüklerin brüt değerlerinin açıklanmasıdır.

Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

İsim	Kurulduğu Ülke	Varlıklar	Yükümlülükler	Gelirler	Kar/(Zarar)	% Ortaklık payı
2009						
Alfa Limited	Kıbrıs	27,345	20,295	35,012	155	25
Beta SA	Yunanistan	9,573	3,379	10,001	(10)	30
		36,918	23,674	45,013	145	
2010						
Alfa Limited	Kıbrıs	32,381	25,174	31,123	200	25
Beta SA	Yunanistan	12,115	5,949	9,001	15	30
Delta Limited	İngiltere	15,278	15,278	25,741	(389)	42
		59,774	46,401	65,865	(174)	

28p37(g) Grup 20P tutarındaki Delta Limited ile ilgili olan zararlarını muhasebeleştirmemiştir (2009: Yoktur). Muhasebeleştirilmeyen geçmiş yıl zararları 20P'dir (2009: Yoktur).

### 9a Türlerine göre finansal araçlar

UFRS7p6	Krediler ve alacaklar	Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	Riskten korunma amaçlı türev araçlar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Toplam
<b>31 Aralık 2010</b>					
<b>Bilanço tarihi itibarıyla varlıklar</b>					
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	-	19,370	19,370
Türev finansal araçlar	-	361	1,103	-	1,464
Ticari ve diğer alacaklar – ön ödemeler hariç <sup>1</sup>	20,787	-	-	-	20,787
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	-	11,820	-	-	11,820
Nakit ve nakit benzeri değerler	17,928	-	-	-	17,928
<b>Toplam</b>	<b>38,715</b>	<b>12,181</b>	<b>1,103</b>	<b>19,370</b>	<b>71,369</b>

	Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal yükümlülükler	Riskten korunma amaçlı türev araçlar	İtfa edilmiş maliyetten taşınan diğer finansal yükümlülükler	Toplam
<b>Bilanço tarihi itibarıyla yükümlülükler</b>				
Krediler (Finansal kiralama borçları hariç)	-	-	117,839	117,839
Finansal kiralama borçları	-	-	8,998	8,998
Türev finansal araçlar	268	327	-	595
Ticari ve diğer borçlar - Kanuni yükümlülükler hariç <sup>(2)</sup>	-	-	15,668	15,668
<b>Toplam</b>	<b>268</b>	<b>327</b>	<b>142,505</b>	<b>143,100</b>

<sup>1</sup> Bu analiz sadece finansal araçlara yönelik olduğundan ön ödemeler ticari ve diğer alacaklardan hariç tutulmuştur.

<sup>2</sup> Bu analizin sadece finansal enstrümanlar için yapılması zorunlu olduğundan yasal yükümlülükler ticari ve diğer borçlardan hariç tutulmuştur.



Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

	Krediler ve alacaklar	Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	Riskten korunma amaçlı türev araçlar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	Toplam
<b>31 Aralık 2009</b>					
<b>Bilanço tarihi itibarıyla varlıklar</b>					
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	-	14,910	14,910
Türev finansal araçlar	-	321	875	-	1,196
Ticari ve diğer alacaklar – ön ödemeler hariç <sup>1</sup>	18,536	-	-	-	18,536
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	-	7,972	-	-	7,972
Nakit ve nakit benzeri değerler	34,062	-	-	-	34,062
<b>Toplam</b>	<b>52,598</b>	<b>8,293</b>	<b>875</b>	<b>14,910</b>	<b>76,676</b>

	Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal yükümlülükler	Riskten korunma amaçlı türev araçlar	Diğer finansal yükümlülükler	Toplam
<b>Bilanço tarihindeki yükümlülükler</b>				
Krediler (Finansal kiralama borçları hariç)	-	-	104,006	104,006
Finansal kiralama borçları	-	-	10,598	10,598
Türev finansal araçlar	298	449	-	747
Ticari ve diğer borçlar - Kanuni yükümlülükler hariç <sup>2</sup>	-	-	11,518	11,518
<b>Toplam</b>	<b>298</b>	<b>449</b>	<b>126,122</b>	<b>126,869</b>

<sup>1</sup> Bu analiz sadece finansal araçlara yönelik olduğundan ön ödemeler, ticari ve diğer alacaklardan hariç tutulmuştur.

<sup>2</sup> Bu analiz sadece finansal enstrümanlar için yapılması zorunlu olduğundan kanuni yükümlülükler, ticari ve diğer borçlardan hariç tutulmuştur.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

## 9b Finansal Varlıkların Kredi Kalitesi

UFRS7p36(c) Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların kredi kalitesi, varsa dış kredi derecelendirmelerine veya karşı tarafın temerrüt oranları ile ilgili geçmiş bilgilerine referans verilerek değerlendirilebilir:

	2010	2009
<b>Ticari Alacaklar</b>		
Dış kredi derecelendirmesi (Moody's):		
A	5,895	5,757
BB	3,200	3,980
BBB	1,500	1,830
	<b>10,595</b>	<b>11,567</b>
Kredi derecelendirmesi olmayanlar		
Grup 1	750	555
Grup 2	4,832	3,596
Grup 3	1,770	1,312
	<b>7,352</b>	<b>5,463</b>
<b>Toplam değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar</b>	<b>17,947</b>	<b>17,030</b>
<b>Nakit ve kısa vadeli mevduatlar <sup>1</sup></b>		
AAA	8,790	15,890
AA	5,300	7,840
A	6,789	11,257
	<b>20,879</b>	<b>34,987</b>
<b>AİT</b>		
<b>Satılmaya hazır borç senetleri</b>		
AA	347	264
	<b>347</b>	<b>264</b>
<b>AİT</b>		
<b>Türev finansal araçlar</b>		
AAA	1,046	826
AA	418	370
	<b>1,464</b>	<b>1,196</b>
<b>İlişkili taraflara verilen krediler</b>		
Grup 2	2,501	1,301
Grup 3	167	87
	<b>2,668</b>	<b>1,388</b>

- Grup 1 - yeni müşteriler/ilişkili taraflar (6 aydan kısa).
- Grup 2 - var olan müşteriler/ilişkili taraflar (6 aydan daha uzun) geçmişte hiç temerrüde düşmemiş.
- Grup 3 - varılan müşteriler/ilişkili taraflar (6 aydan daha uzun) geçmişte bazı temerrüt durumları olan. Tüm temerrütler tamamen geri kazanılmış.

Not: Geçen yıl içinde, kullanılabilir durumdaki finansal varlıkların hiçbirinin koşulları yeniden görüşülmemiştir. İlişkili taraflara sağlanan kredilerin vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamışlardır.

<sup>1</sup> Bilançodaki "nakit ve nakit benzeri değerler" kalemine yansıtılmayanlar kasa bakiyesini oluşturmaktadır.

Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

**10 Satılmaya hazır finansal varlıklar**

	<b>2010</b>	2009
<b>1 Ocak</b>	<b>14,910</b>	14,096
Yabancı para çevirim farkları	<b>646</b>	(435)
Bağlı ortaklık alımı (Not 39)	<b>473</b>	-
İlaveler	<b>4,037</b>	1,126
Çıkışlar	<b>(1,256)</b>	-
Özkaynaktan transfer edilen net kazanç/(kayıp) (Not 20)	<b>(130)</b>	(152)
<b>1p79(b)</b> Özkaynağa transfer edilen net kazanç/(kayıp) (Not 20)	<b>690</b>	275
<b>31 Aralık</b>	<b>19,370</b>	14,910
<b>1p66</b> Eksi: cari olmayan kısım	<b>(17,420)</b>	(14,910)
<b>1p66</b> Cari kısım	<b>1,950</b>	-

**UFRS7 p20(a)(ii)** Grup, 217 P (2009: 187 P) karı ve 87 P (2009: 35 P) zararı özkaynaklardan gelir tablosuna transfer etmiştir. Zararın 55 P (2009: 20P) tutarındaki kısmı değer düşüklüğü gideridir.

**UFRS7 p31, 34,** Satılmaya hazır finansal varlıklar aşağıdakileri içermektedir:

	<b>2010</b>	2009
Borsada işlem gören finansal varlıklar:		
- Sermaye araçları - İngiltere	<b>8,335</b>	8,300
- Sermaye araçları - Avrupa	<b>5,850</b>	2,086
- Sermaye araçları - ABD	<b>4,550</b>	4,260
- %6.5 sabit faiz ve 27 Ağustos 2012 vadeli tahviller	<b>210</b>	-
- Kümülatif olmayan %9.0 geri alınamayan imtiyazlı hisse senetleri	<b>78</b>	-
Borsada işlem görmeyen finansal varlıklar:		
- Sabit faizli %6.3 ile %6.5 arasında değişen ve vadeleri Temmuz 2011 ile Mayıs 2013 arasında olan borçlanma araçları	<b>347</b>	264
	<b>19,370</b>	14,910

**UFRS7 p34(c)** Satılmaya hazır finansal varlıklar aşağıdaki para birimlerinden oluşmaktadır:

	<b>2010</b>	2009
İngiliz sterlini	<b>7,897</b>	8,121
Euro	<b>5,850</b>	2,086
Amerikan doları	<b>4,550</b>	4,260
Diğer para birimleri	<b>1,073</b>	443
	<b>19,370</b>	14,910

**UFRS7p27** Borsada işlem görmeyen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri, piyasa faiz oranlarına ve borsada işlem görmeyen finansal varlıklara özel risk primine göre iskonto edilmiş nakit akımları baz alınarak hesaplanmaktadır (2010: %6; 2009: %5.8).

**UFRS7p36(a)** Raporlama tarihi itibarıyla kredi riskine yönelik maksimum risk, satılmaya hazır varlıklar olarak sınıflandırılan borçlanma araçlarının kayıtlı değeridir.

**UFRS7p36(c)** Finansal varlıkların hiçbirinin vadesi geçmemiştir ve değer düşüklüğüne uğramamıştır.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

## 11 Türev finansal araçlar

		2010		2009	
		Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler
<b>UFRS7 p22(a)(b)</b>	Faiz oranı takası - nakit akıma yönelik riskten korunma	351	110	220	121
<b>UFRS7 p22(a)(b)</b>	Faiz oranı takası - gerçeğe uygun değere yönelik riskten korunma	57	37	49	11
<b>UFRS7 p22(a)(b)</b>	Vadeli döviz alım-satım sözleşmesi - nakit akıma yönelik riskten korunma	695	180	606	317
	Vadeli döviz alım-satım sözleşmesi - alım satım amaçlı	361	268	321	298
	<b>Toplam</b>	<b>1,464</b>	<b>595</b>	1,196	747
<b>1p66</b>	Eksi cari olmayan kısım:				
	Faiz oranı takası - nakit akıma yönelik riskten korunma	345	100	200	120
	Faiz oranı takası - gerçeğe uygun değere yönelik riskten korunma	50	35	45	9
		<b>395</b>	<b>135</b>	245	129
<b>1p66</b>	<b>Cari kısım</b>	<b>1,069</b>	<b>460</b>	951	618

Alım-satım amaçlı türev araçlar kısa vadeli varlık veya yükümlülük olarak sınıflandırılmıştır. Korunma amaçlı türev araçların gerçeğe uygun değeri, riskten korunma kaleminin vadesi 12 aydan uzun ise, uzun vadeli varlık veya yükümlülük olarak, vadesi 12 aydan kısa ise kısa vadeli varlık veya yükümlülük olarak sınıflandırılmıştır.

**UFRS7p24** Gerçeğe uygun değere yönelik riskten korunma sonucu oluşan etkin olmayan kısım ile ilgili gelir ve giderler, 1 P (2009: 1 P zarar) tutarındadır (Not: 26). Nakit akıma yönelik riskten korunma sonucu oluşan etkin olmayan kısım ile ilgili gelir 17 P (2009: 14 P kar) tutarındadır (Not:26). Yurtdışı şirketlerdeki net yatırıma yönelik riskten korunma sonucu etkin olmamaya ilişkin muhasebeleştirme yapılmamıştır.

(a) Vadeli döviz alım - satım sözleşmeleri

**UFRS7p31** 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla vadeli döviz alım - satım sözleşmesinin kalan nominal anapara tutarı 92,370 P'dir (2009: 89,689 P).

**UFRS7p23(a)** Yabancı para cinsinden riske tabi olması muhtemel tahmini işlemlerin önümüzdeki 12 ay içerisinde çeşitli tarihlerde gerçekleşmesi beklenmektedir. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla vadeli döviz alım - satım sözleşmesinden doğan ve özsermayede riskten korunma yedekleri (Not 20) içinde yer alan kar ve zararlar, riskten korunma işleminin gelir tablosunu etkilediği dönemlerde gelir tablosuna yansıtılır. Bu süre, varlığın ömrü (beş ile on yıl arası) boyunca kaydedilen sabit kıymet alımları için kar ve zararların ilk kaydedilen tutarın içine dahil edilmesi dışında genellikle bilanço tarihinden itibaren 12 ay içerisinde gerçekleşir.

(b) Faiz oranı takası

**UFRS7p31** 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla kalan faiz oranı takas tutarı 4,314P'dur (2009: 3,839P).

**UFRS7p23(a)** 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla sabit faiz oranları %6.9 ile %7.4 arasında değişmektedir (2009: %6.7 - %7.2). Başlıca değişken faiz oranları EURIBOR ve LIBOR'dur. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla faiz oranı takaslarından doğan ve özsermayede riskten korunma yedekleri (Not 20) içinde yer alan kar ve zararlar, banka kredilerinin geri ödenmesine (Not 22) kadar düzenli olarak gelir tablosuna aktarılır.

## Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

(c) Yabancı şirketlerdeki net yatırıma yönelik riskten korunma:

**UFRS7p22, 1p79(b)** Grubun Amerikan doları cinsinden kredilerinin 321P (2009: 321P) tutarındaki kısmı, Grubun ABD'deki bağlı ortaklığına yaptığı net yatırıma yönelik finansal riskten korunma amacıyla kullanılmıştır. Kredilerin gerçeğe uygun değeri, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 370P'dur (2009: 279P). Bilanço tarihi itibarıyla kredilerin para birimine çevrilmesinden dolayı oluşan 45P'lik (2009: 40P kar) kur farkı zararı, diğer kapsamlı gelir içinde gösterilmiştir.

**UFRS7p36(a)** Raporlama tarihi itibarıyla kredi riskine yönelik maksimum risk, türev varlıkların gerçeğe uygun değeridir.

## 12 Ticari ve diğer alacaklar

		2010	2009
UFRS7p36, 1p77	Ticari alacaklar	18,174	17,172
	Eksi: alacaklar değer düşüklüğü karşılığı	(109)	(70)
1p78(b)	Ticari alacaklar - net	18,065	17,102
1p78(b)	Avanslar	1,300	1,146
1p78(b), 24p17(b)	İlişkili taraflardan alacaklar (Not 40)	54	46
1p78(b), 24p17(b)	İlişkili taraflara verilen krediler (Not 40)	2,668	1,388
		22,087	19,682
1p78(b), 1p66	Eksi: cari olmayan kısım: İlişkili taraflara verilen krediler	(2,322)	(1,352)
1p66	<b>Cari kısım</b>	<b>19,765</b>	<b>18,330</b>

Cari olmayan tüm alacakların vadeleri raporlama tarihinden itibaren 5 yıllık dönem içindedir.

**UFRS7p25** Ticari ve diğer alacakların gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Ticari alacaklar	18,065	17,172
İlişkili taraflardan alacaklar	54	46
İlişkili taraflara verilen krediler	2,722	1,398
	20,841	18,616

**UFRS7p27** İlişkili taraflara verilen kredilerin gerçeğe uygun değerleri, %7,5 (2009: %7,2) borçlanma oranına göre iskonto edilmiş nakit akımlarına dayanır. Iskonto oranı, LIBOR artı uygun kredi notuna eşittir.

**24p17(b)(i)** Cari olmayan alacaklar için etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
İlişkili taraflara verilen krediler (Not 40)	%6.5-7.0	%6.5-7.0

Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

**UFRS7p14** Grubun Avrupa'da bulunan bazı bağlı ortaklıkları, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, 1,014P tutarındaki alacak bakiyelerini nakit karşılığında bir bankaya devretmişlerdir. Bu işlem, güvence altına alınmış kredi olarak muhasebeleştirilmiştir (Not 22). Yapılan kredi anlaşmasına göre şirketler temerrüde düşerlerse, kredi veren kurum transfer edilen alacaklardan doğan nakit akımlarını almaya hak kazanır. Temerrüde düşmezse, şirketler alacaklarını tahsil edecekler ve yeni alacakları teminat olarak gösterilecektir.

**AİT** 31 Aralık 2010 itibarıyla Grubun vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklarının tutarı 17,670P'dır (2009: 16,595P).

**UFRS7p37(a)** 31 Aralık 2010 itibarıyla Grubun vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklarının tutarı 277P'dir (2009: 207P). Söz konusu alacaklar, daha önce temerrüde düşmemiş müşterilerden oluşmaktadır. Bu alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
3 aya kadar	177	108
3 ile 6 ay arası	100	99
	<b>277</b>	<b>207</b>

**UFRS7 p37(b)** 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, 227P (2009: 142P) tutarındaki alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır. Bu alacaklar için ayrılan karşılık tutarı 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 109P (2009:70P)'dir. Müşteri bazında ayrılan bu karşılığın büyük bölümünü, beklenmedik ekonomik zorluğa düşmüş olan toptancılar oluşturmaktadır. Beklenmeyen ekonomik şartlardan kaynaklanan bu durumun geçici olduğu ve bu alacakların tahsil edileceği düşünülmektedir. Bu alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
3 ile 6 ay arası	177	108
6 aydan daha uzun	50	34
	<b>227</b>	<b>142</b>

Grubun yabancı para cinsinden ticari ve diğer alacaklarının kayıtlı değerlerinin para birimi aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
İngiliz sterlini	9,846	8,669
Euro	5,987	6,365
Amerikan doları	6,098	4,500
Diğer para birimleri	156	148
	<b>22,087</b>	<b>19,682</b>

**UFRS7p16** Ticari alacaklar değer düşüklüğü karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
1 Ocak	70	38
<b>UFRS7p20(e)</b> Alacakların değer düşüklüğü karşılığı	74	61
Sene içerisinde tahsil edilemez olarak değerlendirilip alacaklardan silinen	(28)	(23)
Kullanılmayan tutarların iptali	(10)	(8)
Iskontonun kapanması	3	2
<b>31 Aralık</b>	<b>109</b>	<b>70</b>

## Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

Şüpheli alacak karşılığı giderleri ve konusu kalmayan karşılıklar, gelir tablosunda “diğer giderler” altında sınıflandırılmıştır (Not 29). Iskontonun çözülmesi, gelir tablosunda “finansman giderleri” altında sınıflandırılmıştır (Not 31). Karşılık hesabına kaydedilen tutarlar, ilave nakit sağlanması beklenmediği durumlarda silinirler.

**UFRS7p16** Ticari ve diğer alacaklar içindeki diğer kalemler şüpheli alacak içermemektedir.

**UFRS7p36(a)** Raporlama tarihi itibariyle kredi riskine yönelik maksimum risk, yukarıda belirtilen her bir sınıf ticari alacağın kayıtlı değeridir. Grubun elinde riskten korunma amacıyla herhangi bir teminatı bulunmamaktadır.

### 13 Stoklar

		2010	2009
<b>2p36(b), 1p78(c)</b>	Hammadde	7,622	7,612
	Yarı mamul	1,810	1,796
	Mamul <sup>1</sup>	15,268	8,774
		<b>24,700</b>	<b>18,182</b>

**2p36(d),  
38** 60,252P (2009: 29,545P) tutarındaki stok maliyeti, satılan malın maliyeti içinde giderleştirilmiştir.

**2p36 (f)(g)** Grup, Temmuz 2010 tarihinde kaydettiği stok değer düşüklüğü karşılığının 603P'lük kısmını iptal etmiştir. Grup, Avustralya'daki bağımsız bayiye, değeri düşen ürünlerin hepsini orijinal maliyetine satmıştır. İptal edilen tutar, gelir tablosunda satılan malın maliyeti içinde yer almaktadır.

### 14 Gerçeğe uygun değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar

		2010	2009
<b>UFRS7p8(a), 31, 34(c)</b>	Borsada işlem gören finansal varlıklar-alım satım amaçlı		
	– Sermaye araçları - İngiltere	5,850	3,560
	– Sermaye araçları - Avrupa	4,250	3,540
	– Sermaye araçları – ABD	1,720	872
		<b>11,820</b>	<b>7,972</b>

**7p15** Gerçeğe uygun değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilen diğer finansal varlıklar, nakit akım tablosunda işletme faaliyetleri bölümünde, işletme sermayesindeki değişimler kısmının bir parçası olarak sunulmaktadır (Not 36).

Gerçeğe uygun değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerden doğan kar ve zararlar gelir tablosunda ‘diğer (zarar)/kar-net’ olarak gösterilirler (Not 26).

**UFRS7p27** Sermaye araçlarının gerçeğe uygun değeri, aktif piyasalardaki alış fiyatlarına göre belirlenmektedir.

<sup>1</sup> Mamullerin, gerçeğe uygun değerinden satışı gerçekleştirmek için gerekli satış maliyetlerinin indirilmesiyle elde edilen tutarın sunumu, uygun olan durumlarda, mecburidir.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

## 15 Nakit ve nakit benzerleri

	2010	2009
Banka ve kasadaki nakit	8,398	28,648
Kısa vadeli banka mevduatları	9,530	5,414
Nakit ve nakit benzerleri (kredili mevduat hesapları hariç)	17,928	34,062

7P45 Nakit akım tablosunda yer alan nakit, nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Nakit ve nakit benzerleri	17,928	34,062
7P8 Kredili mevduat hesapları (not 22)	(2,650)	(6,464)
Nakit ve nakit benzerleri	15,278	27,598

## 16 Satış amaçlı elde tutulan varlıklar ve durdurulan faaliyetler

UFRS5p41 (a)(b)(d) Shoes Limited (üretim ve toptan satış bölümünün parçası) şirketi ile ilgili varlık ve yükümlülükler, Grup yönetimi ve hissedarları tarafından 23 Eylül 2010 tarihinde İngiltere'deki Shoes Limited şirketinin satışının onaylamasını takiben satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılmıştır. Satış işlemlerinin Mayıs 2011 itibariyle tamamlanması beklenmektedir.

	2010	2009
UFRS5p33(c) İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı <sup>1</sup>	300	190
UFRS5p33(c) Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışı <sup>1</sup>	(103)	(20)
UFRS5p33(c) Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışı <sup>1</sup>	(295)	(66)
<b>Toplam nakit çıkışı</b>	<b>(98)</b>	<b>104</b>

UFRS5p38 (a) Satış amaçlı elde tutulan varlıklar

	2010	2009
Maddi duran varlıklar	1,563	-
Maddi olmayan duran varlıklar	1,100	-
Stoklar	442	-
Diğer dönen varlıklar	228	-
<b>Toplam</b>	<b>3,333</b>	<b>-</b>

<sup>1</sup> Bu yaklaşımda, şirket durdurulan faaliyet yokmuşçasına nakit akım tablosunu hazırlar ve UFRS5 p33'te göre gerekli açıklamalar notlarda sunulur. Nakit akım tablosunun üç grup halinde ve detaylı bilgilerinin nakit akım tablosunun ön yüzünde verilebileceği gibi, bu bilgi dipnotlarda da verilebilir. Ancak durdurulan faaliyetlere ait nakit akımının yatırım veya işletme faaliyetiymiş gibi tek bir satırda gösterilmesi kabul edilmemektedir.

UFRS5p38 (b) Satış amaçlı elde tutulan yükümlülükler

	2010	2009
Ticari ve diğer borçlar	104	-
Diğer kısa vadeli borçlar	20	-
Karşılıklar	96	-



Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

	220	-
<b>UFRS5p38</b> (c) Satış amaçlı elde tutulan varlık ve yükümlülüklerle ilişkin kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan birikmiş kar ve zararlar		
	2010	2009
Yabancı para çevirim farkları <sup>1</sup>	-	-
<b>Toplam</b>	-	-

UFRS5p33(b) Durdurulan faaliyetlerin sonuçlarının analizi ve elden çıkarılacak varlık grubunun yeniden ölçülmesiyle kaydedilen sonuçların analizi aşağıdaki gibidir:<sup>2</sup>

	2010	2009
Gelir	1,200	1,150
Gider	(960)	(950)
Durdurulan faaliyetlerden elde edilen vergi öncesi kar	240	200
12p81(h)(ii) Vergi	(96)	(80)
<b>Durdurulan faaliyetlerden elde edilen vergi sonrası kar</b>	<b>144</b>	<b>120</b>
Elden çıkarılacak varlık grubunun yeniden ölçülmesi sonucu kaydedilen vergi öncesi kazanç/(kayıp)	(73)	-
12p81(h)(ii) Vergi	29	-
Elden çıkarılacak varlık grubunun yeniden ölçülmesi sonucu kaydedilen vergi sonrası kazanç/(kayıp)	(44)	-
<b>Durdurulan faaliyetlerden elde edilen kâr</b>	<b>100</b>	<b>120</b>

<sup>1</sup> UFRS 5 satış amacıyla elde tutulan duran varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelir talosunda takip edilen birikmiş kar ve zararların ayrı raporlanmasını gerektirmektedir. Satış amacıyla elde tutulan varlık ve yükümlülüklerle ilişkin özsermayede birikmiş kar veya zarar bulunmamaktadır. Yukarıdaki kalemler gösterim amaçlı kullanılmıştır.

<sup>2</sup> Bu açıklamalar ana finansal tablolarda da verilebilir.

Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

**Gerçeğe uygun değer tahmini**

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2010 itibariyle Grubun gerçeğe uygun değerleriyle ölçülen varlık ve yükümlülüklerini göstermektedir.

UFRS7p27B(a)	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<b>Varlıklar</b>				
Gerçeğe uygun değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar				
- Alım satım amaçlı türev araçlar	-	4.9	-	4.9
Korunma amaçlı türev araçlar	-	15.8	-	15.8
Satılmaya hazır finansal varlıklar				
- Sermaye araçları	459.3	-	-	459.3
- Borçlanma yatırımları	39.2	-	24.6	63.8
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>498.5</b>	<b>20.7</b>	<b>24.6</b>	<b>543.8</b>
<b>Yükümlülükler</b>				
Gerçeğe uygun değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal yükümlülükler				
- Alım satım amaçlı türev araçlar	-	2.2	-	2.2
Korunma amaçlı türev araçlar	-	13.6	-	13.6
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>-</b>	<b>15.8</b>	<b>-</b>	<b>15.8</b>

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2009 itibariyle Grubun gerçeğe uygun değerleriyle ölçülen varlık ve yükümlülüklerini açıklamaktadır.

UFRS7p27B(a)	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<b>Varlıklar</b>				
Gerçeğe uygun değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar				
- Alım satım amaçlı türev araçlar	-	3.1	-	3.1
Korunma amaçlı türev araçlar	-	4.0	-	4.0
Satılmaya hazır finansal varlıklar				
- Sermaye araçları	377.0	-	-	377.0
- Borçlanma yatırımları	21.1	-	11.9	33.0
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>398.1</b>	<b>7.1</b>	<b>11.9</b>	<b>417.1</b>
<b>Yükümlülükler</b>				
Gerçeğe uygun değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal yükümlülükler				
- Alım satım amaçlı türev araçlar	-	3.3	-	3.3
Korunma amaçlı türev araçlar	-	13.8	-	13.8
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>-</b>	<b>17.1</b>	<b>-</b>	<b>17.1</b>

Aktif piyasalarda alınıp satılan finansal araçların gerçeğe uygun değeri, bilanço tarihindeki kote edilmiş piyasa fiyatına bağlıdır. Bir piyasa, kote edilmiş fiyatları mübadele eden kimse, satıcı, acenta, sanayi grubu, fiyatlandırma servisi, veya düzenleyici bir kuruluştan hazır ve düzenli bir biçimde sağlayabiliyorsa ve bu fiyatlar piyasa koşullarına uygun gerçek ve düzenli bir şekilde gerçekleşen piyasa işlemlerindeki fiyatları yansıtıyorsa bu piyasa aktif bir piyasa olarak tanımlanır. Grup'un elinde tuttuğu finansal varlıklar için kullanılan kote edilmiş piyasa fiyatı, cari alış fiyatıdır. Bu araçlar seviye 1 kapsamı içindedir. Seviye 1'de yer alan araçlar satışa hazır sermaye yatırımlarını içerir.

Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

**UFRS7p27** Aktif piyasalarda ticareti yapılmayan finansal araçların (örneğin borsaya kote olmayan türev finansal araçlar) gerçeğe uygun değeri, değerlendirme tekniklerinin kullanılması yoluyla belirlenir. Bu belirleme teknikleri, en az şirketin spesifik tahminleri kadar güvenilir ve mevcut olduğu durumlarda gözlenebilir piyasa verilerinin maksimum düzeyde kullanımını sağlar. Eğer bir finansal aracın gerçeğe uygun değeri açısından gereken tüm önemli girdiler gözlenebilir durumdaysa, bu araç seviye 2 kapsamındadır.

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2010 itibariyle 3'üncü seviyede yer alan araçların değişimlerini göstermektedir:

<b>UFRS7 p27B(c)</b>	<b>Satılmaya hazır-borsaya kote olmayan borçlanma araçları toplamı</b>
Açılış bakiyesi	11.9
Seviye 3'e yapılan transferler	-
İlaveler	9.7
Toplam kazanç ve kayıplarda muhasebeleştirilen kazanç ve kayıplar	3
<b>Kapanış bakiyesi</b>	<b>24.6</b>

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2009 itibariyle 3'üncü seviyede yer alan araçların değişimlerini göstermektedir:

<b>UFRS7 p27B(c)</b>	<b>Satılmaya hazır-borsaya kote olmayan borçlanma araçları toplamı</b>
Açılış bakiyesi	-
İlaveler	11.9
Toplam kazanç ve kayıplarda muhasebeleştirilen kazanç ve kayıplar	-
<b>Kapanış bakiyesi</b>	<b>11.9</b>

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

## 17 Sermaye ve hisse senedi ihraç primi

	Hisse senedi adedi (bin)	Adi hisse senetleri	Hisse senetleri ihraç primi	Toplam
<b>1p79</b>				
<b>1 Ocak 2009</b>	20,000	20,000	10,424	30,424
Çalışanlara sağlanan hisse opsiyon tablosu				
<b>1p106,(d)(iii)</b>				
- İhraç edilen hisse senetlerinden sağlanan nakit	1,000	1,000	70	1,070
<b>31 Aralık 2009</b>	21,000	21,000	10,494	31,494
Çalışanlara sağlanan hisse opsiyon tablosu				
<b>1p106,(d)(iii)</b>				
- İhraç edilen hisse senetlerinden sağlanan nakit	750	750	200	950
<b>UFRS3p67(d)(ii)</b>				
Bağlı ortaklık alımı (Not 39)	3,550	3,550	6,450	10,000
<b>1p79(a)</b>	<b>31 Aralık 2010</b>	<b>25,300</b>	<b>25,300</b>	<b>17,144</b>

**1p79(a)** Şirket, 875,000 adet kendi hisse senedini 18 Nisan 2010 tarihinde EuroMoney Borsası'ndan satın almıştır. Hisse senetlerini almak için gelir vergisi etkisi düşürülerek ödenen 2,564P tutarı özsermayedeki geçmiş yıl karlarından<sup>(1)</sup> düşülmüştür (not 19). Bu hisse senetleri, hazine payı olarak elde tutulan hisseler olarak gösterilmektedir. Şirket, bu hisse senetlerini ileriki bir tarihte yeniden ihraç<sup>(2)</sup> etme hakkına sahiptir. Şirket tarafından ihraç edilen hisse senetlerinin tamamı ödenmiştir.

Grup, 1 Mart 2010 tarihinde 3,550,000 hisse senedini (toplam ihraç edilmiş adi hisse senetlerinin %14,0'ü) ABC Group hissedarlarına, sermaye paylarının %70'nin satın alınması esnasında ihraç edilmiştir. İhraç edilen adi hisse senetleri, diğer ihraç edilen hisse senetleri ile aynı haklara sahiptir. İhraç edilen hisse senetlerinin gerçeğe uygun değeri 10.05P milyon (hisse başı 2.83P)'dir. İşlem maliyeti olan 50P elde edilen nakitle netleştirilmiştir.

Şirket, 15 Ocak 2010 tarihinde 500,000 adet geri satın aldığı kendi hisse senetlerini toplam 1,500P'ya yeniden ihraç etmiştir.

## 18 Hisse senedi opsiyonları

**UFRS2p45(a)** Hisse senedi opsiyonları, direktörlere ve seçilmiş çalışanlara verilmektedir. Bu opsiyonların fiyatı, hisse senetlerinin verildiği günkü piyasa fiyatının %15 daha düşüğüne eşittir. Hisse senedi opsiyonları, üç yıllık hizmet süresini (hak ediş zamanı) tamamlamış çalışanlara verilir. Grup, enflasyon artı %4 olan karlılık ve satış büyümesi hedeflerine ulaşırsa, hisse senedi opsiyonları verildiği tarihten üç yıl sonra kullanılabilir ve opsiyonların sözleşmeye bağlı vadeleri beş yıldır. Grubun, opsiyonları nakit olarak yeniden alma veya tahsil etme, ödeme gibi yasal veya kanuni yükümlülüğü yoktur.

<sup>1</sup> Hazine bonolarının muhasebeleştirilmesi şirketin yerel kanun ve uygulamalarına uygun bir şekilde yapılır hazine bonoları bilançoda ayrı olarak ya da özsermayeden düşürülerek ya da özel rezerv olarak gösterilir.

<sup>2</sup> Şirketin yerel kanunlarına bağlı olarak, şirket hazine bonolarını yeniden satma hakkına sahiptir.

Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

Hisse senedi opsiyon adetleri ile uygulanabilir fiyatlarının ağırlıklı ortalamaları ile ilgili hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

		2010		2009	
		Hisse başına ortalama fiyat (P)	Opsiyonlar (bin)	Hisse başına ortalama fiyat (P)	Opsiyonlar (bin)
<b>UFRS2p45 (b)(i)</b>	1 Ocak	1.73	4,744	1.29	4,150
<b>UFRS2p45 (b)(ii)</b>	Verilmiş	2.95	964	2.38	1,827
<b>UFRS2p45 (b)(iii)</b>	Kaybedilm iş	-	-	2.00	(200)
<b>UFRS2p45 (b)(iv)</b>	Kullanılan	1.28	(750)	1.08	(1,000)
<b>UFRS2p2 (b)(v)</b>	Süresi dolan	2.30	(125)	0.80	(33)
<b>UFRS2p2 (b)(vi)</b>	<b>31 Aralık</b>	2.03	4,833	1.73	4,744

**UFRS2p45  
(b)(vii),  
UFRS2p45(c)**  
) 4,833,000 adet opsiyondan (2009: 4,744,000 opsiyon), 400,000 adet (2009: 600,000) opsiyon kullanılabilir durumdadır. 2010 yılında kullanılan opsiyonlar sonucunda 750,000 hisse (2009: 1000,000 hisse) hisse başına 1.28P ağırlıklı ortalama fiyatla (2009: hisse başına 1.08P) ihraç edilmiştir. Opsiyonun kullanım zamanındaki hisse başına ağırlıklı ortalama fiyat 2.85P'dir (2009: 2.65P). İşlem maliyeti olan 10P (2009: 10P) elde edilen nakitle netleştirilmiştir.

**UFRS2p45(d)** Yılsonundaki hisse senedi opsiyonlarının bitiş tarihleri ve uygulanan fiyatları aşağıdaki gibidir:

Süresinin dolduğu tarih - 1 Temmuz	Hisse başına ortalama fiyat (P)	Hisseler	
		2010	2009
2010	1.10	-	500
2011	1.20	<b>800</b>	900
2012	1.35	<b>1,075</b>	1,250
2013	2.00	<b>217</b>	267
2014	2.38	<b>1,777</b>	1,827
2015	2.95	<b>964</b>	-
		<b>4,833</b>	4,744

**UFRS2p46  
UFRS2p47(a)** Black-Scholes değerlendirme modeline göre hesaplanan, verilen opsiyonların sene içerisinde ağırlıklı ortalama gerçeğe uygun değeri 0.86P (2009: 0.66P)'dur. Modelde kullanılan önemli girdiler, opsiyonların verildiği tarihteki hisse senedinin ağırlıklı ortalama fiyatı olan 3.47P (2009: 2.80P), yukarıda belirtilen uygulanabilir fiyat, hisse senedinin beklenen fiyatının dönüşünün standart sapması olan %30 (2009: %27), temettü getirisi olan %4.3 (2009: %3.5), opsiyonun beklenen süresi olan 3 yıl (2009: 3 yıl) ve yıllık risk primi içermeyen faiz oranı olan %5'tir (2009: %4). Hisse senedinin sürekli bileşen dönüşünün standart sapmasının değişkenliği, son üç yılın günlük hisse senedi fiyatlarının istatistiksel analizine dayanır. Direktörler ve çalışanlara verilen opsiyonlar için gelir tablosunda belirlenen toplam gider için Not 30a'ya bakınız.

**33p71(e)  
10p21, 22(f)** 1 Ocak 2011 tarihinde, direktörlere ve çalışanlara hisse senetlerinin verildiği günkü piyasa fiyatının %15 daha düşüğü olan 3.20P'ya (hisse senedi fiyatı: 3.68P) 1,200,000 hisse senedi opsiyonu verilmiştir (süresinin dolduğu tarih: 31 Aralık 2015).

## Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

### 19 Birikmiş Karlar

<b>1p106(d)</b>	1 Ocak 2009	48,470
	Dönem karı	15,512
<b>1p106(d)</b>	2008'e ilişkin temettü ödemeleri	(15,736)
<b>UFRS2p50</b>	Çalışanlara yapılan hisse bazlı ödemeler <sup>1</sup>	822
<b>16p41</b>	Arazi ve binalar değer artış fonu amortisman farkı (vergi düşülmüş olarak)	87
<b>12p68C</b>	Hisse senedi opsiyonu ile ilgili vergi gideri indirimleri	20
<b>19p93A</b>	Tanımlanmış fayda esaslı yükümlülüklerden kaynaklanan aktüeryal kayıplar (vergi düşülmüş olarak)	(494)
<b>31 Aralık 2009</b>		<b>48,681</b>
<b>1p106(d)</b>	1 Ocak 2010	48,681
	Dönem karı	30,617
<b>1p106(d)</b>	2009'a ilişkin temettü ödemeleri	(10,102)
<b>UFRS2p50</b>	Çalışanlara yapılan hisse bazlı ödemeler <sup>1</sup>	690
<b>16p41</b>	Arazi ve binalar değer artış fonu amortisman farkı (vergi düşülmüş olarak)	100
<b>12p68C</b>	Hisse senedi opsiyonu ile ilgili vergi gideri indirimleri	30
<b>1p106(d)</b>	Hisse senedi alımı <sup>2</sup>	(2,564)
<b>19p93A</b>	Tanımlanmış fayda esaslı yükümlülüklerden kaynaklanan aktüeryal kayıplar (vergi düşülmüş olarak)	-
<b>12p81</b>		
<b>(a),(b)</b>	Euravian vergi oranı değişiminin ertelenmiş vergiye etkisi <sup>3</sup>	(10)
<b>31 Aralık 2010</b>		<b>67,442</b>

<sup>1</sup> UFRS 2'ye göre özsermayeye yapılacak alacak kaydı işletmenin tabi olduğu yerel kanun ve ilgili düzenlemelere göre yapılmalıdır. İlgili girişler belirli bir fon, birikmiş karlar ya da özsermaye altında muhasebeleştirilebilir.

<sup>2</sup> Grubun satın aldığı hazine bonolarına ilişkin kayıtlar yerel ticari kanun ve uygulamalarına bağlı kalarak muhasebeleştirilmelidir. Hazine bonoları bilançoda ayrıca gösterilebilir ve ya birikmiş kardan ya da spesifik bir fondan mahsup edilebilir.

<sup>3</sup> Yalnızca açıklayıcı olarak, vergi oranlarındaki herhangi bir değişikliğin 2010'da gerçekleştiği farzedilmiştir. İngiliz şirketler, 31 Aralık 2010 sonunda, 2010'de gerçekleşmiş vergi oranlarındaki düşüşün sebep olduğu değişikliği göz önünde bulundurmamışlardır.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

## 20 Diğer Yedekler

	Hisse senedine dönüştürülebilir tahvil	Arazi ve binaların yeniden değerlemesi (i)	Riskten korunma yedekleri	Satılmaya hazır yatırımlar	Çeviri farkları	Toplam	
1 Ocak 2009	-	1,152	65	1,320	3,827	6,364	
<b>16p39, UFRS7p 20 (a)(ii)</b>	Yeniden değerlendirme - brüt (Not 6 ve 10)	-	1,133	-	275	-	1,408
	Yeniden değerlendirme-transfer-brüt			(152)		(152)	
<b>12p61A, 81(a)(b)</b>	Yeniden değerlendirme - vergi (Not 32)	-	(374)	-	(61)	-	(435)
<b>28p39</b>	Yeniden değerlendirme - iştirakler (Not 8)	-	-	-	(14)	-	(14)
<b>16p41</b>	Amortisman transferi - brüt	-	(130)	-	-	-	(130)
<b>16p41</b>	Amortisman transferi - vergi	-	43	-	-	-	43
<b>1p96(b)</b>	Nakit akıma yönelik - riskten korunma:						
<b>UFRS7p 23(c)</b>	- Yıl içindeki gerçeğe uygun değer artışı	-	-	300	-	-	300
<b>12p61, 81(a)</b>	- Gerçeğe uygun değer artışından doğan vergi (Not 32)	-	-	(101)	-	-	(101)
<b>UFRS7p 23(d)</b>	- Satışlara transfer	-	-	(236)	-	-	(236)
<b>12p61, 81(a)(b)</b>	- Satışlara yapılan transferden doğan vergi (Not 32)	-	-	79	-	-	79
<b>UFRS7p 23(e)</b>	- Stoklara transfer	-	-	(67)	-	-	(67)
<b>12p61, 81(a)</b>	- Stoklara transferden doğan vergi (Not 32)	-	-	22	-	-	22
<b>39p102 (a)</b>	Yatırımlara yönelik riskten korunma-net (Not 11)	-	-	-	-	40	40
<b>1p106(d)</b>	Yabancı para çevirim farkları:						
<b>21p52(b)</b>	- Grup	-	(50)	-	-	(171)	(221)
<b>28p39</b>	- İştirakler	-	-	-	-	105	105
<b>31 Aralık 2009</b>		-	1,774	62	1,368	3,801	7,005

<sup>1</sup> Şirket, arazi ve binalarının gerçeğe uygun değer artışının sermayedarlara dağıtımında herhangi bir kısıtlama olup olmadığını dipnotlarda sunmalıdır (UMS 16 p77(f)).

Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

	Hisse senedine dönüştürülebilir tahvil	Arazi ve binaların yeniden değerleme si (1)	Riskten korunma yedekle ri	Satılmaya hazır yatırımlar	Çeviri m farkları	Toplam
<b>16p39,</b> <b>UFRS7p</b> <b>20(a)(ii)</b> <b>)</b>	Yeniden değerlendirme - brüt (Not 10)	-	-	690	-	690
	Yeniden değerlendirme transfer - brüt	-	-	(130)	-	(130)
<b>12p61A,</b> <b>81(a)(b)</b>	Yeniden değerlendirme - vergi (Not 32)	-	-	(198)	-	(198)
<b>28p39</b>	Yeniden değerlendirme - iştirakler (Not 8)	-	-	(12)	-	(12)
<b>16p41</b>	Amortisman transferi - brüt	-	(149)	-	-	(149)
<b>16p41</b>	Amortisman transferi - vergi	-	49	-	-	49
<b>1p96(b)</b>	Nakit akıma yönelik riskten korunması:					
<b>UFRS7p</b> <b>23(c)</b>	- Yıl içindeki gerçeğe uygun değer artışı	-	-	368	-	368
<b>12p61A,</b> <b>81(a)(b)</b>	- Gerçeğe uygun değer artışından doğan vergi(Not 32)	-	-	(123)	-	(123)
<b>UFRS7p</b> <b>23(d)</b>	- Satışlara transfer	-	-	(120)	-	(120)
<b>12p61,</b> <b>81(a)</b>	- Satışlara transferden doğan vergi (not 32)	-	-	40	-	40
<b>UFRS7p</b> <b>23(e)</b>	- Stoklara transfer	-	-	(151)	-	(151)
<b>12p61A,</b> <b>81(a)(b)</b>	- Stoklara transferden doğan vergi(Not 32)	-	-	50	-	50
<b>39p102(a)</b>	Yatırımlara yönelik riskten korunma - net (Not 11)	-	-	-	(45)	(45)
<b>1p106(d)</b> <b>),</b> <b>21p52(b)</b> <b>)</b>	Yabancı para çevirim farkları: - Grup	-	15	-	2,051	2,066
<b>28p39</b>	- İştirakler	-	-	-	(74)	(74)
<b>12p61A,</b> <b>81(a)</b>	Hisse senedine dönüştürülebilir tahvil- özsermaye kalemi (Not 22)	7,761	-	-	-	7,761
	Hisse senedine dönüştürülebilir bono - vergi (not 32)	(2,328)	-	-	-	(2,328)
<b>31 Aralık 2010</b>	<b>5.433</b>	<b>1.689</b>	<b>126</b>	<b>1.718</b>	<b>5.733</b>	<b>14.699</b>

Not:Vergi bazlı dönüştürülebilir tahvillerin özsermaye ve borç arasında bir ayırım yaratmadığı düşünülür. Eğer vergiçerçevesinde bir ayırım olursa bu ertelenmiş vergiyi de etkiler.

## 21 Ticari ve Diğer Borçlar

	2010	2009	
<b>1p77</b>	Ticari borçlar	8,983	9,495
<b>24p17</b>	İlişkili taraflara borçlar (not 40)	2,202	1,195
	Sosyal güvenlik ve diğer vergiler	2,002	960
	Diğer yükümlülükler-şarta bağlı (not 39)	2,000	-
	Gider tahakkukları	1,483	828
	<b>16,670</b>	<b>12,478</b>	



(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

## 22 Krediler

	2010	2009
<b>Uzun Vadeli</b>		
Banka kredileri	32,193	40,244
Hisse senedine dönüştürülebilir bono	42,822	-
Tahviller ve diğer krediler	3,300	18,092
Geri alınabilir imtiyazlı hisse senetleri	30,000	30,000
Finansal kiralama yükümlülükleri	6,806	8,010
	<b>115,121</b>	<b>96,346</b>
<b>Kısa Vadeli</b>		
Kredili mevduat hesapları (not 15)	2,650	6,464
Teminata bağlanmış krediler	1,014	-
Banka kredileri	3,368	4,598
Tahviller ve diğer krediler	2,492	4,608
Finansal kiralama yükümlülükleri	2,192	2,588
	<b>11,716</b>	<b>18,258</b>
<b>Toplam Krediler</b>	<b>126,837</b>	<b>114,604</b>

(a) Banka Kredileri

**UFRS7p31** Banka kredilerinin faiz oranı yıllık %7.5 (2009: yıllık %7.4) olup 2015 vadelidir.

**UFRS7p14** Toplam kredi tutarı, 37,680P (2009: 51,306P) tutarında teminat altına alınmış kredileri (banka ve teminata bağlanmış krediler) içermektedir. Banka kredileri, Grubun arazi ve binaları ile teminat altına alınmıştır (Not 6). Teminata bağlanmış krediler, ticari alacaklar ile teminat altına alınmıştır (Not 12).

**UFRS7p31** Grubun, bilanço tarihi itibarıyla, kredilerinin faiz oranlarındaki değişim riski ve sözleşmedeki yeniden fiyatlandırma tarihleri aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
6 ay veya daha kısa	10,496	16,748
6-12 ay	36,713	29,100
1-5 yıl	47,722	38,555
5 yıldan uzun	31,906	30,201
	<b>126,837</b>	<b>114,604</b>

**UFRS7p25** Uzun vadeli kredilerin kayıtlı değerleri ve gerçeğe uygun değerleri aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı Değer		Gerçeğe uygun değer	
	2010	2009	2010	2009
Banka kredileri	32,193	40,244	32,590	39,960
Geri alınabilir imtiyazlı hisse senetleri	30,000	30,000	28,450	28,850
Tahviller ve diğer krediler	3,300	18,092	3,240	17,730
Hisse senedine dönüştürülebilir bono	42,822	-	42,752	-
Finansal kiralama yükümlülükleri	6,806	8,010	6,205	7,990
	<b>115,121</b>	<b>96,346</b>	<b>113,237</b>	<b>94,530</b>

Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

**UFRS7p29(a)** İskontolama işleminin etkisinin önemli olmamasından dolayı kısa vadeli kredilerin kayıtlı değeri ile gerçeğe uygun değeri birbirine eşit olarak alınmıştır. Gerçeğe uygun değerler, %7.5 (2009: %7.2) borçlanma oranına göre iskonto edilmiş nakit akımlarına dayanır.

**UFRS7p31, 34(c)** Grubun kredilerinin kayıtlı değeri aşağıdaki para birimleri ile ifade edilmiştir

	2010	2009
İngiliz Sterlini	80,100	80,200
Euro	28,353	16,142
ABD Doları	17,998	17,898
Diğer Para Birimleri	386	364
	<b>126,837</b>	<b>114,604</b>

**AİT7p50(a)** Grubun kullanılmamış kredi olanakları aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Değişken oranlı:		
- 1 yıldan kısa zamanda süresi dolan	6,150	4,100
- 1 yıldan uzun zamanda süresi dolan	14,000	8,400
Sabit oranlı:		
- 1 yıldan kısa zamanda süresi dolan	18,750	12,500
	<b>38,900</b>	<b>25,000</b>

Bir yıldan kısa zamanda süresi dolacak kullanılmamış krediler, 2011 yılı boyunca değişik tarihlerde gözden geçirilecektir. Diğer kredilerin, Grubun Avrupa'da öngörülen büyüme faaliyetlerini finanse etmesi için kullanılması planlanmaktadır.

(b) *Hisse Senedine Dönüştürülebilir Bono*

**UFRS7p17, 1p79(b)** Şirket, 2 Ocak 2010 tarihinde nominal değeri 50P<sup>(1)</sup> milyon ve faiz oranı %5 olan 500,000 adet hisse senedine dönüştürülebilir bono ihraç etmiştir. Bononun vadesi ihraç tarihinden 5 yıl sonra ve 50P<sup>(1)</sup> milyon nominal değer üzerinde gerçekleşecektir veya bono sahibine 33 hisse için 5,00P<sup>(1)</sup>'den hisse senedine dönüştürme opsiyonu verilmektedir. Bononun yükümlülük ve özsermaye bölümlerinin değerlerine ihraç tarihinde karar verilmiştir.

**32p28, 32p31, 1p79(b)** Uzun vadeli krediler içerisinde yer alan yükümlülük bölümünün rayiç değeri, hisse senedine dönüştürülemeyen benzer bir bononun piyasa faiz oranları kullanılarak hesaplanmıştır. Özsermayeye dönüştürülebilir opsiyonu temsil eden kalıntı değer, özsermaye içerisinde vergi etkisi düşüldükten sonra, diğer yedekler (Not 20) altında gösterilmiştir.

<sup>1</sup> Tutarlar bin P olarak gösterilmemiştir.

Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

Bilançoya kaydedilen hisse senedine dönüştürülebilir bonolar aşağıdaki şekilde hesaplanmıştır:

	2010	2009
2 Ocak 2010 tarihi itibarıyla ihraç edilen hisse senedine dönüştürülebilir bononun nominal değeri:	50,000	-
<b>12AppxB Ex4</b> Özsermaye bölümü (not 20)	(7,761)	-
2 Ocak 2010 tarihi itibarıyla yükümlülük bölümü	42,239	-
Faiz gideri (not 31)	3,083	-
Ödenen faiz	(2,500)	-
<b>31 Aralık 2010 itibarıyla yükümlülük bölümü</b>	<b>42,822</b>	-

**UFRS7p27** 31 Aralık 2010 tarihinde hisse senedine dönüştürülebilir tahvilin yükümlülük bölümünün gerçeğe uygun değeri 42,617P'dur. Gerçeğe uygun değer, %7.5'luk kredi faiz oranı dikkate alınarak hesaplanan nakit akımların iskonto edilmesi ile bulunmuştur.

(c) Geri Alınabilir İmtiyazlı Hisse Senetleri

**32p15,  
32p18(a)** Grup, 4 Ocak 2009 tarihinde hisse başına değeri 1P olan 30 milyon adet birikmiş geri alınabilir imtiyazlı hisse senedi ihraç etmiştir. Bu hisselerin 4 Ocak 2014 tarihindeki itibarı değerlerinden geriye alınması zorunludur ve yıllık %6.5 temettü ödemelidir.

**10p21** Grup, 1 Şubat 2010 tarihinde, Amerika'daki büyüme programını ve buna bağlı işletme sermayesi ihtiyacını finanse etmek için 6,777P tutarında %6.5 faizli dolar bonusu ihraç etmiştir. Bonolar, 31 Aralık 2015'de geri ödenecektir.

(d) Finansal Kiralama Yükümlülükleri

Finansal kiralama yükümlülükleri, temerrüde düşme durumunda kiralanılan varlığa ilişkin haklar kiralaayan tarafa geçecek şekilde güvence altına alınmıştır.

	2010	2009
<b>17p31(b)</b> Brüt finansal kiralama yükümlülükleri - asgari kira ödemesi		
1 yıla kadar	2,749	3,203
1-5 yıl arası	6,292	7,160
5 yıl ve üzeri	2,063	2,891
	11,104	13,254
Finansal kiralamalara ilişkin vadeli giderler	(2,106)	(2,656)
<b>Finansal kiralama yükümlülüklerinin bugünkü değeri</b>	<b>8,998</b>	10,598

**17p31(b)** Finansal kiralama yükümlülüklerinin bugünkü değeri:

	2010	2009
1 yıla kadar	2,192	2,588
1-5 yıl arası	4,900	5,287
5 yıl ve üzeri	1,906	2,723
	8,998	10,598

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

### 23 Ertelemiş vergi

Ertelemiş vergi alacakları ve ertelenmiş vergi borçlarının analizi aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
1p61 Ertelemiş vergi alacakları:		
- 12 aydan uzun sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi alacakları	(2,873)	(3,257)
- 12 aydan kısa sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi alacakları	(647)	(64)
	<b>(3,520)</b>	<b>(3,321)</b>
Ertelemiş vergi borçları:		
- 12 aydan uzun sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi borçları	10,743	8,016
- 12 aydan kısa sürede yararlanılacak ertelenmiş vergi borçları	1,627	1,037
	<b>12,370</b>	<b>9,053</b>
<b>Ertelemiş vergi borçları (net)</b>	<b>8,850</b>	<b>5,732</b>

Ertelemiş vergi brüt hareket tablosu aşağıda sunulmuştur:

	2010	2009
1 Ocak	5,732	3,047
Kur farkları	(1,753)	(154)
Bağlı ortaklık alımı (Not 39)	1,953	-
Gelir tablosu ile ilişkilendirilen (Not 32)	379	2,635
Diğer kapsamlı gelir kalemleri ile ilişkilendirilen vergi gideri / (geliri) (Not 32)	241	224
Özsermaye ile ilişkilendirilen vergi gideri / (geliri) (Not 20)	2,298	(20)
<b>31 Aralık</b>	<b>8,850</b>	<b>5,732</b>

**12p81(g), (i)(ii)** Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olan ve bakiyeleri mahsup edilmeksizin sunulan, yıl içinde oluşan ertelenmiş vergi alacak ve borçlarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Ertelemiş vergi borçları	Hızlandırılmış vergi amortismanı	Gerçeğe uygun değer artışı	Hisse senedine dönüştürülebilir bono	Diğer	Toplam
<b>12p81(g) (ii)</b>	1 Ocak 2009	6,058	272	-	284	6,614
	Gelir tablosu ile ilişkilendirilen	1,786	-	-	799	2,585
	Diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilen	-	435	-	-	435
<b>12p81(a)</b>	Özsermaye ile ilişkilendirilen	-	-	-	-	-
	Kur farkı	241	100	-	-	341
<b>12p81(g) (i)</b>	31 Aralık 2009	8,085	807	1,083	-	9,975
<b>12p81(g) (ii)</b>	Gelir tablosu ile ilişkilendirilen	425	-	(193)	138	370
	Diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilen	-	231	-	-	231
<b>12p81(a)</b>	Özsermaye ile ilişkilendirilen	-	-	2,328	-	2,328
	Bağlı ortaklık alımı	553	1,375	-	275	2,203
	Kur farkı	(571)	(263)	-	(123)	(957)
<b>12p81(g) (i)</b>	<b>31 Aralık 2010</b>	<b>8,492</b>	<b>2,150</b>	<b>2,135</b>	<b>1,373</b>	<b>14,150</b>

Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

	Ertelemiş vergi alacakları	Emeklilik planı yükümlülüğü	Karşılıklar	Değer düşüklüğü zararları	Mali Zararlar	Diğer	Toplam
<b>12p81(g) (ii)</b>	1 Ocak 2009	(428)	(962)	(732)	(1,072)	(373)	(3,567)
	Gelir tablosu ile ilişkilendirilen		-	181	-	-	(131)
<b>12p81(a)</b>	50						
	Diğer kapsamlı gelirler ile ilişkilendirilen	(211)	-	-	-	-	(211)
	Özsermaye ile ilişkilendirilen	-	-	-	-	(20)	(20)
	Kur farkı	-	(35)	-	(460)	-	(495)
<b>12p81(g) (i)</b>	31 Aralık 2009	(639)	(816)	(732)	(1,532)	(524)	(4,243)
	Gelir tablosu ile ilişkilendirilen	-	(538)	(322)	(1,000)	(131)	9
	Diğer kapsamlı gelirler ile ilişkilendirilen	10	-	-	-	-	10
<b>12p81(a)</b>	Özsermaye ile ilişkilendirilen	-	-	-	-	(30)	(30)
	Bağlı ortaklı alımı (Not 39)	(250)	-	-	-	-	(250)
	Kur farkı	-	(125)	(85)	(350)	(236)	(796)
<b>12p81(g)(i)</b>	<b>31 Aralık 2010</b>	<b>(879)</b>	<b>(1,479)</b>	<b>(1,139)</b>	<b>(882)</b>	<b>(921)</b>	<b>(5,300)</b>
<b>12p81(e)</b>	Kullanılmamış mali zararlardan oluşan ertelenmiş vergi alacağı, gelecek dönemlerde yeterli mali kara sahip olunmasının kuvvetle muhtemel olması durumunda kayıtlara yansıtılır. Grup, 1,000P (2009: 5,294P) tutarındaki mali zarara karşılık, 333P (2009: 1,588P) tutarındaki ertelenmiş vergi alacağını kayıtlara yansıtılmamıştır. 900P (2009: 5,294P) ve 100P'luk (2009: yok) mali zararların süreleri sırasıyla 2013 ve 2014 tarihinde dolacaktır.						
<b>12p81(f)</b>	Bağlı ortaklıkların ödenmeyen kazançlarından oluşan stopaj ve diğer vergi borçları için, 3,141P (2009: 2,016P) tutarındaki ertelenmiş vergi yükümlülüğü kayıtlara yansıtılmamıştır. Bu tutarlarla sürekli olarak yeniden yatırım yapılmıştır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla ödenmeyen kazançların toplamı 30,671P' dur (2009: 23,294P).						

## 24 Emeklilik Planları Yükümlülükleri

	2010	2009
<b>Bilanço yükümlülükleri:</b>		
Emeklilik planı	<b>3,225</b>	1,532
Çalışma dönemi sonrası sağlık yardımları	<b>1,410</b>	701
<b>Bilançodaki yükümlülükler</b>	<b>4,635</b>	<b>2,233</b>
<b>Gelir tablosu ile ilişkilendirilen (not 30a):</b>		
Emeklilik planı	<b>755</b>	488
İşten ayrılma sonrası sağlık yardımları	<b>149</b>	107
	<b>904</b>	<b>595</b>
<b>19p120A(h)</b>		
Dönem içindeki diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirilen aktüeryal kayıplar	-	705
<b>19p120A(i)</b>		
Diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirilen kümülatif aktüeryal kayıplar	<b>908</b>	203

Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

(a) Emeklilik planı

**AİT** Grup, İngiltere ve Amerika'da, emeklilik planına tabi ücretlerine ve hizmet sürelerine dayanan tanımlanmış fayda emeklilik planları yönetmektedir. Bu planların çoğu dış kaynaklarla fonlanmaktadır. Plan varlıkları vakıflar ve ya benzeri kurumlarda ve kayyumlarda saklanır. Bu varlıklar yerel mevzuata ve işleyişe göre yönlendirilir çünkü grup ve kayyum arasındaki ilişki ve bunların oluşturduğu birlikteliğin bir sonucudur.

**19p120A(d)(f)** Bilançoya yansıtılan tutarlar aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Fonlanan yükümlülüklerin bugünkü değeri	6,155	2,943
Plan varlıklarının gerçeğe uygun değeri	(5,991)	(2,797)
Fonlanan planlar açığı	164	146
Fonlanmayan yükümlülüklerin bugünkü değeri	3,206	1,549
Muhasebeleştirilmeyen geçmiş hizmet maliyetleri	(145)	(163)
<b>Bilançodaki yükümlülükler</b>	<b>3,225</b>	<b>1,532</b>

**19p120A(e)** Bilançoda muhasebeleştirilen tanımlanmış fayda planlarından doğan yükümlülüklerin yıl içindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
1 Ocak	4,492	3,479
Cari dönem hizmet maliyeti	751	498
Faiz maliyeti	431	214
Plana katılanların katkıları	55	30
Aktüeryal kayıp /(kazançlar)	(15)	706
Kur farkları	(61)	(330)
Hizmet sonrası maliyetler (not 28)	18	16
Ödenen faydalar	(66)	(121)
İşletme birleşmelerinden doğan yükümlülükler (Not 39)	3,691	-
Azalmalar	65	-
Kapanan hesaplar (not 28)	-	-
<b>31 Aralık</b>	<b>9,361</b>	<b>4,492</b>

**19p120A(e)** Plan varlıklarının gerçeğe uygun değerinin yıl içindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
1 Ocak	2,797	2,264
Plan varlıklarından beklenen getiri	510	240
Aktüeryal (kayıp)/ kazançlar	(15)	1
Kur farkları	25	(22)
İşveren katkısı	908	411
Çalışan katkısı	55	30
Ödenen faydalar	(66)	(121)
İşletme birleşmeleri (not 39)	1,777	-
Kapanan hesaplar (not 28)	-	-
<b>31 Aralık</b>	<b>5,991</b>	<b>2,797</b>

Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

**19p120A(g)** Gelir tablosu ile ilişkilendirilen tutarlar aşağıdaki gibidir

	2010	2009
Cari dönem hizmet maliyeti	751	498
Faiz maliyeti	431	214
Plan varlıklarından beklenen getiri	(510)	(240)
Geçmiş hizmet maliyetleri	18	16
Azalmadan kaynaklanan zararlar	65	-
<b>Toplam, personel maliyetlerine dahil edilen (Not 30<sup>1</sup>)</b>	<b>755</b>	<b>488</b>

**19p120A(g)** Toplam giderlerden, 516P (2009: 319P) ve 239P (2009: 169P) sırasıyla satılan malın maliyeti ve yönetim giderlerin içinde yer almaktadır.

**19p120A(m)** Plan varlıklarından fiili getiri 495P'dir (2009: 419P).

Kullanılan başlıca aktüeryal varsayımlar aşağıdaki gibidir:

19p120A(n)	2010		2009	
	İngiltere	ABD	İngiltere	ABD
İskonto oranı	%6.0	%6.1	%5.5	%5.6
Enflasyon oranı	%3.6	%3.0	%3.3	%2.7
Plan varlıklarından beklenen getiri	%8.5	%8.3	%8.7	%8.7
Gelecekteki maaş artışı	%5.0	%4.5	%4.5	%4.0
Gelecekteki emeklilik planlarındaki artış	%3.6	%2.8	%3.1	%2.7

Gelecekteki ölüm oranlarına ilişkin tahminler her bölgede yayınlanan istatistiklere ve deneyimler sonucu oluşturulan aktüeryal tavsiyelere dayanmaktadır. En önemli ülkeler için ölüm oranı tahminleri aşağıdaki ölüm oranı tablolarına dayanmaktadır: (i) İngiltere: PNMA 00 ve PNFA 00 cetveli kullanılmaktadır. İlgili tablo, ortak özelliklere ait yıllık %1 gelişme, mevcut erkek çalışanlar için %110 yayılma ve mevcut bayan çalışanlar için %125 yayılma, gelecekteki erkek ve bayan çalışanlar için %105 yayılma öngörmektedir. (ii) ABD: RP2000 cetveli kullanılmaktadır. Projeksiyon dönemi 10-15 yıldır.

Bu tablolar 65 yaşında emekli olan bir çalışanın ortalama yaşam süresi beklentisini göstermektedir:

	2010		2009	
	İngiltere	ABD	İngiltere	ABD
Bilanço tarihi itibarıyla emekli olanlar:				
- Erkek	22	20	22	20
- Bayan	25	24	25	24
Bilanço tarihinden 20 yıl sonra emekli olacaklar:				
- Erkek	24	23	24	23
- Bayan	27	26	27	26

1 İndirimdeki kazanç ya da kayıp fazladaki (ya da açığıdaki) esas olarak değişim artı ilgili kabul edilmeyen aktüeryal kazanç ve kayıplar ile raporlama yapan işverene ait geçmiş hizmet bedelleridir.

## Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

**AİT** Emeklilik yükümlülüklerinin ağırlıklı ana varsayımlardaki değişimlere ilişkin duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

	<b>Varsayımlardaki değişiklikler</b>	<b>Toplam yükümlülüğe etkisi</b>
İskonto Oranı	%0.5 artış / azalış	%7.2 artış / azalış
Enflasyon Oranı	%0.5 artış / azalış	%5.1 artış / azalış
Maaş artış oranı	%0.5 artış / azalış	%3.3 artış / azalış
Ölüm Oranı	1 yıl artış	%5.2 artış

**19p122(b)** (b) Çalışma dönemi sonrası sağlık yardımları

Grubun, çoğunluğu ABD’de olmak üzere çalışma dönemi sonrası sağlık yardımları vardır. Bununla ilgili muhasebe yöntemi, varsayımlar ve değerlendirme sıklığı emeklilik planına benzemektedir. Bu planların çoğunluğu fonlanmamıştır.

**19p120A(n)** Yukarıda bahsedilen varsayımlara ilave olarak, başlıca aktüeryal varsayım, uzun vadede sağlık maliyetlerindeki artışın yıllık %8 olacağıdır. (2009: %7.6).

**19p120A(d)(f)** Bilançoda muhasebeleştirilen tutarlar aşağıdaki gibidir:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
Fonlanan yükümlülüklerin bugünkü değeri	<b>705</b>	340
Plan varlıklarının gerçeğe uygun değeri	<b>(620)</b>	(302)
Fonlanan plan açığı	<b>85</b>	38
Fonlanmayan yükümlülüklerin bugünkü değeri	<b>1,325</b>	663
<b>Bilançodaki yükümlülükler</b>	<b>1,410</b>	701

**19p120A(c)** Tanımlanmış fayda planlarından doğan yükümlülüklerin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
1 Ocak	<b>1,003</b>	708
Cari hizmet maliyeti	<b>153</b>	107
Faiz maliyeti	<b>49</b>	25
Planın katılımcılarının katkı payları <sup>1</sup>	–	–
Aktüeryal kayıplar/(kazançlar)	<b>(2)</b>	204
Kur farkları	<b>25</b>	(41)
Ödenen tazminatları <sup>2</sup>	–	–
Hizmet sonrası maliyetler <sup>1</sup>	–	–
İşletme birleşmelerinden doğan yükümlülükler (not 39)	<b>802</b>	–
Azaltmalar <sup>1</sup>	–	–
Ödemeler <sup>1</sup>	–	–
<b>31 Aralık</b>	<b>2,030</b>	1,003

<sup>1</sup> UMS 19, çalışan katkılarını, ödenen faydaları ve ödemeleri planın varlıklarının açılış ve kapanış bakiyeleri mutabakatında sunulmasını gerektirmektedir. Plan varlıklarında, çalışma dönemi sonrası sağlık yardımları ile ilgili olarak bu finansal tablolarda herhangi bir hareket olmamıştır. Ancak ilgili satırlar örnek olması amacıyla gösterilmiştir.

<sup>2</sup> UMS 19, belirlenmiş zorunlu faydaların indirgenmiş değerinin açılış ve kapanış bakiyelerinin mutabakatının bir parçası olarak, işveren katkısı, ödenen faydalar, geçmiş hizmet maliyetleri, düzeltmelerin ve azaltmaların açıklanması gerektirir. Finansal tablolardaki tanımlanmış katkı planlarına ilişkin belirlenmiş bu zorunlulukta böyle bir hareket bulunmamaktadır, ancak gösterim amaçlı olarak ilgili hesap kalemi gösterilmiştir.



Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

**19p120A(e)** Gelir tablosu ile ilişkilendirilen plan varlıklarının gerçeğe uygun değerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
1 Ocak	302	207
Plan varlıklarının beklenen yatırım getirisi	53	25
Aktüeryal (kayıplar)/ kazançlar	(2)	(1)
Kur farkları	5	(2)
İşveren katkısı	185	73
Çalışan katkısı <sup>3</sup>	-	-
Ödenen faydalar <sup>36</sup>	-	-
İşletme birleşmelerinden doğan varlıklar (not 39)	77	-
Ödemeler <sup>36</sup>	-	-
<b>31 Aralık</b>	<b>620</b>	<b>302</b>

**19p120A(g)** Gelir tablosu ile ilişkilendirilen tutarlar aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Cari dönem hizmet maliyeti	153	107
Faiz maliyeti	49	25
Plan varlıklarından beklenen getiri	(53)	(25)
<b>Toplam, personel maliyetlerine dahil edilen (not 30a)</b>	<b>149</b>	<b>107</b>

**19p120A(g)** Toplam giderlerin, 102 P (2009: 71 P) ve 47 P (2009: 36 P) tutarındaki kısımları sırasıyla satılan malın maliyetinde ve yönetim giderlerinde muhasebeleştirilmiştir.

**19p120A(m)** Plan varlıklarının reel getirisi 51 P'dir (2009: 24 P).

**19p120A(o)** Sağlık harcamalarında tahmin edilen %1'lik maliyet artışının etkisi aşağıdaki gibidir:

	Artış	Azalış
Cari hizmet maliyeti ve faiz üzerindeki toplam etki	24	(20)
Tanımlanmış fayda yükümlülüklerinden doğan etki	366	(313)

(c) Çalışma dönemi sonrası faydalar (emeklilik ve sağlık)

**19p120A(j)** Plan dahilindeki varlıklar aşağıdaki gibidir:

	2010		2009	
Özsermaye araçları	3,256	%49	1,224	%40
Kredi araçları	1,524	%23	571	%18
Gayrimenkul	1,047	%16	943	%30
Diğer	784	%12	361	%12
	<b>6,611</b>	<b>%100</b>	<b>3,099</b>	<b>%100</b>

**AİT** Yatırımlardan kaynaklanan riskler en iyi şekilde dağıtılmıştır, tek bir yatırımın başarısızlığı bütün üzerinde önemli bir etkiye sebep olmayacaktır. Grubun gayrimenkul, bono, türev araçlar ve nakit yatırımları bulunmaktadır, ancak varlıkların büyük bölümü hisse senetlerine yatırılmıştır. Grup, hisse senetlerinin kabul edilebilir bir risk seviyesiyle uzun vadede en iyi getiriye sağladığını öngörmektedir. Hisse senetlerinin çoğunluğu risklerin dağıtıldığı ve güvenilir şirketlerin hisse senetlerini içeren bir portföye dahildir. Hisse senetlerinin %60'ı İngiltere ve Euro bölgesine, %30'u ABD'ye ve geri kalanı gelişmekte olan ülkelere aittir.

Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

**19p120A(k)** Emeklilik planı varlıklarının içerisinde Şirket'in 136P (2009: 126P) tutarında gerçeğe uygun değere sahip adi hisseleri ve gerçeğe uygun değeri 612P olan grubun kullandığı bina bulunmaktadır (2009: 609P).

**19p120A(l)** Plan varlıklarından beklenen getiri, cari yatırım politikasının temelini oluşturduğu mevcut varlıkların beklenen getirisi düşünülerek belirlenmiştir. Sabit faizli yatırımların beklenen getirisi bilanço tarihindeki brüt itfa getirilerine göre hesaplanmıştır. Özsermayeden ve maddi duran varlıklardaki yatırımlardan beklenen getiri, benzer piyasalarda oluşan uzun dönem reel getiri oranlarını yansıtmaktadır.

**19p120(q)** 31 Aralık 2011 itibarıyla çalışma dönemi sonrası fayda planlarına yapılması beklenen katkı 1,150P'dir.

**AİT** Grup, emeklilik planı açığını 9 yıl içinde kapatmaya karar vermiştir. Fonlama seviyeleri her yıl gözlemlenmektedir ve olağan katkı payı oranları İngiltere için emeklilik planına tabi maaşların %14'ü ve ABD için %12'si olarak kabul edilmiştir. Sonraki üç yıllık değerlendirme 31 Aralık 2011 itibarıyla tamamlanacaktır. Grup, en son değerlemeye göre oluşturulan katkı payı oranlarının plan açığını karar verilen sürede kapatmak için yeterli olduğunu ve hizmet giderlerini baz alan olağan katkı payı tutarlarının önemli ölçüde yükselmeyeceğini öngörmektedir.

**AİT** Tüm ödemelerin satın alınması yöntemi, emeklilik planının değerlendirilmesi için birim ödeme projeksiyonu yöntemine alternatif olarak kullanılabilir. Bu yöntem, tüm emeklilik planları yükümlülüklerinin bir sigortalayana aktarılacak şekilde ödenmesini öngörmektedir. Grup, emeklilik planları yükümlülüklerinin tasfiyesi için gerekli tutarın bilanço tarihi itibarıyla 15,500 P olacağını tahmin etmektedir.

<b>19p120A(p)</b>	<b>2010</b>	2009	2008	2007	2006
<b>31 Aralık</b>					
Tanımlanmış fayda yükümlülüklerin bugünkü değeri	<b>11,391</b>	5,495	4,187	3,937	3,823
Plan varlıklarının gerçeğe uygun değerleri	<b>6,611</b>	3,099	2,471	2,222	2,102
<b>Plandaki Açık</b>	<b>4,780</b>	2,396	1,716	1,715	1,721
<b>Plan yükümlülüklerinde edinilen tecrübe sonrası düzeltmeler</b>	<b>(25)</b>	125	55	18	32-
<b>Plan varlıklarda edinilen tecrübe sonrası düzeltmeler</b>	<b>(17)</b>	(0)	(197)	(50)-	(16)-

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

## 25 Diğer yükümlülükler ve karşılıklar

1p78(d)

		Çevre Düzenleme si	Yeniden Yapılandır ma	Davalar	Kar dağıtımı ve İkramiyeler	İşletme birleşmelerinde n doğan şarta bağlı yükümlülükler	Toplam
<b>37p84(a)</b>	1 Ocak 2010 Gelir tablosuna kaydedilenler	842	-	828	1,000	1,000	2,670
<b>37p84(b)</b>	- İlave Karşılıklar ABC Grup iktisabına ilişkin gerçeğe uygun değer düzeltmeleri	316	1,986	2,405	500	1,000	6,207
<b>37p84(d)</b>	- Konusu kalmayan karşılıklar	(15)	-	(15)	(10)	-	(40)
<b>37p84(e)</b>	- İskontonun kapanması	40	-	-	-	4	44
<b>37p84(c)</b>	Yıl boyunca kullanılan Kur farkı	(233)	(886)	(3,059)	(990)	-	(5,168)
		(7)	-	(68)	-	-	(75)
<b>UFRS5 p38</b>	Satış amaçlı elde tutulan varlıklara ve durdurulan faaliyet grubuna transferler	(96)	-	-	-	-	(96)
<b>37p84(a)</b>	<b>31 Aralık 2010</b>	<b>847</b>	<b>1,100</b>	<b>91</b>	<b>500</b>	<b>1,004</b>	<b>3,542</b>

Toplam karşılıkların analizi:

		2010	2009
<b>1p69</b>	Uzun Vadeli (Çevre Düzenlemesi)	<b>1,320</b>	274
<b>1p69</b>	Kısa Vadeli	<b>2,222</b>	2,396
		<b>3,542</b>	2,670

### (a) Çevre Düzenlemesi

**37p85(a)-  
(c)** Grup, deri ile çalışmasından ötürü çeşitli kimyasallar kullanmaktadır. Üretim alanlarının düzenlenmesi için katlanılacak maliyetlerin bugünkü değeri üzerinden karşılık ayrılmıştır. Karşılığın 2011 ve 2012 yıllarında, sırasıyla 531P, 320P'lık tutarının kullanılacağı tahmin edilmektedir. Katlanılacak tahmini maliyetler toplam 880P'dir. (2009: 760P).

**AİT**

Satış amaçlı elde tutulan varlıklara ve durdurulan faaliyet grubuna transfer edilen karşılık 96P tutarında olup Shoes Limited'in (toptan satış bölümünün bir parçasıdır) çevre düzenlemesine ilişkin karşılıkları ile ilgilidir. Satış amaçlı elde tutulan varlıklar ve durdurulan faaliyet grubuna ilişkin daha detaylı bilgi Not 16'da sunulmuştur.

### (b) Yeniden Yapılandırma

**37p85(a)-  
(c)** Step-land'deki (bağlı ortaklık) üretim faaliyet hacminin azaltılması, iki fabrikada toplam 155 işgücünün azalmasına yol açacaktır. Yılsonundan önce yerel sendika temsilcileriyle, ayrılacak personel sayısı ve gönüllü olarak işten çıkanlara verilecek tazminatı içeren bir paketin yanı sıra, işten çıkarılanlara yapılacak ödemeleri içeren bir ön anlaşma sağlanmıştır. Personelin yeniden yapılandırılmasının tahmini maliyeti, 31 Aralık 2010 itibariyle 799P olarak belirlenmiştir (Not 30). Yeniden yapılandırılmayla ilişkilendirilen diğer maliyetler, kiralama ve kira giderleri dahil 1,187P'dir. Bu maliyetlerin tamamı için 2010 yılı içerisinde karşılık ayrılmıştır. 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle 1,100P karşılık tutarının tamamının 2011 yılının ilk yarısında kullanılması beklenmektedir.

## Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

**36p130** Yeniden yapılandırma sonucu, Step Land'deki nakit üreten birim ile ilgili şerefiye için 4,650P tutarında değer düşüklüğü ayrılmıştır (Not 7).

(c) Davalar

**37p85 (a)-(c)** Bu tutar toptan satış bölümü müşterilerinin Grup aleyhine açtığı davalar için ayrılan karşılıkları ifade eder. Karşılık giderleri, gelir tablosunda yönetim giderleri içerisinde muhasebeleştirilmiştir. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla ayrılan karşılık bakiyesinin 2011 yılının ilk yarısında kullanılması beklenmektedir. Gerekli hukuki danışmanlıkları aldıktan sonra yöneticilerin görüşü bu davaların muhtemel sonuçlarının 31 Aralık 2010 itibarıyla ayrılan karşılıktan daha fazla zarara sebep olmayacağı yönündedir.

(d) Kar dağıtımı ve ikramiyeler

**19p8(c),10 AİT, 37p85(a)** Kar paylaşımı ve ikramiyelere ilişkin karşılıklar, denetimden geçmiş finansal tabloların açıklanmasını takiben 3 ay içinde ödenir.

(e) Şarta bağlı yükümlülükler

ABC Grubu iktisabı sırasında, şirketin davalı olduğu devam eden bir davaya ilişkin olarak Grup 1,000P tutarında şarta bağlı yükümlülük kaydetmiştir. Söz konusu dava, bir müşterinin kendisine hatalı ürün tedarik edildiğini iddia etmesi sonucu açılmıştır. Davanın 2012 yılında bir sonuca bağlanması beklenmektedir. Grup aleyhinde bir karar çıkması durumunda Grubun yükümlü olacağı gelecekteki tüm ödemelerin bugüne indirgenmiş değerinin 500P ile 1,500P arasında olacağı tahmin edilmektedir. 31 Aralık 2010 itibarıyla, dava sonucu olasılığının değişmemesi sebebiyle 31 Mart 2010'da finansal tablolara alınan yükümlülük tutarında (4P tutarındaki İskontonun iptali haricinde) herhangi bir değişiklik olmamıştır.

ABC Grup'unu satan hissedarlar, Örnek AŞ ile söz konusu dava sonucunda ödenmesi gereken tutarın tazmin edilmesi konusunda anlaşmaya varmıştır. Bu muhtemel tazminat fiilen gerçekleşene kadar muhasebeleştirilmeyecek ve ilgili tazminat satan taraftan alındığında şerefiye düzeltilecektir.

## 26 Diğer (zararlar)/ karlar - net

	2010	2009
<b>UFRS7</b>		
<b>p20(a)(i)</b> Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar (not 14):		
- Gerçeğe uygun değer zararı	<b>(508)</b>	(238)
- Gerçeğe uygun değer karı	<b>593</b>	-
<b>UFRS7</b>		
<b>p20(a)(i)</b> Yabancı para vadeli alım satım sözleşmeleri:		
- Ticari amaçla elde tutulan	<b>86</b>	88
<b>21p52(a)</b> - Net kur farkı gelirleri/(giderleri) (not 33)	<b>(277)</b>	200
<b>UFRS7</b>		
<b>p24(a)</b> Gerçeğe uygun değere yönelik riskten korunma - etkin olmayan kısım (not 11)	<b>(1)</b>	(1)
<b>UFRS7</b>		
<b>p24(b)</b> Nakit akıma yönelik riskten korunma - etkin olmayan kısım (not 11)	<b>17</b>	14
	<b>(90)</b>	63

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

## 27 Diğer Gelirler

	2010	2009
ABC Grup devralınmasıyla mevcut faizin yeniden ölçülmesinden oluşan kar (not 39)	850	-
<b>18p35(b)(v)</b> Satılmaya hazır finansal varlıklardan sağlanan temettü geliri	1,100	883
<b>18p35(b)(v)</b> Gerçeğe uygun değeri ile ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen diğer finansal varlıklardan sağlanan temettü geliri	800	310
İştiraklerden gelirler	2,750	1,193
Sigorta tazminatları	-	66
	<b>2,750</b>	<b>1,259</b>

Sigorta tazminatları zarar gören malların kayıtlı değerlerinin üzerinde tahsil edilen tutarları ifade etmektedir.

## 28 İstimlak edilen araziden doğan zararlar

2010 yılında Grubun İngiltere’de bulunan boş arazisi, üretim tesislerinin yanındaki otoyolun genişletilme çalışmaları nedeniyle istimlak edilmiştir. İstimlak nedeniyle oluşan giderler 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 1,117P’dir (2009: Yoktur).

## 29 Giderlerin niteliklerine göre dağılımı

	2010	2009
<b>1p104</b> Mamul ve yarı mamul stoklarındaki değişimler	6,950	(2,300)
<b>1p104</b> Kullanılan hammadde ve sarf malzemeleri	53,302	31,845
<b>1p104</b> Çalışanlara sağlanan faydalar (not 30a)	40,082	15,492
<b>1p104</b> Amortisman, itfa payları ve değer düşüklüğü giderleri (not 6 ve 7)	23,204	10,227
<b>1p104</b> Nakliyat giderleri	8,584	6,236
<b>1p104</b> Reklam maliyetleri	12,759	6,662
<b>1p104</b> Operasyonel kiralama ödemeleri (not 6)	10,604	8,500
<b>1p104</b> Diğer giderler	2,799	1,659
<b>Satılan malın maliyeti, dağıtım maliyetleri ve yönetim giderleri toplamı</b>	<b>158,284</b>	<b>78,321</b>

## 30 Çalışanlara sağlanan faydalarla ilgili giderler

	2010	2009
<b>19p142</b> Ücret ve maaşlar-yeniden yapılanma maliyetleri 799P (2009:Yoktur) (Not 25) ve işten çıkarma tazminatları 1,600P (2009: Yoktur) dâhil Sosyal güvenlik maliyetleri	28,363	10,041
	9,369	3,802
<b>UFRS2</b>		
<b>p51(a)</b> Yönetici ve çalışanlara verilen hisse bazlı ödemeler(Not 18,19)	690	822
<b>19p46</b> Emeklilik planları - tanımlanmış katkı planları	756	232
<b>19p120A(g)</b> Emeklilik planları - tanımlanmış fayda planları (Not 24)	755	488
<b>19p120A(g)</b> Diğer işten ayrılma sonrası sağlanan faydalar (Not 24)	149	107
	<b>40,082</b>	<b>15,492</b>

Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

**31 Finansman gelir ve giderleri**

	2010	2009
<b>UFRS7</b>		
<b>p20(b)</b>		
Faiz giderleri:		
– Banka kredileri	(5,317)	(10,646)
– Geri alınabilir imtiyazlı hisse senetlerine ödenen temettü (Not 22)	(1,950)	(1,950)
– Hisse senedine dönüştürülebilir bono (Not 22)	(3,083)	–
– Finansal kiralama yükümlülükleri	(550)	(648)
<b>37p84(e)</b>		
– Karşılıklar - İskontonun iptali (Not 25)	(44)	(37)
<b>21p52(a)</b>		
Net yabancı para cinsi işlemlerden sağlanan net kazanç (Not 33)	2,594	996
Finansal araçlardan sağlanan gerçeğe uygun değer kazançları:		
<b>UFRS7</b>		
<b>p23(d)</b>		
– Faiz oranı değişim sözleşmesi: nakit akıma yönelik riskten korunma, özsermayeden transferler	102	88
<b>UFRS7</b>		
<b>p24(a)(i)</b>		
– Faiz oranı değişim sözleşmesi: gerçeğe uygun değere yönelik riskten korunma	16	31
<b>UFRS7</b>		
<b>p24(a)(ii)</b>		
– Faiz oranı riskine maruz banka kredilerinin gerçeğe uygun değer düzeltmesi	(16)	(31)
<b>Finansman maliyeti</b>	<b>(8,248)</b>	<b>(12,197)</b>
Eksi: aktifleştirilen özellikli varlıklar tutarı	75	–
<b>Toplam finansman maliyeti</b>	<b>8,173</b>	<b>–</b>
Finansman gelirleri		
– Kısa vadeli banka mevduatlarından sağlanan faiz gelirleri	550	489
<b>UFRS7</b>		
<b>p20(b)</b>		
– Satılmaya hazır finansal varlıklardan sağlanan faiz gelirleri	963	984
<b>UFRS7</b>		
<b>p20(b)</b>		
– İlişkili taraflara verilen kredilerden sağlanan faiz geliri (Not 40)	217	136
<b>Finansman gelirleri</b>	<b>1,730</b>	<b>1,609</b>
<b>Net finansman maliyetleri</b>	<b>(6,443)</b>	<b>(10,588)</b>

**32 Vergi Gideri**

	2010	2009
Dönem vergisi:		
<b>12p80(a)</b>		
Cari yıl karı vergi gideri	14,082	6,035
<b>12p80(b)</b>		
Geçmiş yıllar ile ilişkilendirilen düzeltmeler	150	–
<b>Toplam cari yıl vergi gideri</b>	<b>14,232</b>	<b>6,035</b>
Ertelenmiş vergi (not 23)		
<b>12p80(c)</b>		
Oluşan veya tersine dönen geçici farklar	476	2,635
<b>12p80(d)</b>		
Euravian vergi oranındaki değişimin etkisi <sup>1</sup>	(97)	–
<b>Toplam ertelenmiş vergi</b>	<b>379</b>	<b>2,635</b>
<b>Vergi gideri</b>	<b>14,611</b>	<b>8,670</b>

<sup>1</sup>Euravian vergisindeki değişikliğin etkisi açıklama amacıyla gösterilir.

## Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

**12p81(c)** Grubun vergi öncesi karından hesaplanan vergi, konsolide edilen şirketlerin kârlarına uygulanan ağırlıklı ortalama vergi oranı üzerinden hesaplanan teorik tutardan aşağıda gösterildiği şekilde farklıdır:

	2010	2009
<b>Vergi öncesi kar</b>	<b>47,676</b>	24,918
Ayrı ülkelerde yerel vergi oranları üzerinden hesaplanan vergi	<b>15,453</b>	7,475
Vergi etkisi:		
– İştiraklerden elde edilen gelir/giderler (net)	<b>57</b>	(44)
– Vergiden istisna gelirler	<b>(1,072)</b>	(212)
– Vergiden indirilemeyen giderler	<b>1,540</b>	1,104
– Önceden muhasebeleştirilmeyen vergi zararlarının kullanılması	<b>(1,450)</b>	–
– Ertelemiş vergi varlığı muhasebeleştirilmediği için oluşan vergi zararları	<b>30</b>	347
Ertelemiş verginin yeniden ölçümü-Euravian vergi oranındaki değişimin etkisi	<b>(97)</b>	–
Geçmiş yıllar ile ilişkilendirilen düzeltmeler	<b>150</b>	–
<b>Vergi gideri</b>	<b>14,611</b>	8,670

**12p81(d)** Uygulanan ağırlıklı ortalama vergi oranı %33'tür (2009: %30). Artış, Grubun farklı ülkelerde bulunan bağlı ortaklıklarının, Euravian vergi oranındaki düşüğe rağmen, kârlılıklarındaki değişimden kaynaklanmaktadır.(aşağıdaki metne bakınız)

**12p81(d)** Euravian kurumlar vergisi oranının 26 Haziran 2010 tarihinde yasalaşan ve 1 Nisan 2011 tarihinde yürürlüğe girecek düzenleme ile %30'dan %28'e düşürülmesi üzerine ertelenmiş vergi bakiyeleri yeniden düzenlenmiştir. 31 Aralık 2011 itibariyle tersine dönmesi beklenen ertelenmiş vergi o dönemde Euravian için geçerli olacak etkin oran (%28.5) dikkate alınarak hesaplanmıştır.<sup>1</sup>

**1p125**  
**10p21** Euravian vergisindeki düşüğe ilişkin başka değişiklikler de duyurulmuştur. Ayrı ayrı kanunlaştırılması beklenen bu değişikliklerin yıllık vergi oranını yüzde bir oranında düşürerek 1 Nisan 2014 itibariyle vergi oranının %24 olması öngörülmektedir. Bilanço tarihinde yürürlüğe girmemiş olan değişiklikler bu finansal tablolarda tanınmamıştır.<sup>2</sup>

<sup>1</sup> Eğer öngörülen değişiklik önemliyse değişikliğin etkisi ilgili açıklama verilmelidir, raporlama dönemi sonrası olaylar ya da varlık ve yükümlülüklerin taşınan değerlerine gelecek önemli düzeltme ile ilgili açıklama gerekir. Açıklama toplam veya gelir tablosu mutabakatı olmak zorunda değildir.

<sup>2</sup> Euravian vergisindeki değişikliğin etkisi açıklama amacıyla gösterilir.

Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

**12p81 (ab)** Diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilen vergi (gideri)/geliri:

		2010			2009		
		Vergi öncesi	Dönem vergi gideri	Vergi sonrası	Vergi öncesi	Dönem vergi gideri	Vergi sonrası
Gerçeğe uygun değer karı							
1p90	- Arazi ve binalar	-	-	-	1,133	(374)	759
1p90	- Satılmaya hazır finansal varlıklar	<b>560</b>	<b>(198)</b>	<b>362</b>	123	(61)	62
1p90	İştiraklerden diğer kapsamlı gelir payı	<b>(12)</b>	-	<b>(12)</b>	(14)	-	(14)
1p90	Emeklilik planı yükümlülükleri ile ilgili aktüeryal giderler	-	-	-	(705)	211	(494)
1p90	Euravian vergi oranı değişikliğinin ertelenmiş vergiye etkisi <sup>1</sup>	-	<b>(10)</b>	<b>(10)</b>	-	-	-
1p90	Nakit akıma yönelik riskten korunma	<b>97</b>	<b>(33)</b>	<b>64</b>	(3)	-	(3)
1p90	Net yatırıma ilişkin riskten korunma	<b>(45)</b>	-	<b>(45)</b>	40	-	40
1p90	Yabancı para çevrim farkları	<b>2,244</b>	-	<b>2,244</b>	(156)	-	(156)
UFRS3p59	Müşterek yönetime tabi ortaklık gerçeğe uygun değer artışı (not 39)	<b>850</b>	-	<b>850</b>	-	-	-
<b>Diğer kapsamlı gelirler</b>		<b>3,694</b>	<b>(241)</b>	<b>3,453</b>	418	(224)	194
Dönem vergi gideri <sup>2</sup>		-	-	-	-	-	-
Ertelenen vergi		-	<b>(241)</b>	-	-	(224)	-
		-	<b>(241)</b>	-	-	(224)	-

**12p81(a)** Yıl boyunca özsermayede muhasebeleştirilen vergi gideri /(geliri):

	2010	2009
Dönem vergi gideri <sup>3</sup>		
- Hisse senedi bazlı ödemeler	-	-
Ertelenen vergi		
- Hisse senedi bazlı ödemeler	<b>30</b>	20
- Hisse senedine dönüştürülebilir tahvil – özsermaye <sup>4</sup> (not 20)	<b>(2,328)</b>	-
	<b>(2,298)</b>	20

Ayrıca, 49P(2009:43P) tutarındaki ertelenmiş gelir vergisi diğer yedeklerden (Not 20) birikmiş karlara (Not 19) transfer edilmiştir. Bu binalar üzerindeki gerçek ve eşdeğer amortisman arasındaki fark üzerindeki ertelenmiş vergiyi, ilk alış maliyetini baz alarak göstermiştir.

<sup>1</sup> Euravian vergisindeki değişikliğin etkisi açıklama amacıyla gösterilmiştir. Sene sonu raporlama dönemi 31 Aralık 2010 olan İngiltere'deki firmalar vergideki %28'den %27'ye olan düşüşün etkisini değerlendirmelidir (No 2 Kanun 2010).

<sup>2</sup> Grubun finansal tablolarında diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirilen dönem vergisi bulunmamaktadır, yukarıdaki tabloda geçen kalemler gösterim amaçlıdır.

<sup>3</sup> UMS 12'ye göre ertelenmiş vergiye ek olarak, özsermayede muhasebeleştirilen dönem vergisinin de gösterilmesi zorunludur. Grubun finansal tablolarında özsermayede muhasebeleştirilen dönem vergisi bulunmamaktadır, yukarıdaki tabloda geçen kalemler gösterim amaçlıdır.

<sup>4</sup> Dönüştürülebilir tahvillerin vergi bazının borç ve özsermaye unsurları arasında bir ayırım yaratmadığı varsayılmaktadır. Eğer vergi bazında bir ayırım olursa, bu değişiklik ertelenmiş vergiyi de etkileyecektir.



(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

### 33 Net kur farkı karı/(zararı)

21p52(a) Gelir tablosuna yansıtılan kur farkları aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Diğer (giderler)/gelirler - net (Not 26)	(277)	200
Finansman maliyetleri (Not 31)	2,594	996
	<b>2,317</b>	1,196

### 34 Hisse başına kazanç

(a) Adi

Adi hisse başına kazanç, şirketin özsermaye sahiplerine ait kârın, çıkarılan adi hisse senedi sayısının (Şirket tarafından satın alınan ve hazine payı olarak elde tutulan adi hisseler hariç) yıl boyunca oluşan ağırlıklı ortalamasına bölünmesiyle hesaplanır (Not 17).

	2010	2009
33p70(a) Ana ortaklığa ait dönem karı	30,617	15,512
Ana ortaklığa ait dönem karı - durdurulan faaliyetler	100	120
	<b>30,717</b>	15,632
33p70(b) Çıkarılmış adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısı (bin )	<b>23,454</b>	20,500

(b) Sulandırılmış

Sulandırılmış hisse başına kazanç dönem boyunca dolaşımda olan ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısı, potansiyel adi hisse senetlerinin sulandırma etkisine göre düzeltilerek hesaplanır. Şirket, iki tür sulandırma etkisine sahip potansiyel adi hisse senedine sahiptir: hisse senedine dönüştürülebilir borç ve hisse bazlı ödemeler. Hisse senedine dönüştürülebilir borcun, adi hisse senedine dönüştürüldüğü varsayılır ve vergi sonrası faizin etkisi dikkate alınmak suretiyle net kar düzeltilir. Hisse bazlı ödemeler için ise, dolaşımda olan hisse senedi opsiyonlarına bağlı satın alma haklarının parasal değerine dayanan gerçeğe uygun değer (Şirket hisselerinin yıllık ortalama piyasa fiyatı olarak belirlenir) üzerinden satın alınabilecek hisse senedi sayısını belirlemek için bir hesaplama yapılır. Yukarıda belirtildiği gibi hesaplanan hisse sayısı, hisse bazlı ödemeler kullanılması durumunda çıkarılacak hisse sayısı ile karşılaştırılır.

Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

	2010	2009
<b>Kazanç:</b>		
Özsermaye sahiplerine ait dönem karı	30,617	15,512
Dönüştürülebilir borca ait faiz gideri (vergi sonrası)	2,158	-
<b>33p70(a)</b> Sulandırılmış hisse başına kâr hesabında kullanılacak kâr	32,775	15,512
Özsermaye sahiplerine ait dönem karı – durdurulan faaliyetler	100	120
	<b>32,825</b>	15,632
<b>Çıkarılan adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısı (bin)</b>	<b>23,454</b>	20,500
Düzeltilmeler:		
- Öngörülen hisse senedine dönüştürülmüş borç (bin)	3,030	-
- Hisse bazlı ödemeler (bin)	1,213	1,329
<b>33p70(b)</b> Sulandırılmış hisse başına kar için ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısı (bin)	<b>27,697</b>	21,829

### 35 Hisse başına temettü

**1p107,** 2010 ve 2009 yıllarında ödenen temettü sırasıyla 10,102P (0.48P hisse başına) ve  
**1p137(a)** 15,736P'dir (0.78P hisse başına). 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait, hisse  
**10p12** başına 0.51P olmak üzere toplam 12,945P temettü ödemesi 30 Nisan 2010 tarihinde  
 toplanacak yıllık genel kurul toplantısında önerilecektir. Bu finansal tablolara, ödenecek  
 bu temettü tutarı yansıtılmamıştır.

### 36 İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit

	2010	2009
<b>7p18(b), 20</b> Durdurulan faaliyetler dahil vergi öncesi dönem karı	47,916	25,118
Düzeltilmeler:		
- Amortisman (Not 6)	17,754	9,662
- İtfa payları (Not 7)	800	565
- Şerefiye değer düşüklüğü (Not 7)	4,650	-
- Maddi duran varlıklar satış (kar)/zararları (bkz. aşağı)	(17)	8
- Hisse bazlı ödemeler ve emeklilik fayda planları yükümlülüklerindeki artış	509	1,470
- Türev araçlar gerçeğe uygun değer kazançları (Not 26)	(86)	(88)
- Gerçeğe uygun değer değişiklikleri gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal araçların gerçeğe uygun değer (kazanç)/kayıpları (Not 26)	(85)	238
- Satılmaya hazır finansal varlıklar temettü geliri (Not 27)	(1,100)	(883)
- Gerçeğe uygun değer değişiklikleri gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal araçlardan sağlanan temettü gelirleri (Not 27)	(800)	(310)
- Finansman maliyetleri - net (Not 31)	6,443	10,588
- İştiraklerden zarar/(kar) payı (Not 8)	174	145
- İşletme faaliyetlerindeki kur farkı giderleri /(gelirleri) (not 33)	(277)	(200)
Mevcut yatırımların yeniden değerlendirilmesinden sağlanan gelirler (not 39)	(850)	-
İşletme sermayesindeki değişimler (satın alma ve konsolidasyondan kaynaklanan kur farkı etkileri hariç):		
- Stoklar	(6,077)	(966)
- Ticari ve diğer alacaklar	(1,339)	(2,966)
- Gerçeğe uygun değer değişiklikleri gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal varlıklar	(3,747)	(858)
- Ticari ve diğer borçlar	(7,634)	543
<b>İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit</b>	<b>56,234</b>	41,776

## Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

Nakit akım tablosunda gösterilen maddi duran varlık satışından sağlanan nakit aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Net defter değeri ( Not 6)	6,337	2,987
Maddi duran varlık satış kârı/(zararı)	17	(8)
<b>Maddi duran varlık satışından sağlanan nakit</b>	<b>6,354</b>	<b>2,979</b>

*Nakdi Olmayan İşlemler:*

**7p43** Not 39'da açıklandığı gibi, iktisap için ihraç edilen hisse senetleri başlıca nakit dışı işlemi oluşturmaktadır

### 37 Şarta bağlı yükümlülükler

**37p86** Grubun olağan faaliyetlerinden kaynaklanan aleyhine açılan davalara ilişkin şarta bağlı yükümlülükleri bulunmaktadır.

Karşılık ayrılanlar (Not 25) hariç, şarta bağlı yükümlülükler ile ilgili herhangi bir önemli yükümlülük ortaya çıkması beklenmemektedir.

ABC Grup' un 1 Mart 2010 tarihinde satın alınması ile ilgili olarak (not 39), satın alınan faaliyetlerden elde edilen satış gelirlerinin 2011 yılı içinde 7,500P' nin üstüne çıkması durumunda ve maksimum 2500P tutarında İskonto edilmeyen kısmı bulunduğu, karın % 5'lik kısmının ABC Grup'un eski sahiplerine nakit olarak ödenmesi gerekebilir. Devralmadan sağlanan tutar ve sonraki hareketlerin detayı için Not 39'a bakınız.

### 38 Taahhütler

*(a) Sermaye Taahhütleri*

Bilanço tarihi itibarıyla imzalanmış fakat henüz gerçekleşmemiş yatırım harcamaları aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
<b>16p74(c)</b> Maddi duran varlıklar	<b>3,593</b>	3,667
<b>38p122(e)</b> Maddi olmayan duran varlıklar	<b>460</b>	474
<b>Toplam</b>	<b>4,053</b>	4,141

*(b) Faaliyet kiralaması taahhütleri - Grup Şirketi'nin kiracı olduğu*

**17p35(d)** Grup iptal edilmesi mümkün olmayan faaliyet kiralaması anlaşmalarıyla çeşitli perakende satış yeri, ofis ve depolarını kiralamaktadır. Kiralama anlaşmalarının süreleri 5 ile 10 yıl arasında değişmektedir ve anlaşmaların çoğunluğu bitiş tarihi itibarıyla piyasa oranları üzerinden yenilenebilir niteliktedir.

**17p35(d)** Grup ayrıca iptal edilebilir faaliyet kiralaması anlaşmalarıyla çeşitli fabrika ve makine kiralamaktadır. Grup, anlaşmaların sona erdiğini 6 ay önce bildirmekle yükümlüdür. Yıl boyunca gelir tablosuna kaydedilen kiralama giderleri Not 29' da açıklanmıştır.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

**17p35(a)** İptal edilemeyen faaliyet kiralamalarına ait gelecekteki minimum kira ödeme tutarları aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
1 yıla kadar	11,664	10,604
1-5 yıl arası	45,651	45,651
5 yıldan uzun	15,710	27,374
<b>Toplam</b>	<b>73,025</b>	<b>83,629</b>

### 39 İşletme Birleşmeleri

**UFRS3R  
B64(a-d)** Grup 30 Haziran 2009 tarihinde, "ABC Group" hisselerinin %15'ini 1,126P'ye satın almıştır. 1 Mart 2010 tarihinde, grup hisselerin %55'ini daha iktisap ederek ABD ve birçok batı Avrupa ülkesinde faaliyet gösteren ayakkabı ve deri ürünleri perakendecisi "ABC Group" un kontrolünü ele geçirmiştir. Satınalma sonucunda, Grup sektördeki bilinirliğini arttırmayı, aynı zamanda ölçek ekonomileri sayesinde maliyetlerini kısmayı hedeflemektedir.

**UFRS3R  
B64(e)** İşletme birleşmesi nedeniyle oluşan 7,360 P tutarındaki şerefiye, iktisap edilen müşteri portföyünün ve Grup ile ABC Grup'un faaliyetlerinin birleşmesi ile meydana gelen ölçek ekonomilerinin bir sonucudur.

**UFRS3R  
B64(k)** Finansal tablolara alınan şerefiyenin vergiden indirilebilir olacağı beklenmemektedir. ABC Grup'a ödenen satınalma bedeli, iktisap edilen varlık ve yükümlülüklerin iktisap günündeki tutarı ile kontrol gücü olmayan payların gerçeğe uygun değeri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

## Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

### 1 Mart 2010 itibariyle Satın alma bedeli

<b>UFRS3B64(f)(i), iv)</b>	Nakit ve nakit benzerleri	4,050
<b>UFRS3B64(f)(iii)</b>	Sermaye araçları (3,550 adi hisse)	10,000
<b>UFRS3B64(g)(i)</b>	Şarta bağlı satın alma bedeli	1,000
<b>UFRS3B64(f)</b>	<b>Toplam transfer edilen bedel</b>	<b>15,050</b>
	Tazminat varlıkları	(1,000)
<b>UFRS3B64(p)(i)</b>	<b>Satın alma öncesi ABC Grup'ta bulunan hisselerin gerçeğe uygun değeri</b>	<b>2,000</b>
		<b>16,050</b>
<b>UFRS3B64(m)</b>	<b>Satın alma ile ilişkilendirilen maliyetler</b> (31 Aralık 2010 itibariyle kapsamlı gelir tablosunda genel yönetim giderlerine dahil edilmişlerdir)	200
<b>UFRS3B64(i)</b>	<b>Satın alma sonucu elde edilen tanımlanabilir varlık ve yükümlülükler</b>	
	Nakit ve nakit benzerleri	300
	Maddi duran varlıklar (Not 6)	67,784
	Ticari markalar (maddi olmayan duran varlıklara dahil) (Not 7)	2,000
	Lisanslar (maddi olmayan duran varlıklara dahil) (Not 7)	1,000
	Sözleşmeye dayanan müşteri ilişkileri (maddi olmayan duran varlıklara dahil) (Not 7)	1,000
	İştiraklerdeki yatırımlar (Not 8)	389
	Satılmaya hazır finansal varlıklar (Not 10)	473
	Stoklar	1,122
	Ticari ve diğer alacaklar	585
	Ticari ve diğer borçlar	(12,461)
	Emeklilik planı yükümlülükleri:	
	- Emeklilik maaşları (Not 24)	(1,914)
	-Emeklilik sonrası haklara ilişkin diğer yükümlülükler (Not 24)	(725)
	Krediler	(41,459)
	Şarta bağlı yükümlülükler	(1,000)
	Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (Not 23)	(1,953)
	<b>Toplam tanımlanabilir net varlıklar</b>	<b>15,141</b>
<b>UFRS3B64(o)(i)</b>	<b>Kontrol dışı paylar</b>	<b>(6,451)</b>
	<b>Şerefiye</b>	<b>7,360</b>
		<b>16,050</b>

**UFRS3p B64(f)(iv) UFRS3 B64(m)** ABC Grup için ödenen satınalma bedelinin bir kısmının karşılanması amacıyla ihraç edilen 3,550 adet hisse senedinin (10,050P)gerçeğe uygun değerinin hesaplamasında 1 Mart 2010 tarihinde açıklanan hisse fiyatı baz alınmıştır. 50P tutarındaki sigorta maliyeti addedilmiş hasıllata karşı netlenmiştir.

**UFRS3B64(f)(i) UFRS3B64(g) UFRS3B67(b)** Şarta bağlı satınalma bedeline ilişkin düzenleme, ABC Grup'un 2010 yılı karının 7,500P tutarını geçen kısmının %5'inin - (indirgenmemiş değeri 2,500P'yı geçmeyecek şekilde) ABC Grup'un eski sahiplerine ödenmesini gerektirmektedir.

Bu uygulama altında Grup'un gelecekte ödemekle yükümlü olma ihtimali bulunan indirgenmemiş tutarlar o P ile 2,500 P arasında değişmektedir.

Şarta bağlı satın alma bedeli olan 1,000P gelir yaklaşımı baz alınarak belirlenmiştir. Gerçeğe uygun değer tahminleri, %8'lik indirgeme oranı ve 20,000P ile 40,000P arasında olasılığı düzeltilmiş kar öngörmektedir.

## Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

31 Aralık 2010 itibariyle, olasılığı düzeltilmiş kar tahminlerinin 30,000P ile 50,000P arasında değişmesi sonucu şarta bağlı satın alma bedelinde meydana gelen 500P tutarındaki artış gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

**UFRS3B64(h)** Ticari ve diğer alacakların gerçeğe uygun değeri 585P'dır. Bu tutarın içindeli 510P'lık kısım ticari alacakların gerçeğe uygun değeri olarak belirlenmiştir. Ticari alacakların brut sözleşme bazlı tutarı 960P olmakla birlikte, bunların 450P tutarındaki kısmın tahsilatının mümkün olmayacağı beklenmektedir.

**UFRS3B67(a)** İktisap edilen ve gerçeğe uygun değeri 4,000P tutarındaki maddi olmayan duran varlıkların (ticari marka ve lisansları içermektedir) değerlemeleri son şeklini almadığından provizyonel olarak finansal tablolara alınmışlardır.

**UFRS3pB64 (j), B67(c) UMS3784, 85** 1,000P tutarındaki şarta bağlı yükümlülük şirketin taraf olduğu bir davadan kaynaklanmaktadır. Söz konusu dava, bir müşterinin kendisine hatalı ürün tedarik edildiğini iddia etmesi sonucu açılmıştır. Davanın 2012 yılında bir sonuca bağlanması beklenmektedir. Grup aleyhinde bir karar çıkması durumunda Grubun yükümlü olacağı gelecekteki tüm ödemelerin bugüne indirgenmemiş değerinin 500 P ile 1,500 P arasında olacağı tahmin edilmektedir. 31 Aralık 2010 itibariyle, dava sonucu olasılığının değişmemesi sebebiyle 31 Mart 2010'da finansal tablolara alınan yükümlülük tutarında (4P tutarındaki iskontonun iptali haricinde) herhangi bir değişiklik olmamıştır.

**UFRS3B64(g), P57** ABC Grup'un eski sahipleri yukarıda bahsedilen dava sonucunda oluşacak yükümlülüklerle ilişkin Örnek AŞ'ye ödeme yapmak konusunda anlaşmışlardır. Şarta bağlı yükümlülüğün gerçeğe uygun değeri olan 1,000P tutarındaki şarta bağlı varlık Grup tarafından finansal tablolara alınmış ve iktisap sonucu ödenen tutardan mahsup edilmiştir. Şarta bağlı yükümlülükte olduğu gibi şarta bağlı varlık tutarında da 31 Aralık 2010 itibariyle herhangi bir değişiklik meydana gelmemiştir.

**UFRS3B64(o)** ABC Grup'ta (borsada işlem görmemektedir) kontrol gücü olmayan payların gerçeğe uygun değeri piyasa ve gelir yaklaşımları ile hesaplanmıştır. Gerçeğe uygun değer tahminleri aşağıdaki varsayımlara dayanmaktadır:

(a) %11 indirgeme oranı;

(b) kapanış değerinin kapanıştaki FVAÖK'nın 3 ile 5 katı arasında değişmesi

(c) %2 uzun vadeli sürdürülebilir büyüme oranı;

(d) ABC Grup ile benzer şirketlerin finansal çarpanları; ve

(e) Piyasadaki oyuncuların, ABC Grup'ta kontrol gücü olmayan payların gerçeğe uygun değerini değerlendirirken dikkate alabilecekleri tahmin edilen kontrol ve pazarlanabilirlik eksikliğine ilişkin düzeltmeler.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

**UFRS3B64(p)(ii)** Grup, ABC Grup'ta iktisaptan önce bulunan %15'lik hissesinin karşılığı olarak 850 P tutarında gerçeğe uygun değer artışı kaydetmiştir. İlgili gelir, Grubun 31 Aralık 2010 itibariyle sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunda diğer gelir gider altında muhasebeleştirilmiştir.

**UFRS3B64(q)(i)** Konsolide kapsamlı gelir tablosunda 1 Mart 2010'dan bu yana elde edilen hasılat tutarında ABC Grup'un payı 44,709P olarak gerçekleşmiştir. Aynı dönemde, ABC Grup'un kar tutarına katkısı 12,762P'dır.

**UFRS3B64(q)(ii)** Eğer ABC Grup1 Ocak 2010 tarihinden konsolide edilmiş olsaydı, Grubun konsolide kapsamlı gelir tablosunda 220,345P tutarında gelir ve 33,126P tutarında kar oluşurdu.

#### 40 İlişkili taraflarla yapılan işlemler

**1p138(c)24p12** Grup, %57 hisseye sahip olan M Limited (İngiltere'de faaliyet gösteren) tarafından kontrol edilmektedir. Geriye kalan %43'lük hisseler geniş bir kesim tarafından tutulmaktadır. Grubun nihai ana ortağı G Limited (İngiltere'de faaliyet gösteren)'dir. Grup'un nihai kontrolü Bay Power'dadır.

**24p17, 18, 22** İlişkili taraflarla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

**24p17(a)** (a) Mal ve hizmet satışları

	2010	2009
Mal satışları:		
- İştirakler	1,123	291
Hizmet satışları:		
- Nihai ana ortak (hukuk ve yönetim hizmetleri)	67	127
- Nihai kontrolü elinde tutan tarafın yakın aile fertleri (dizayn hizmetleri)	100	104
<b>Toplam</b>	<b>1,290</b>	<b>522</b>

Mal satışları üçüncü kişilere yapılan liste fiyatı üzerinden gerçekleşmektedir. İlişkili taraflara yapılan hizmet satışları, maliyet artı %15 ile %30 arasında değişen marjlar üzerinden gerçekleşmektedir. (2009: %10 ile %18)

**24p17(a)** (b) Mal ve hizmet alımları

	2010	2009
Mal alımları		
- İştirakler	3,054	3,058
Servis alımları		
- Üst düzey yöneticiler tarafından kontrol edilen şirketlerden	83	70
- Mevcut ana ortağından ( yönetim hizmetleri)	295	268
<b>Toplam</b>	<b>3,432</b>	<b>3,396</b>

<sup>1</sup> İlişkili taraflarla yapılan işlemlerin piyasa koşullarında gerçekleştiği ancak kanıtlanabildiği zaman açıklanmalıdır (UMS24p21).

Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

**24p21** İştiraklerden ve üst düzey yöneticiler tarafından kontrol edilen şirketlerden yapılan mal ve hizmet alımları, normal piyasa koşullarında gerçekleşmektedir. Üst düzey yöneticiler tarafından kontrol edilen şirket, icra yetkisi olmayan direktörlerinden Bay Chamois'e aittir. Mevcut ana ortaktan alınan yönetim hizmetleri maliyet artı %15 ile %30 arasında değişen marjlar üzerinden gerçekleşmektedir (2009: %10 ile %24).

**24p16** (c) Kilit yönetici personeline sağlanan faydalar

Kilit yönetici personeli; Yönetim Kurulu üyeleri (icra faaliyetin bulunan/bulunmayan), İcra Kurulu üyeleri, Şirket genel sekreteri ve İç Denetim Şefi'nden oluşur. Bu yöneticilere sağlanan ya da sağlanacak olan faydalar aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
<b>24p16(a)</b> Maaşlar ve diğer kısa vadeli çalışanlara sağlanan haklar	<b>2,200</b>	1,890
<b>24p16(d)</b> Kıdem tazminatı	<b>1,600</b>	-
<b>24p16(b)</b> Çalışma dönemi sonrası sağlanan faydalar	<b>123</b>	85
<b>24p16(c)</b> Diğer uzun vadeli faydalar	<b>26</b>	22
<b>24p16(e)</b> Hisse bazlı ödemeler	<b>150</b>	107
<b>Toplam</b>	<b>4,099</b>	2,104

**24p17(b), 1p77** (d) Mal/hizmet satış/alımından ortaya çıkan yılsonu bakiyeleri

	2010	2009
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 12):		
- Nihai ana ortak	<b>50</b>	40
- Nihai kontrolü elinde tutan tarafın yakın aile fertleri	<b>4</b>	6
İlişkili taraflara borçlar (Not 21):		
- Mevcut ana ortak	<b>200</b>	190
- İştirakler	<b>1,902</b>	1,005
- Kilit yönetici personel tarafından kontrol edilen şirketler	<b>100</b>	-

İlişkili taraflardan alacaklar esas olarak satış işlemleri sonucu oluşmakta ve satışlar iki ay vadeli gerçekleşmektedir. Alacaklar için teminat alınmamış ve bu hesaplar için faiz hesaplanmamıştır. İlişkili taraflardan alacaklar için karşılık ayrılmamıştır (2009: Yoktur).

İlişkili taraflara borçlar esas olarak satın alım işlemleri sonucu oluşmakta ve iki ay vadeli gerçekleşmektedir. Bu borçlar için faiz hesaplanmamıştır.



Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

**24p17,** (e) *İlişkili taraflara verilen krediler*  
**1p77**

	<b>2010</b>	2009
Kilit yönetici personele verilen krediler (aile fertleri dahil) <sup>1</sup> :		
1 Ocak tarihinde	<b>196</b>	168
Yıl içerisinde verilen krediler	<b>343</b>	62
Tahsil edilen kredi ödemeleri	<b>(49)</b>	(34)
İşletilen faiz	<b>30</b>	16
Tahsil edilen faiz	<b>(30)</b>	(16)
<b>31 Aralık tarihinde</b>	<b>490</b>	196
İştiraklere verilen krediler:		
1 Ocak tarihinde	<b>1,192</b>	1,206
Yıl içerisinde verilen krediler	<b>1,000</b>	50
Tahsil edilen kredi ödemeleri	<b>(14)</b>	(64)
İşletilen faiz	<b>187</b>	120
Tahsil edilen faiz	<b>(187)</b>	(120)
<b>31 Aralık tarihinde</b>	<b>2,178</b>	1,192
İlişkili taraflara verilen toplam krediler:		
1 Ocak tarihinde	<b>1,388</b>	1,374
Yıl içerisinde verilen krediler	<b>1,343</b>	112
Tahsil edilen kredi ödemeleri	<b>(63)</b>	(98)
İşletilen faiz	<b>217</b>	136
Tahsil edilen faiz (not 31)	<b>(217)</b>	(136)
<b>31 Aralık tarihinde (not 12)</b>	<b>2,668</b>	1,388

**24p17(b)(i)** Kilit yöneticilere verilen krediler aşağıdaki vade ve koşullara sahiptir:

<b>Yöneticinin adı</b>	<b>Kredi tutarı</b>	<b>Vade</b>	<b>Faiz Oranı</b>
<b>2010</b>			
Bay Brown-	173 P	2 yıl üzerinden aylık geri ödemeli	%6.3
Bay White	170 P	2 yıl üzerinden aylık geri ödemeli	%6.3
<b>2009</b>			
Bay Black	20 P	2 yıl üzerinden aylık geri ödemeli	%6.5
Bay -White	42 P	1 yıl üzerinden aylık geri ödemeli	%6.5

**UFRS7p15** İştiraklere yıl içerisinde kullanılan 1,500P tutarındaki (2009: 500P) krediler halka açık şirket hisseleri ile teminat altına alınmıştır. Bu hisselerin bilanço tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerleri 65P (2009: 590P)'dir.

İştiraklere verilen kredilerin faiz oranı %7.0 olup (2009: %8), vadesi 1 Ocak 2011'dir. İştiraklere verilen kredilerin gerçeğe uygun değeri ve etkin faiz oranı not 12'de açıklanmıştır.

**24p17(c)** İştirak ve yöneticilere verilen krediler için 2010 (2009: Yoktur) yılında karşılık ayrılmasını gerektiren bir durum söz konusu olmamıştır.

<sup>1</sup> Üst düzey yönetime verilen kredilerden hiçbirisi yönetim kurulu üyelerine verilmemiştir.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

#### 41 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

##### (a) İşletme birleşmeleri

**10p21** Grup, 1 Şubat 2011 tarihinde, ekstrem-spor ayakkabıları üretiminde uzman olan K&Co  
**UFRS3** şirketler grubunun %100 hissesini 5,950P nakit karşılığı satın almıştır.  
**B64(a)-(d)**

İktisap edilen net varlıkların ve şerefiyenin detayı aşağıda belirtilmiştir:

		<b>2010</b>
<b>UFRS3</b>		
<b>B64 (f),(i)</b>	İktisap bedeli:	
	- Nakit ödenen	5,950
<b>UFRS3</b>		
<b>B64(m)</b>	- İktisap ile doğrudan ilgili maliyetler – gelir tablosunda giderleşen	150
<b>7p40(a)</b>	Toplam iktisap maliyeti	5,950
	İktisap edilen net varlıkların gerçeğe uygun değeri (bkz. aşağı)	(5,145)
	<b>Şerefiye</b>	<b>805</b>

**UFRS3** Şerefiye, K & Co' nun ekstrem-spor malzemeleri pazarındaki güçlü konum ve karlılığı  
**B64(e)** ile ilişkilendirilmiştir.

**UFRS3** İktisap edilen varlık ve yükümlülüklerin geçici olarak belirlenen değerleri aşağıdaki  
**B64(i)** gibidir:

		<b>Gerçeğe uygun değer</b>
	Nakit ve nakit benzerleri	195
	Maddi duran varlıklar	29,056
	Ticari markalar	1,000
	Lisanslar	700
	Müşteri ilişkileri	1,850
	Uygun kiralama anlaşmaları	800
	Stoklar	995
	Ticari ve diğer alacaklar	855
	Ticari ve diğer borçlar	(9,646)
	Emeklilik fayda planları yükümlülükleri	(1,425)
	Krediler	(19,259)
	Ertelenmiş vergi varlığı	24
	<b>İktisap edilen net varlıklar</b>	<b>5,145</b>

##### (b) İştirakler

**10p21** Grup, 25 Ocak 2011 tarihinde, hobi ayakkabı üretiminde uzman olan L & Co şirketler  
grubunun %40 hissesini 2,050P nakit karşılığı satın almıştır.

Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

İktisap edilen net varlıkların ve şerefiyenin detayı aşağıda belirtilmiştir:

	<b>2010</b>
İktisap bedeli:	
- Nakit ödenen	2,050
- İktisap ile doğrudan ilgili maliyetler	70
Toplam iktisap bedeli	2,120
İktisap edilen net varlıkların gerçeğe uygun değerinin payı (bkz. aşağı)	(2,000)
<b>Şerefiye</b>	<b>120</b>

**AİT** Şerefiye, L& Co' nun hobi ayakkabı pazarındaki güçlü konum ve karlılığı ve ayrı şekilde maddi olmayan duran varlık olarak muhasebeleştirilemeyen işgücü ile ilişkilendirilmektedir

**AİT** İktisap edilen varlık ve yükümlülüklerin geçici olarak belirlenen değerleri aşağıdaki gibidir:

	<b>Gerçeğe uygun değer</b>
Sözleşmeden doğan müşteri ilişkisi	380
Maddi duran varlıklar	3,200
Stoklar	500
Nakit	220
Ticari kredi alacaklıları	(420)
Krediler	(1,880)
<b>Satın alınan net varlıklar</b>	<b>2,000</b>

(c) *Sermaye işlemleri*

**10p21** Şirket 1 Ocak 2011 tarihinde yöneticilerine ve çalışanlara 1,200 adet hisse senedi  
**33p71(e)** opsiyonunu piyasa fiyatından %15 daha düşük bedelle, tanesi 3.13P'dan vermiştir (hisse  
**10p21, 22(f)** fiyatı 3.68P) (Vade tarihi: 31 Aralık 2015).

Şirket 15 Ocak 2011 tarihinde toplam 1,500 P bedelle 500,000 adet hazine hissesini yeniden piyasaya sürmüştür.

(d) *Krediler*

**10p21** Grup, Amerika Birleşik Devletleri'nde 1 Şubat 2011 tarihinde, büyüme programı ve işletme sermayesinin finansmanı için 6,777P tutarında %6.5 faizli Amerikan doları bono ihraç etmiştir. Bonolar, 31 Aralık 2015 tarihinde geri ödenecektir.

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

## Örnek A.Ş Ortaklarına Bağımsız Denetim Raporu

### Konsolide finansal tablolar ile ilgili rapor

Örnek A.Ş. ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının (birlikte, “Grup”) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide bilançosu ile aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide gelir tablosu, kapsamlı gelirler, özsermaye değişim tablosu ve konsolide nakit akım tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetini ve diğer dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

### Konsolide finansal tablolarla ilgili olarak yönetimin sorumluluğu

İşletme yönetimi konsolide finansal tabloların doğru ve dürüst bir şekilde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (UFRSler)<sup>1</sup> göre hazırlanmasından ve konsolide finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanması için gerekli iç kontrollerden sorumludur.

### Denetçinin sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Uluslararası Denetim Standartlarında 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.

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, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından doğru ve dürüst bir şekilde<sup>2</sup> hazırlanan konsolide finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve konsolide finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

### Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, bütün önemli taraflarıyla, Grubun 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait faaliyet sonuçları ile nakit akımlarını Uluslararası Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde doğru ve dürüst<sup>3</sup> bir biçimde yansıtmaktadır.

<sup>1</sup> “Doğru ve dürüst gösterim” terminolojisi kullanılmadan “İşletme yönetimi konsolide finansal tabloların ...’e göre dürüst olarak hazırlanmasından” şeklinde değiştirilebilir.

<sup>2</sup> “Doğru ve dürüst gösterim” terminolojisi kullanılmadan “doğru ve dürüst bir şekilde hazırlanan konsolide finansal tablolar ile arasındaki ilişkiyi” şeklinde değiştirilebilir.

<sup>3</sup> “Doğru ve dürüst gösterim” terminolojisi “tüm önemli taraflarıyla, doğru biçimde yansıtılması” şeklinde değiştirilebilir.

## Örnek A.Ş. - Örnek konsolide finansal tablolar 2010

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

### **Diğer kanun düzenleyicilere yönelik rapor**

Bu bölümle ilgili denetçi raporunun şekil ve içeriği denetçinin, eğer varsa, diğer raporlarla ilgili sorumluluğuna göre değişir.

İmza

Tarih

Adres

Denetim raporunun formatı ülkelerin yasal düzenlemelerine göre değiştirilebilmektedir. Bazı ülkelerde denetim raporu hem cari hem de bir önceki yılı kapsamaktadır.

## **Ekler**

### **Ek I-Operasyonel ve finansal analiz**

#### **İçindekiler**

##### **Uluslararası Sermaye Piyasaları Kurulu Organizasyonu (IOSCO)**

Ekim 1998'de, Uluslararası Sermaye Piyasaları Kurulu Organizasyonu (IOSCO), tavsiye edilen dipnot standartlarını, faaliyet analizi ve finansal analiz ve ileriye yönelik görüşleri içeren "Yabancı yatırımcılar için sınır ötesi ve ilk halka arzlar ile ilgili uluslararası dipnot standartlarını" açıklamıştır. IOSCO standartları ileriye yönelik görüşler için zorunlu değildir, ancak artan bir şekilde faaliyet raporları için sermaye piyasası zorunlulukları içerisine dahil olmaktadır. IOSCO'nun "Faaliyet analizi ve finansal analiz ve görünüm standardı" ile ilgili yazısı aşağıdaki şekilde yeniden düzenlenmiştir. Standard boyunca "şirket" ele alınmış olsa da, şirket'in iştiraklerinin olduğu durumlarda, ilgili standardın tüm gruba uygulanması gerektiğini düşünmekteyiz.

##### **Standard**

Grubun finansal durumunun finansal durumundaki değişikliklerin ve mali tabloların hazırlanmasının zorunlu olduğu yıl ve ara dönemler için faaliyet sonuçlarının; mali tablo kalemlerindeki yıllık önemli değişikliklerin sebeplerinin açıklanması ile birlikte faaliyetlerin bir bütün olarak anlaşılmasını sağlayacak şekilde ele alınması gerekmektedir. Açıklanan bilgiler Grubun tüm ayrı bölümleri ile ilgili olmalıdır. Yatırımcıların Grubun finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını anlayabilmesi için gerekli olan diğer bilgiler ile birlikte aşağıda belirtilen bilgilere yer verilmelidir.

**A Faaliyet Sonuçları:** Grubun faaliyetlerinden sağladığı geliri önemli ölçüde etkileyen olayları, sık rastlanmayan olayları ve yeni gelişmeleri de içeren etkenler hakkında bilgi verilmelidir. Grubun faaliyet sonuçlarının anlaşılması için gerekli olan önemli gelir ve gider kalemleri açıklanmalıdır.

- (1) Mali tabloların net satış ve gelirlere önemli değişiklik gösterdiği durumlarda, bu değişikliklerin; fiyatlardaki, satış miktarındaki değişime ya da yeni servis veya ürünlerin piyasaya sunulması gibi sebeplerden hangisine bağlı olduğu ele alınmalıdır.
- (2) Önemli ise enflasyonun etkileri açıklanmalıdır. Mali tabloların hazırlandığı para birimi, hiperenflasyon gösteren ülkelerden birine ait ise; enflasyonun varlığı, yıllık enflasyon oranının 5 yıllık geçmişi ve hiperenflasyonun Grubun faaliyetleri üzerinde etkileri ele alınmalıdır.
- (3) Önemli ise, Grup üzerinde yabancı para değişimlerinin etkilerine ve varsa hangi yabancı para net yatırımlar için riskten korunma araçlarının kullanıldığına ilişkin bilgiler verilmelidir.
- (4) Grubun faaliyetlerini veya ana ülke hissedarlarının yatırımlarını dolaylı veya dolaysız olarak etkileyen veya etkileyebilecek her türlü; hükümete ait ekonomik, mali, parasal ve siyasal politikalar hakkında bilgi sağlanmalıdır.

**B Likidite ve Sermaye Kaynakları.** Aşağıdaki bilgiler sağlanmalıdır:

- (1) Grubun kısa ve uzun vadeli likiditesini belirleyen bilgiler aşağıdakileri içerir:
  - (a) Likiditenin iç ve dış kaynaklarının tanımı ve önemli miktarda kullanılmayan likiditenin kısa bir şekilde açıklanması. Grup tarafından belirtilen, işletme sermayesinin Grubun hali hazırdaki yükümlülükleri için yeterli olduğunu veya yeterli olmadığı durumlarda ek işletme sermayesi ihtiyacının nasıl karşılanacağı yönünde bir açıklama.
  - (b) Grubun bağlı ortaklıklarının ana ortaklığa, Grubun maddi sorumluluklarını yerine getirmesini sağlayan fonları, nakit temettü dağıtımı, krediler veya verilen avanslar yolu ile transfer etmesini etkileyebilecek yasal ve ekonomik her türlü kısıtlamanın ve bu kısıtlamaların Grubun nakdi yükümlülüklerini yerine getirmesinde yaratacağı etkileri de içeren, Grubun nakit akım kaynak ve miktarlarının değerlendirilmesi.
  - (c) İncelenen dönem sonundaki borçlanma seviyesini, borçlanma ihtiyacının mevsimsellik etkisini, borçlanmanın vade dağılımını ve zorunlu borçlanma faaliyetlerini, kullanımlarındaki her türlü kısıtlama ile birlikte içeren bilgiler.
- (2) Kullanılan finansal araçların türleri, borcun vade dağılımı, yabancı para ve faiz oranı yapısı hakkında bilgiler. Ayrıca hazine faaliyetlerinin nasıl kontrol edildiği, nakit ve nakit benzeri değerlerin tutulduğu yabancı para, hangi borçlanmaların sabit faiz oranlarıyla tutulduğu ve hangi araçların finansal riskten korunma amacıyla tutulduğunu belirten fonlama ve hazine politikaları hakkında bilgiler de ele alınmalıdır.
- (3) Grubun sermaye harcamalarıyla ilgili olarak en son mali yılsonu ve takip eden ara dönem itibarıyla önemli miktardaki taahhütleri ve bu taahhütlerin genel amaçları yerine getirilmesi için gerekli fon kaynakları hakkında bilgiler.

**C Araştırma ve Geliştirme, Patentler ve Lisanslar, vb.** Önemli ise; Grubun desteklediği araştırma ve geliştirme faaliyetleri için son üç senede yapılan harcamaları da içeren, Grubun son üç yıldaki araştırma geliştirme politikaları hakkında açıklama verilmelidir.

**D Trend (Eğilim) Bilgisi.** Grup, en son mali yıldan itibaren üretim, satış stok, sipariş durumu, maliyet ve satış fiyatları hakkında güncel eğilimleri belirtmelidir. Ayrıca, en azından, cari mali yıl için, Grubun net satışları, faaliyetlerinden sağladığı karı, karlılığı, likiditesi ve sermaye kaynakları üzerinde önemli etkisi olabilecek veya raporlanan bilgilerin, Grubun ilerideki finansal durumu veya faaliyet sonuçlarının göstergesi olmamasına sebep olabilecek eğilimleri, belirsizlikleri, talepleri, taahhütleri ve olayları içeren bilgi sağlanmalıdır.

### **UMSK'nın yönetim açıklamaları ile ilgili tavsiye metni**

UMSK, Haziran 2009'da gösterim amaçlı bir yönetim yorumu taslağı yayınlamıştır. Bu taslak, yönetim yorumunun hazırlanması ve sunulmasına ilişkin bağlayıcı olmayan taslak bir çerçeve ortaya koymaktadır. Yönetim Yorumları, bir şirketin finansal durumunun, performansının ve nakit akışlarının şirketin amaçları ve bu amaçları gerçekleştirmeye yönelik stratejilerine nasıl ilişkilendirildiğini göstermesi açısından yönetime bir fırsat sunmaktadır. Bu taslak, 1 Mart 2010'a kadar yoruma açıktı.

Taslak standartta kuralların ve önerilen açıklamaların bir çoğu MSK'nın raporlama tebliğı ile uyumludur. Örnek olarak, yönetim yorumlarının hazırlanması ile ilgili kurallar şu şekildedir:

- İşletmenin performansı, durumu ve gelişmeleri ile ilgili yönetimin görüşünü sunmak,
- Finansal tablolarda belirtilen bilgileri desteklemek ve tamamlamak; ve
- Geleceğe odaklı olmak,

Önerilen standart aşağıdaki bilgilerin açıklanmasını öngörmektedir:

- İşletmenin faaliyet konusu
- Hedefler ve stratejiler
- Önemli kaynaklar, riskler ve ilişkiler
- Sonuçlar ve beklentiler
- Gösterilmiş hedeflere karşı şirketin performansını ölçmek amacıyla yönetimin kullandığı kiritik performans ölçümleri ve göstergeleri:

Bu taslak gösterir ki yönetim yorumları piyasayla olan iletişim açısından da önemlidir. Taslaklar, yönetim yorumu raporlamaları için geniş bir taslak sunmaktadır ve yönetim, işletmenin özel koşullarına göre hangi raporlama taslağının en uygulanabilir olduğuna karar vermek zorunda olacaklardır.



## Ek II – Ana mali tabloların alternatif sunumları

### UMS 19 - Çalışanlara sağlanan faydalar

Bu bölüm, UMS 19’da aktüeryal kazanç ve kayıpların gelir tablosuyla ilişkilendirilmeden koridor yöntemi kullanılarak dipnotlarda sunulması seçeneğinin uygulanması konusunda çalışma dönemi sonrasında sağlanan faydalara ilişkin örnek dipnotları özetlemektedir.

#### Not-Muhasebe Politikaları

#### Çalışanlara Sağlanan Faydalar

- 1p119** (a) Emeklilik Planlarına bağlı yükümlülükler
- 19p27**  
**19p25**  
**19p7**  
**19p120A(b)** Grup şirketleri çeşitli emeklilik planları düzenlemektedir. Bu planlar genellikle çeşitli sigorta şirketlerine veya teminatı olan muvazaalı fiyatlı fona yapılan ödemelerle fonlanmaktadır ve ödemeler periyodik yapılan aktüeryal hesaplamalarla belirlenmektedir. Grubun tanımlanmış fayda ve tanımlanmış katkı planları bulunmaktadır.
- Tanımlanmış katkı planları Grubun ayrı bir işletmeye sabit bir katkı payı ödediği fayda planlarıdır. Fonun, cari ve önceki dönemlerde, çalışanların sunmuş oldukları hizmet ile ilgili olarak çalışanlara sağlanan faydaların tamamını ödemeye yeterli varlığının bulunmaması durumunda, işletmenin ek katkı payı ödemek konusunda herhangi bir yasal veya zmnî kabulden doğan bir yükümlülüğü bulunmamaktadır. Tanımlanmış fayda planları, tanımlanmış katkı planları dışında kalan, çalışanların, yaş, çalışma yılı, maaş gibi faktörlere bağlı olarak emeklilikte aldıkları fayda planlarıdır.
- 19p79**  
**19p80**  
**19p64** Tanımlanmış fayda planlarından doğan yükümlülükler, tanımlanmış fayda yükümlülüğünün bugünkü değeri ile plan varlıklarının gerçeğe uygun değerinin muhasebeleştirilmemiş aktüeryal kazanç ve kayıpların geçmiş hizmet maliyetlerinin de düzeltme etkisini içeren bugünkü değeri arasındaki farktır. Tanımlanmış fayda yükümlülükleri bağımsız aktüeryeller tarafından yıllık olarak “öngörülen yükümlülük yöntemi” kullanılarak hesaplanmaktadır. Tanımlanmış fayda yükümlülüklerinin bugünkü değeri, fayda yükümlülüklerini, bilanço tarihindeki yüksek kaliteli kurumsal bonolara ilişkin piyasa getirilerine bakılarak belirlen oranla iskonto etmek suretiyle belirlenir. Bu kurumsal bonoların para birimleri ile vadeleri, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinin para birimi ve beklenen vadeleriyle tutarlı olmalıdır. Derin piyasalara sahip olmayan ülkelerde bu bonolar için devlet tahvillerindeki piyasa oranları kullanılır.
- 19p92**  
**19p93**  
**19p120A(a)** Gerçekleşen düzeltmeler ve aktüeryal varsayımlardaki değişiklikler sebebiyle oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpların, plan varlıklarının gerçeğe uygun değerinin veya tanımlanmış fayda planlarının bugünkü değerinin %10’unu aşan kısmı, çalışanların tahmini kalan ortalama hizmet süresi içerisinde gelir tablosu ile ilişkilendirilir.
- 19p96** Emeklilik planındaki değişiklikler çalışanın belirli bir süre hizmet vermesini gerektirmediği sürece geçmiş hizmet maliyetleri oluşturduğu dönemde gelir tablosuna kaydedilir. Bu durumda geçmiş hizmet maliyetleri hizmet süreci boyunca doğrusal olarak iskonto edilmiştir.
- 19p44** Tanımlanmış katkı planları için, Grup resmi veya özel idareli emeklilik sigorta planlarına zorunlu, sözleşmeye dayalı veya gönüllü olarak katkı ödemesi yapmaktadır. Katkı payı ödendikten sonra, Grubun başka ödeme yapma yükümlülüğü bulunmamaktadır. Katkıların ödeme zamanı geldiğinde çalışanlara sağlanan fayda giderleri olarak kaydedilmektedir. Peşin ödenmiş katkılar, nakit geri ödeme olduğunda veya gelecek ödemelerle ilgili indirim yapıldığında varlık olarak kaydedilmektedir.

**1p119** (b) *Çalışma dönemi sonrasında sağlanan faydalar*

**19p120A(a)** Bazı grup şirketleri, emeklilerine çalışma dönemi sonrası sağlık yardımı  
**19p120A(b)** sağlamaktadırlar. Bu yardımlardan faydalanmaya hak kazanabilmek, çalışanların minimum hizmet sürelerinin tamamlanmasına, emeklilik yaşlarına kadar geçen çalışma sürelerine bağlıdır. Bu yardımların beklenen maliyeti, tanımlanmış fayda planları ile aynı muhasebe politikası benimsenerek istihdam süresince tahakkuk ettirilir. Gerçekleşen düzeltmeler ve aktüeryal varsayımlardaki değişiklikler sebebiyle oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpların, plan varlıklarının gerçeğe uygun değerinin veya tanımlanmış fayda planlarının bugünkü değerinin %10'unu aşan kısmı, çalışanların tahmini kalan ortalama hizmet süresi içerisinde gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Bu yükümlülükler bağımsız aktüeryalar tarafından yıllık olarak değerlendirilmektedir.

**1p119** (c) *Kıdem tazminatı*

**19p133** Grup tarafından emeklilik tarihinden önce sözleşmelerine son verilen ya da ödenecek  
**19p134** tazminat karşılığında gönüllü ayrılmayı kabul eden çalışanlara kıdem tazminatı  
**19p139** ödenmektedir. Grup, kıdem tazminatını çalışanların sözleşmelerine son vermeye; geri dönme ihtimali olmadan, resmi bir plana göre karar verdiği durumlarda kayıtlarına alır. Gönüllü işten ayrılmanın desteklendiği bir teklif yapıldığı durumda kıdem tazminatı, teklifi kabul etmesi beklenen kişi sayısına göre ölçülür. Bilanço tarihi itibarıyla, 12 aydan uzun vadeli olan tazminat ödemeleri bugüne indirgenir.

**1p119** (d) *Kar-paylaşımı ve ikramiye planları*

**19p17** Belirli düzeltmelerden sonra hissedarlara ait karı dikkate alan bir hesaplama dayanarak, Grup kar paylaşımı ve ikramiyelere ait yükümlülüğü kayıtlarına almaktadır. Grup, sözleşmeye dayanan veya geçmiş uygulamalarından kaynaklanan bir yükümlülük olması durumunda, bu karşılığı kayıtlarına almaktadır.

**Not - Emeklilik Planları Yükümlülükleri**

	2010	2009
<b>Yükümlülükler:</b>		
Emeklilik planları	3,138	1,438
Çalışma dönemi sonrası sağlık yardımları	1,402	692
	<b>4,540</b>	<b>2,130</b>
<b>Gelir tablosu ile ilişkilendirilen:</b>		
Emeklilik planları	762	496
Çalışma dönemi sonrası sağlık yardımları	150	107
	<b>912</b>	<b>603</b>

(a) Emeklilik planları

Grup, İngiltere ve Amerika Birleşik Devletleri'nde, emeklilik planına tabi ücretlerine ve hizmet sürelerine dayanan tanımlanmış fayda emeklilik planları yönetmektedir. Bu planların çoğu dış kaynaklarla fonlanmaktadır. Plan varlıkları vakıflar ve ya benzeri kurumlarda ve kayyumlarda saklanır. Bu varlıklar yerel mevzuata ve işleyişe göre yönlendirilir çünkü grup ve kayyum arasındaki ilişki ve bunların oluşturduğu birlikteliğin bir sonucudur.

**19p120A** Bilançoya taşınantutarlar aşağıdaki gibidir:  
**(d)(f)**

	2010	2009
Fonlanan yükümlülüklerin bugünkü değeri	6,155	2,943
Plan varlıklarının gerçeğe uygun değerleri	(5,991)	(2,797)
Fonlanan plan açığı	164	146
Fonlanmayan yükümlülüklerin bugünkü değeri	3,206	1,549
Muhasebeleştirilmeyen aktüeryal zarar	(87)	(94)
Muhasebeleştirilmeyen geçmiş hizmet maliyetleri	(145)	(163)
<b>Bilançodaki yükümlülükler</b>	<b>3,138</b>	<b>1,438</b>

**19p120A** Tanımlanmış fayda planlarından doğan yükümlülüklerin yıl içindeki hareket tablosu  
**(c)** aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
1 Ocak	4,492	3,479
Cari dönem hizmet maliyeti	751	498
Faiz maliyeti	431	214
Plana katılanların katkıları	55	30
Aktüeryal zararlar /(kazançlar)	(15)	495
Kur farkları	(43)	(103)
Ödenen faydalar	(66)	(121)
İşletme birleşmelerinden doğan yükümlülükler (Not 39)	3,691	-
Azalmalar	65	-
<b>31 Aralık</b>	<b>9,361</b>	<b>4,492</b>

*Ek II - Alternatif sunum teknikleri*  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

**19p120A(e)** Plan varlıkların gerçeğe uygun değerinin yıl içindeki hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
1 Ocak	2,797	2,264
Plan varlıklarından beklenen getiri	510	240
Aktüeryal kazançlar/(zararlar)	(15)	(5)
Kur farkları	25	(22)
İşveren katkısı	908	411
Çalışan katkısı	55	30
Ödenen faydalar	(66)	(121)
İşletme birleşmelerinden sağlanan varlıklar (not 39)	1,777	-
<b>31 Aralık</b>	<b>5,991</b>	<b>2,797</b>

**19p120A(g)** Gelir tablosu ile ilişkilendirilen tutarlar aşağıdaki gibidir

	2010	2009
Cari dönem hizmet maliyeti	751	498
Faiz maliyeti	431	214
Plan varlıklarından beklenen yatırım getirisi	(510)	(240)
Yıl boyunca muhasebeleştirilen net aktüeryal kayıplar	7	8
Geçmiş hizmet maliyetleri	18	16
Azalmadan kaynaklanan zararlar	65	-
<b>Toplam, personel maliyetlerine dahil edilen</b>	<b>762</b>	<b>496</b>

**19p120A(g)** Toplam masrafların 521P (2009: 324P) ve 241P (2009: 172P) tutarındaki bölümleri, sırasıyla satılan malın maliyeti ve yönetim giderlerin içinde yer almaktadır.

**19p120A(m)** Plan varlıklarının reel getirisi 495P'dir (2009: 235P).

**19p120A(n)** Kullanılan başlıca aktüeryal varsayımlar aşağıdaki gibidir:

19p120A(n)	2010		2009	
	İngiltere	ABD	İngiltere	ABD
İskonto oranı	%6.0	%6.1	%5.5	%5.6
Enflasyon Oranı	%3.6	%3.0	%3.3	%2.7
Plan varlıklarından beklenen yatırım getirisi	%8.5	%8.3	%8.7	%8.7
Gelecekteki maaş artışı	%5.0	%4.5	%4.5	%4.0
Gelecekteki emeklilik planlarındaki artış	%3.6	%2.8	%3.1	%2.7

**19p120A(n)(vi)** Gelecekteki ölüm oranlarına ilişkin tahminler her bölgede yayınlanan istatistiklere ve deneyimler sonucu oluşturulan aktüeryal tavsiyelere dayanmaktadır. En önemli ülkeler için ölüm oranı tahminleri aşağıdaki ölüm oranı tablolarına dayanmaktadır: (i) İngiltere: PNMA 00 ve PNFA 00 cetveli kullanılmaktadır. İlgili tablo, ortak özelliklere ait yıllık %1 gelişme, mevcut erkek çalışanlar için %110 yayılma ve mevcut bayan çalışanlar için %125 yayılma, gelecekteki erkek ve bayan çalışanlar için %105 yayılma öngörmektedir; ve (ii) ABD: RP2000 cetveli kullanılmaktadır. Projeksiyon dönemi 10-15 yıldır.

*Ek II - Alternatif sunum teknikleri*  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

Bu tablolar 65 yaşında emekli olan ortalama bir çalışan için beklenen ortalama kalan ömürleri göstermektedir.

19p120A(n)	2010		2009	
	İngiltere	ABD	İngiltere	ABD
Bilanço tarihi itibarıyla emeklilik:				
- Erkek	22	20	22	20
- Kadın	25	24	25	24
Bilanço tarihinden 20 yıl sonra emeklilik:				
- Erkek	25	23	24	23
- Kadın	28	26	27	26

**AİT** Emeklilik yükümlülüklerinin ağırlıklı ana varsayımlarındaki değişimlere ilişkin duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

	Varsayımlardaki değişiklikler	Toplam yükümlülüğe etkisi
İskonto Oranı	%0.5 artış / azalış	%7.2 artış / azalış
Enflasyon Oranı	%0.5 artış / azalış	%5.1 artış / azalış
Maaş artış oranı	%0.5 artış / azalış	%3.3 artış / azalış
Ölüm Oranı	1 yıl artış	%5.2 artış

**19p122(b)** (b) Çalışma dönemi sonrası sağlık yardımları

Grubun, çoğunluğu ABD'de olmak üzere çalışma dönemi sonrası sağlık yardımları vardır. Bununla ilgili muhasebe yöntemi, varsayımlar ve değerlendirme sıklığı tanımlanmış katkı emeklilik planlarına benzemektedir. Bu planların çoğunluğu fonlanmamaktadır.

**19p120A(n)** Yukarıdaki varsayımlara ek olarak başlıca aktüeryal varsayım, uzun vadede sağlık maliyetlerindeki artışın yıllık %8 olacağıdır. (2009: %7.6).

**19p120A(d)** Bilançoda muhasebeleştirilen tutarlar aşağıdaki gibidir:

19p120A(f)	2010	2009
Fonlanan yükümlülüklerin bugünkü değeri	705	340
Plan varlıklarının gerçeğe uygun değeri	(620)	(302)
Fonlanan plan açığı	85	38
Fonlanmayan yükümlülüklerin bugünkü değeri	1,325	663
Muhasebeleştirilmeyen aktüeryal kayıplar	(8)	(9)
<b>Bilançodaki yükümlülükler</b>	<b>1,402</b>	<b>692</b>

*Ek II - Alternatif sunum teknikleri*  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

**19p120A(c)** Tanımlanmış fayda planlarından doğan yükümlülüklerin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
<b>1 Ocak</b>	<b>1,003</b>	708
Cari dönem hizmet maliyeti	<b>153</b>	107
Faiz maliyeti	<b>49</b>	25
Aktüeryal kayıplar/ (kazançlar)	<b>(2)</b>	204
Kur farkları	<b>25</b>	(41)
İşletme birleşmelerinden doğan yükümlülükler (not 39)	<b>802</b>	-
<b>31 Aralık</b>	<b>2,030</b>	1,003

**19p120A(e)** Gelir tablosu ile ilişkilendirilen plan varlıklarının gerçeğe uygun değerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
1 Ocak	<b>302</b>	207
Plan varlıklarından beklenen getiri	<b>53</b>	25
Aktüeryal kazançlar/(kayıplar)	<b>(2)</b>	(1)
Kur farkları	<b>5</b>	(2)
İşveren katkısı	<b>185</b>	73
İşletme birleşmelerinden sağlanan varlıklar (not 39)	<b>77</b>	-
<b>31 Aralık</b>	<b>620</b>	302

**19p120A(g)** Gelir tablosu ile ilişkilendirilen tutarlar aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Cari dönem hizmet maliyeti	<b>153</b>	107
Faiz maliyeti	<b>49</b>	25
Plan varlıklarının beklenen yatırım getirisi	<b>(53)</b>	(25)
Yıl boyunca muhasebeleştirilen net aktüeryal kayıplar	<b>1</b>	-
<b>Toplam, çalışanlara sağlanan faydalara dahil edilen</b>	<b>150</b>	107

**19p120A(g)** Toplam giderlerin 102P (2009: 71P) ve 48P (2009: 36P) tutarı sırasıyla satılan malın maliyeti ve yönetim giderlerinin içinde yer almaktadır.

**19p120A(m)** Plan varlıklarının fiili getirisi 51P'dır (2009: 24P).

**19p120A(o)** Sağlık harcamalarında tahmin edilen %1'lik maliyet artışının etkisi aşağıdaki gibidir:

	Artış	Azalış
Cari hizmet maliyeti ve faiz üzerindeki toplam etki	24	(20)
Tanımlanmış fayda yükümlülüklerinden doğan etki	366	(313)

(c) Çalışma dönemi sonrası faydalar (emeklilik ve sağlık)

19p120A(j) Plan varlıkları aşağıdaki gibidir:

	2010		2009	
Özsermaye araçları	3,256	%49	1,224	%40
Kredi araçları	1,524	%23	571	%18
Gayrimenkul	1,047	%16	943	%30
Diğer	784	%12	361	%12
	6,611	%100	3,099	%100

**AİT** Yatırımlardan kaynaklanan riskler en iyi şekilde dağıtılmıştır, tek bir yatırımın başarısızlığı bütün üzerinde önemli bir etkiye sebep olmayacaktır. Grubun gayrimenkul, bono, türev araçlar ve nakit yatırımları bulunmaktadır, ancak varlıkların büyük bölümü hisse senetlerine yatırılmıştır. Grup, hisse senetlerinin kabul edilebilir bir risk seviyesiyle uzun vadede en iyi getiriye sağladığını düşünmektedir. Hisse senetlerinin çoğunluğu risklerin dağıtıldığı ve güvenilir şirketlerin hisse senetlerini içeren bir portföye dahildir. Hisse senetlerinin %60'ı İngiltere ve Avrupa bölgesine, %30'u ABD'ye ve geri kalanı gelişmekte olan ülkelere aittir.

**19p120A(k)** Emeklilik planı varlıklarının içerisinde Şirket'in 136P'luk (2009: 126P) gerçeğe uygun değere sahip adi hisseleri ve gerçeğe uygun değeri 612P olan grubun kullandığı bina bulunmaktadır (2009: 609P).

**19p120A(l)** Plan varlıklarından beklenen getiri, cari yatırım politikasının temelini oluşturduğu mevcut varlıkların beklenen getirisi düşünülerek belirlenmiştir. Sabit faizli yatırımların beklenen getirisi bilanço tarihindeki brüt itfa getirilerine göre hesaplanmıştır. Özsermayeden ve maddi duran varlıklardaki yatırımlardan beklenen getiri, benzer piyasalarda oluşan uzun dönem reel getiri oranlarını yansıtmaktadır.

**19p120(q)** 31 Aralık 2011 itibarıyla çalışma dönemi sonrası fayda planlarına yapılması beklenen katkı 1,150P'dır.

**AİT** Grup, emeklilik planı açığını 9 yıl içinde kapatmaya karar vermiştir. Fonlama seviyeleri her yıl gözlemlenmektedir ve olağan katkı payı oranları İngiltere için emeklilik planına tabi maaşların %14'ü ve ABD için %12'si olarak kabul edilmiştir. Sonraki üç yıllık değerlendirme 31 Aralık 2011 itibarıyla tamamlanacaktır. Grup, en son değerlemeye göre oluşturulan katkı payı oranlarının plan açığını karar verilen sürede kapatmak için yeterli olduğunu ve hizmet giderlerini baz alan olağan katkı payı tutarlarının önemli ölçüde yükselmeyeceğini öngörmektedir.

**AİT** Tüm ödemelerin satın alınması yöntemi, emeklilik planının değerlendirilmesi için birim ödeme projeksiyonu yöntemine alternatif olarak kullanılabilir. Bu yöntem, tüm emeklilik planları yükümlülüklerinin bir sigortalayana aktarılarak ödenmesini öngörmektedir. Grup, emeklilik planları yükümlülüklerinin tasfiyesi için gerekli tutarın bilanço tarihi itibarıyla 15,500 P olacağını tahmin etmektedir.

*Ek II - Alternatif sunum teknikleri*  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)*

<b>19p120A(p)</b>	<b>2010</b>	2009	2008	2007	2006
<b>31 Aralık</b>					
Tanımlanmış fayda yükümlülüklerin bugünkü değeri	<b>11,391</b>	5,495	4,187	3,937	3,823
Plan varlıklarının gerçeğe uygun değerleri	<b>6,611</b>	3,099	2,471	2,222	2,102
<b>Açık/(Fazla)</b>	<b>4,780</b>	2,396	1,716	1,715	1,721
Plan yükümlülüklerine edinilen tecrübe sonrası düzeltmeler	<b>(25)</b>	125	55	18	32
Plan varlıklarına edinilen tecrübe sonrası düzeltmeler	<b>(17)</b>	(0)	(197)	(50)	(16)



## Konsolide nakit akım tablosu - Doğrudan yöntem

UMS 7, işletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarının sunumunda doğrudan yöntem metodunu tavsiye etmektedir. UMS 7 paragraf 18'te yer alan "doğrudan yöntem" metoduna göre hazırlanan işletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları aşağıdaki gibidir:

1p113,7p10		31 Aralık		
		Not	2010	2009
<b>7p18(a)</b>	<b>İşletme faaliyetlerine ilişkin nakit akışı</b>			
	Müşterilerden nakit girişleri		<b>212,847</b>	114,451
	Tedarikçilere ve çalışanlara ödenen nakit		<b>(156,613)</b>	(72,675)
	Faaliyetlerden sağlanan nakit		<b>56,234</b>	41,776
	Ödenen faiz		<b>(7,835)</b>	(14,773)
	Ödenen vergiler		<b>(14,317)</b>	(10,526)
	<b>İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit akışı</b>		<b>34,082</b>	16,477
<b>7p21</b>	<b>Yatırım faaliyetlerine ilişkin nakit akışı</b>			
<b>7p39</b>	Bağlı ortaklık alımı, iktisap edilen nakit hariç	39	<b>(3,950)</b>	-
<b>7p16(a)</b>	Maddi duran varlık (MDV) alımları	6	<b>(9,755)</b>	(6,042)
<b>7p16(b)</b>	MDV satışından elde edilen nakit girişleri	36	<b>6,354</b>	2,979
<b>7p16(a)</b>	Maddi olmayan duran varlık alımları	7	<b>(3,050)</b>	(700)
<b>7p16(c)</b>	Satılmaya hazır finansal varlık alımları	10	<b>(2,781)</b>	(1,126)
<b>7p16(e)</b>	İştiraklere tahsis edilen krediler	40	<b>(1,000)</b>	(50)
<b>7p16(f)</b>	İştiraklerden tahsil edilen kredi geri ödemeleri	40	<b>14</b>	64
<b>7p31</b>	Alınan faiz		<b>1,254</b>	1,193
<b>7p31</b>	Alınan temettüler		<b>1,180</b>	1,120
	<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit akışı</b>		<b>(11,734)</b>	(2,562)
<b>7p21</b>	<b>Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışı</b>			
<b>7p17(a)</b>	Adi hisse senedi ihracından kaynaklanan nakit girişleri	17	<b>950</b>	1,070
<b>7p17(b)</b>	Hazine payı olarak elde tutulan adi hisse alımları	17	<b>(2,564)</b>	-
<b>7p17(c)</b>	Çıkarılan hisse senedine dönüştürülebilir bono ihracından sağlanan nakit girişleri		<b>50,000</b>	-
<b>7p17(c)</b>	Geri alınabilir imtiyazlı hisse senetleri ihracından sağlanan nakit girişleri		-	30,000
<b>7p17(c)</b>	Kredi alımlarından sağlanan nakit girişleri		<b>8,500</b>	18,000
<b>7p17(d)</b>	Kredi geri ödemeleri		<b>(78,117)</b>	(34,674)
<b>7p31</b>	Şirket ortaklarına ödenen temettüler		<b>(10,102)</b>	(15,736)
<b>7p31</b>	Geri alınabilir imtiyazlı hisse senetleri sahiplerine ödenen temettüler		<b>(1,950)</b>	(1,950)
<b>7p31</b>	Ana ortaklık dışı paylara ödenen temettüler		<b>(1,920)</b>	(550)
	<b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit akışı</b>		<b>(35,203)</b>	(3,840)
	<b>Net nakit, nakit benzerleri ve borçlu cari hesaplardaki net (azalış)/artış</b>		<b>(12,855)</b>	10,075
	Yılbaşı nakit, nakit benzerleri ve kredili mevduat hesapları		<b>27,598</b>	17,587
	Nakit ve kredili mevduat hesapları kur farkı karı/(zararı)		<b>535</b>	(64)
	<b>Yılsonu nakit, nakit benzeri değerler ve kredili mevduat hesapları</b>	15	<b>15,278</b>	27,598

Sayfa 22 ile 119 arasında yer alan açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır

**Konsolide kapsamlı gelir tablosu - tek tablo, fonksiyonlarına göre**

		<b>31 Aralık</b>		
		Not	2010	2009
<b>1p81-83</b>				
<b>1p103,1p38</b>				
<b>1p113</b>				
	<b>Sürdürülen faaliyetler</b>			
<b>1p82(a),103</b>	Hasılat	5	<b>211,034</b>	112,360
<b>1p99,103</b>	Satışların maliyeti		<b>(77,366)</b>	(46,682)
<b>1p99,103</b>	<b>Brüt kar</b>		<b>133,668</b>	65,678
<b>1p99,103</b>	Dağıtım maliyetleri		<b>(52,140)</b>	(21,213)
<b>1p99,103</b>	Genel yönetim giderleri		<b>(28,778)</b>	(10,426)
<b>1p99,103</b>	Diğer gelirler	27	<b>1,900</b>	1,259
<b>1p85</b>	Diğer (zararlar)/karlar - net	26	<b>(90)</b>	63
<b>1p85</b>	İstimplak edilen araziden doğan zararlar	28	<b>(1,117)</b>	-
<b>1p85</b>	<b>Faaliyet karı</b>		<b>53,443</b>	35,361
<b>1p85</b>	Finansman gelirleri	31	<b>1,730</b>	1,609
<b>1p82(b)</b>	Finansman giderleri	31	<b>(8,173)</b>	(12,197)
<b>1p85</b>	Finansman giderleri - net	31	<b>(6,443)</b>	(10,558)
<b>1p82(c)</b>	İştiraklerden elde edilen (zarar)/kar	8	<b>(174)</b>	145
<b>1p85</b>	<b>Vergi öncesi kar</b>		<b>46,826</b>	24,918
<b>1p82(d),</b>				
<b>12p77</b>	Vergi gideri	32	<b>(14,611)</b>	(8,670)
<b>1p85</b>	Sürdürülen faaliyetlerden net dönem karı	16	<b>32,215</b>	16,248
<b>UFRS5p34,</b>				
<b>12p81(b)</b>	<b>Durdurulan faaliyetler:</b>			
	Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı		<b>100</b>	120
<b>1p82(f)</b>	<b>Net dönem karı</b>		<b>32,315</b>	16,368
<b>1p82(g)</b>	<b>Diğer kapsamlı gelir</b>			
<b>1p82(g),16p77(f)</b>	Arsa ve bina yeniden değerlendirme geliri	20	-	1,133
<b>1p82(g),</b>				
<b>UFRS7p20(a)(i)</b>	Satılmaya hazır finansal varlıklar	20	<b>560</b>	123
<b>UMS 28p39,</b>				
<b>1p82(h)</b>	İştiraklerin kapsamlı gelirlerinden paylar		<b>(12)</b>	(14)
<b>1p82(g),</b>	Emeklilik planı yükümlülükleri ile ilgili aktüeryal giderler		-	(70)
<b>19p93A</b>				
<b>12p80(d)</b>	Euravian vergi oranı değişikliğinin ertelenmiş vergiye etkisi	23	<b>(10)</b>	
<b>1p82(g),</b>				
<b>UFRS7p23(c)</b>	Nakit akıma yönelik riskten korunma	20	<b>97</b>	(3)
<b>1p82(g)</b>	Net yatırıma ilişkin riskten korunma	20	<b>(45)</b>	40
<b>1p82(g)</b>	Yabancı para çevirim farkları	20	<b>2,244</b>	(156)
<b>UFRS3p59</b>	Müşterek yönetime tabi ortaklık gerçeğe uygun değer artışı	20	<b>850</b>	-
<b>1p91(b)</b>	Diğer kapsamlı gelir unsurları ile ilgili vergiler		<b>(231)</b>	(224)
	<b>Diğer kapsamlı dönem karı, net</b>		<b>3,453</b>	194
<b>1p82(i)</b>	<b>Toplam kapsamlı dönem karı</b>		<b>35,768</b>	16,562

*Ek II - Alternatif sunum teknikleri*  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

		31 Aralık	
		2010	2009
<b>1p83(a)</b>	<b>Dönem karının dağılımı:</b>		
<b>1p83(a)(ii)</b>	- Ana ortaklık payı	<b>29,767</b>	15,512
<b>1p83(a)(i)</b>	- Kontrol dışı paylar	<b>2,548</b>	856
		<b>32,315</b>	16,368
<b>1p83(b)</b>	<b>Kapsamlı dönem karının dağılımı:</b>		
<b>1p83(b)(ii)</b>	- Ana ortaklık payı	<b>32,968</b>	15,746
<b>1p83(b)(i)</b>	- Kontrol dışı paylar	<b>2,800</b>	816
		<b>35,768</b>	16,562

**Ana ortaklığa ait sürdürülen ve durdurulan faaliyetlerden hisse başına kazanç** (hisse başına P olarak ifade edilmiştir)

		Not	2010	2009
<b>Adi hisse başına kar</b>				
33p66	Sürdürülen faaliyetlerden	34	<b>1.26</b>	0.75
33p68	Durdurulan faaliyetlerden		<b>0.01</b>	0.01
			<b>1.27</b>	0.76
<b>Sulandırılmış hisse başına kar<sup>1</sup></b>				
33p66	Sürdürülen faaliyetlerden	34	<b>1.15</b>	0.71
33p68	Durdurulan faaliyetlerden		<b>0.01</b>	0.01
			<b>1.16</b>	0.72

Gelir vergisi etkisi bileşik bazda gösterilir ki böylece, ilave bir not açıklaması her bir bileşenin gelir vergisi etkisini ortaya koymaktadır. Başka bir alternatif ise, bu bilginin kapsamlı gelir tablosu içinde gösterilmesidir.

Sayfa 22 ile 119 arasındaki açıklayıcı dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

<sup>1</sup> Hisse başına kazanç açıklamaları gelir tablosu yerine dipnotlarda da verilebilir.

## Not - Vergi Gideri

### Kapsamlı gelir unsurlarının vergi etkileri

1p90		31 Aralık				2009	Vergi gideri	Vergi sonrası
		2010	2010	2010	2010			
		Vergi öncesi	Vergi gideri	Vergi sonrası	Vergi öncesi			
1p90	Gerçeğe uygun değer karı artışı							
1p90	- Arsa ve binalar	-	-	-	1,133	(374)	759	
1p90	- Satılmaya hazır finansal varlıklar	560	(198)	362	123	(61)	62	
1p90	İştiraklerin kapsamlı gelirlerinden paylar	(12)	-	(12)	(14)	-	(14)	
1p90	Emeklilik planı yükümlülükleri ile ilgili aktüeryal kayıplar	-	-	-	(705)	211	(494)	
1p90	Euravian vergi oranı değişikliğinin ertelenmiş vergiye etkisi	-	(10)	(10)	-	-	-	
1p90	Nakit akıma yönelik riskten korunma	97	(33)	64	(3)	-	(3)	
1p90	Net yatırıma ilişkin riskten korunma	(45)	-	(45)	40	-	40	
1p90	Yabancı para çevirim farkları	2,244	-	2,244	(156)	-	(156)	
UFRS 3p59	Müşterek yönetime tabi ortaklığın(ABC Grup) gerçeğe uygun değer artışı (Not 39)	850	-	850	-	-	-	
	<b>Diğer kapsamlı gelir</b>	<b>3,694</b>	<b>(241)</b>	<b>3,453</b>	418	(224)	194	

## **Ek III - Örnek A.Ş.'nin faaliyetleriyle ilişkili olmayan konulara ilişkin açıklama ve politikalar**

### **İnşaat sözleşmeleri**

#### **Not - Muhasebe politikaları**

**11p3** İnşaat sözleşmesi, UMS 11 tarafından özel olarak bir varlığın inşası için anlaşılmış sözleşme türü olarak tanımlanır.

**11p39(b)(c)** İnşaat maliyetleri oluştuğunda muhasebeleştirilir.

İnşaat sözleşmesinin sonucunun güvenilir olarak tahmin edilemediği durumlarda, sözleşme hasılatı sözleşme maliyetinin geri kazanılabilen kısmı kadar muhasebeleştirilir.

**11p31** İnşaat sözleşmesinin sonucunun güvenilir olarak tahmin edilebildiği durumlarda ve sözleşmenin karlı olması muhtemel ise, sözleşme hasılatı sözleşme süresi boyunca muhasebeleştirilir. Sözleşme maliyetinin toplam sözleşme hasılatını geçmesi muhtemel ise, beklenen zarar hemen gider olarak muhasebeleştirilir.

Sözleşmeyle belirlenen iş, talepler ve hakediş ödemeleri, müşteri ile anlaşmaya varıldığı ve güvenilir bir biçimde ölçülebildiği durumlarda kontrat gelirlerine eklenir.

Grup, belirli bir dönemde muhasebeleştirilmesi gereken miktarın belirlenmesinde "tamamlanma yüzdesi yöntemi"ni kullanmaktadır. Tamamlanma yüzdesi; bilanço tarihi itibarıyla oluşan sözleşme maliyetinin her bir sözleşme için tahmin edilen toplam maliyete oranlanması ile hesaplanır. Sözleşme üzerinde ileriki faaliyetlerle ilişkili cari yılda yapılan maliyetler, tamamlanma safhasının belirlenmesinde kullanılan sözleşme maliyetlerine dahil edilmez. Bunlar içeriklerine göre; stoklar, peşin ödenmiş giderler veya diğer varlıklar olarak gösterilir.

Grup, devam eden inşaat sözleşmeleri ile ilgili; henüz hakedişi gerçekleşmemiş maliyetlerini ve kaydedilen gelir/giderlerini "devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar" olarak varlıklar içerisinde gösterir. Müşteriler tarafından henüz ödenmemiş hakediş bedelleri "ticari ve diğer alacaklar" içerisinde dahil edilir.

Grup, devam eden inşaat sözleşmeleri ile ilgili hakedişlerin maliyetleri ve kaydedilen gelir/giderleri aşan kısımlarını "Devam eden inşaat sözleşmelerinde borçlar" olarak yükümlülükler içerisinde gösterir.

*Ek III - Örnek A.Ş. 'nin faaliyetleriyle ilişkili olmayan konulara ilişkin açıklama ve politikalar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)*

**Konsolide bilanço (alıntı)**

		Not	2010	2009
<b>1p60</b>	<b>Dönen varlıklar</b>			
<b>1p54(h)</b>	Ticari ve diğer alacaklar	12	<b>23,303</b>	20,374
<b>1p54(g)</b>	Envanter	13	<b>24,885</b>	18,481
<b>1p60</b>	<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>			
<b>1p54(k)</b>	Ticari ve diğer borçlar	21	<b>17,667</b>	13,733

**Konsolide gelir tablosu (alıntı)**

		Not	2010	2009
<b>11p39(a)</b>	Sözleşme hasılatı		<b>58,115</b>	39,212
<b>11p16</b>	Sözleşme maliyeti		<b>(54,729)</b>	(37,084)
<b>1p103</b>	Brüt kar		<b>3,386</b>	2,128
<b>1p103</b>	Satış ve pazarlama giderleri		<b>(386)</b>	(128)
<b>1p103</b>	Yönetim gideri		<b>(500)</b>	(400)

**Not - Ticari ve diğer alacaklar (alıntı)**

		2010	2009
<b>UFRS7p36,</b>			
<b>1p78(b)</b>	Ticari alacaklar	<b>18,174</b>	16,944
	Eksi: Ticari alacaklar değer düşüklüğü karşılığı	<b>(109)</b>	(70)
	Ticari alacaklar- net	<b>18,065</b>	16,874
<b>11p42(a)</b>	Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar	<b>984</b>	788
<b>11p40(c)</b>	Kaporalar	<b>232</b>	132
	Peşin ödemeler	<b>1,300</b>	1,146
<b>1p77,24p17</b>	İlişkili taraflardan alacaklar (not 40)	<b>54</b>	46
<b>1p77,</b>			
<b>24p17</b>	İlişkili taraflara borçlar (not 40)	<b>2,668</b>	1,388
	Toplam	<b>23,303</b>	20,374

**Not - Ticari ve diğer borçlar (alıntı)**

		2010	2009
<b>1p77</b>	Ticari borçlar	<b>10,983</b>	9,495
<b>24p17</b>	İlişkili taraflara borçlar(not 40)	<b>2,202</b>	1,195
<b>11p42(b)</b>	Devam eden inşaat sözleşmelerinden borçlar	<b>855</b>	900
<b>11p40(b)</b>	Sözleşme işleri için alınan avanslar	<b>142</b>	355
	Sosyal güvenlik ve diğer vergiler	<b>2,002</b>	960
	Tahakkuk eden giderler	<b>1,483</b>	828
	Toplam	<b>17,667</b>	13,733

**Not-Stoklar (alıntı)**

		2010	2009
<b>1p78(c)</b>	İlk madde ve malzeme	<b>7,622</b>	7,612
	Yarı mamul (inşaat sözleşmeleri ile bağlantılı değildir)	<b>1,810</b>	1,796
	Mamul	<b>15,268</b>	8,774
	Inşaat sözleşmeleriyle ilgili aktifleştirilen giderler	<b>185</b>	299
	Toplam	<b>24,885</b>	18,481

**Not – İnşaat sözleşmeleri**

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>11p40(a)</b> Toplam giderler ve aktifleştirilmiş net kar	<b>69,804</b>	56,028
Eksi: Beklenen faturalar	<b>(69,585)</b>	(56,383)
<b>Devam eden sözleşmeler için net bilanço pozisyonu</b>	<b>219</b>	(355)

**Kiralama işlemleri: kiraya veren tarafından muhasebeleştirilmesi**

**17p4** Kiralama işlemleri, malın kullanım hakkının belirli bir dönem için ödeme veya ödemeler karşılığında kiracıya geçtiği anlaşmalardır.

**Not - Muhasebe politikaları**

**1p119** Finansal kiralama işlemlerinde kira ödemelerinin bugünkü değeri, alacak olarak kaydedilir. Finansal alacaklarının brüt değeri ile bugünkü değeri arasındaki fark ertelenmiş finansman geliri olarak kaydedilir.

Finansal kiralama için aşağıdaki ek açıklamalar gereklidir:

(a) Kiralamadaki brüt yatırım ile asgari kira ödeme alacaklarının bugünkü değerinin dönem sonundaki mutabakatı. İşletme rapaorlama döneminde kiralamadaki brüt yatırım ve kira ödeme alacaklarının bugünkü değerini açıklar:

- (i) 1 yıla kadar;
- (ii) 1 - 5 yıl arası;
- (iii) 5 yıldan sonra.

(b) Ertelenmiş finans geliri

(c) Garanti edilmemiş kiralayanın yararına oluşan kalıntı değer

(d) tahsil edilemeyen asgari finansal kiralama alacaklarının birikmiş karşılığı

(e) dönem içinde gelir olarak tanınan şarta bağlı kiralalar

(f) kiralayanın önemli kiralama anlaşmaları ile ilgili genel açıklama

Brüt kazançların hesap dönemlerine dağıtılması metodu aktüeryal metot olarak adlandırılır.

Aktüeryal metot kiralamaları finansman geliri ve anaparanın her hesap döneminde geri ödenmesini ayırır ve bu şekilde finansman geliri kiralayanın net yatırımının sabit kazanç oranı olarak oluşacaktır.

**17p49** Operasyonel kiralanan varlıklar, bilançoda yapılarına göre sınıflandırılır

**17p50** Kiralama geliri, kiralama işleminin vadesi süresince doğrusal olarak kaydedilir.

### Not - Sabit kıymetler

Motorlu araçlar ve makineler içerisinde bulunan ve Grubun faaliyet kiralaması altında üçüncü kişilere kiraladığı araçların kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

17p57	2010	2009
Maliyet	70,234	-
Birikmiş amortisman- 1 Ocak	(14,818)	-
Yıllık amortisman gideri	(5,058)	-
<b>Net kayıtlı değer</b>	<b>50,358</b>	-

### Not-Ticari alacaklar ve diğer alacaklar

1p78(b)	2010	2009
<b>Uzun vadeli alacaklar</b>		
17p47(a) Finansal kiralama-brüt alacaklar	1,810	630
17p47(b) Ertelenmiş finansman geliri	(222)	(98)
	<b>1,588</b>	<b>532</b>
<b>Kısa Vadeli Alacaklar</b>		
17p47(a) Finansal kiralama-brüt alacaklar	1,336	316
17p47(b) Ertelenmiş finansman geliri	(300)	(98)
	<b>1,036</b>	<b>218</b>
1p78(b) Finansal kiralamadan brüt alacaklar		
17p47(a) 1 yıla kadar	1,336	316
1-5 yıl arası	1,810	630
5 yıldan uzun	-	-
	<b>3,146</b>	<b>946</b>
1p78(b), 17p47(b) Finansal kiralama ertelenmiş finansman geliri	(522)	(196)
<b>Net finansal kiralama yatırımları</b>	<b>2,624</b>	<b>750</b>
1p78(b) Net finansal kiralama yatırımları aşağıdaki şekilde analiz edilebilir:		
17p47(a) 1 yıla kadar	1,036	218
1-5 yıl arası	1,588	532
5 yıldan uzun	-	-
	<b>2,624</b>	<b>750</b>

### Not - Faaliyet Kiralaması

#### 17p56(a) Faaliyet Kiralaması-Grup Şirketinin kiralayan olduğu durumlarda

İptal edilemeyen faaliyet kiralamaları ile ilgili asgari kira ödemeleri aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
1 yıla kadar	12,920	12,920
1-5 yıl arası	41,800	41,800
5 yıldan uzun	840	10,840
	<b>55,560</b>	<b>65,560</b>

17p56(b) Gelir tablosunda muhasebeleştirilen şarta bağlı kiralar 235P (2009: 40P)'dir

17p56(c) Şirket, araç kiralamaları sözleşmelerini 2011 ile 2016 yılları arasında sona erecek şekilde yapmıştır. Bu anlaşmalar herhangi bir uzatma opsiyonu içermemektedir.



**Yatırımlar: Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar**

**Not - Muhasebe politikaları**

**Yatırımlar**

*Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar*

**1p119, 39P9** Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, Grup yönetiminin vadeye kadar saklama niyeti ve kabiliyetinin olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan, türev olmayan finansal varlıklardır. Eğer Grup vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklarının önemli bir bölümünü vadesinden önce satarsa, tüm vadeye kadar elde tutulacak portföyü bozulmuş olur ve satılmaya hazır olarak yeniden sınıflanır. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar bilanço tarihi itibarıyla vadeleri 12 aydan kısa olup dönen varlık olarak sınıflandırılanlar hariç duran varlıklar içerisine dahil edilir.

**Konsolide bilanço**

	<b>2010</b>	2009
<b>1p60 Duran varlıklar</b>		
<b>1p54 (d) Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar</b>	<b>3,999</b>	1,099

**Not – Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar**

**UFRS7 p27(b)** *Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar*

	<b>2010</b>	2009
<b>39AG71-73 İşlem gören menkul kıymetler:</b>		
– %5 sabit faizli ve 15 Haziran 2015 vadeli tahviller-İngiltere	<b>4,018</b>	984
– %5,5 sabit faizli ve 15 Haziran 2010 vadeli tahviller-ABD	–	160
Değer düşüklüğü karşılığı	<b>(19)</b>	(45)
	<b>3,999</b>	1,099

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkların hareketleri aşağıdaki gibi özetlenebilir:

	<b>2010</b>	2009
1 Ocak	<b>1,009</b>	390
Yabancı para çevirim farkları	<b>81</b>	56
İlaveler	<b>3,003</b>	978
Çıkışlar	<b>(165)</b>	(280)
Değer düşüklüğü karşılığı	<b>(19)</b>	(45)
<b>31 Aralık</b>	<b>3,999</b>	1,009
<b>1p66 Eksi: uzun vadeli kısmı</b>	<b>(3,999)</b>	(1,009)
<b>1p66 Kısa vadeli kısmı</b>	–	160

**UFRS7p16** Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkların değer düşüklükleri hareketleri aşağıdaki gibi özetlenebilir:

		2010	2009
<b>UFRS7</b>	1 Ocak	45	30
<b>p20(e)</b>	Değer düşüklüğü karşılığı	-	16
	Değer düşüklüğü iptali	(26)	(3)
	İskontonun iptali (not 31)	-	2
	<b>31 Aralık</b>	<b>19</b>	<b>45</b>

**UFRS7** Grubun cari yıl içerisinde sınıfladığı ve gerçeğe uygun değer yerine iskonto edilmiş  
**p12(b)** değer ile ölçülen finansal varlıkları bulunmamaktadır (2009: Yoktur).

**UFRS7** Vadeye kadar elde tutulan finansal varlıkların 2010 ve 2009 yılı içerisinde  
**p20(a)(iii)** satışından kaynaklanan kar ya da zarar bulunmamaktadır. Bütün finansal varlıklar vade tarihlerinde elden çıkarılmıştır.

**UFRS7p25** Vadeye kadar elde tutulan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri, işlem gördükleri piyasalardaki alış fiyatlarıdır (2010: 3.901P; 2009: 976P).

**UFRS7** Vadeye kadar elde tutulan finansal varlıklar aşağıdaki para birimleri ile ifade edilmiştir:  
**p34(c)**

	2010	2009
İngiliz sterlini	2,190	990
Amerikan doları	1,809	109
<b>Toplam</b>	<b>3,999</b>	<b>1,099</b>

**UFRS7** Raporlama tarihindeki maksimum kredi riski vadeye kadar elde tutulacak finansal  
**p36(a)** varlıkların kayıtlı değerleri kadardır.

## Devlet teşvikleri<sup>1</sup>

### Not - Muhasebe politikaları

#### Devlet teşvikleri

**20p39(a)** Devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların Grup tarafından yerine  
**20p12** getirileceğine ve teşvikin Grup tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence olduğu durumlarda gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilir.

Giderlere ilişkin alınan devlet teşvikleri giderlerin olduğu dönem ile eşleşmesi amacıyla giderlerin olduğu döneme kadar ertelenir ve karşılığı olduğu giderlerin olduğu dönemde gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıklarla ilgili devlet teşvikleri ertelenmiş devlet teşvikleri olarak uzun vadeli yükümlülükler altında muhasebeleştirilir ve ilgili varlıkların ekonomik ömürleri boyunca doğrusal amortisman yöntemi ile gelir tablosuna kaydedilir.

<sup>1</sup> Devlet teşviklerinin muhasebeleştirilmesinde özsermaye ve gelir tablosu olmak üzere iki farklı yöntem kullanılabilir. Özsermaye yönteminde devlet teşviki özsermaye altında muhasebeleştirilirken gelir tablosu yönteminde alınan devlet teşvikleri bir ya da daha fazla dönem süresince gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Aşağıdaki sunumlar gelir tablosu yöntemi kullanılarak yapılmıştır.

### **Not - Diğer (giderler)/gelirler**

- 20p39(b)** Grup geçen sene sel nedeniyle oluşan zararlarını telafi etmek için 100 P (2009: -)  
**20p39(c)** tutarında devlet teşviği almış ve gelir olarak kaydetmiştir. Grup, bu devlet teşviğinin şartları çerçevesinde 3 yıl boyunca ortalama personel sayısını düşürmeyeceğini garanti etmiştir.

Grup ayrıca İngiltere’de üretilen malların uluslararası pazarlarda yaygınlaşmasına yardımcı olmak amacıyla devlet yardımlarından faydalanmaktadır. Bu yardımlar çeşitli devlet kuruluşlarının ücretsiz pazar araştırması ve benzer hizmetlerini içermektedir.

### **İş ortaklıkları**

#### **Not – Muhasebe politikaları**

#### **1p119 Konsolidasyon**

##### *(c) İş ortaklıkları*

- 31p57** Grubun müşterek yönetilen işletmelerdeki payları oransal konsolidasyon yöntemi ile muhasebeleştirilir. Grup, müşterek yönetime tabi ortaklığın gelir ve gider, varlık ve yükümlülük ve nakit akımlarındaki payını, Grubun finansal tablolarındaki aynı kalemleri ile bir bütün olarak birleştirir. Grubun müşterek yönetime tabi ortaklıklarına yaptığı varlık satışından oluşan kar ve zararların diğer ortağa ait kısmı Grup tarafından muhasebeleştirilir. Grubun müşterek yönetime tabi ortaklıktan satın aldığı varlıklar ile ilgili müşterek yönetime tabi ortaklıkta oluşan kar ve zararları Grubun payı, ilgili varlık Grup dışında bağımsız bir tarafa satılana kadar muhasebeleştirilmez. Buna rağmen ilgili işlemlerde oluşan zarar; zararın ilgili varlığın net gerçekleşebilir değerinde bir azalma veya değer düşüklüğü gideri göstergesi olması durumunda gider olarak muhasebeleştirilir.

#### **Not - İş ortaklıklarındaki pay**

- 31p56** Grubun, otomotiv sektörüne ürün ve hizmet sağlamakta olan müşterek yönetime tabi ortaklığı, JV & CO’da %50 payı bulunmaktadır. Aşağıdaki tutarlar müşterek yönetime tabi ortaklığın varlık, yükümlülük, satış ve sonuçları üzerinde Grubun %50 payını göstermektedir. Bu tutarlar bilanço ve gelir tablosuna dahil edilmiştir:

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
<b>Varlıklar:</b>		
Uzun vadeli varlıklar	<b>2,730</b>	2,124
Kısa vadeli varlıklar	<b>803</b>	717
	<b>3,533</b>	2,841
<b>Yükümlülükler:</b>		
Uzun vadeli yükümlülükler	<b>1,114</b>	1,104
Kısa vadeli yükümlülükler	<b>355</b>	375
	<b>1,469</b>	1,479
<b>Net varlıklar</b>	<b>2,064</b>	1,362
Gelirler	<b>5,276</b>	5,618
Giderler	<b>(3,754)</b>	(4,009)
<b>Vergi sonrası kar</b>	<b>1,522</b>	1,609
<b>31p55(b) Müşterek yönetime tabi ortaklığın taahütlerindeki oransal pay</b>	<b>90</b>	92

**31p54** Grubun müşterek yönetime tabi ortaklıktaki payları veya ortaklıkla ilgili şartta bağlı yükümlülükleri bulunmamaktadır.

### **Petrol ve Gaz Araştırma Varlıkları**

#### **Not - Muhasebe Politikaları**

**UFRS6p24** Petrol ve gaz araştırma ve değerlendirme masrafları “başarılı sonuç - successful efforts” yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir. Maliyetler bölge bazında toplanır. Jeolojik ve jeofiziksel maliyetler gerçekleştiğinde giderleştirilir. Petrol kuyusu araştırma, araştırma ve maddi duran varlıkların alımına ilişkin doğrudan maliyetler rezervlerin tespiti değerlendirilene kadar aktifleştirilebilir. Ticari uygulanabilirliğinin olmadığı anlaşılırsa, bu maliyetler gider olarak yazılır.

Yapılan masraflar niteliklerine göre, maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklar olarak aktifleştirilir.

Ticari rezervler bulunduktan sonra, arama ve değerlendirme varlıkları değer düşüklüğü için test edilir ve maddi ve maddi olmayan duran varlıklara transfer edilir. Araştırma ve değerlendirme safhasında herhangi bir amortisman ya da itfa payı ayrılmaz.

#### *(a) Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar*

Platformlar, boru hatları ve ticari uygulanabilirliği kanıtlanan petrol kuyularının kazılması gibi inşaat, altyapı hizmetlerinin tesisatı veya tamamlanması için katlanılan maliyetler yapısına göre maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklar olarak aktifleştirilebilir. Belirli bölgedeki çalışma tamamlandığında, ilgili yatırımlar üretime ya da maddi olmayan duran varlıklara transfer edilir. Araştırma ve değerlendirme safhasında amortisman ya da itfa payı ayrılmaz.

#### *(b) Petrol ve gaz üretim tesisleri*

Petrol ve gaz tesisleri; keşif ve değerlendirme maddi duran varlıkları ile onaylanmış rezervlerdeki üretimle alakalı geliştirme harcamalarını kapsar.

#### *(c) Amortisman/Itfa*

Petrol ve gaz tesisleri/maddi olmayan duran varlıklar üretim miktarları baz alınarak amortite/itfa edilir. Üretim miktar oranı, onaylanmış rezervden mevcut operasyon metodlarıyla petrol, gaz ve diğer minarellerin çıkarılmasına dayanır. Petrol ve gaz miktarları, üretimden dağıtım kadarki metre veya satış noktasındaki depolama tankındaki valf dikkate alınarak ölçülür.

#### *(d) Değer düşüklüğü - araştırma ve değerlendirme varlıkları*

Araştırma ve değerlendirme varlıkları, maddi veya maddi olmayan varlıklara sınıflandırıldığında, kayıtlı değerinin geri kazanılabilir tutarını aştığına dair göstergeler olması durumunda, ilgili varlıklar değer düşüklüğü testine tabi tutulurlar. Araştırma ve değerlendirme varlıklarının geri kazanılabilir tutarı kayıtlı değerinden düşükse aradaki fark kadar değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Geri kazanılabilir tutar araştırma ve değerlendirme varlığının gerçeğe uygun değerinden satış maliyetleri indirildikten sonra kalan tutarla, kullanımdaki değerinin büyük olanıdır. Araştırma ve değerlendirme varlıkları değer düşüklüğü açısından değerlendirmek amacıyla ilgili varlıklar nakit yaratan birimlere veya nakit yaratan birim gruplarına ayrılmıştır.

(e) Değer düşüklüğü - onaylanmış petrol ve gaz tesisleri ve maddi olmayan duran varlıkları

Bilgiler ve koşullar, onaylanmış petrol ve gaz tesisleri ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerinin geri kazanılabilir tutarını aşabileceğini gösterdiğinde ilgili varlıklar değer düşüklüğü açısından değerlendirilir. Kayıtlı değerinin geri kazanılabilir tutarı aştığı tespit edildiğinde, değer düşüklüğü ayrılır. Geri kazanılabilir tutar varlıkların gerçeğe uygun değerinden satış maliyetleri indirildikten sonra kalan tutarla kullanımdaki değerinin büyük olanıdır. Değer düşüklüğü analizi yapılması gerektiği durumlarda, varlıkların ayrı olarak nakit akımlarının belirlenebilmesine imkan verecek şekilde en küçük birimler bazında gruplandırılmıştır.

**Maddi Duran Varlıklar<sup>1</sup>**

	Araştırma ve değerlendirme giderleri	Aktifleştirilen geliştirme giderleri	Ara toplam - yapılmakta olan yatırımlar	Üretim varlıkları	Diğer kurumsal varlıklar	Toplam
<b>1 Ocak 2010</b>						
Maliyet	218	12,450	12,668	58,720	3,951	75,339
Birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü	(33)	-	(33)	(5,100)	(77)	(5,210)
<b>Net defter değeri</b>	<b>185</b>	<b>12,450</b>	<b>12,635</b>	<b>53,620</b>	<b>3,874</b>	<b>70,129</b>
<b>31 Aralık 2010</b>						
Net defter değeri - açılış	185	12,450	12,635	53,620	3,874	70,129
Yabancı para çevirim farkları	17	346	363	1,182	325	1,870
Satın alımlar	-	386	386	125	4	515
İlaveler	45	1,526	1,571	5,530	95	7,196
Transferler	(9)	(958)	(967)	1,712	-	745
Çıkışlar	(12)	(1,687)	(1,699)	-	-	(1,699)
Amortisman gideri	-	-	-	(725)	(42)	(767)
Değer düşüklüğü gideri	(7)	(36)	(43)	(250)	(3)	(296)
<b>Net defter değeri - kapanış</b>	<b>219</b>	<b>12,027</b>	<b>12,246</b>	<b>61,194</b>	<b>4,253</b>	<b>77,693</b>
<b>31 Aralık 2010</b>						
Maliyet	264	12,027	12,291	67,019	4,330	83,640
Birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü	(45)	-	(45)	(5,825)	(77)	(5,947)
<b>Net defter değeri</b>	<b>219</b>	<b>12,027</b>	<b>12,246</b>	<b>61,194</b>	<b>4,253</b>	<b>77,693</b>

<sup>1</sup> 31 Aralık 2009'a ait karşılaştırmalı tutarlar UMS1 kapsamında istenmesine rağmen burada belirtilmemiştir.

**Maddi Olmayan Duran Varlıklar<sup>1</sup>**

	Araştırma ve değerlendirme giderleri	Aktifleştirilen geliştirme giderleri	Ara Toplam - Yapılmakta olan yatırımlar	Üretim varlıkları	Şerefiye	Diğer	Toplam
<b>1 Ocak 2010</b>							
Maliyet	5,192	750	5,942	3,412	9,475	545	19,374
Birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü	(924)	-	(924)	(852)	(75)	(19)	(1,870)
<b>Net defter değeri</b>	<b>4,268</b>	<b>750</b>	<b>5,018</b>	<b>2,560</b>	<b>9,400</b>	<b>526</b>	<b>17,504</b>
<b>31 Aralık 2010</b>							
Net defter değeri – açılış	4,268	750	5,018	2,560	9,400	526	17,504
Yabancı para çevirim farkları	152	8	160	195	423	28	806
Satın almalar	26	32	58	5	-	5	68
İlaveler	381	8	389	15	-	86	490
Transferler	(548)	548	-	-	-	-	-
Üretime transferler	-	(850)	(850)	105	-	-	(745)
Çıkışlar	-	(28)	(28)	(15)	-	-	(43)
Amortisman gideri	-	-	-	(98)	-	(42)	(140)
Değer düşüklüğü gideri	(45)	-	(45)	-	(175)	(5)	(225)
<b>Net defter değeri – kapanış</b>	<b>4,234</b>	<b>468</b>	<b>4,702</b>	<b>2,767</b>	<b>9,648</b>	<b>598</b>	<b>17,715</b>
<b>31 Aralık 2010</b>							
Maliyet	5,203	468	5,671	3,717	9,898	659	19,945
Birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü	(969)	-	(969)	(950)	(250)	(61)	(2,230)
<b>Net defter değeri</b>	<b>4,234</b>	<b>468</b>	<b>4,702</b>	<b>2,767</b>	<b>9,648</b>	<b>598</b>	<b>17,715</b>

Maden kaynaklarının araştırma ve değerlendirme ile ilgili olan ve yukarıda belirtilenlerden farklı olan varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	2010	2009
Müşterek yönetime tabi bağlı ortaklıkların ortaklarından alacaklar	25	22
Taşeron ve operatörlere borçlar	32	34

Araştırma ve değerlendirme faaliyetleri, 52,000P'yı (2009: 43,000P) değer düşüklüğü gideri olmak üzere toplam 59,000P (2009: 57,000P) gidere yol açmıştır.

2010 yılında, kıyı bölgesinde yer alan araştırma bölgesi "Bölge X"deki %16.67'lik payın satılmasından 3,000P (2009: Yoktur) vergi sonrası kar oluşmuştur.

Araştırma ve değerlendirme faaliyetleriyle ilgili olarak 415,000P (2009: 395,000P) nakit ödeme yapılmıştır. Alınan 8,000P (2009: Yoktur) nakit Bölge X'deki payın satılmasından kaynaklanmıştır.

<sup>1</sup> 31 Aralık 2009'a ait karşılaştırmalı tutarlar UMS1 kapsamında istenmesine rağmen burada belirtilmemiştir.

## **Hasılatın Tanınması: Çok ögeli düzenlemeler**

### **Not- Muhasebe Politikaları**

Grubun satışlarının bir kısmı kişisel bilgisayar alındığında iki yıllık servis anlaşması içermektedir. Söz konusu çok ögeli düzenlemelerin olduğu anlaşmalarda, bilgisayarın satışıyla hasılat olarak muhasebeleştirilecek tutar bütün anlaşmanın gerçeğe uygun değeriyle ilişkili olan bilgisayarın gerçeğe uygun değeridir. Servis hizmet hasılatı olarak kaydedilecek kısım servis hizmetinin gerçeğe uygun değerinin hizmetin verildiği dönem boyunca hasılat olarak finansal tablolara yansıtılmasıdır. Anlaşmanın içindeki her ögenin ayrı satılması durumunda; her ögenin gerçeğe uygun değeri satış anındaki piyasa fiyatıdır.

Grup, her bir işlemin gerçeğe uygun değerini ayırtmadığı durumlarda kalıntı değeri metodu kullanmaktadır. Bu metot ile; Grup teslim edilen ögenin gerçeğe uygun değerini; bütün anlaşmadan teslim edilmeyen ögelerin gerçeğe uygun değerini çıkararak hesaplar.

Eğer sözleşme iskonto içeriyorsa; bu iskonto bütün anlaşmanın ögeleri arasında her bir ögenin gerçeğe uygun değerini yansıtmasını sağlayacak şekilde dağıtılmaktadır.

### **Kredi borçlarında gecikmeler ve ihlaller<sup>1</sup>**

#### **Krediler (alıntı)**

**UFRS7p18** Grubun kayıtlı değeri 10,000P olan banka kredisiyle ilgili olarak gecikme faizi ödemesi bulunmaktadır. Grup, ikinci ve üçüncü çeyreklerde İngilteredeki iş genişletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışlarının beklentilerden yüksek olmasından dolayı geçici kur sıkıntısı yaşamaktadır. Bunun sonucunda 30 Eylül 2011 tarihinde vadesi dolan 700P'lık faiz borcu ödenmemiştir.

Şirket bütün ödenmemiş tutarlarını (geç ödemedi kaynaklanan temerrüt faizi ve cezası da dahil) dördüncü dönemde ödemiştir.

Yönetim, Şirketin kredilerden kaynaklanan bütün yükümlülüklerini zamanında yerine getireceğini beklemektedir.

#### **UFRS7p19 Hükümler**

Şirketin bazı kredi sözleşmelerinde, Şirket'in belirli performans oranlarını karşılamaıyla ilgili hükümler bulunmaktadır. Şirket kredi limiti 30,000P olan ve 15,000P'lık kısmını kullandığı bu krediyle ilgili olarak borç/sermaye oranını karşılayamamıştır.

<sup>1</sup> Bu olaylar işletmenin sürekliliği konusunda ciddi şüpheler yaratabilir. İşletmenin sürekliliği konusunda önemli şüpheler olması durumunda denetçi aşağıdakileri uygulamakla yükümlüdür:

- 1) Yönetimin süreklilik esasına dayalı geleceğe yönelik planlarının incelenmesi;
- 2) Gerekli denetim prosedürlerinin yapılmasını engelleyecek önemli bir belirsizlik bulunup bulunmadığına yönelik yönetimin planları ve diğer faktörler de göz önünde bulundurularak denetim kanıtları toplanması;
- 3) Yönetimden gelecek planlarına ilişkin yönetim teyit mektubu alınması. Eğer işletmenin sürekliliği konusunda önemli şüpheler yaratacak kanıtlar mevcutsa, bu durumun denetçi görüşünde belirtilmesi gerekir. ISA 570 'İşletmenin Sürekliliği' denetçinin işletmenin sürekliliği esasına dayalı olarak yapılan finansal tablo denetimlerindeki sorumluluğunu ortaya koymakta ve yönetimin işletmenin sürekliliği konusundaki varsayımlarını dikkate almaktadır.

Bu hükmün ihlalden dolayı, banka kullanılan 15,000P'lık tutarın erken ödenmesini isteme hakkına sahiptir. Ödenmemiş bakiye kısa vadeli yükümlülükler<sup>1</sup> olarak sınıflandırılmıştır. Yönetim ilgili hükmün ihlali olası olduğu dönemde, kredi sözleşmesinin şartlarını yeniden görüşmeye başlamıştır.

Finansal tabloların Yönetim Kurulunca onaylandığı tarihe kadar banka erken ödeme istememiştir. Yönetim gözden geçirilen kredi sözleşmesinin 2011'in ilk çeyreğinde yürürlüğe girmesini beklemektedir<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> Uzun vadeli borcun kısa vadeli yükümlülüklerle sınıflandırılması, kredi sözleşmesi bilanço tarihinden sonra başarılı bir şekilde yenilense dahi gereklidir.



## Ek IV - Örnek A.Ş.'nin faaliyetleriyle ilişkili olmayan konulara ilişkin açıklama ve politikalar

### Önemli Muhasebe Tahminleri

**1p125** Örnek A.Ş.'nin konsolide finansal tablolarında yeralmayan aşağıda belirtilmiş önemli muhasebe tahminleri, başka birçok yerde kullanılabilir.

#### (a) Teknoloji bölümüne ait maddi duran varlıkların faydalı ömürleri

Maddi duran varlıkların tahmini faydalı ömürleri ve ilgili amortisman giderleri, Grup yönetimi tarafından belirlenmektedir. Bu tahmin ileri teknoloji bölümünün tasarlanan ürün yaşam döngüsüne göre yapılmaktadır. Endüstrideki teknolojik gelişmeler ve rakiplerin tutumlarındaki değişiklikler yapılan tahminleri önemli ölçüde değiştirebilmektedir. Faydalı ömürleri daha önceki tahmin edilen ömürden daha kısa olduğunda yönetim amortisman giderlerini artırır; ya da satılan ve ya kullanılmayan stratejik olmayan varlıklarla teknolojik anlamda eskimiş varlıkları kayıtlardan siler.

Teknolojik maddi duran varlıkların gerçek kullanma süreleri yönetimin tahminlerinden %10 farklılık gösterdiği zaman, bu varlıkların kayıtlı değerleri tahmini 1,000P daha yüksek veya 970P daha az olacaktır.

#### (b) Garanti Talepleri

Grup genel olarak, bilgisayarlar için 3 yıllık garanti vermektedir. Yönetim, gelecekteki garanti taleplerinin karşılığını tahmin ederken geçmiş verilerden ve gelecekte farklılık yaratabilecek eğilimlerden yararlanmaktadır.

Tahmini talepleri etkileyebilecek faktörler Grubun verimliliği ve kalite girişimlerinin başarısının yanı sıra işçilik maliyetlerini de kapsamaktadır.

Garanti talepleri yönetimin tahminlerinden %10 farklılık gösterdiği zaman, garanti karşılığı tutarları 2,000P daha fazla veya 1,875P az olarak gerçekleştirilebilir.

### Önemli Muhasebe Kararları

**1p122** Örnek A.Ş.'nin konsolide finansal tablolarında yer almayan aşağıda belirtilmiş önemli muhasebe kararları başka birçok yerde kullanılabilir.

#### (a) Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar

Sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemeler içeren ve sabit bir vadesi bulunan türev olmayan finansal varlıkların vadeye kadar elde tutulacak olarak sınıflandırılmasında Grup UMS 39'u kullanmaktadır. Bu sınıflandırma önemli bir kararı gerektirmektedir. Bu kararı verirken Grup, ilgili varlıkları vadeye kadar elde tutma niyet ve imkânının bulunup bulunmadığını değerlendirir.

Eğer Grup, UMS 39'da belirtilen durumlar dışında başka bir durumdan dolayı yatırımlarını vade tarihine kadar elde tutamazsa, bütün yatırımlarını satılmaya hazır olarak sınıflandırmaktadır. Bu durumda yatırımlar iskonto edilmiş tutarla değil; gerçeğe uygun değerlerinden ölçülmektedir.

Grup vadeye kadar elde tutulacak olarak sınıflandırdığı yatırımlarını sınıflandırma esaslarına uyulmadığı takdirde satılmaya hazır olarak sınıflandırır, yatırımların kayıtlı değeri 2,300P artar ve bu artış gerçeğe uygun değer değişimleri olarak özkaynaklara kaydedilir.

## Ek V - UFRS 9, Finansal Araçlar

Ek 5, UFRS 9 gerekliliklerini açıklayan bir örnek sunmaktadır, 'Finansal araçlar' Örnek A.Ş.'nin finansal tablolarına uygulanabilir. UFRS 9'un erken uygulanması mümkündür ancak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan dönemler için geriye yönelik olarak uygulanacaktır. Eğer işletme 1 Ocak 2012'den önceki dönemlerde UFRS 9'u uygularsa, önceki dönemleri düzeltmesi gerekli değildir (UFRS9p8.2.12) ama düzeltmeyi seçerse yapabilir

Bu örnek ek ile ilgili uygulanan temel varsayımlar şunlardır:

- 1 Örnek A.Ş. UFRS 9'u erken uygulanmaya karar vermiştir. İlk uygulama tarihi olarak 31 Aralık 2010'u seçmiştir.
- 2 Grup UFRS9p8.2.12'deki sınırlı muafiyeti uygulamaya karar vermiştir ve uygulamanın ilk yılında önceki yılın mali tablolarını yeniden düzenlenmemiştir. Bu nedenle;
  - (a) Bu muafiyet uygulandığında, işletme önceki yıllardaki taşınan değer ile bu raporlama döneminin (dönem açılış birikmiş karlarına ve diğer semaye hesaplarını kapsar) başlangıcındaki taşınan değer arasında bir fark tanımlıdır. Bu ekte, sınıflandırmada herhangi bir değişiklik olmadığı için Örnek A.Ş.'nin genel anlamda böyle bir farkı yoktur. (finansal varlıklar öncesinde itfa edilmiş maliyete ya da maliyete göre sınıflanır, şimdiyse gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılarak sınıflandırılır ya da tam tersi uygulanır).
  - (b) İşletme UMS1p10(f)'ye göre önceki karşılaştırmalı dönemin başında finansal durum tablosunu sunmak zorunda değildir, çünkü karşılaştırmalı bilgi erken uygulama sonucu yeniden düzenlenmemiştir.
  - (c) Grup önceki dönemleri yeniden düzenlemediğinden, önceki dönem için UMS 39'u, cari dönem için de UFRS 9 uygulayarak, uygulanabilir muhasebe politikalarını her iki dönem için de açıklar. Bu ek sadece cari dönemdeki UFRS 9'a ilişkin açıklamaları içermektedir.
  - (d) Önceki husus daha önce uygulanan finansal araçları sınıflandırma, ölçme ve açıklamaya ilişkin notlarla ilgilidir. Bu ek sadece cari dönemdeki UFRS 9 açıklamalarını kapsar.
- 3 Grup önceden satılmaya hazır olarak sınıflandırılan tüm özkaynak yatırımlarındaki gerçeğe uygun değer farklarını diğer kapsamlı gelirden göstermeyi seçmiştir çünkü yönetim modeli bu yatırımları alım satım amacıyla tutmak için değildir. Bu yatırımlar UMS39p1 ve UMS39p9 (UFRS 9 Uygulama C26)'da yer alan alım satım amacıyla elde tutulanlar tanımını karşılamaz.
- 4 Borçlanma senetleri ve tahvilleri UFRS 9'a göre itfa edilmiş maliyete göre sınıflandırma kriterini karşılamayı kabul etmez, çünkü Grup'un yönetim modelinin amacı bu senetlerin sözleşmeye bağlı nakit akımlarını tahsil etmek değildir. Bundan dolayı, Borçlanma senetleri ve tahvilleri gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan satılmaya hazır finansal varlıklar olarak yeniden sınıflandırılmıştır.
- 5 Grup UMS 39'a göre gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlığa sahip değildir.

- 6 Grup UFRS9p4.5.'e göre ilk uygulamada gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlık belirlememiştir.
- 7 Grup borsaya kayıtlı olmayan özkaynaklara ya da özkaynakların türev araçlarına sahip değildir.

Okuyucular gerektiği durumlarda diğer PwC yayınlarına başvurmalıdır.

		Not	31 Aralık	
			2010	2009
1p81(b),84 1p10(b),12 1p113, 1p38				
<b>Konsolide gelir tablosu</b>				
<b>Sürdürülen faaliyetler</b>				
1p82(a)	Hasılat	5	211,034	112,360
1p99, 103	Satışların maliyeti		(77,366)	(46,682)
1p99,103	<b>Brüt kar</b>		<b>133,668</b>	65,678
1p99,103	Dağıtım maliyetleri		(52,140)	(21,213)
1p99,103	Genel yönetim giderleri		(28,778)	(10,426)
1p99,103	Diğer gelirler	27	2,750	1,259
1p85	Diğer (zararlar)/karlar - net	26	888	63
1p82(aa)	itfa edilmiş maliyetten ölçülmüş finansal varlıkların bilanço dışı bırakılmasından doğan kar/(zarar)- net		-	
1p82(ca)	Finansal varlıkların itfa edilmiş maliyetten makul değere sınıflandırılmasıyla oluşan kar/(zarar)- net		-	
1p85	İstihlak edilen araziden doğan zararlar	28	(1,117)	-
1p85	<b>Faaliyet karı</b>		<b>55,271</b>	35,361
1p85	Finansman gelirleri	31	1,730	1,609
1p82(b)	Finansman giderleri	31	(8,173)	(12,197)
1p85	Finansman giderleri – net	31	(6,443)	(10,588)
1p82(c)	İştiraklerden elde edilen (zarar)/kar	8	(174)	145
1p85	<b>Vergi öncesi kar</b>		<b>47,691</b>	24,918
182(d),12p77	Vergi gideri	32	(14,611)	(8,670)
1p85	Sürdürülen faaliyetlerden net dönem karı		<b>32,075</b>	16,248
<b>Durdurulan faaliyetler:</b>				
UFRS5p33 (a)	Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı	16	100	120
1p82(f)	<b>Net dönem karı</b>		<b>33,175</b>	16,368
<b>Dönem karının dağılımı:</b>				
1p83(a)(ii)	– Ana ortaklık payı		30,626	15,512
1p83(a)(i)	– Ana ortaklık dışı paylar		2,549	856
			<b>33,175</b>	16,368
Ana ortaklığa ait sürdürülen ve durdurulan faaliyetlerden hisse başına kazanç (hisse başına P olarak ifade edilmiştir)				
Adi hisse başına kar:				
33p66	-Sürdürülen faaliyetlerden	34	1.31	0.75
33p68	-Durdulan faaliyetlerden		0.01	0.01
Sulandırılmış hisse başına kar:				
33p66	-Sürdürülen faaliyetlerden	34	1.19	0.71
33p68	-Durdulan faaliyetlerden		0.01	0.01
			<b>1.20</b>	0.72

Not: Örnek A.Ş.'nin finansal tablolarında itfa edilmiş maliyetle ölçülen finansal varlıkların tanınmamasına ilişkin net kazanç/(kayıp) yada itfa edilmiş maliyetten ölçülen finansal varlıkların gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklara sınıflandırılmasına ilişkin kazanç/(kayıp) yoktur. Ancak ilgili satırlar UMS1p82(a) ve (ca)' ya göre açıklanmaları zorunlu olduğundan örnek amaçlı gösterilmişlerdir.

## Konsolide kapsamlı gelir tablosu

		Not	31 Aralık yılsonu 2010	2009
	<b>Net dönem karı</b>		<b>33,175</b>	16,368
	<b>Diğer kapsamlı gelirler:</b>			
16p77(f)	Arsa ve binaların gerçeğe uygun değer kazançları	20	-	759
UFRS7	Satılmaya hazır finansal varlıklar	20	-	62
p20(a)(ii)				
UFRS9p5.4.1				
UFRS7	Gerçeğe uygun değer den taşınan finansal varlıkların yeniden			
p20 (a) (viii)	değerlenmesinden oluşan kar /(zarar)	20	<b>352</b>	-
	İştiraklerin diğer kapsamlı gelir payı	20	<b>(86)</b>	91
	Çalışanlara sağlanan fayda yükümlülüklerine ilişkin aktüeryal			
19p93A	kayıplar	24	-	(494)
12p80(d)	Vergi oranı değişikliğinin ertelenmiş vergiye etkisi	23	<b>(10)</b>	-
1Rp106(b),	Nakit akış riskinden korunma	20	<b>64</b>	(3)
UFRS7p23(c)				
1p106(b)	Net yatırım riskinden korunma	20	<b>(45)</b>	40
1p106(b)	Yabancı para çevrim farkları	20	<b>2,318</b>	(261)
UFRS3p59	Müşterek yönetime tabi ortaklık gerçeğe uygun değer artışı	20	<b>850</b>	-
	<b>Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)</b>		<b>3,443</b>	194
	<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>36,618</b>	16,562
	<b>Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:</b>			
1Rp83(b)(ii)	- Ana ortaklık payları		<b>33,817</b>	15,746
1Rp83(b)(i)	- Azınlık payları		<b>2,801</b>	816
	<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>36,618</b>	16,562

Yukarıdaki tabloda kalemler vergi etkisi sonrası tutarı ile sunulmuşlardır. Kapsamlı gelir tablosundaki tüm bileşenlerin vergi etkisi Not 32'de sunulmuştur.

Sayfa 43 ile 115 arasındaki açıklayıcı dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

## Konsolide Bilanço

		31 Aralık	
		2010	2009
<b>1p54, 1p113, 1p38 1p60</b>	<b>Varlıklar</b>		
<b>1p54(a)</b>	<b>Duran Varlıklar</b>		
<b>1p54(c)</b>	Maddi duran varlıklar	6	155,341
<b>1p54(e)</b>	Maddi olmayan duran varlıklar	7	26,272
<b>1p54(n)</b>	İştiraklerdeki yatırımlar	8b	13,373
<b>1p54(d), UFRS7p8(d)</b>	Ertelenen vergi varlıkları	23	3,520
<b>1p54(d), UFRS7p8(d)</b>	Satılmaya hazır finansal varlıklar	10,14	-
<b>1p54(d),UF RS 7p11(a)</b>	Gerçeğe uygun değer değişimleri diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilen finansal varlıklar	14	16,785
<b>1p54(d), UFRS7p8(a)</b>	Türev finansal araçlar	11	395
<b>1p54(d), UFRS7p8(a)</b>	Gerçeğe uygun değer değişimleri kar ve zararlar ilişkilendirilen finansal varlıklar	14	635
<b>1p54(h), UFRS7p8(c)</b>	Ticari ve diğer alacaklar	12	2,322
			1,352
		<b>218,643</b>	<b>154,005</b>
<b>1p60,1p66</b>	<b>Dönen varlıklar</b>		
<b>1p54(g)</b>	Stoklar	13	24,700
<b>1p54(h), UFRS7p8(c)</b>	Ticari ve diğer alacaklar	12	19,765
<b>1p54(d), UFRS7p8(d)</b>	Satılmaya hazır finansal varlıklar	14	1,950
<b>1p54(d), UFRS7p11A</b>		14	1,950
<b>1p54(d), UFRS7p8(a)</b>	Türev finansal araçlar	11	1,069
<b>1p54(d), UFRS7p8(a)</b>	Gerçeğe uygun değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar	14	11,820
<b>1p54(i), UFRS7p8</b>	Nakit ve nakit benzeri değerler (kredili mevduat hesapları hariç)	15	17,928
			77,232
<b>UFRS5p38</b>	Satış amacıyla elde tutulan varlıklar	16	3,333
			80,565
	<b>Toplam varlıklar</b>	<b>299,208</b>	<b>233,502</b>
	<b>Sermaye ve Yükümlülükler</b>		
<b>1p54(r)</b>	<b>Ana ortaklığa ait sermaye</b>		
<b>1p78(e)</b>	Adi hisse senetleri	17	25,300
<b>1p78(e)</b>	Hisse senedi ihraç primi	17	17,144
<b>1p78(e)</b>	Diğer yedekler	20	15,389
<b>1p78(e)</b>	Birikmiş karlar	19	67,601
			125,434
<b>1p54(q)</b>	<b>Ana ortaklık dışı paylar</b>		7,189
	<b>Toplam özsermaye</b>	<b>132,623</b>	<b>88,946</b>

		31 Aralık	
		2010	2009
<b>1p60</b>	<b>Yükümlülükler</b>		
	<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		
<b>1p54(m), UFRS7p8(f)</b>	Krediler	22	115,121
<b>1p54(m), UFRS7p8(e)</b>	Türev finansal araçlar	11	135
<b>1p54(o), 1p56</b>	Ertelenen vergi yükümlülükleri	23	12,370
<b>1p54(l), 1p78(d)</b>	Emeklilik planları yükümlülükleri	24	4,635
<b>1p54(l), 1p78(d)</b>	Diğer yükümlülüklerle ilişkin karşılıklar	25	1,320
		<b>133,581</b>	108,035
<b>1p60,1p69</b>	<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		
<b>1p54(k), UFRS7p8(f)</b>	Ticari ve diğer borçlar	21	16,670
<b>1p54(n)</b>	Gelir vergisi yükümlülüğü		2,566
<b>1p54(m), UFRS7p8(f)</b>	Krediler	22	11,716
<b>1p54(m), UFRS7p8(e)</b>	Türev finansal araçlar	11	460
<b>1p54(l)</b>	Diğer yükümlülükler ve karşılıklar	25	2,222
		<b>33,634</b>	36,521
<b>UFRS5p38</b>	Satış amacıyla elde tutulan yükümlülükler	16	220
		<b>33,854</b>	36,521
	<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>167,435</b>	144,556
	<b>Toplam özsermaye ve yükümlülükler</b>	<b>300,058</b>	233,502

**10p17** Sayfa 22 ile 119 arasındaki açıklayıcı dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

CD Suede

Genel Müdür

Finans Direktörü  
G Wallace

### Açıklamalar – Konsolide bilanço

**UFRS9  
p8.2.12**

İşletme UFRS 9’u geçici hükümlere göre geriye dönük uygulamalıdır. Buna rağmen, bu geçici hükümler işletmenin UFRS 9’u 1 Ocak 2012’den başlayan raporlama dönemlerinde uygulamaları ve önceki dönemleri yeniden düzenlemelerinden muaf olmalarını sağlayan istisna içerirler. Bundan dolayı, bu örnekte işletme UFRS11p10(f)’ye göre önceki karşılaştırmalı dönemin başında finansal durum tablosunu sunmak zorunda değildir.

## Konsolide özkaynak değişim tablosu

1p106, 108,109	Ana ortaklığa ait paylar							Azınlık payı	Toplam özsermaye
	Not	Ödenmiş sermaye	Hisse senedi ihraç primi	Diğer yedekler	Birikmiş karlar	Toplam	Toplam		
<b>01 Ocak 2009</b>		20,000	10,424	6,364	48,470	85,258	1,500	86,758	
	<b>Kapsamlı gelirler</b>								
<b>1p106 (d)(i)</b>	Kar ya da zarar	-	-	-	15,512	15,512	856	16,368	
<b>1p106 (d)(ii)</b>	Diğer kapsamlı gelirler								
<b>16p77(f)</b>	Arsa ve binaların yeniden değerlendirilmesine ilişkin artışları	20	-	-	759	-	759	-	
<b>1p82(g)</b>	Arazi ve binalar amortisman transferi(net)								
<b>16p41</b>		19	-	-	(87)	87	-	-	
<b>1p82(g) UFRS7p20 (a)(ii)</b>	-Satılmaya hazır finansal varlıklar	20	-	-	62	-	62	-	
<b>1p82(h)</b>	İştiraklerin diğer kapsamlı (zarar)/kar payı	-	-	91	-	-	91	-	
<b>19p93(b)</b>	İşten ayrılma sonrası sağlanan faydalara ilişkin yükümlülüklerdeki aktüeryal kayıplar					(494)	(494)	-	
<b>1p82(g), UFRS 7p23(c)</b>	Nakit akım riskinden korunma işlemleri, net	20	-	-	(3)	-	(3)	-	
<b>1p82(g), 39p102(a)</b>	Net yatırım riskinden korunma işlemleri	20	-	-	40	-	40	-	
<b>1p82(g), 21p52(b)</b>	Yabancı para çevirim farkları	20	-	-	(221)	-	(221)	(40)	
	Toplam diğer kapsamlı gelirler				641	(407)	234	(40)	
<b>1p106(a)</b>	<b>Toplam kapsamlı gelirler</b>				<b>641</b>	<b>15,105</b>	<b>15,746</b>	<b>816</b>	
	<b>Ortaklarla gerçekleştirilen işlemler</b>								
	Çalışanlara sağlanan hisse opsiyonları:								
<b>UFRS2p50 UFRS2p50</b>	- Hizmet bedeli	19	-	-	-	822	822	-	
	- İhraç edilen hisse senetlerinden sağlanan nakit	17	1,000	70	-	-	1,070	-	
	- Hisse senedi opsiyonu ile ilgili vergi gideri indirimleri	19	-	-	-	20	20	-	
<b>1p106 (d)(iii)</b>	2008'e ilişkin temettü ödemeleri	35	-	-	-	(15,736)	(15,736)	(550)	
<b>1p106 (d)(iii)</b>	<b>Ortaklarla gerçekleştirilen işlemler</b>		<b>1,000</b>	<b>70</b>	<b>-</b>	<b>(14,894)</b>	<b>(13,824)</b>	<b>(550)</b>	
	<b>1 Ocak 2010</b>		<b>21,000</b>	<b>10,494</b>	<b>7,005</b>	<b>48,681</b>	<b>87,180</b>	<b>1,766</b>	
<b>UFRS9 p8.2.12</b>	Finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili muhasebe politikasının değişmesinin etkisi (not 2.1)		-	-	(150)	150	-	-	
	<b>Düzeltilmiş 1 Ocak 2010</b>		<b>21,000</b>	<b>10,494</b>	<b>6,855</b>	<b>48,831</b>	<b>87,180</b>	<b>1,766</b>	



Ek V – UFRS 9 Finansal araçlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

		<b>Kapsamlı gelirler</b>							
<b>1p106(d)(i)</b>	Kar ya da zarar	-	-	-	-	30,626	2,549	33,175	
<b>1p82(g)</b>	Arsa ve binaların gerçeğe uygun değer artışları	-	-	-	-	-	-	-	
<b>16p41</b>	Arsa ve binaların değer artış fonu amortisman farkı (net)	19	-	-	(100)	100	-	-	
<b>UFRS9</b>	Gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıkların yeniden değerlendirilmesinden oluşan kar / (zarar)	20	-	-	352	-	352	352	
<b>p5.4.1, UFRS7</b>	İştiraklerin diğer kapsamlı (zarar)/kar payı	-	-	-	(86)	-	(86)	(86)	
<b>p20 (a) (viii)</b>	Nakit akım riskinden korunma işlemleri, net	20	-	-	64	-	64	64	
<b>UFRS7p23(c)</b>	Net yatırım riskinden korunma işlemleri, net	20	-	-	(45)	-	(45)	(45)	
<b>1p82(g),</b>	Yabancı para çevrim farkları	20	-	-	2,066	-	2,066	2,318	
<b>UFRS7p23(c)</b>	Müşterek yönetime tabi ortaklığın(ABC Grup) gerçeğe uygun değer artışı	20	-	-	850	-	850	850	
<b>1p82(g),</b>	Euravian vergi oranı değişiminin ertelenmiş vergiye etkisi	23	-	-	-	(10)	(10)	(10)	
<b>UFRS7p23(c)</b>	Toplam diğer kapsamlı gelirler	-	-	-	3,111	90	3,191	252	3,443
<b>1p106(a)</b>	<b>Toplam kapsamlı Gelirler</b>	-	-	-	<b>3,111</b>	<b>29,866</b>	<b>33,817</b>	<b>2,801</b>	<b>36,618</b>
	<b>Ortaklarla gerçekleştirilen işlemler</b>	-	-	-	-	-	-	-	
<b>UFRS2p50</b>	- Hizmet bedeli	19	-	-	-	690	690	-	690
<b>UFRS2p50</b>	- Çıkarılan hisselerden sağlanan kazançlar	17	750	200	-	-	950	-	950
	- Hisse senedi opsiyonu ile ilgili vergi gideri indirimleri	19	-	-	-	30	30	-	30
<b>1p106 (d)(iii)</b>	İşletme birleşmelerinden doğan adi hisse senedi ihracı	17	3,550	6,450	-	-	10,000	-	10,000
<b>1p106 (d)(iii)</b>	Grubun kendi hisselerini alımı	19	-	-	-	(2,564)	(2,564)	-	(2,564)
	Hisse senedine dönüştürülebilir tahviller vergi düşülmüş haliyle	20	-	-	5,433	-	5,433	-	5,433
<b>1p106 (d)(iii)</b>	2009 yılı temettü ödemeleri	35	-	-	-	(10,102)	(10,102)	(1,920)	(12,022)
<b>1p106 (d)(iii)</b>	Ortaklar tarafından yapılan katkılar ve ortaklara yapılan dağıtımlar	4,300	6,650	5,433	(11,946)	4,437	(1,920)	2,517	
	<b>Kontrolün kaybedilmesiyle sonuçlanmayan bağlı ortaklık paylarındaki değişimler</b>	-	-	-	-	-	-	-	
<b>1p106 (d)(iii)</b>	İşletme birleşmelerinden doğan azınlık payları	39	-	-	-	-	4,542	4,542	
<b>1p106 (d)(iii)</b>	<b>Ortaklarla gerçekleştirilen işlemler</b>	<b>4,300</b>	<b>6,650</b>	<b>5,433</b>	<b>(11,946)</b>	<b>4,437</b>	<b>2,622</b>	<b>7,059</b>	
	<b>31 Aralık 2010</b>	<b>25,300</b>	<b>17,144</b>	<b>15,389</b>	<b>66,751</b>	<b>125,434</b>	<b>7,189</b>	<b>132,623</b>	

Sayfa 22 ile 119 arasındaki açıklayıcı dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## 2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

### 2.1 Hazırlanma esasları

#### 2.1.1 Muhasebe politikaları ve dipnotlardaki değişiklikler

##### (a) Grup tarafından benimsenmiş yeni ve değiştirilmiş standartlar

(Bu yayının ana bölümündeki Not 2.1.1'e bakınız.)

- 8p28** UFRS 9, 'Finansal araçlar: Sınıflandırma ve ölçme', 1 Ocak 2013'ten itibaren geçerlidir. UFRS 9 Kasım 2009'da yayımlanmıştır. UMS 39'un finansal varlıklarını sınıflandırılması ve ölçülmesi ile ilgili kısımlarını yenilemiştir. UFRS 9 finansal varlıkları iki kategoride sınıflar: gerçeğe uygun değerde ölçülen ve itfa edilmiş maliyetten ölçülen. Karar ilk muhasebeleştirilirken verilir. Sınıflandırma işletmenin finansal araçları yönetirken kullandığı yönetim modeline ve sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerine bağlıdır. UFRS 9 uygulaması 1 Ocak 2013'ten itibaren zorunludur, önceki dönemler için erken uygulamaya izin verilmektedir.
- 8p28, UFRS9 p8.2.1, p8.2.3, p8.2.12** Grup UFRS 9'u ve ilişkili diğer standartların tüm düzenlemelerini 31 Aralık 2010'da uygulamıştır çünkü yeni muhasebe politikası tutar, zamanlama ve gelecek nakit akımlarının belirsizliğini değerlendirecek kullanıcılara daha güvenilir ve daha doğru bilgiler sunar. Standartın geçiş hükümlerine göre karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemiştir.
- UFRS9 p8.2.4** Grup yönetimi grup tarafından tutulan finansal varlıklarını UFRS 9'u ilk uygulama tarihinde (31 Aralık 2010) değerlendirmiştir. Bu değeri belirlemenin başlıca etkileri şunlardır:
- UFRS 9'a göre daha önce satılmaya hazır olarak sınıflandırılan borçlanma senetleri ve tahviller itfa edilmiş maliyetten değerlendirilmeye kıyasla uymaz. O yüzden bunlar gerçeğe uygun değeri kar zarara yansıtılan finansal olarak sınıflandırılmıştır. Bunun sonucu, 1 Ocak 2010'da gerçeğe uygun değeri 680P olan finansal varlıklar gerçeğe uygun değeri kar zarara yansıtılan yatırımlara transfer edilmiştir; bunların gerçeğe uygun değer kazancı olan 150P satılmaya hazır yatırım yedeklerinden birikmiş karlara transfer edilmiştir. 2010 yılında, bunlarla ilgili 15P gerçeğe uygun değer kazancı ve 5P ertelenmiş vergi gideri kar zararda muhasebeleştirilmiştir.
  - Daha önce gerçeğe uygun değerden ölçülen ve satılmaya hazır olarak sınıflandırılmış alım satım amaçlı taşınmayan özkaynak yatırımları ve gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılacak muhasebeleştirilmiştir. Sonuç olarak, 1,088P satılmaya hazır yatırım yedekleri 1 Ocak 2010'da yatırım yeniden değerlendirme yedeklerine aktarılmıştır.
  - 1 Ocak 2010'da Finansal varlıkların önceki taşınan değeri (UMS 39) ile revize edilen taşınan değer (UFRS 9) arasında dağıtılmamış birikmiş karlara aktarılacak fark yoktur.
- 8p28(f)** Muhasebe politikasındaki bu değişikliğin hisse başına kazanç etkisi not 34'te gösterilmiştir.

### 1p119 2.4 Yabancı para çevrimi

(Bu yayının ana bölümündeki Not 2.4'e bakınız.)

**1p119** (b) İşlemler ve bakiyeler

**21p21, 28**  
**21p32**  
**39p95(a)**  
**39p102(a)** Yabancı para ile yapılan işlemler, işlemin gerçekleştiği tarihteki kurdan ya da yeniden değerlendirilen kalemler için yeniden değerlendirilme tarihindeki kurdan fonksiyonel para birimine çevrilir. Bu işlemlerden doğan ve yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülüklerin yılsonu döviz kurundan fonksiyonel para birimine çevrilmesiyle oluşan kur farkı kar ve zararı nakit akıma yönelik riskten ve net yatırıma yönelik riskten korunma amacıyla özsermayede takip edilenler hariç olmak üzere gelir tablosuna yansıtılır.

Krediler ile nakit ve nakit benzerlerine ilişkin kur farkı karları ve zararları gelir tablosunda ‘finansal gelir ve giderler’ altında gösterilir. Diğer tüm kur farkı karları ve zararları gelir tablosunda ‘diğer gelir ve giderler’ altında sınıflandırılır.

**21p30** Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendiren finansal varlıklar gibi parasal olmayan varlıklar ve yükümlülüklerin kur farkları gerçeğe uygun değer karı/zararı içinde gelir tablosuna kaydedilir. Satılmaya hazır varlıklar olarak sınıflandırılan finansal varlıklar gibi parasal olmayan varlıkların diğer kapsamlı gelirden gösterilen kur farkları gerçeğe uygun değer rezervi içinde özsermayeye yansıtılır.

(Bu yayının ana bölümündeki Not 2.4(c)’ye bakınız.)

## **2.9 Finansal varlıklar**

### **2.9.1 1 Ocak 2010’dan önceki sınıflandırma**

(Bu yayının ana bölümündeki Not 2.9.1’e bakınız.)

#### **2.9.2.1 Ocak 2010’dan önceki muhasebeleştirme ve ölçümleme**

(Bu yayının ana bölümündeki Not 2.9.2’e bakınız.)

#### **2.9.3 1 Ocak 2010’dan itibaren sınıflandırma**

**IFRS9p4.1** 1 Ocak 2010’dan itibaren, Grup finansal varlıkların şu kategorilere göre sınıflar: gerçeğe uygun değeri ve itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülenler. Bu sınıflandırma finansal varlığın borç ya da sermaye yatırımı olup olmasına göre değişir

### **Finansal varlıklar**

(a) *İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlık*

**UFRS9p4.2** Bir finansal varlık ancak şu kriterler sağlanırsa “itfa edilmiş maliyet üzerinden” sınıflandırılır: sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulması; sözleşme hükümlerinin, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açması. Finansal varlıkta saklı türevin içeriği yatırımın nakit akışlarının sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmaması ve ayrı muhasebeleştirilmemesine göre dikkate alınmalıdır.

(b) Gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülen finansal varlık

- UFRS9p4.4** Yukarıdaki 2 kıstas sağlanmadığında borçlanma aracı “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak” sınıflanır.
- UFRS9p4.5** Grup herhangi bir finansal varlığını yanlış muhasebe eşleşmesini ortadan kaldırmak ya da önemli ölçüde azaltmak için borçlanma araçlarını gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmemiştir.
- UFRS9  
P5.4.4,  
P5.4.5** Bütün özsermaye yatırımları gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülür. Özsermaye yatırımları alım-satım amaçlı elde tutuluyorsa gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçülür. Diğer tüm özsermaye yatırımları için Grup gerçeğe uygun değer farkları diğer kapsamlı gelirden ya da kar zarardan geçen değişiklikleri tanımak için ilk kayda alınması esnasında geri alınmaz bir tercih yapabilir.

**2.9.4 1 Ocak 2010’den itibaren muhasebeleştirme ve ölçme**

- 39p38  
UFRS9  
P3.1.2** Düzenli olarak alıp-satılan finansal varlıklar, alım-satımın yapıldığı tarihte kayıtlara alınır. Alım-satım yapılan tarih, yönetimin varlığı alım yada satım yapmayı vaat ettiği tarihtir. Finansal varlıklardan doğan nakit akım alım hakları sona erdiğinde veya transfer edildiğinde ve Grup tüm risk ve getirilerini transfer ettiğinde, finansal varlıklar defterlerden çıkartılır.
- UFRS9  
P5.1.1,  
UFRS 9  
P5.2.1,  
39p48, 48A,  
AG69-AG82** İlk kayda alınması esnasında, Grup finansal varlığı gerçeğe uygun değerden ölçer, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların ölçümünde, bunların edinimiyle doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değerlerine ilave edilir. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıkların işlem maliyetleri gelir tablosunda giderleştirilir.
- UFRS9  
P5.4.1** Gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülen ve finansal riskten korunma ilişkisinin parçası olmayan bir finansal varlıktan kaynaklanan kazanç ve kayıplar, oluştukları dönemde kâr veya zararda muhasebeleştirilir.
- UFRS9  
P5.4.2** İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve finansal riskten korunma ilişkisinin bir parçası olmayan bir finansal varlıktan kaynaklanan kazanç veya kayıplar, ilgili finansal varlığın finansal durum tablosu dışı bırakılması ya da değer düşüklüğüne uğraması sonucunda etkin faiz oranı methodu kullanılarak kâr veya zararda muhasebeleştirilir (not 2.11).
- UFRS9  
P5.4.4,  
P5.4.5** Bütün özsermaye yatırımları gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülür. Grup yönetimi gerçekleştirmiş ve gerçekleştirilmemiş gerçeğe uygun değerinden kar ve zararlarının diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda seçimi yaparsa, gelir ve gidere gerçeğe uygun değerden sağlanan kar ve zararlar için sonradan yeniden kazanma yoktur. Bunun gibi yatırımlardan elde edilen temettüleri, işletmenin bu temettüleri tahsil etme hakkının ortaya çıktığı tarih itibariyle kâr veya zararda muhasebeleştirilir.
- UFRS9  
P4.9** Grup sadece yönetim modelinin değiştirilmesi durumunda, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıkları yeniden sınıflamak zorundadır.

**2.11 Finansal varlıklarda değer düşüklüğü**

a) İtfa edilmiş maliyet üzerinden gösterilen finansal varlıklar

- UFRS9  
P5.2.2,  
39p58,  
39p59** Grup, bir yada bir grup finansal varlıklarının değer düşüklüğüne uğradığını gösteren nesnel kanıtlarının var olup olmadığını, her raporlama döneminin sonunda değerlendirir. Bir ya da bir grup finansal varlık değer düşüklüğüne uğrarsa, değer düşüklüğünden kaynaklanan zarara, ancak değer düşüklüğüne ilişkin varlığın ilk kayda alınmasından sonra (bir kayıp olayı) ve bu kayıp olayının finansal varlıkların geleceğe ait tahmini nakit akışları üzerinde bir etkisinin olduğu bir ya da daha fazla olayın sebep olduğu nesnel bir kanıt varsa katlanılır.

(Bu yayının ana bölümündeki Not 2.11(a)'ya bakınız.)

(b) *Satılmaya hazır finansal varlıklar (31 Aralık 2009'a kadar geçerlidir)*

(Bu yayının ana bölümündeki Not 2.11(b)'ye bakınız.)

## Açıklamalar – Önemli muhasebe politikalarının özeti

(Bu yayının ana bölümündeki 'Önemli muhasebe politikalarının özeti' açıklama kutusuna bakınız.)

### UFRS 9

**UFRS9p4.1,  
p4.2, p4.4**

UFRS 9 iki sınıflandırma kategorisine sahip basit bir modeli kapsar: itfa edilmiş maliyet ve gerçeğe uygun değer. İtfa edilmiş maliyet muhasebe nitelendirmek için, finansal araç 2 kıstası sağlamak zorundadır: (1) sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulması; ve (2) sözleşme hükümlerinin, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açması. Diğer tüm araçlar gerçeğe uygun değerden ölçülmelidir. UFRS 9'a göre sınıflandırma daha önce açıklanan iki kıstasa göre belirlenir.

**UFRS9p5.4.4,  
B5.12**

UFRS'e 9 a göre bütün özsermaye yatırımları gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülür. Diğer tüm özsermaye yatırımları için Grup gerçeğe uygun değer değişikliklerini diğer kapsamlı gelirden tanımak için ilk kayda alınması esnasında geri alınmaz bir tercih yapılabilir. Gelir ve gidere gerçeğe uygun değerden sağlanan kar ve zararlar için sonradan yeniden kazanma yoktur, bu yüzden değer düşüklüğü olmaz. Standart ayrıca bu yatırımlardan elde edilen temettüleri tanınmasını gerekli bulur.

**UFRS9p4.9,  
p5.3.1,  
p5.3.2,  
B5.9-5.11**

UFRS 9 işletmenin yönetim modelinin değiştiği olağanüstü durumlar hariç defter değeri ile maliyet değeri arası sınıflandırma yapmayı engeller. Tüm yeniden sınıflandırma işlemleri ileriye yönelik olarak uygulanır. Sınıflandırmada defter değeri ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farktan kaynaklanan kazanç ya da kayıp, kâr veya zararda ayrı bir başlıkta muhasebeleştirilir. Tam şeffaflığı sağlamak için standart sınıflandırmalar için ilave açıklama yapmayı gerektirir.

**UFRS9p4.5**

UFRS 9 bir finansal varlığın ilk muhasebeleştirme sırasında yanlış muhasebe eşleşmesini önemli ölçüde azaltmasından hareketle gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmasına izin verir. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan gösterim değiştirilemez.

**UFRS9  
p8.2.11,  
pB5.5-5.8**

UFRS 9 borsaya kayıtlı olmayan özkaynakların ve borsaya kayıtlı olmayan özkaynakların türev araçlarının maliyetten ölçülmesi muafiyetini ortadan kaldırır. Bu şekildeki yatırımlar gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılarak ölçülmelidir. UFRS 9 maliyetin gerçeğe uygun değerinin uygun tahmini olduğunda yön gösterir. UMS 39'a göre önceki taşınan değer ile gerçeğe uygun değer (UFRS 9) arasındaki fark ilk uygulama tarihinde birikmiş kârların (veya uygun ise, özkaynağın diğer bir unsurunda) açılış kayıtlarında muhasebeleştirilir.

**UFRS 9  
p8.1.1-  
8.2.2,  
p8.2.12**

UFRS 9'un geçerlilik tarihi 1 Ocak 2013'tür; erken uygulanabilir. UFRS 9 geriye dönük uygulanmalıdır. Eğer 1 Ocak 2012'den önce uygulanırsa, önceki karşılaştırmalı dönemlerin düzeltilmesine gerek yoktur. UFRS 9 'u 1 Ocak 2011'den önce uygulayan işletmeler bu tarihten sonra finansal varlıkların sınıflandırmasının belli olduğu tarihi UFRS 9 'u ilk kez uyguladıkları tarih olarak belirleyebilirler.

<b>UFRS9 p8.2.3</b>	UFRS 9'un ilk uygulama tarihinin bir raporlama döneminin başlangıcı olmaması durumunda bu husus ve ilk uygulamanın o tarihte yapılmasının nedenleri dipnotlarda açıklanır.
<b>UFRS9 p8.2.4</b>	UFRS 9'un ilk uygulama tarihinde bir finansal varlığın UFRS9p4.2(a) paragrafındaki koşulu sağlayıp sağlamadığı ilk uygulama tarihinde geçerli olan koşullar ve durumlar dikkate alınarak değerlendirilir.
<b>UFRS9 p8.2.7</b>	Bir işletme UFRS 9'u ilk uygulama tarihinde bir finansal varlığı gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçülen (UFRS9p4.5) veya özkaynağa dayalı finansal araca yapılan bir yatırımın gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan olarak (UFRS9p5.4.4) sınıflaması mümkündür. Bu tür bir sınıflandırma ilk uygulama tarihinde geçerli olan koşul ve durumlar dikkate alınarak yapılır.
<b>UFRS9 p8.2.12</b>	Eğer işletme UFRS 9'u 1 Ocak 2012'den önce uyguladığı için önceki dönemleri düzeltmiyorsa; önceki defter değeri ile ilk uygulama dönemine ait yıllık raporlama döneminin başındaki defter değeri arasındaki farklar, ilk uygulama tarihinin ilgili olduğu raporlama dönemine ilişkin dağıtılmamış kârların (veya uygun ise, özkaynağın diğer bir unsurunda) açılış kayıtlarında muhasebeleştirilir.
<b>UFRS9 pB5.14</b>	UFRS9p5.4.4, alım satım amacıyla elde tutulmayan özkaynağa dayalı bir finansal araca yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişimlerin diğer kapsamlı gelirden sunulması için geri dönülemeyecek bir seçim yapılmasına izin vermektedir. Bu tür bir yatırım parasal kalem değildir. Dolayısıyla, UFRS 9p5.4.4 uyarınca diğer kapsamlı gelirden sunulan kazanç veya kayıp, ilişkili her türlü yabancı para unsurunu da içerir.

### 3 Finansal Risk Yönetimi

#### 3.1 Finansal risk faktörleri

(Bu yayının ana bölümündeki Not 3.1'e bakınız.)

##### (a) Piyasa Riski

(Bu yayının ana bölümündeki Not 3.1(a)'ya bakınız.)

##### (ii) Fiyat Riski

#### **UFRS7p33 (a)(b)**

Grubun konsolide bilançosunda satılmaya hazır veya gerçeğe uygun değer değişiklikleri gelir tablosunda muhasebeleştirilen finansal varlık olarak sınıfladığı sermaye araçları fiyat riskine maruz kalmaktadır. Grup emtia fiyat riskine maruz kalmamaktadır. Sermaye araçlarından kaynaklanan fiyat riskini yönetmek için, Grup portföyünü çeşitlendirmektedir. Portföyün çeşitlendirilmesi Grubun belirlediği limitler dahilinde yapılır.

Grubun yatırımlarının bulunduğu diğer halka açık firmalar DAX sermaye endeksi, Dow Jones sermaye endeksi ve FTSE-100 UK sermaye endekslerinden birinde yer almaktadır.

(iii) *Nakit akım ve gerçeğe uygun değer faiz oranı riski*

(Bu yayının ana bölümündeki Not 3.1(a) (iii)'e bakınız.)

**UFRS7p40** 31 Aralık 2010 tarihinde, tüm diğer değişkenler sabit iken yabancı para cinsinden  
**UFRS7IG36** borçlanma faiz oranları %1 yüksek/düşük olsaydı, bu yılın vergi sonrası karı C22 (2009: C21) kadar düşük/yüksek olacaktı, esas olarak dalgalı oranlı borçlanmalardaki yüksek/düşük faiz gideri nedeniyle diğer özsermaye bileşenleri esas olarak satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış sabit oranlı finansal varlıkların makul değerindeki artış/azalış nedeniyle C5 (2009: C3) düşük/yüksek olacaktı. 31 Aralık 2010 tarihinde, tüm diğer değişkenler sabit iken İngiliz Sterlini cinsinden borçlanma faiz oranları %0,5 yüksek/düşük olsaydı, bu yıl için vergi sonrası kar C57 (2009: C38) kadar düşük/yüksek olacaktı; esas olarak satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış sabit oranlı finansal varlıkların makul değerindeki artış/azalış nedeniyle C5 (2009: C3) düşük/yüksek olacaktı.

(Bu yayının ana bölümündeki Not 3.1(a) (iii)'e bakınız.)

### 3.3 Gerçeğe uygun değer tahmini

(Bu yayının ana bölümündeki Not 3.3'e bakınız.)

**UFRS7** Aşağıdaki tablo, Grup'un, 31 Aralık 2010 tarihindeki gerçeğe uygun değeri ile ölçülmüş  
**p27B(a)** varlık ve yükümlülüklerini göstermektedir. (Karşılaştırmalı yıl analizi için bu yayının ana bölümüne bakınız.)

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam Tutar
<b>Varlıklar</b>				
Gerçeğe uygun değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal varlıklar				
- Ticari türev araçlar	-	250	111	361
- Ticari menkul kıymetler	11,820	-	-	11,820
Satılmaya hazır finansal varlıklar				
- Hisse senedine dayalı menkul kıymetler	18,735	-	-	18,735
- Borçlanma senetleri	288	347	-	635
Riskten korunma amaçlı türev araçlar	-	1,103	-	1,103
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>30,843</b>	<b>1,700</b>	<b>111</b>	<b>32,654</b>
<b>Yükümlülükler</b>				
Makul değer değişimleri gelir tablosu ile ilişkilendirilen finansal yükümlülükler				
- Ticari türev araçlar	-	268	-	268
Riskten korunma amaçlı türev araçlar	-	327	-	327
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>-</b>	<b>595</b>	<b>-</b>	<b>595</b>

(Bu yayının ana bölümündeki Not 3.1(a) (iii)'e bakınız.)

**1p125 4.1 Önemli muhasebe tahminleri ve varsayımlar**

(Bu yayının ana bölümündeki Not 4.1'e bakınız.)

(c) *Türev araçların ve diğer finansal araçların gerçeğe uygun değeri*

**UFRS7  
p27(a)** Aktif piyasada işlem görmeyen finansal araçların gerçeğe uygun değeri, (borsa dışında serbestçe alınıp satılan türev araçlar) değerlendirme teknikleri kullanılarak hesaplanır. Grup her bilanço döneminde piyasa koşulları hakkında tahminlerde bulunmakta ve çeşitli yöntemler arasından seçim yapmaktadır. Grup, aktif piyasalarda işlem görmeyen çeşitli satılmaya hazır finansal varlıklar için iskonto edilmiş nakit akımı analizini kullanılır.

İndirgenmiş nakit akımları analizlerinde kullanılan iskonto oranı yönetimin tahminlerinden %10 daha farklı olsaydı; satılmaya hazır finansal varlıkların kayıtlı değerleri 12P daha az veya 15P daha fazla olacaktı

(Bu yayının ana bölümündeki Not 4.1(d)'ye bakınız.)

**1p122 4.2 Muhasebe politikalarının uygulamasında alınan önemli muhasebe kararları**

(Bu yayının ana bölümündeki Not 4.2'ye bakınız.)

(b) *Satılmaya hazır finansal varlıkların değer düşüklüğü*

(Bu yayının ana bölümündeki Not 4.2(b)'ye bakınız.)



## 9a Türlerine göre finansal araçlar

UFRS7p6-8	Finansal Varlıklar	2010
	Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	
<b>IFRS9p.4.4, IFRS 7p8(a)</b>	Alım-satım amaçlı finansal varlıklar:	
	- Alım satım amaçlı özkaynak yatırımları (not 14)	11,820
	- Riskten korunma amaçlı türev araçlar (not 11)	1,103
	- Alım satım amaçlı türev araçlar (not 11)	361
	<b>Toplam</b>	<b>13,284</b>
	Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar :	
<b>UFRS9p4.5, UFRS7p8(a)</b>	Borç senetlerindeki yatırımlar (not 14)	635
		<b>635</b>
	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar:	
<b>UFRS9 p5.4.4</b>	Özkaynak araçlarındaki yatırımlar (not 14)	18,735
		<b>18,735</b>
<b>UFRS9 4.2</b>	İtfa edilen maliyet üzerinden ölçülen finansal varlıklar:	
	- Ticari ve diğer alacaklar – ön ödemeler hariç (not 12)	20,787
	- Nakit ve nakit benzeri değerler (not 15)	17,928
		<b>38,715</b>
	<b>Toplam</b>	<b>71,369</b>
<b>UFRS7p6-8</b>	<b>Finansal Varlıklar</b>	<b>2009</b>
	Borçlar ve alacaklar:	
	- Ticari ve diğer alacaklar – ön ödemeler hariç (not 12)	18,536
	- Nakit ve nakit benzeri değerler (not 15)	34,062
	Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan varlıklar :	
	- Türev finansal araçlar (not 11)	321
	- Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (not 14)	7,972
	- Riskten korunma amaçlı türev araçlar (not 11)	875
	Satılmaya hazır (not 10)	14,910
	<b>Toplam</b>	<b>76,676</b>

Bu analizin sadece finansal araçlar için yapılması zorunlu olduğundan ön ödemeler ticari ve diğer alacaklardan hariç tutulmuştur (1,300P 2010 yılında ve 1,146P 2009 yılında).

Bu açıklamalardaki finansal varlıklarla ilgili kategoriler 2010'da UFRS 9'a göre 2009'da ise UMS 39'a göre belirlenmiştir. Finansal yükümlülüklerle ilgili kategorilerde herhangi bir değişiklik yoktur.

Ek V – UFRS 9 Finansal araçlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

UFRS7p6- 8	Finansal yükümlülükler	2010	2009
	Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal yükümlülükler:		
	- Türev finansal araçlar (not 11)	268	298
	Riskten korunma amaçlı türev araçlar (not 11)	327	449
	İtfa edilen maliyetten değerlenen diğer finansal yükümlülükler		
	- Krediler (finansal kiralama yükümlülükleri hariç)	117,839	104,006
	- Finansal kiralama yükümlülükleri	8,998	10,598
	- Kanuni yükümlülükler hariç ticari borçlar ve diğer borçlar	15,668	11,518
	<b>Toplam</b>	<b>143,100</b>	<b>126,869</b>

Bu analiz sadece finansal enstrümanlar için yapılması zorunlu olduğundan kanuni yükümlülükler ticari ve diğer borçlardan hariç tutulmuştur.

**9b Finansal varlıkların kredi kalitesi**

(Bu yayının ana bölümündeki Not 9b'ye bakınız.)

AİT	Borçlanma senetlerindeki yatırımlar	2010	2009
	A (Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan borçlanma senetleri)	635	-
	A (Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan borçlanma senetleri)	-	264
		<b>635</b>	<b>264</b>

(Bu yayının ana bölümündeki Not 9b'ye bakınız.)

**9c Finansal varlıkların ilk uygulandığı tarihte sınıflandırılması**

**UFRS7 p44I** İlk uygulama tarihinde her bir tür finansal varlıklar için sınıflama ve ölçme kategorileri aşağıdaki gibidir:

Finansal varlık	Ölçme kategorisi		Taşınan değer		Fark
	Esas (UMS 39)	Yeni (UFRS 9)	Esas (UMS 39)	Yeni (UFRS 9)	
Özkaynak yatırımları (not 10)	Satılmaya hazır	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan	18,735	18,735	-
Tahviller (not 10)	Satılmaya hazır	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan	210	210	-
Geri alınabilir imtiyazlı hisse senedi (not 10)	Satılmaya hazır	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan	78	78	-
Borçlanma senetleri (not 10)	Satılmaya hazır	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan	347	347	-
Faiz oranı değişim sözleşmesi (not 11)	Riskten korunma amaçlı türev araçlar	Riskten korunma amaçlı türev araçlar	408	408	-
Vadeli döviz alım-satım sözleşmesi- nakit akıma yönelik riskten korunma (not 11)	Riskten korunma amaçlı türev araçlar	Riskten korunma amaçlı türev araçlar	695	695	-
Vadeli döviz alım-satım sözleşmesi - alım satım amaçlı (not 11)	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan	361	361	-
Özkaynak yatırımları- alım satım amaçlı (not 14)	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan	11,820	11,820	-
Ticari ve diğer alacaklar (not 12)	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyetten taşınan	18,065	18,065	-
İlişkili taraflara verilen krediler (not 12)	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyetten taşınan	2,722	2,722	-
Nakit ve nakit benzerleri (not 15)	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyetten taşınan	17,928	17,928	-
<b>Toplam</b>			<b>71,369</b>	<b>71,369</b>	<b>-</b>

**UFRS7p44J** Özkaynak olmayan borçlanma senetleri, tahviller ve imtiyazlı hisse senetleri UFRS 9'a göre itfa edilmiş maliyetten taşınamaz, çünkü Grup'un yönetim modelinin amacı bu senetleri sözleşmeye bağlı nakit akımlarını tahsil etmek değildir. Bu sebeple bunlar satılmaya hazır finansal varlıklardan gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlık olarak yeniden sınıflandırılır.

**UFRS7 p11A(b), 39p1** Grup daha önce satılmaya hazır olarak sınıflandırdığı tüm özkaynak yatırımlarının gerçeğe uygun değer değişikliklerini diğer kapsamlı gelirden göstermeyi seçmiştir, çünkü yönetim modeli bunları alım satım amaçlı değil uzun dönem stratejik yatırım için elde tutmayı amaçlar.

**UFRS7 p44I(c)** Grubun daha önce finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değerden kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırdığı fakat artık bu şekilde sınıflanmayacak olan finansal varlığı yoktur. Grup UFRS 9’u ilk uygularken herhangi bir finansal varlığı gerçeğe uygun değerden kar veya zarara yansıtılan olarak tanımlamamıştır.

### Açıklamalar

<b>UFRS9 pB8.1</b>	UFRS 9’un ilk uygulama tarihinde, finansal varlıkların herhangi birinin yönetimi için oluşturulan yönetim modelinin, UFRS9.4.2(a)’da yer alan koşulu karşılayıp karşılamadığının veya söz konusu finansal varlıkların UFRS9.5.4.4.’te yer alan seçime tabi olup olmayacağını belirlemek gerekmektedir. Bu amaçla; finansal varlıkların ilk uygulama tarihinde alınmış olduğu varsayımıyla, “alım satım amacıyla elde tutulan” tanımını karşılayıp karşılamayacağı belirlenir.
<b>39p1</b>	UMS39.1’e göre (UFRS 9 en son düzenleme) bir finansal varlık alım satım amaçlıdır, eğer:  (a) yakın dönem satış ya da tekrar alım amacıyla elde edilmiş veya tutuluyorsa;  (b) ilk muhasebeleştirirken tanımlanan ve birlikte yönetilen finansal araçlar portföyünün bir parçasıysa ve kısa vadede kar sağlayacağına dair kanıt varsa;  (c) türev araç ise.  Bu açıklayıcı ekin amacı doğrultusunda, daha önce satılmaya hazır olarak sınıflanan özkaynak yatırımları alım satım amacıyla elde tutulan tanımına uymaz.
<b>UFRS7p44I</b>	UFRS 7’ye göre, işletme UFRS 9’u ilk uygulama tarihinde her bir finansal varlık sınıfı için aşağıdaki hususları açıklar:  (a) UMS 39 uyarınca belirlenen orijinal ölçüm sınıfı ve defter değeri;  (b) UFRS 9 uyarınca belirlenen yeni ölçüm sınıfı ve defter değeri;  (c) Daha önce gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan fakat artık bu şekilde sınıflanmayacak olan finansal varlıkların tutarları.
<b>UFRS9 p8.2.12</b>	Raporlama döneminin başlangıcında, ilk uygulama tarihinde, asıl ve yeni taşınan değerler bu açıklamaya dahil edilmedi.
<b>UFRS7p44J</b>	UFRS 9’u ilk kez uygulayan işletmelerin, finansal tablo kullanıcılarının aşağıda belirtilen hususları anlamaları için niteliksel bilgi sunmaları gerekir:  (a) UFRS 9’un uygulanması sonucu sınıfı değişen finansal varlıklara UFRS 9’un sınıflandırmaya ilişkin hükümlerinin nasıl uygulandığı.  (b) Gerçeğe uygun değer farkı kâr ya da zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlık veya finansal borçların sınıflandırılma veya sınıflandırma dışı bırakılma nedenleri.

**10 Satılmaya hazır finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak yatırımları**

	<b>2009</b>
1 Ocak	14,096
Yabancı para çevirim farkları	(435)
İlaveler	1,126
Çıkışlar	-
Özkaynaktan transfer edilen net kazanç/(kayıp) (Not 20)	(152)
<b>1p79(b)</b> Özkaynağa transfer edilen net kazanç/(kayıp) (Not 20)	<b>275</b>
<b>31 Aralık</b>	<b>14,910</b>
<b>1p66</b> Eksi: cari olmayan kısım	<b>(14,910)</b>
<b>1p66</b> Cari kısım	<b>-</b>

**UFRS7 p20(a)(ii)** Grup 2009 yılında, 187P karı ve 35P zararı özkaynaklardan gelir tablosuna transfer etmiştir. Zararın 20P tutarındaki kısmı değer düşüklüğü gideridir.

**UFRS7 p27(b),31, 34** Satılmaya hazır finansal varlıklar aşağıdakileri içermektedir:

	<b>2009</b>
Borsada işlem gören finansal varlıklar:	
– Sermaye araçları – İngiltere	8,300
– Sermaye araçları – Avrupa	2,086
– Sermaye araçları – Amerika	4,260
– Sabit faizli %6.3 ile %6.5 arasında değişen ve vadeleri Temmuz 2011 ile Mayıs 2013 arasında olan borçlanma araçları	264
	<b>14,910</b>

**UFRS7 p34(c)** Satılmaya hazır finansal varlıkları aşağıdaki para birimlerinden oluşmaktadır:

	<b>2009</b>
İngiliz sterlini	8,121
Euro	2,086
Amerikan doları	4,260
Diğer para birimleri	443
	<b>14,910</b>

**UFRS7 p27, 1p79(b)** Borsada işlem görmeyen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri, piyasa faiz oranlarına ve borsada işlem görmeyen finansal varlıklara özel risk primine göre iskonto edilmiş nakit akımları baz alınarak hesaplanmaktadır (2009: %5.8).

**UFRS7 p36(a)** Raporlama tarihi itibarıyla kredi riskine yönelik maksimum risk, satılmaya hazır varlıklar olarak sınıflandırılan borçlanma araçlarının kayıtlı değeridir.

**UFRS7 p36(c)** Finansal varlıkların hiçbirinin vadesi geçmemiştir ve değer düşüklüğü ayrılmamıştır.

**Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan yatırımlar**

	<b>2010</b>
1 Ocak itibariyle	-
Satılmaya hazır varlıklardan transfer olan tutar	14,910
Satılmaya hazırdan gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılanlara transfer edilen borçlanma senetleri	(680)
Kur farkları	646
Bağlı ortaklık alımı (not 39)	473
Girişler	3,967
Çıkışlar	(1,256)
<b>1p79(b)</b> Özkaynaklara transfer olan net kazançlar/ (kayıplar) (not 20)	675
<b>31 Aralık</b>	<b>18,735</b>

**14 Gerçeğe uygun değer üzerinden değerlendirilen finansal varlıklar****UFRS7p8(a) (a) Alım satım amaçlı finansal varlıklar**  
**31,34(c)**

	<b>2010</b>	2009
Borsada işlem gören finansal varlıklar-alım satım amaçlı		
– Sermaye araçları - İngiltere	<b>5,850</b>	3,560
– Sermaye araçları - Avrupa	<b>4,250</b>	3,540
– Sermaye araçları – ABD	<b>1,720</b>	872
	<b>11,820</b>	7,972

**7p15**

Gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarar ile ilişkilendirilen finansal varlıklar, nakit akım tablosunda işletme faaliyetleri bölümünde, işletme sermayesindeki değişimler kısmının bir parçası olarak sunulmaktadır (not 36).

Gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarar ile ilişkilendirilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerden doğan kar ve zararlar gelir tablosunda 'diğer (zarar)/kar-net' olarak gösterilirler (not 26).

**UFRS7p27**

Sermaye araçlarının gerçeğe uygun değeri, aktif piyasalardaki alış fiyatlarına göre belirlenmektedir.

**UFRS7p8(a)**  
**31,34(c)**

**(b) Gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarar ile ilişkilendirilen finansal varlıklar**

	<b>2010</b>
Borsada işlem gören finansal varlıklar	
– %6.5 sabit faiz ve 27 Ağustos 2012 vadeli tahviller	210
– Kümülatif itfa edilebilir %9.0 imtiyazlı hisse senetleri	78
Borsada işlem görmeyen finansal varlıklar	
– Sabit faizli faizleri %6.3 ile %6.5 arasında değişen ve vadeleri Temmuz 2011 ile Mayıs 2013 arasında olan borçlanma araçları	347
	<b>635</b>
Eksi:cari olmayan kısım	(635)
<b>Cari kısım</b>	-

**UFRS7p27, 1p79(b)** Borsada işlem görmeyen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri, piyasa faiz oranlarına ve borsada işlem görmeyen finansal varlıklara özel risk primine göre iskonto edilmiş nakit akımları baz alınarak hesaplanmaktadır (2009: %6).

**UFRS7 p36(a)** Raporlama tarihi itibarıyla kredi riskine yönelik maksimum risk, satılmaya hazır varlıklar olarak sınıflandırılan borçlanma araçlarının kayıtlı değeridir.

**UFRS7 p11A** (c) Gerçeğe uygun değer değişimleri diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilen finansal varlıklar

	<b>2010</b>
Borsada işlem gören finansal varlıklar	
– Sermaye araçları - İngiltere	8,335
– Sermaye araçları - Avrupa	5,850
– Sermaye araçları – ABD	4,550
	18,735
Eksi:cari olmayan kısım	(16,785)
<b>Cari kısım</b>	<b>1,950</b>

**UFRS7 p11A(b), 39p1** Grup yukarıdaki sermaye yatırımlarını gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtarak muhasebeleştirilir, çünkü bunlar alım satım amaçlı değil uzun dönem yatırım amaçlı olarak taşınır.

**UFRS7 p11A(d)** 2010 yılında bu sermaye yatırımları ile ilişkili elde edilen temettüler not 27’de gösterilmiştir.

**UFRS7 p11A(d), p11B** 2010 yılında, Grup özkaynak yatırımlarında gerçeğe uygun değeri diğer kapsamı gelire yansıtılarak ölçülen 1,256P maliyetli yatırımlarını elden çıkarmıştır. Yatırımlar Grup için farklı endüstrilerdeki arzu edilen dengeyi korumak için satılmıştır. Bu yatırımların bilanço dışı bırakılma tarihinde gerçeğe uygun değeri 1,386P’dir. Bu satıştan elde edilen kar 130P’dir. Bilanço dışı bırakılan bu yatırımların ilgili dönemde temettüleri yoktur. Bu yatırımlar UFRS 9 uygulanmadan önce elden çıkarılmış, UMS 39’a göre değerlendirilmiş, satıştan elde edilen kazanç kar zarara aktarılmıştır.

#### Açıklama

Eğer bu yatırımlar UFRS 9’a göre muhasebeleştirilseydi, Grup herhangi bir yatırım yedeklerinden diğer yedeklere transfer edilecek tutarı açıklamak zorundaydı [UFRS9.11A(e)].

**UFRS7 p34(c)** Özkaynaklar ve borç yatırımlarındaki gerçeğe uygun değerden tutulan finansal varlıklar aşağıdaki para birimlerinden oluşmaktadır:

	<b>2010</b>
İngiliz sterlini	13,747
Euro	10,100
Amerikan doları	6,270
Diğer para birimleri	1,073
	<b>31,190</b>

**19 Birikmiş Karlar**

<b>1p106(d)</b>	1 Ocak 2009	48,470
	Dönem karı	15,512
<b>1p106(d)</b>	2008'e ilişkin temettü ödemeleri	(15,736)
<b>UFRS2p50</b>	Çalışanlara yapılan hisse bazlı ödemeler	822
<b>16p41</b>	Arazi ve binalar değer artış fonu amortisman farkı (net)	87
<b>12p68C</b>	Hisse senedi opsiyonu ile ilgili vergi gideri indirimleri	20
<b>19p93A</b>	İşten ayrılma sonrası sağlanan faydalara ilişkin yükümlülüklerden kaynaklanan aktüeryal kayıplar (net)	(494)
<b>31 Aralık 2009</b>		<b>48,681</b>
<b>UFRS9</b>	Finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü	
<b>p8.2.12</b>	ile ilgili muhasebe politikasının değişmesinin etkisi (not 2.1)	150
	Dönem karı	30,262
<b>1p106(d)</b>	2009'e ilişkin temettü ödemeleri	10,102
<b>UFRS2p50</b>	Çalışanlara yapılan hisse bazlı ödemelere ilişkin yükümlülükler	690
<b>16p41</b>	Arazi ve binalar değer artış fonu amortisman farkı (net)	100
<b>12p68C</b>	Hisse senedi opsiyonu ile ilgili vergi gideri indirimleri	30
<b>1p97(a)</b>	Grubun kendi hisselerini satın alması	(2,564)
<b>19p93A</b>	Tanımlanmış fayda esaslı yükümlülüklerden kaynaklanan aktüeryal kayıplar (net)	–
<b>12p80(d)</b>	İngilteredeki vergi oranı değişiminin ertelenmiş vergiye etkisi	(10)
<b>31 Aralık 2010</b>		<b>67,601</b>



**20 Diğer Yedekler**

	Hisse senedine dönüştürülebilir tahvil	Arazi ve binaların yeniden değerlemesi	Riskten korunma yedekleri	Satılmaya hazır yatırımlar	Yatırım değerlem e rezervi	Çevrim farkları	Toplam
1 Ocak 2009	-	1,152	65	1,320	-	3,827	6,364
<b>16p39, UFRS7p 20 (a)(ii)</b>	Yeniden değerlendirme - brüt (Not 6 ve 10)	-	1,133	-	275	-	1,408
	Yeniden değerlendirme-transfer-brüt			(152)		-	(152)
<b>12p61, 81(a)</b>	Yeniden değerlendirme - vergi (Not 32)	-	(374)	-	(61)	-	(435)
<b>28p39</b>	Yeniden değerlendirme - iştirakler (Not 8)	-	-	-	(14)	-	(14)
<b>16p41</b>	Amortisman transferi - brüt	-	(130)	-	-	-	(130)
<b>16p41</b>	Amortisman transferi - vergi	-	43	-	-	-	43
<b>1p96(b)</b>	Nakit akıma yönelik - riskten korunma:						
<b>UFRS7 p23(c)</b>	- Yıl içindeki gerçeğe uygun değer karı	-	-	300	-	-	300
<b>12p61, 81(a)</b>	- Gerçeğe uygun değer karından doğan vergi (Not 32)	-	-	(101)	-	-	(101)
<b>UFRS7 p23(d)</b>	- Satışlara transfer	-	-	(236)	-	-	(236)
<b>12p61, 81(a)</b>	- Satışlara yapılan transferden doğan vergi (Not 32)	-	-	79	-	-	79
<b>UFRS7 p23(e)</b>	- Stoklara transfer	-	-	(67)	-	-	(67)
<b>12p61, 81(a)</b>	- Stoklara transferden doğan vergi (Not 32)	-	-	22	-	-	22
<b>39p102(a)</b>	Yatırımlara yönelik riskten korunma-net (Not 11)	-	-	-	-	40	40
<b>1p106(d)</b>	Yabancı para çevirim farkları:						
<b>21p52(b)</b>	- Grup	-	(50)	-	-	(171)	(221)
<b>28p39</b>	- İştirakler	-	-	-	-	105	105
<b>31 Aralık 2009</b>		-	1,774	62	1,368	-	3,801
							7,005

Ek V – UFRS 9 Finansal araçlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

	Hisse senedine dönüştürülebilir tahvil	Arazi ve binaların yeniden değerlemesi	Riskten korunma yedekleri	Satılmaya hazır yatırımlar	Yatırım değerleme reverzi	Çevrim farkları	Toplam
<b>UFRS9 p8.2.12</b>	Finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili muhasebe politikasının değişmesinin etkisi (not 2.1)						
	-	-	-	(150)	-	-	(150)
	-	-	-	(1,088)	1,088	-	-
	-	-	-	(130)	-	-	(130)
<b>UFRS9 p5.4.1, UFRS7 p20(a)(vii i)</b>	Finansal varlıkların yeniden değerlendirilmesinden elde edilen kazanç/(kayıp)(diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilen)						
	-	-	-	-	675	-	675
<b>12p61, 81(a)</b>	Yeniden değerlendirme - vergi (Not 32)						
	-	-	-	-	(193)	-	(193)
<b>28p39</b>	Yeniden değerlendirme - iştirakler (Not 8)						
	-	-	-	-	(12)	-	(12)
<b>16p41</b>	Amortisman transferi - brüt						
	-	(149)	-	-	-	-	(149)
<b>16p41</b>	Amortisman transferi - vergi						
	-	49	-	-	-	-	49
<b>1p96(b)</b>	Nakit akıma yönelik riskten korunması:						
<b>UFRS7 p23(c)</b>	- Yıl içindeki gerçeğe uygun değer karı						
	-	-	368	-	-	-	368
<b>12p61, 81(a)</b>	- Gerçeğe uygun değer karından doğan vergi(Not 32)						
	-	-	(123)	-	-	-	(123)
<b>UFRS7 p23(d)</b>	- Satışlara transfer						
	-	-	(120)	-	-	-	(120)
<b>12p61, 81(a)</b>	- Satışlara transferden doğan vergi (not 32)						
	-	-	40	-	-	-	40
<b>UFRS7 p23(e)</b>	- Stoklara transfer						
	-	-	(151)	-	-	-	(151)
<b>12p61, 81(a)</b>	- Stoklara transferden doğan vergi(Not 32)						
	-	-	50	-	-	-	50
<b>39p102(a)</b>	Yatırımlara yönelik riskten korunma - net (Not 11)						
	-	-	-	-	-	(45)	(45)
<b>1p106(d)</b>	Yabancı para çevirim farkları:						
<b>21p52(b)</b>	- Grup						
	-	15	-	-	-	2,051	2,066
<b>28p39</b>	- İştirakler						
	-	-	-	-	-	(74)	(74)
<b>12p61, 81(a)</b>	Hisse senedine dönüştürülebilir tahvil-özsermaye kalemi (not 22)						
	7,761	-	-	-	-	-	7,761
<b>12p61, 81(a)</b>	Hisse senedine dönüştürülebilir bono - vergi (not 32)						
	(2,328)	-	-	-	-	-	(2,328)
<b>31 Aralık 2009</b>	<b>5,433</b>	<b>1,689</b>	<b>126</b>	<b>-</b>	<b>1,558</b>	<b>5,733</b>	<b>14,539</b>

## 26 Diğer (zararlar)/ karlar - net

	2010	2009
<b>UFRS7 p20(a)(i)</b>	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar (not 14):	
<b>UFRS9 P5-4-1</b>	- Gerçeğe uygun değer zararı	(508) ( 238)
	- Gerçeğe uygun değer karı	1,571 -
<b>UFRS7 p20(a)(i)</b>	Yabancı para vadeli sözleşmeleri:	
	- Alım satım amaçlı	86 88
<b>21p52(a)</b>	- Net kur farkı gelirleri/(giderleri) (not 33)	(277) 200
<b>UFRS7p24(a)</b>	Gerçeğe uygun değere yönelik riskten korunma - etkin olmayan kısım (not 11)	(1) (1)
<b>UFRS7p24(b)</b>	Nakit akıma yönelik riskten korunma - etkin olmayan kısım (not 11)	17 14
	<b>888</b>	<b>63</b>

## 27 Diğer Gelirler

	2010	2009
<b>18p35(b)(v)</b>	ABC Grup satın alımının yeniden ölçülmesinin kazancı (not 39)	850 -
<b>IFRS7 p11A(d)</b>	Satılmaya hazır finansal varlıklardan sağlanan temettü geliri	- 883
<b>18p35(b)(v)</b>	Gerçeğe uygun değeri ile ölçülen ve diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilen diğer finansal varlıklardan sağlanan temettü geliri	1,100 -
	Gerçeğe uygun değeri ile ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen diğer finansal varlıklardan sağlanan temettü geliri	800 310
	İştiraklerden gelirler	800 1,193
	Sigorta tazminatları	- 66
	<b>2,750</b>	<b>1,259</b>

Sigorta tazminatları zarar gören malların kayıtlı değerlerinin üzerinde tahsil edilen tutarları ifade etmektedir.

### 31 Finansman gelir ve giderleri

	2010	2009
<b>UFRS7p20(b)</b> Faiz giderleri:		
– Banka kredileri	(5,317)	(10,646)
– Geri alınabilir imtiyazlı hisse senetlerine ödenen temettü (Not 22)	(1,950)	(1,950)
– Hisse senedine dönüştürülebilir bono (Not 22)	(3,083)	–
– Finansal kiralama yükümlülükleri	(550)	(648)
<b>37p84(c)</b> – Karşılıklar - İstontonun iptali (Not 25)	(44)	(37)
<b>21p52(a)</b> Net yabancı para cinsi işlemlerden sağlanan net kazanç (Not 33)	2,594	996
Finansal araçlardan sağlanan gerçeğe uygun değer kazançları:		
<b>UFRS7p23(d)</b> – Faiz oranı değişim sözleşmesi: nakit akıma yönelik riskten korunma, özsermayeden transferler	102	88
<b>UFRS7p24(a)</b> (i) – Faiz oranı değişim sözleşmesi: gerçeğe uygun değere yönelik riskten korunma	16	31
<b>UFRS7 p24(a)(ii)</b> Faiz oranı riskine maruz banka kredilerinin gerçeğe uygun değer düzeltmesi	(16)	(31)
<b>Finansman maliyeti</b>	<b>(8,248)</b>	<b>(12,197)</b>
Eksi: aktifleşmiş özellikli varlık tutarı	75	–
Toplam finansman maliyeti	<b>(8,173)</b>	–
Finansman gelirleri:		
– Kısa vadeli banka mevduatlarından sağlanan faiz gelirleri	550	489
<b>UFRS7p20(b)</b> – Satılmaya hazır finansal varlıklardan sağlanan faiz gelirleri	–	984
<b>UFRS7p20(b)</b> – İlişkili taraflara verilen kredilerden sağlanan faiz geliri (Not 40)	217	136
<b>Finansman gelirleri</b>	<b>767</b>	<b>1,609</b>
<b>Net finansman maliyetleri</b>	<b>(7,406)</b>	<b>(10,588)</b>

### 32 Vergi Gideri

	2010	2009
Vergi gideri:		
<b>12p80(a)</b> Cari yıl karı vergi gideri	<b>14,082</b>	6,035
<b>12p80(b)</b> Geçmiş yıllar ile ilişkilendirilen düzeltmeler	<b>150</b>	–
<b>Toplam cari yıl vergi gideri</b>	<b>14,232</b>	<b>6,035</b>
Ertelenmiş vergi (not 23):		
<b>12p80(c)</b> Oluşan veya tersine dönen geçici farklar	<b>481</b>	2,635
<b>12p80(d)</b> Euravian vergi oranındaki değişimin etkisi	<b>(97)</b>	–
<b>Toplam ertelenmiş vergi</b>	<b>384</b>	<b>2,635</b>
<b>Vergi gideri</b>	<b>14,616</b>	<b>8,670</b>

**12p81(c)** Grubun vergi öncesi karından hesaplanan vergi, konsolide edilen şirketlerin kârlarına uygulanan ağırlıklı ortalama vergi oranı üzerinden hesaplanan teorik tutardan aşağıda gösterildiği şekilde farklıdır:

	<b>2010</b>	2009
Vergi öncesi kar	47,691	24,918
Ayrı ülkelerde yerel vergi oranları üzerinden hesaplanan vergi	15,458	7,475
Vergi etkisi:		
– İştiraklerden elde edilen gelir/giderler (net)	5	(44)
– Vergiden istisna gelirler	(1,072)	(212)
– Vergiden indirilemeyen giderler	1,592	1,104
– Önceden muhasebeleştirilmeyen vergi zararlarının kullanılması	(1,450)	–
– Ertelenmiş vergi alacağı muhasebeleştirilmediği için oluşan vergi zararları	30	347
Euravian vergi oranındaki değişimin etkisi	(97)	–
Geçmiş yıllar ile ilişkilendirilen düzeltmeler	150	–
<b>Vergi gideri</b>	<b>14,616</b>	<b>8,670</b>

**12p81(d)** Euravian kurumlar vergisi oranınının 26 Haziran 2010 tarihinde yasalaşan ve 1 Nisan 2011 tarihinde yürürlüğe girecek düzenleme ile %30'dan %28'e düşürülmesi üzerine ertelenmiş vergi bakiyeleri yeniden düzenlenmiştir. 31 Aralık 2011 itibarıyla tersine dönmesi beklenen ertelenmiş vergi o dönemde Euravian için geçerli olacak etkin oran (%28.5) dikkate alınarak hesaplanmıştır.

**12p81(d)** Uygulanan ağırlıklı ortalama vergi oranı %33'tür (2009: %30). Artış, Grubun farklı ülkelerde bulunan bağlı ortaklıklarının, Euravian vergi oranındaki düşüğe rağmen, kârlılıklarındaki değişimden kaynaklanmaktadır.

Ek V – UFRS 9 Finansal araçlar  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

12p81 (ab) Diğer kapsamlı gelirdeki vergi unsurları şunlardır:

	2010			2009		
	Vergi öncesi	Dönem vergi gideri	Vergi sonrası	Vergi öncesi	Dönem vergi gideri	Vergi sonrası
Gerçeğe uygun değer karı						
1p90 - Arazi ve binalar	-	-	-	1,133	(374)	759
1p90 - Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	-	123	(61)	62
1p90 - Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	545	(193)	352	-	-	-
1p90 - İştiraklerden diğer kapsamlı gelir payı	(12)	-	(12)	(14)	-	(14)
1p90 - Emeklilik planı yükümlülükleri ile ilgili aktüeryal giderler	-	-	-	(705)	211	(494)
1p90 - Euravian vergi oranı değişikliğinin ertelenmiş vergiye etkisi	-	(10)	(10)	-	-	-
1p90 - Nakit akıma yönelik riskten korunma	97	(33)	64	(3)	-	(3)
1p90 - Net yatırıma ilişkin riskten korunma	(45)	-	(45)	40	-	40
1p90 - Yabancı para çevrim farkları	2,244	-	2,244	(156)	-	(156)
UFRS3p59 - Müşterek yönetime tabi ortaklık gerçeğe uygun değer artışı (not 39)	850	-	850	-	-	-
<b>Diğer kapsamlı gelirler</b>	<b>3.694</b>	<b>(241)</b>	<b>3.453</b>	<b>418</b>	<b>(224)</b>	<b>194</b>
Dönem vergi gideri	-	-	-	-	-	-
Ertelenen vergi(not 23)	-	(241)	-	-	(224)	-
	-	<b>(241)</b>	-	-	<b>(224)</b>	

(Bu yayının ana bölümündeki Not 32'ye bakınız.)

### 34 Hisse başına kazanç

(Bu yayının ana bölümündeki Not 34'e bakınız.)

(c) Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkileri

**8p28 (f)** Not 2.1'de açıklanan muhasebe politikalarındaki değişikliklerin adi ve sulandırılmış hisse senetlerindeki etkileri aşağıdaki gibi özetlenmiştir:

	Kar zarardaki etkisi (bin P)		Adi hisse senetlerindeki etkisi (bin P)		Sulandırılmış hisse senetlerindeki etkisi (bin P)	
	2010	2009	2010	2009	2010	2009
Muhasebe politikalarındaki değişiklikler:						
- Finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü (UFRS 9)	10	-	-	-	-	-
- Diğer (varsa belirtiniz)-	-	-	-	-	-	-
<b>Diğer kapsamlı gelirler</b>	-	-	-	-	-	-
	<b>10</b>	-	-	-	-	-

## **Ek VI - İlk kez UFRS uyarlaması**

UFRS 1'de birtakım uygulama seçenekleri vardır ve sadece bir tane olası birleşme gösterilmiştir. Bu yayın UFRS 1'deki tüm uygulamaları tekrarlamaz, standartlar ve ilgili uygulama kılavuzları ile birlikte okunmalıdır.

Finansal tabloları UFRS'ye uygun olarak hazırlarken, işletme yerel yasal ve düzenleyici gereklilikleri göz önünde bulundurmalıdır. Bu ek belirli yargıları dikkate almaz.

### **UFRS'ye geçiş**

Bunlar Grup'un UFRS'ye uygun hazırladığı ilk finansal tablolardır.

Not 2'de belirtilen muhasebe politikaları 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları hazırlarken uygulanmış, karşılaştırmalı bilgiler 31 Aralık 2009 tarihinde sonra eren finansal tablolarında gösterilmiş, 1 Ocak 2009 (Grup'un geçiş tarihi) tarihi itibarıyla UFRS açılış bilançosu hazırlanmıştır.

UFRS açılış bilançosunu hazırlarken, Grup önceki dönemlerde yasal standartlara göre hazırlanan tablolara göre düzeltilmiştir. Yasal standartlardan UFRS'ye geçişin nasıl olduğunu, Grup'un finansal durumunu, performansını ve nakit akımlarını izleyen tablolarda ve tabloyla beraber notlarda açıklaması verilmiştir.

### **1 Uygulamaya dair ilk seçimler**

Aşağıda UFRS 1'in uygulandığı, uygulanan muafiyet ve istisnalar, yasal standartlardan UFRS'ye geçiş verilmiştir.

#### **1.1 UFRS istisna seçenekleri**

##### **1.1.1 İşletme birleşmeleri ile ilgili istisna**

UFRS 1 ileriye dönük geçiş tarihinden ya da geçiş tarihinden önce belirli bir tarihten önce UFRS 3, 'İşletme birleşmeleri' ne istisna sağlar. Bu durum, geçiş tarihinden önceki işletme birleşmelerinde yeniden düzenleme gerektirecek geriye dönük tam uygulamadan muafiyet sağlar. Grup geçiş tarihinden sonra olan işletme birleşmelerine UFRS 3'ü ileriye dönük uygulamayı seçmiştir. Geçiş tarihinden önceki işletme birleşmeleri yeniden düzenlenmemiştir.

##### **1.1.2 Tahmini maliyet olarak gerçeğe uygun değer istisnası**

Grup 1 Ocak 2010'da bazı sabit kıymet kalemlerini gerçeğe uygun değerden ölçmeyi seçmiştir.

##### **1.1.3 Birikimli çevrim farkları istisnası**

UFRS 1 birikimli çevrim kar ve zararlarının UFRS'ye geçiş tarihinde sıfırlanmasına imkan verir. Bu durum birikimli kur çevrim farklarının UMS 21 (Kur değişimi etkileri standardı) kapsamında iştirak ve öz kaynak yöntemiyle yapılan yatırımların kurulma veya satın alınma tarihinden itibaren belirlenmesi ile ilgili muafiyet sağlar. Grup; tüm birikimli çevrim kar ve zararlarını açılış bilançosunda UFRS'ye geçiş tarihi itibarıyla sıfırlama kararı almıştır.

##### **1.1.4 Çalışanlara sağlanan faydalar istisnası**

UFRS 1; UMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardı kapsamında aktüeryal kazanç ve kayıpların tanınması için geriye dönük uygulanması ile ilgili muafiyet sağlar. İstisnalarla paralel olarak; Grup açılış bilançosundaki bütün personel sosyal yardım planları için geçiş tarihinde oluşan aktüeryal kazanç ve kayıplarını tanımayı kararlaştırmıştır.



Geriye kalan isteğe bağlı muafiyetler Grup'a uygulanmamıştır.

- Hisse bazlı ödeme (UFRS 2) ve kiralama işlemleri (UMS 17) ülke muhasebe uygulamaları ve UFRS kapsamında ilgili işlemler kapsamında uygulanmıştır;
- Firma faaliyetleriyle alakalı olmayan sigorta sözleşmeleri (UFRS 4).
- İştiraklerin, bağlı ortakların, ortak teşebbüslerin varlık ve yükümlülükleri, Grup'un konsolide finansal tabloları UFRS' ye uygun olarak hazırlanmıştır;
- - Birleşik finansal araçlar; çünkü Grup'un UFRS' ye geçiş tarihi itibarıyla birleşik finansal araçları yoktur;
- - Faaliyetine son verilen yükümlülükler arsa, bina ve ekipman maliyetleri gibi, Grup bu çeşit yükümlülükleri sahip olmadığından;
- - UFRS 12'ye göre finansal varlık veya maddi olmayan duran varlık, Grup UFRS 12'nin kapsamına girecek bir anlaşma yapmamıştır.

## **1.2 UFRS zorunlu muafiyetler**

Aşağıda belirtilenler yasal genel kabul görmüş muhasebe ilkelerinden UFRS' ye geçişte uygulanacak UFRS 1'deki zorunlu muafiyetlerdir.

### **1.2.1 Finansal riskten korunma muhasebesi muafiyeti**

Finansal riskten korunma muhasebesi sadece seçim tarihinden itibaren, UMS 39'daki "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" finansal riskten korunma kistasını sağladığında ileriye dönük olarak uygulanabilir. Finansal riskten korunma ilişkileri geçmişe yönelik uygulanamaz, dokümantasyonu yapılamaz. Sonuç olarak, sadece finansal riskten korunma muhasebesi kistasını sağlayan finansal riskten korunma ilişkileri, 1 Ocak 2009 itibarıyla Grup'un UFRS'ye göre sonuçlarında finansal riskten korunma olarak yansıtılmıştır.

### **1.2.2 Tahminler muafiyeti**

1 Ocak 2009'daki UFRS'ye göre tahminler aynı tarihteki yasal genel kabul görmüş muhasebe ilkeleriyle uyum sağlamaktadır.

UFRS 1'deki diğer zorunlu muafiyetler Grup ile ilişkili olmadığından uygulanmamıştır:

- Finansal varlık ve borçların bilanço dışı bırakılması
- Ana ortaklık dışı paylar

## **2 Yasal genel kabul görmüş muhasebe ilkeleriyle UFRS mutabakatı**

UFRS1 işletmenin önceki dönemler için özkaynaklarını, kapsamlı gelirini ve nakit akımının mutabakatını yapmasını gerekli bulur. Grup'un ilk uygulamasının toplam işletme faaliyetleri, yatırım ve finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akımlarında etkisi yoktur. Aşağıdaki tablolar ayrı ayrı özkaynak, kar ve kapsamlı gelir için yasal genel kabul görmüş muhasebe ilkeleriyle UFRS mutabakatlarını gösterir.

**1 Ocak 2009 itibariyle özkaynaklar mutabakatı**

	Yasal standartlara göre	(a) Konsolidasyon	(b) Sabit kıymet değerleme raporu	(c) Sabit kıymet değer düşüklüğü	(d) Şerefiye ve negatif şerefiye	(e) Kuruluş ve örgütlenme giderleri
<b>Varlıklar</b>						
<b>Duran Varlıklar</b>						
Maddi duran varlıklar	82,214	-	75,000	(50,000)	-	-
Maddi olmayan duran varlıklar	19,637	-	-	-	2,950	(1,125)
İştiraklerdeki yatırımlar	13,208	(200)	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi varlıkları	3,567	-	-	-	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	14,096	-	-	-	-	-
Türev finansal araçlar	-	-	-	-	-	-
Ticari ve diğer alacaklar	-	-	-	-	-	-
	<b>132,722</b>	<b>(200)</b>	<b>75,000</b>	<b>(50,000)</b>	<b>2,950</b>	<b>(1,125)</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>						
Stoklar	16,754	500	-	-	-	-
Ticari ve diğer alacaklar	17,007	2,000	-	-	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
Türev finansal araçlar	-	-	-	-	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	5,432	-	-	-	-	-
Nakit ve nakit benzerleri (kredili mevduat hesapları hariç)	17,587	-	-	-	-	-
	<b>56,780</b>	<b>2,500</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Satış amacıyla elde tutulan varlıklar	-	-	-	-	-	-
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>189,502</b>	<b>2,300</b>	<b>75,000</b>	<b>(50,000)</b>	<b>2,950</b>	<b>(1,125)</b>

Ek VI – UFRS'nin ilk kez uygulanması  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

(f)	(g)	(h)	(i)	(j)	(k)	Değişimin UFRS'ye toplam etkisi	UFRS'ye göre
Vergi ve sosyal yardım	Toplam çevrim düzeltmesi	Emeklilik planlarına bağlı yükümlülükler	Riskten korunma muhabesesi istisnası	Envanter değerleme metodu	Sermaye ve temettü faizi		
-	-	-	-	-	-	25,000	107,214
-	-	-	-	-	-	1,825	21,462
-	-	-	-	-	-	(200)	13,008
-	-	-	-	-	-	-	3,567
-	-	-	-	-	-	-	14,096
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	<b>26,625</b>	<b>159,347</b>
-	-	-	-	400	-	900	17,654
-	-	-	-	-	-	2,000	19,007
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	5,432
-	-	-	-	-	-	-	17,587
-	-	-	-	<b>400</b>	-	<b>2,900</b>	<b>59,680</b>
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	<b>400</b>	-	<b>2,900</b>	<b>59,680</b>
-	-	-	-	<b>400</b>	-	<b>29,525</b>	<b>219,027</b>

**1 Ocak 2009 itibariyle özkaynaklar mutabakatı (devamı)**

	Yasal standartlara göre Konsolidasyon	(a)	(b)	(c)	(d)	(e)
		Sabit kıymet değerleme raporu	Sabit kıymet değer düşüklüğü	Şerefiye ve negatif şerefiye	Kuruluş ve örgütlenme giderleri	
<b>Özkaynaklar ve yükümlülükler</b>						
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>						
Adi hisseler	20,000	-	-	-	-	-
Hisse senedi ihraç primi	10,424	-	-	-	-	-
Diğer yedekler	(69,463)	-	75,000	-	-	-
Birikmiş karlar	87,040	(200)	-	(50,000)	2,950	(1,125)
	48,001	(200)	75,000	(50,000)	2,950	(1,125)
	-	-	-	-	-	-
Ana ortaklık dışı paylar	(1,000)	2,500	-	-	-	-
Toplam özkaynaklar	47,001	2,300	75,000	(50,000)	2,950	(1,125)
<b>Yükümlülükler</b>						
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>						
Krediler	93,478	-	-	-	-	-
Türev finansal araçlar	-	-	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	2,110	-	-	-	-	-
Emeklilik planlarına bağlı yükümlülükler	537	-	-	-	-	-
Diğer yükümlülükler ve karşılıklar	-	-	-	-	-	-
	<b>96,125</b>	-	-	-	-	-
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>						
Ticari ve diğer yükümlülükler	25,422	-	-	-	-	-
Cari dönem gelir vergisi	2,019	-	-	-	-	-
Krediler	17,012	-	-	-	-	-
Türev finansal araçlar	-	-	-	-	-	-
Diğer yükümlülükler ve karşılıklar	1,923	-	-	-	-	-
	<b>46,376</b>	-	-	-	-	-
Satış amacıyla elde tutulan yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
	<b>46,376</b>	-	-	-	-	-
Toplam yükümlülükler	<b>142,501</b>	-	-	-	-	-
Toplam özsermaye ve yükümlülükler	<b>189,502</b>	<b>2,300</b>	<b>75,000</b>	<b>(50,000)</b>	<b>2,950</b>	<b>(1,125)</b>

Ek VI – UFRS'nin ilk kez uygulanması  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

(f)	(g)	(h)	(i)	(j)	(k)	Değişimin UFRS'ye toplam etkisi	UFRS'ye göre
Vergi ve sosyal yardım	Toplam çevrim düzeltmesi	Emeklilik planlarına bağlı yükümlülükler	Riskten korunma muhasabesi istisnası	Envanter değerleme metodu	Sermaye ve temettü faizi		
-	-	-	-	-	-	-	20,000
-	-	-	-	-	-	-	10,424
-	(3,000)	-	-	-	-	72,000	2,537
(4,504)	3,000	(1,000)	-	400	15,736	(34,743)	52,297
(4,504)	-	(1,000)	-	400	15,736	37,257	-
-	-	-	-	-	-	-	<b>85,258</b>
-	-	-	-	-	-	2,500	1,500
(4,504)	-	(1,000)	-	400	15,736	39,757	86,758
-	-	-	-	-	-	-	93,478
-	-	-	-	-	-	-	-
4,504	-	-	-	-	-	4,504	6,614
-	-	1,000	-	-	-	1,000	1,537
-	-	-	-	-	-	-	-
<b>4,504</b>	-	<b>1,000</b>	-	-	-	<b>5,504</b>	<b>101,629</b>
-	-	-	-	-	(15,736)	(15,736)	9,686
-	-	-	-	-	-	-	2,019
-	-	-	-	-	-	-	17,012
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	1,923
-	-	-	-	-	(15,736)	(15,736)	<b>30,640</b>
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	<b>30,640</b>
<b>4,504</b>	-	<b>1,000</b>	-	-	(15,736)	(10,232)	<b>132,269</b>
-	-	-	-	<b>400</b>	-	<b>29,525</b>	<b>219,027</b>

**31 Aralık 2009 itibariyle özkaynaklar mutabakatı**

	Yasal standartlara göre	(a) Konsolidasyon	(b) Sabit kıymet değerleme raporu	(c) Sabit kıymet değer düşüklüğü	(d) Şerefiye ve negatif şerefiye	(e) Kuruluş ve örgütlenme giderleri
<b>Varlıklar</b>						
<b>Duran Varlıklar</b>						
Maddi duran varlıklar	75,433	-	73,800	(49,000)	-	-
Maddi olmayan duran varlıklar	18,350	-	-	-	3,100	(750)
İştiraklerdeki yatırımlar	13,444	(200)	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi varlıkları	3,321	-	-	-	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	14,910	-	-	-	-	-
Türev finansal araçlar	245	-	-	-	-	-
Ticari ve diğer alacaklar	1,352	-	-	-	-	-
	<b>127,055</b>	<b>(200)</b>	<b>73,800</b>	<b>(49,000)</b>	<b>3,100</b>	<b>(750)</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>						
Stoklar	17,312	500	-	-	-	-
Ticari ve diğer alacaklar	16,330	2,000	-	-	-	-
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
Türev finansal araçlar	951	-	-	-	-	-
Gerçeğe uygun taraf kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	7,972	-	-	-	-	-
Nakit ve nakit benzerleri (kredili mevduat hesapları hariç)	34,062	-	-	-	-	-
	<b>76,627</b>	<b>2,500</b>	-	-	-	-
Satış amacıyla elde tutulan varlıklar	-	-	-	-	-	-
	<b>76,627</b>	-	-	-	-	-
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>203,682</b>	-	-	-	-	-

Ek VI – UFRS'nin ilk kez uygulanması  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

(f)	(g)	(h)	(i)	(j)	(k)	Değişimin UFRS'ye toplam etkisi	UFRS'ye göre
Vergi ve sosyal yardım	Toplam çevrim düzeltmesi	Emeklilik planlarına bağlı yükümlülükler	Riskten korunma muhasabesi istisnası	Envanter değerleme metodu	Sermaye ve temettü faizi		
-	-	-	-	-	-	24,800	100,233
-	-	-	-	-	-	2,350	20,700
-	-	-	-	-	-	(200)	13,244
-	-	-	-	-	-	-	3,321
-	-	-	-	-	-	-	14,910
-	-	-	-	-	-	-	245
-	-	-	-	-	-	-	1,352
-	-	-	-	-	-	<b>26,950</b>	<b>154,005</b>
-	-	-	-	370	-	870	18,182
-	-	-	-	-	-	2,000	18,330
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	951
-	-	-	-	-	-	-	7,972
-	-	-	-	-	-	-	34,062
-	-	-	-	<b>370</b>	-	<b>2,870</b>	<b>79,497</b>
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	<b>79,497</b>
-	-	-	-	-	-	-	<b>233,502</b>

**31 Aralık 2009 itibariyle özkaynaklar mutabakatı**

	Yasal standartlara göre	(a) Konsolidasyon	(b) Sabit kıymet değerlendirme raporu	(c) Sabit kıymet değer düşüklüğü	(d) Şerefiye ve negatif şerefiye	(e) Kuruluş ve örgütlenme giderleri
<b>Özkaynaklar ve yükümlülükler</b>						
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>						
Adi hisseler	21,000	-	-	-	-	-
Hisse senedi ihraç primi	10,494	-	-	-	-	-
Diğer yedekler	(63,795)	-	73,800	-	-	-
Birikmiş karlar	91,945	(200)	-	(49,000)	3,100	(750)
	59,644	(200)	73,800	(49,000)	3,100	(750)
Ana ortaklık dışı paylar	(734)	2,500	-	-	-	-
Toplam özkaynaklar	58,910	2,300	73,800	(49,000)	3,100	(750)
<b>Yükümlülükler</b>						
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>						
Krediler	96,171	-	-	-	-	-
Türev finansal araçlar	129	-	-	-	-	-
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	342	-	-	-	-	-
Emeklilik planlarına bağlı yükümlülükler	1,233	-	-	-	-	-
Diğer yükümlülükler ve karşılıklar	274	-	-	-	-	-
	98,149	-	-	-	-	-
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>						
Ticari ve diğer yükümlülükler	22,580	-	-	-	-	-
Cari dönem gelir vergisi	2,771	-	-	-	-	-
Krediler	18,258	-	-	-	-	-
Türev finansal araçlar	618	-	-	-	-	-
Diğer yükümlülükler ve karşılıklar	2,396	-	-	-	-	-
	46,623	-	-	-	-	-
Satış amacıyla elde tutulan yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
	46,623	-	-	-	-	-
Toplam yükümlülükler	144,772	-	-	-	-	-
Toplam özsermaye ve yükümlülükler	203,682	2,300	73,800	(49,000)	3,100	(750)



Ek VI – UFRS'nin ilk kez uygulanması  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

(f)	(g)	(h)	(i)	(j)	(k)	Değişimin UFRS'ye toplam etkisi	UFRS'ye göre
Vergi ve sosyal yardım	Toplam çevrim düzeltmesi	Emeklilik planlarına bağlı yükümlülükler	Risken korunma muhasebesi istisnası	Envanter değerlendirme methodu	Sermaye ve temettü faizi		
-	-	-	-	-	-	-	21,000
-	-	-	-	-	-	-	10,494
-	(3,000)	-	-	-	-	70,800	7,005
(8,711)	3,000	(1,000)	(175)	370	10,102	(43,264)	48,681
(8,711)	-	(1,000)	(175)	370	10,102	27,536	<b>87,180</b>
-	-	-	-	-	-	2,500	1,766
(8,711)	-	(1,000)	(175)	370	10,102	<b>30,036</b>	<b>88,946</b>
-	-	-	175	-	-	175	96,346
-	-	-	-	-	-	-	129
8,711	-	-	-	-	-	8,711	9,053
-	-	1,000	-	-	-	1,000	2,233
-	-	-	-	-	-	-	274
<b>8,711</b>	-	<b>1,000</b>	<b>175</b>	-	-	<b>9,886</b>	<b>108,035</b>
-	-	-	-	-	(10,102)	(10,102)	12,478
-	-	-	-	-	-	-	2,771
-	-	-	-	-	-	-	18,258
-	-	-	-	-	-	-	618
-	-	-	-	-	-	-	2,396
-	-	-	-	-	<b>(10,102)</b>	<b>(10,102)</b>	<b>36,521</b>
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	<b>(10,102)</b>	<b>36,521</b>
<b>8,711</b>	-	<b>1,000</b>	<b>175</b>	-	<b>(10,102)</b>	<b>(216)</b>	<b>144,556</b>
-	-	-	-	<b>370</b>	-	<b>29,820</b>	<b>233,502</b>

**31 Aralık 2009 tarihi itibariyle biten yılın kapsamlı gelir mutabakatı**

	Yasal standartlara göre	(a) Konsolidasyon	(b) Sabit kıymet değerleme raporu	(c) Sabit kıymet değer düşüklüğü	(d) Şerefiye ve negatif şerefiye	
<b>Sürdürülen faaliyetler</b>						
Gelirler	112,360	-	-	-	-	
Faaliyet giderleri	(79,644)	-	(1,200)	1,000	2,500	
Faaliyetlerden elde edilen gelirler	32,716	-	(1,200)	1,000	2,500	
Finansman gelirleri	1,609	-	-	-	-	
Finansman giderleri	(12,022)	-	-	-	-	
Finansman giderleri, net	(10,413)	-	-	-	-	
İştiraklerdeki sermaye karları (zararları)	145	-	-	-	-	
Vergi öncesi kar	22,448	-	(1,200)	1,000	2,500	
Vergi	(8,380)	-	408	(340)	-	
Sürdürülen faaliyetlerin net dönem karı	14,068	-	(792)	660	2,500	
<b>Durdurulan faaliyetler</b>						
Durdurulan faaliyetlerin karı	120	-	-	-	-	
Dönem karı	14,188	-	(792)	660	2,500	
Net dönem karının dağılımı:						
Ana ortaklık payı	-	-	(792)	660	2,500	
Ana ortaklık dışı paylar	-	-	-	-	-	
	(e) Kuruluş ve örgütlenme giderleri	(f) Vergi	(i) Riskten korunma muhasebesi istisnası	(j) Envanter değerlendirme methodu	Değişimin UFRS'ye toplam etkisi	UFRS'ye göre
-	-	-	-	-	-	112,360
375	-	-	-	(30)	2,645	(76,999)
375	-	-	-	(30)	2,645	35,361
-	-	-	(175)	-	-	1,609
-	-	-	(175)	-	(175)	(12,197)
-	-	-	-	-	(175)	(10,588)
-	-	-	-	-	-	145
375	-	-	(175)	(30)	2470	24,918
(128)	(300)	60	10	10	(290)	(8,670)
247	(300)	(115)	(20)	(20)	2,180	16,248
-	-	-	-	-	-	120
247	(300)	(115)	(20)	(20)	2,180	16,368
247	(300)	(115)	(20)	(20)	2,180	15,512
-	-	-	-	-	-	856
			Not	Yasal Standartlara göre	Değişimin UFRS'deki toplam etki	UFRS'ye göre
<b>Dönem Karı</b>						
Diğer kapsamlı gelir (vergilendirilmiş):						
Arsa ve binaların değerlemesinden doğan				759	-	759
Satılmaya hazır finansal varlıklar				62	-	62
İştiraklerden elde edilen diğer kapsamlı gelir payı				91	-	91
İşten ayrılma sonrası sağlanan faydalardan aktüeryal kayıp		(h)		-	(494)	(494)
Nakit akış riskinden korunma				(3)	-	(3)
Net yatırım riskinden korunma				40	-	40
Yabancı para çevrim farkları				(261)	-	(261)
Diğer net dönem kapsamlı geliri				<b>688</b>	<b>(494)</b>	<b>194</b>
Toplam net dönem kapsamlı geliri						16,562
Net dönem karının dağılımı:						
Ana ortaklık payı						15,746
Ana ortaklık dışı paylar						816
						<b>16,562</b>

### **Nakit akış tablosu mutabakatı**

Grup'un yasal genel kabul görmüş muhasebe standartlarından UFRS'ye geçişin grup tarafından yayınlanmış nakit akışlarına herhangi bir etkisi olmamıştır. Yasal genel kabul görmüş muhasebe ilkelerinden UFRS sunumuna gelene kadar mutabık olunan kalemlerin yayımlanmış nakit akışlarına net bir etkisi olmamıştır.

### **Genel kabul görmüş muhasebe ilkelerinden UFRS'ye geçişte notların mutabakatı**

#### **(a) Konsolidasyon**

Yasal genel kabul görmüş muhasebe standartları kapsamında , iştirakler konsolidasyondan hariç tutulmuştur ve özkaynak yöntemiyle takip edilmiştir. Bu şirket UFRS kapsamında konsolide edilmiştir.

Daha öncesinde yasal genel kabul görmüş muhasebe standartları kapsamında konsolide edilmeyen özel amaçlı işletme UFRS gereklilikleri kapsamında konsolide edilmektedir. Bu şirketle alakalı ticari alacaklar 1 Ocak 2009 ve 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla toplamda 2000P'dir.

#### **(b) Sabit kıymetlerin değerlendirme raporu**

Yönetim iştiraklere ait belli başlı makine, bina ve arsanın makul değerini uygularken tarihi maliyet muafiyetini göz önünde bulundurmamıştır. İşletme 1 Ocak 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan sabit kıymet değerlendirme raporunda sabit kıymetlerin makul değerini 175,000P olarak belirlenmiştir. Dolayısıyla yasal genel kabul görmüş muhasebe standartları ile karşılaştırıldığında taşınan değerden 75,000P'lik bir artış söz konusudur. 31 Aralık 2009 itibarıyla artış 73,800P'dir.

### (c) Maddi duran varlıkların değer düşüklüğü

1 Ocak 2009 itibariyle, operasyona tahsis edilen üretimin azaltılmasına yönelik kararı takiben, "A ülkesinde" şirketin üretim tesisi olan üretim biriminde (A fabrikası) 50,000P tutarında değer düşüklüğü gideri oluşmuştur. A Fabrikası UMS 36 çerçevesinde nakit yaratan bir birimdir (NYB).

31 Aralık 2009 itibariyle sona eren yıl için kapsamlı gelir üzerindeki etki, yıl içindeki amortismanın daha az muhasebeleştirilmesi nedeniyle 1,000P olarak gerçekleşmiştir.

Bu NYB'nin geri kazanılabilir tutarı, kullanım değerine göre tahmin edilmiştir çünkü bu tutarın gerçeğe uygun değerden satış maliyetinin çıkarılması sonucu bulunan tutardan daha yüksek olduğu belirlenmiştir. Bu hesaplamalar, beş yıllık bir süre için yönetim tarafından onaylanan mali bütçeler temelinde nakit akışı projeksiyonları kullanır. Beş yıllık dönemin ötesindeki nakit akışları aşağıda belirtilen tahmini büyüme oranları kullanılarak öngörülür. Büyüme oranı, NYB'nin faaliyet gösterdiği üretim işine ilişkin uzun vadeli büyüme oranını geçmez. Aşağıdakiler, kullanımdaki değer hesaplamalarında kullanılan önemli varsayımlardır:

- Brüt kar<sup>1</sup> marjı %30.0
- Büyüme oranı<sup>2</sup> %1.8
- İskonto oranı<sup>3</sup> % 10.5

Yönetim, bütçelenen brüt kar marjı, geçmiş performans ve pazar gelişimine ilişkin beklentileri temelinde belirlemiştir. Kullanılan ağırlıklı ortalama büyüme oranları, sektör raporlarındaki öngörülerle uyumludur. Kullanılan iskonto oranları vergi öncesi oranlar olup, ilgili NYB'ye ilişkin özel riskleri yansıtır.

Yönetimin brüt kar marj tahminindeki %10 bir artış değer düşüklüğünü 500P artırır. Yönetim, büyüme oranını %10 oranında azaltırsa, değer düşüklüğü 30 P artacaktır. İskonto oranındaki %10'luk artış, değer düşüklüğünü 50P arttıracaktır.

### (d) Şerefiye ve negatif şerefiye

Yasal mevzuata uygun Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkeleri çerçevesinde, şerefiye tahmini ekonomik toparlanmaya karşılık gelen süre boyunca amortismanına tabi tutulur. UFRS çerçevesinde, şerefiye amortismanına tabi tutulmaz, bunun yerine yıllık olarak değer düşüklüğü açısından test edilir. 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren yıl için gerçekleşen amortisman 2500P idi.

Yasal mevzuata uygun Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkeleri çerçevesinde, bir satın almada ödenen tutar alınan net varlıkların defter değerinden düşükse, işletmenin bu tutarı bilançoda (pasiflerde) negatif şerefiye olarak muhasebeleştirilmesi ve negatif şerefiyeyi mazur gösterecek bir süre boyunca bu tutarı amortismanına tabi tutması gerekir. UFRS çerçevesinde, iktisap edilen net varlıkların ödenen tutarı ve gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, vakit geçirmeksizin kar ya da zarar olarak muhasebeleştirilir. Negatif şerefiye, 1 Ocak 2009 itibariyle 2,950P, ve 31 Aralık 2009 itibariyle de 600P olarak gerçekleşti.

### (e) Kuruluş ve örgütlenme giderleri

Yasal mevzuata uygun Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkeleri çerçevesinde, 31 Aralık 2009'e kadar, grubun muhasebe uygulaması, kuruluş ve örgütlenme giderlerini "peşin ödenen giderler" içinde aktifleştirmektedir. UFRS, kuruluş ve örgütlenme giderlerinin, maddi duran varlıkların maliyetiyle ya da maddi olmayan duran varlıkların oluşumuyla ilişkilendirilmemesini ve vakit geçirmeksizin direkt olarak muhasebeleştirilmesini zorunlu kılar.

Buna göre, 1 Ocak ve 31 Aralık 2009 tarihlerindeki 1,125 ve 750 P tutarındaki bilanço ve 2009'da muhasebeleştirilen 375 P tutarındaki amortisman tutarı, dağıtılmamış karlar temelinde düzeltilmeye tabi tutulmuştur.

<sup>1</sup> Bütçelenen brüt marj.

<sup>2</sup> Bütçe dönemi sonrasında nakit akışlarını tahmin etmek için kullanılan artış oranının ağırlıklı ortalaması

<sup>3</sup> Nakit akışı tahminlerine uygulanan vergi öncesi iskonto oranı.

**(f) Vergi**

Ertelenmiş vergideki değişiklikler, UFRS'ye geçiş için gerekli düzenlemeler üzerindeki ertelenmiş vergilerin etkisini ve 1 Ocak 2009 itibariyle 4,504P, 31 Aralık 2009 itibariyle 8,711P ve 2009 gelir tablosunda 300P'yi temsil etmektedir.

**(g) Kümülatif çevrim düzeltmesi**

Grup 1 Ocak 2009 itibariyle kümülatif çevrim düzeltmesi hesabını sıfırlamayı tercih etmiştir. Yasal mevzuata uygun genel kabul görmüş muhasebe prensipleri uyarınca bu tarih itibariyle birikmiş karlar karşılığında 3.000C'lik bir çevrim yedeği vardı. Bu yeniden sınıflandırmanın sonucunda toplam özsermaye değişmemiştir.

**(h) Emeklilik yükümlülüklerine yapılan düzeltmeler**

Grup UFRS 1 çalışan sosyal haklar muafiyetini uygulamayı seçmiştir. Buna göre, toplamda 1.000C'ye tekabül eden kümülatif net aktüeryal zararları 1 Ocak 2009 itibariyle birikmiş karlarda muhasebeleştirilmiştir.

UFRS'ler uyarınca grup muhasebe politikasının tüm aktüerya kazanç ve zararlarını diğer kapsamlı gelirler altında muhasebeleştirilmesi gerekir. Yasal mevzuata uygun Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkeleri uyarınca şirket çalışanların kalan hizmet süresi üzerinden kazanç ve zararları kar ve zararda muhasebeleştirilmiştir.

**(i) Riskten korunma muhasebesi istisnası**

Grup, geçiş tarihinde faiz oranı swaplarını şirketin değişken oranlı borç oranlarına ilişkin olarak nakit akış riski hedgeleri olarak tutmuştur. Yasal mevzuata uygun Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkeleri çerçevesinde swaplar riskten korunma muhasebesine uygun olarak muhasebeleştirilmiştir. Bunların piyasa değerindeki değişiklikler, değişken faiz gideri borç arazi üzerinde muhasebeleştirildiğinden öncelikle diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiş ve gelir tablosuna aktarılmıştır. Yasal mevzuata uygun Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkeleri çerçevesinde kullanılan riskten korunma muhasebesi etkinliğini değerlendirme yöntemi bu finansal enstürmanları UFRS kapsamındaki riskten korunma işlemleri olarak nitelendirmemektedir ve Grup UFRS'ye geçişte riskten korunma işlemlerini iskonto etmiştir. Sonuç olarak, 1 Ocak 2009 tarihinden sonra swapın piyasa değerinde meydana gelen değişiklikler UFRS kapsamında doğrudan kar ya da zarar olarak muhasebeleştirilmiştir. 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren yıl için gerçekleşmemiş zararlara tekabül eden 175P tutarındaki ilave bir meblağ UFRS mali tablolarında kaydedilmiştir.

**(j) Envanter değerlendirme yöntemi**

Yasal mevzuata uygun Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkeleri çerçevesinde envanterleri ölçmek için grup ortalama maliyet yöntemini uygulamıştır. UFRS uyarınca geçmişe dönük olarak ilk giren ilk çıkar yöntemini uygulayarak grup açılış bilançosunu yeniden düzenlemiştir. Envanter değerlemesi üzerinde bu değişimin etkisi 1 Ocak 2009 itibariyle 400P'lik bir artış ile 31 Aralık 2009 itibariyle 370P'lik bir artış olmuştur.

**(k) Sermaye ve temettüler üzerindeki faiz**

[Ülke] GAAP uyarınca sermaye ve temettüler üzerindeki faiz, temettüler resmi olarak beyan edilmese dahi, yıl sonunda muhasebeleştirilir. UFRS uyarınca beyan edildikleri zaman temettüler için bir yükümlülük muhasebeleştirilir. 15,736P'lik meblağ 1 Ocak 2009 tarihinden sonra beyan edilen temettüleri ifade eder. 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle 10,102P'lik meblağ bir sonraki yıl muhasebeleştirilmek üzere düzeltilmiştir.

**(l) Birikmiş karlar**

Yeniden sınıflandırma maddeleri hariç yukarıdaki düzeltmelerin tamamı 1 Ocak 2009 itibariyle alıkonulmuş kazançlar ve diğer yedeklerin ayrılması karşılığında muhasebeleştirilmiştir.

## Ek VI - Gelecek Dönemlere Ait Değişiklikler

Yayınlanmış ve 1 Ocak 2010'dan itibaren geçerli olan standartlar ve yorumları aşağıdadır.

Başlık	Önemli Unsurlar	Geçerlilik Tarihi
UMS 32 (Değişiklik)'Finansal Araçlar' Sunum-Hisse senedi ve tahvil ihraci hakkı sınıflandırması	UMSK, UMS 32'yi belirli miktardaki dövizli özkaynak aracı olarak sınıflamak ve sağlanan tüm hakları, opsiyonları ya da yetkileri mevcut tüm türev olmayan özkaynak araçlarına sahip olanlara önermek için hakları, opsiyonları ya da sabit sayıda özkaynak araçları temin etmek için yetki belgelerine izni düzenlemiştir.	1 Şubat 2010
UFRYK 19,"Öz kaynak araçları ile finansal borçların itfa edilmesi"	Bu yorum, Şirket finansal borçların şartlarını, kredi veren tarafla yeniden müzakere ettiğinde ve kredi veren taraf şirketin hisselerini kabul etme konusunda veya diğer özkaynak araçlarını ve finansal borçlarını tamamen veya kısmen sona erdirmek için mutabık kalınması konusunda UFRS' nin gerekliliklerinin daha iyi anlaşılmasını sağlamak amacıyla düzenlenmiştir.	1 Temmuz 2010
UFRS 1 (Değişiklik) –'Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulanması' Karşılaştırmalı UFRS 7 açıklamaları için UFRS' yi ilk uygulayan şirketler için sınırlı muafiyet	UFRS 7'de yapılan değişikliklerle halihazırda UFRS uygulayan şirketlerin yararlandığı imkanlardan, ilk kez UFRS 'yi uygulayacak olan şirketlerin de yararlanmasına imkan sağlar. Bunun yanı sıra UFRS 7'de yapılan değişiklikleri açıklar.	1 Temmuz 2010
UMS 24-İlişkili taraf açıklamaları (2009'da değiştirilmiştir)	İlişkili taraf tanımına değişiklik getirmekte ve kamu şirketleri için ilişkili taraf açıklamasına bazı muafiyetler getirmektedir.	1 Ocak 2011
UFRYK 14 (Değişiklik), "Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi"	Önceden ödeme uygulamalarından oluşan minimum fonlama gerekliliği olduğu durumlarda kasıtsız sonuçları ortadan kaldırır. Kesin durumlarda katılım payları için yapılan önceden ödemeler masraf yerine varlık olarak tanınmalıdır.	1 Ocak 2011

Başlık	Önemli Unsurlar	Geçerlilik Tarihi
UFRS 9, 'Finansal Araçlar'	UFRS 9; UMS 39'un yerine geçecek geniş kapsamlı standartların yayımlanan ilk standarttır. UFRS 9 ölçüm modellerini kullanmaya devam etmekte fakat karmaşık ölçüm modelini basitleştirip, finansal varlıklar için iki yeni ölçüm kategorisi oluşturmaktadır: İtfa edilmiş maliyet ve gerçeğe uygun değer. Sınıflandırmanın temeli şirketin iş modeline ve finansal varlıkların sözleşmeye bağlanmış nakit akış karakteristiğine dayanır. UMS 39' daki finansal varlıklar için değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi açıklamaları uygulanmaya devam edecektir. 1 Ocak 2012 tarihinden önce başlayan dönemlerde standardı uygulamaya başlayan şirketlerin önceki dönem finansal tablolarını geriye dönük olarak bu uygulama sonucu değiştirmelerine gerek olamamaktadır. Aksi halde, uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır.	1 Ocak 2013
<b>UFRS 2010'daki gelişmeler</b>		
Değişiklikler; aksi belirtilmedikçe 1 Ocak 2011'den sonra başlayan dönemler için uygulanabilir. Erken uygulamaya da izin verilir.		
UFRS 1, 'Uluslararası finansal raporlama standartlarının ilk kez uygulanması'	<p>a) <i>UFRS'ye geçiş yılında muhasebe politikası değişiklikleri</i></p> <p>Uluslararası finansal raporlama standartlarını ilk kez uygulayacak olan şirketler UMS 34 kapsamında hazırladığı ara dönem finansal raporunu yayımladıktan sonra muhasebe politikalarını veya UFRS 1'deki muafiyet kullanımlarını değiştirirse, bu değişiklikleri ve bunların önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkeleriyle mutabakatlarını; uluslararası finansal raporlama standartları kapsamında açıklamalıdır.</p> <p>(b) <i>Tahmini maliyet olarak yeniden değerlemenin kabulü</i></p> <p>İlk kez UFRS'ye geçecek şirketlere; geçiş tarihinden sonra oluşsa bile tarihi maliyeti, olaya dayalı gerçeğe uygun değer olarak kullanmaya izin verir fakat bunun uygulanabilmesi için ilk UFRS finansal tabloların henüz yayımlanmamış olması gerekmektedir. UFRS' ye geçiş tarihinden sonra ancak ilk UFRS finansal tablolarının kapsadığı dönemde, bazı yeniden değerlendirme durumu oluşursa; bu değer düzeltilmesi özkaynak hesapları içinde takip edilir.</p>	İleriye dönük uygulanacaktır.
		Önceki dönemlerde UFRS'yi uygulamış olan kuruluşlar değişikliği geçerli olduğu tarihten itibaren geriye dönük olarak, ölçüm tarihinin ilk UFRS finansal tabloların ait olduğu dönemde içinde olması şartıyla uygulayabilirler.

Başlık	Önemli Unsurlar	Geçerlilik Tarihi
	<p>(c) Oran düzenlemesine tabi faaliyetlerde ( “rate regulated operations”) tahmini maliyet kullanımı</p> <p>Oran düzenlemesine tabi şirketler maddi ve maddi olmayan duran varlık kalemlerini, kalem kalem, tahmini maliyet bazında; önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerini kullanarak takip edebilirler. Bu muafiyeti kullanan şirketler geçiş tarihinde, UMS 36 değer düşüklüğü kapsamında; her kalemi test etmek zorundadırlar.</p>	İleriye dönük uygulanacaktır.
UFRS 3, ‘İşletme Birleşmeleri’	<p>(a) Revize edilen UFRS’ye geçiş tarihinden önce oluşan işletme birleşmeleri için şarta bağlı ödemeler için geçiş gereklilikleri</p> <p>UFRS 7’deki değişiklikleri netleştirir; şarta bağlı ödemeleri ortadan kaldıran “Finansal Araçlar”:Açıklamalar, UMS 32( Finansal Araçlar: Sunum), UMS 39(Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme ), prensipleri; edinimi UFRS 3’ün uygulanma tarihinden (2008’de revize edilen) önce gerçekleşen iş birleşmelerinde ortaya çıkan şarta bağlı ödemelere istisna uygulanmaz.</p> <p>(b) Kontrol dışı payların ölçülmesi</p> <p>Kontrol dışı payların; gerçeğe uygun değerden veya devralınan net varlıklarındaki payına göre ölçülmesi seçeneği; ancak mevcutta sahip olunan paylara ve tasfiye halinde elde edilecek paylarla ilgili enstrümanlara uygulanabilir. Bunun dışındaki kontrol dışı paylar, aksi URS2de belirtilmedikçe , gerçeğe uygun değerden ölçülür.</p> <p>(c) Değiştirilmeyen ve isteyerek değiştirilen hisse bazlı ödemeler</p> <p>UFRS 3 bir işletme birleşmesinin parçası olan tüm değiştirilmeyen ve isteyerek değiştirilen hisse bazlı ödemeler de dahil olmak üzere tüm hisse bazlı ödemelere uygulanır.</p>	<p>1 Temmuz 2010’dan sonra başlayan yıllık dönemlerde uygulanacaktır. Geriye dönük uygulanacaktır.</p> <p>1 Temmuz 2010’dan sonra başlayan yıllık dönemlerde uygulanacaktır. Şirket UFRS 3’ü kullanmaya başladıktan sonra hayata geçecektir.</p> <p>1 Temmuz 2010’dan sonaa başlayan yıllık dönemlerde uygulanacaktır. İleriye dönük uygulanacaktır.</p>
UFRS 7, ‘Finansal Araçlar’	Finansal araçlardaki risklerin içeriği ve kapsamıyla ilgili nicel ve nitel açıklamalar arasındaki etkileşimi vurgular.	1 Ocak 2011 Geriye dönük uygulanacak.
UMS 1, ‘Finansal Tabloların Sunuluşu’	Şirket’in özkaynak değişim tablosu veya finansal tablo notlarındaki bütün özkaynak kalemleri için kapsamlı gelir analizi sunumunu açıklar.	1 Ocak 2011 Geriye dönük uygulanacak.



Ek VI – Gelecek dönemlere ait değişiklikler

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin P)

Başlık	Önemli Unsurlar	Geçerlilik Tarihi
UMS 27”Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar”	UMS 27 (Değişiklik) ‘in UMS 21 (Kur Değişimi Etkileri), UMS 28(İştiraklerdeki Yatırımlara İlişkin Uluslararası Muhasebe Standardı ) ve UMS 31(İs Ortaklarındaki Paylara İlişkin Uluslararası Muhasebe Standardı) ‘nda yaptığı değişiklikleri açıklar. 1 Temmuz 2010’den itibaren başlayan dönemlere uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmiştir.	1 Temmuz 2010’den itibaren başlayan dönemlere uygulanacaktır. Geriye dönük uygulanacak
UMS 34”Ara Dönem Finansal Raporlama”	UMS 34’deki açıklama prensiplerini ve izleyen gereklilikleri örnekler vererek açıklar.  --Finansal araçların makul değerlerini ve finansal araçların sınıflandırmasını etkileyen durumlar  --Farklı seviyelerdeki makul değer hiyerarşilerindeki finansal araçlar arasındaki transferler.  --Finansal varlıklar arasındaki sınıflandırma değişiklikleri  --Şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler	1 Ocak 2011. Geriye dönük uygulanacaktır.
UFYK 13”Müşteri Bağlılık Programları”	Müşteri bağlılık programlarında bulunan ödül ödemelerinin ölçümünde kullanılan makul değer tanımı açıklayıcı hale getirilmiştir.	1 Ocak 2011.



## İletişim

### **Burak Özpoyraz**

Denetim Hizmetleri, Şirket Ortağı  
Tel: (0212) 326 6052  
burak.ozpoyraz@tr.pwc.com

### **Ash Gedik**

Denetim Hizmetleri, Kıdemli Müdür  
Tel: (0212) 326 6240  
asli.gedik@tr.pwc.com

### **Mert Güneş Sönmezsoy**

Denetim Hizmetleri, Kıdemli Müdür  
Tel: (0212) 326 6388  
mert.sonmezsoy@tr.pwc.com

### **Serdar İnanc**

Denetim Hizmetleri, Kıdemli Müdür  
Tel: (0232) 497 7012  
serdar.inanc@tr.pwc.com

## Hakkımızda

Dünyanın en büyük denetim, vergi ve danışmanlık organizasyonlarından PwC müşterileri ve hizmet sunduğu tüm paydaşlarla yakın işbirliği içerisinde müşterilerine ihtiyaç duyduğu değeri katar. PwC'nin 154 ülkedeki 161.000'i aşkın çalışanı kurduğu güçlü ilişkilerle müşterileri için uygulamaya dönük öneriler geliştirmek amacıyla düşünce, deneyim ve çözümlerini paylaşır.

PwC 1981 yılından beri faaliyet gösterdiği Türkiye'de, İstanbul'da iki, Ankara'da, Bursa'da ve İzmir'de birer ofis olmak üzere toplam 5 ofiste 31 ortak ve yaklaşık 1.100 kişilik profesyonel kadrosu ile Türk iş dünyasının aradığı değeri yaratmak için hizmet sunmaktadır.