

**SELÇUK ECZA DEPOSU  
TİCARET VE SANAYİ A.Ş.  
01.01. – 31.03.2011 ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE  
FİNANSAL TABLOLAR VE RAPORU**

<b>KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI .....</b>	<b>1-2</b>
<b>KONSOLİDE GELİR TABLOLARI .....</b>	<b>3</b>
<b>KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>	<b>4</b>
<b>KONSOLİDE ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU.....</b>	<b>5</b>
<b>KONSOLİDE NAKİT AKİM TABLOLARI.....</b>	<b>6</b>
<b>KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR .....</b>	
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	7
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	7-21
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ .....	22
NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI .....	22
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	22
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....	22
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR .....	22
NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR .....	23
NOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER .....	23
NOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....	23-25
NOT 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR .....	25-26
NOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR .....	26
NOT 13 STOKLAR .....	26
NOT 14 CANLI VARLIKLAR .....	26
NOT 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR .....	26
NOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN VARLIKLAR .....	26
NOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER .....	27
NOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	28-29
NOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	29
NOT 20 ŞEREFİYE .....	29
NOT 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI .....	29
NOT 22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	30-34
NOT 23 TAAHHÜTLER .....	34
NOT 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....	34-35
NOT 25 EMEKLİLİK PLANLARI .....	35
NOT 26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	35-36
NOT 27 ÖZKAYNAKLAR .....	36-37
NOT 28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....	37
NOT 29 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ .....	37
NOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	38
NOT 31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/ GİDERLER .....	38-39
NOT 32 FİNANSAL GELİRLER .....	39
NOT 33 FİNANSAL GİDERLER .....	39
NOT 34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER .....	39-40
NOT 35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	40-44
NOT 36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ .....	44
NOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	45-46
NOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	46-55
NOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) .....	55
NOT 40 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	56
NOT 41 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR .....	56

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**31.03.2011 VE 31.12.2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız	Bağımsız
	Dipnot	İncelemeden Geçmemiş	Denetimden Geçmiş
	Referansları	31.03.2011	31.12.2010
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>3.669.131.849</b>	<b>3.996.688.103</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	1.485.204.623	1.839.225.427
Finansal Yatırımlar	7	--	--
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	10-37	6.653	6.064
- Diğer Ticari Alacaklar	10	1.606.596.011	1.538.065.440
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar	11-37	39.937.352	21.681.570
Stoklar	13	516.956.253	544.725.692
Canlı Varlıklar	14	--	--
Diğer Dönen Varlıklar	26	19.306.670	51.838.977
(Ara Toplam)		3.668.007.562	3.995.543.170
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	1.124.287	1.144.933
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>185.368.078</b>	<b>175.315.113</b>
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	37	--	--
- Diğer Ticari Alacaklar	10	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar	11	255.002	249.409
Finansal Yatırımlar	7	--	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	--	--
Canlı Varlıklar	14	--	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	4.965.426	4.976.693
Maddi Duran Varlıklar	18	131.240.945	124.177.320
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	324.543	366.744
Şerefiye	20	31.194.401	31.194.401
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	17.385.811	14.322.972
Diğer Duran Varlıklar	26	1.950	27.574
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>3.854.499.927</b>	<b>4.172.003.216</b>

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**31.03.2011 VE 31.12.2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 31.03.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2010
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>2.680.512.664</b>	<b>3.039.233.448</b>
Finansal Borçlar	8	1.234.146.820	1.641.034.837
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	37	10.860.144	8.726.473
- Diğer Ticari Borçlar	10	1.402.138.500	1.353.204.905
Diğer Borçlar	11-37	7.265.274	5.796.318
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	6.610.868	4.898.408
Borç Karşılıkları	22	1.557.010	1.482.097
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	17.934.048	24.090.410
(Ara toplam)		2.680.512.664	3.039.233.448
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler		--	--
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>22.654.177</b>	<b>20.688.659</b>
Finansal Borçlar	8	--	--
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	37	--	--
- Diğer Ticari Borçlar	10	--	--
Diğer Borçlar	11	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--
Borç Karşılıkları	22	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	8.154.660	8.104.887
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	14.499.517	12.583.772
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	--	--
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	27	<b>1.151.333.086</b>	<b>1.112.081.109</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>1.151.326.509</b>	<b>1.112.074.764</b>
Ödenmiş Sermaye	27	621.000.000	621.000.000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		--	--
Hisse Senetleri İhraç Primleri		--	--
Değer Artış Fonları		--	--
Yabancı Para Çevrim Farkları		--	--
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	76.411.976	74.709.061
<b>Geçmiş Yıllar Kar/Zararları</b>	27	<b>414.662.788</b>	<b>232.434.725</b>
<b>Net Dönem Karı/Zararı</b>		<b>39.251.745</b>	<b>183.930.978</b>
<b>Ana Ortaklık Dışı Paylar</b>	27	<b>6.577</b>	<b>6.345</b>
<b>TOPLAM ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>3.854.499.927</b>	<b>4.172.003.216</b>

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31.03.2011 VE 31.03.2010 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız İnceleme'den	
		Geçmemiş 01.01.-31.03.2011	Geçmemiş 01.01.-31.03.2010
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
Satış Gelirleri	28	1.317.096.818	1.196.884.655
Satışların Maliyeti (-)	28	(1.226.641.915)	(1.102.273.255)
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>		<b>90.454.903</b>	<b>94.611.400</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29-30	(49.094.371)	(41.034.466)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29-30	(8.856.029)	(9.512.345)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	4.867.728	3.854.020
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(1.767.693)	(2.121.193)
<b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>35.604.538</b>	<b>45.797.416</b>
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar		--	--
Finansal Gelirler	32	53.857.846	43.839.589
Finansal Giderler (-)	33	(40.252.063)	(28.624.868)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>		<b>49.210.321</b>	<b>61.012.137</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri</b>		<b>(9.958.344)</b>	<b>(12.344.553)</b>
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	35	(11.105.438)	(12.743.698)
- Ertelemiş Vergi Gelir/Gideri	35	1.147.094	399.145
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>39.251.977</b>	<b>48.667.584</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı</b>		<b>39.251.977</b>	<b>48.667.584</b>
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>39.251.977</b>	<b>48.667.584</b>
<b>Dönem Kar/Zararının Dağılımı</b>			
Azınlık Payları		232	285
Ana Ortaklık Payları		39.251.745	48.667.299
<b>Hisse Başına Kazanç</b>	36	0,063	0,078
<b>Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç</b>		0,063	0,078
<b>Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç</b>		0,063	0,078
<b>Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç</b>		0,063	0,078

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**31.03.2011 VE 31.03.2010 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAPSAMLI GELİR TALBOSU**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Bağımsız İnceleme'den		
	Dipnot Referansları	Geçmemiş 01.01.-31.03.2011	Geçmemiş 01.01.-31.03.2010
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>39.251.977</b>	<b>48.667.584</b>
<b>Diğer Kapsamlı Gelir:</b>			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		--	--
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim		--	--
Finansal riskten korunma fonundaki değişim		--	--
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim		--	--
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar		--	--
Sermayeye ilave edilecek fonlar		--	--
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/giderleri		--	--
<b>DiĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>39.251.977</b>	<b>48.667.584</b>
<b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:</b>			
Azınlık payları		232	285
Ana ortaklık payları		39.251.745	48.667.299

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**31.03.2011 VE 31.03.2010 TARİHLERİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMLERİNE AIT KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**ANA ORTAKLIĞA AİT ÖZKAYNAKLAR**

	Dipnotlar	Hisse senetleri		Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıl karları/zararları	Net dönem karı	Azınlık Payları	Toplam öz sermaye
		Sermaye	ihraç primleri					
<b>01.01.2010 Tarihli Bakiyeler</b>		<b>517.500.000</b>	--	<b>48.628.758</b>	<b>202.746.116</b>	<b>231.718.912</b>	<b>5.316</b>	<b>1.000.599.102</b>
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer		--	--	5.076	--	(5.076)	--	--
Transferler		--	--	--	231.713.836	(231.713.836)	--	--
Net dönem karı		--	--	--	--	48.667.299	285	48.667.584
<b>31.03.2010 Tarihli Bakiyeler</b>		<b>517.500.000</b>	--	<b>48.633.834</b>	<b>434.459.952</b>	<b>48.667.299</b>	<b>5.601</b>	<b>1.049.266.686</b>
<b>01.01.2011 Tarihli Bakiyeler</b>		<b>621.000.000</b>	--	<b>74.709.061</b>	<b>232.434.725</b>	<b>183.930.978</b>	<b>6.345</b>	<b>1.112.081.109</b>
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer		--	--	1.702.915	--	(1.702.915)	--	--
Transferler		--	--	--	182.228.063	(182.228.063)	--	--
Net dönem karı		--	--	--	--	39.251.745	232	39.251.977
<b>31.03.2011 Tarihli Bakiyeler</b>		<b>621.000.000</b>	--	<b>76.411.976</b>	<b>414.662.788</b>	<b>39.251.745</b>	<b>6.577</b>	<b>1.151.333.086</b>

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**31.03.2011 VE 31.03.2010 TARİHLERİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız	Bağımsız
	Dipnot	İncelemeden Geçmemiş	İncelemeden Geçmemiş
	Referansları	31.03.2011	31.03.2010
Gelir vergisi ve ana ortaklık dışı pay öncesi dönem karı		49.210.321	61.012.137
<b>İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin vergi ve ana ortaklık dışı pay öncesi kar ile mutabakatına yönelik düzeltmeler:</b>		<b>9.426.733</b>	<b>7.560.548</b>
Amortisman ve itfa giderleri	30	2.186.778	1.783.381
Kıdem tazminatı karşılık giderleri	24	849.855	763.704
Faiz geliri	32	(23.795.701)	(15.412.767)
Faiz gideri	33	19.564.463	8.890.106
Ticari borçlar üzerinden tahakkuk etmemiş finansman gideri karşılığı	10	(15.239.511)	(13.689.231)
Ticari alacaklara ilişkin tahakkuk etmemiş finansman geliri karşılığı	10	21.933.770	19.117.179
Maddi ve maddi olmayan varlık satış karı/zararı	31	(709.046)	(162.026)
Şüpheli alacak karşılık giderleri	10	1.566.784	1.817.595
Gelir tahakkukları	26	(8.279.270)	(7.530.342)
Eczane gider tahakkukları	26	949.350	1.972.587
Personele ve üst yönetime ödenecek ücret ve prim gider tahakkukları	26	8.842.251	8.381.630
Borç ve gider karşılıkları	22	1.557.010	1.628.732
<b>İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı</b>		<b>58.637.054</b>	<b>68.572.685</b>
Ticari alacaklardaki değişim		(92.031.125)	(15.334.758)
İlişkili taraflar alacaklar		(589)	(11.459)
Stoklardaki değişim		27.769.439	(4.794.804)
Diğer cari/dönen varlıklar		22.555.795	5.683.895
Diğer cari olmayan/duran varlıklar		20.031	(109.815)
Ticari borçlardaki değişim		64.173.106	118.739.015
İlişkili taraflara borçlar		2.133.671	2.770.533
Borç karşılıklarındaki değişim		(1.482.097)	(1.884.311)
Ödenen kıdem tazminatı	24	(800.082)	(704.246)
Önceki dönem kurumlar vergisi ödemesi		(4.898.408)	(10.817.774)
Peşin ödenen cari dönem kurumlar vergisi	35	(4.494.570)	(1.847.461)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim		(14.479.007)	(25.456.877)
<b>İşletme faaliyetlerinde (kullanılan)/sağlanan net nakit</b>		<b>57.103.218</b>	<b>134.804.623</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı:</b>			
Duran varlık,satış amacıyla elde tutulan duran varlık ve yatırım amaçlı gayrimenkuller alımları/satışları-net		(8.467.243)	(3.288.395)
<b>Yatırım faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) net nakit</b>		<b>(8.467.243)</b>	<b>(3.288.395)</b>
<b>Finansman faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı:</b>			
Banka kredilerindeki değişim - net		(406.888.017)	298.431.520
Ödenen faiz-Faiz gelirleri net		4.231.238	6.522.661
<b>Finansman faaliyetlerinde (kullanılan)/sağlanan net nakit</b>		<b>(402.656.779)</b>	<b>304.954.181</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim</b>		<b>(354.020.804)</b>	<b>436.470.409</b>
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		1.839.225.427	544.384.786
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri		1.485.204.623	980.855.195

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.



**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

---

**NOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

Selçuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A.Ş. (“Selçuk Ecza”, “Şirket” veya “Ana Ortaklık”) ilaç üretici firmaları ile hastane ve eczaneler arasındaki dağıtım kanalı olarak ecza depoculuğu yapmak amacıyla 10.10.1958 tarihinde Konya’da kurulmuştur. Şirket’in 1970 yılında “kollektif şirket” olan ticari ünvanı “anonim şirket” olarak değiştirilmiştir. Şirket’in merkezi İstanbul’da bulunmakta olup kayıtlı adresi: Mahir İz Cad. No:45 34662 Altunizade, İstanbul’dur. 31.03.2011 tarihi itibariyle Şirket’in sermayesi 621.000.000 TL olup 20.04.2010 tarihli hazırlanmış bilanço ve sermaye tablosuna göre hisselerinin % 82,32’si Selçuk Ecza Holding A.Ş.’ye aittir.

Selçuk Ecza Holding A.Ş.’nin hissedarları olan Ahmet Keleşoğlu ve Nezahat Keleşoğlu’na ait sırasıyla % 80 ve % 20 oranlarındaki hisselerin % 51’lik kısmının Ahmet ve Nezahat Keleşoğlu Vakfına (“Vakıf”) devri için noter başvurusu ve ilgili vakıf senedi imzalanma işlemleri 05.12.2008 tarihinde tamamlanarak ve hisseler 11.03.2009 tarihli 27166 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak kuruluşu tamamlanan Ahmet ve Nezahat Keleşoğlu Vakfına devredilmiştir. Buna göre, 31.03.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle Vakfa hisse devrinden sonra Selçuk Ecza Holding A.Ş.’nin gerçek kişi ortakları %39,2 oranında hisseye sahip Ahmet Keleşoğlu ile %9,8 oranında hisseye sahip Nezahat Keleşoğlu olmuştur.

Şirket Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun 04.05.2007 tarih ve 11480 sayılı izniyle bu sisteme geçmiştir. Şirket’in kayıtlı sermaye tavanı 750.000.000 TL olup her bir hisse 1 TL itibari değerdedir.

Şirket’in Bağlı Ortaklığı As Ecza Deposu Ticaret A.Ş. (“As Ecza” veya “Bağlı Ortaklık”) 18.06.1987 tarihinde İstanbul’da kurulmuş olup ana faaliyet konusu ecza depoculuğudur. Şirket’in merkezi İstanbul’da bulunmakta olup kayıtlı adresi: Mahmutbey Mah. Mostar Köprüsü Cad. Bilici Sok. No:5/1 Bağcılar-İstanbul’dur.

Grup 2010 yılı içerisinde 50.000 TL nominal sermaye ile kurulmuş olan Selçuk Ecza Deposu Dış Tic.A.Ş.’ne %99,99 oranında pay ile iştirak etmiştir. Yeni kurulan bağlı ortaklığın faaliyet alanı ecza depoculuğu ile birlikte her türlü ilaç ve müstahzarların, sıhhi malzemelerin ihracatı ve ithalatı olup, dış ticaret faaliyetlerini yoğunlukla serbest bölgeler üzerinden gerçekleştirmesi planlanmaktadır. Bağlı ortaklık serbest bölge faaliyet ruhsat belgesine sahiptir.

31.03.2011 tarihi itibariyle Şirket ve Bağlı Ortaklıkları ( “Grup”) bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 5.214 kişi (31.12.2010: 5.162 kişi) olup 3.929 (31.12.2010: 3.889 Kişi) kişi Ana Ortaklık nezdinde çalışmaktadır.

31.03.2011 tarihi itibariyle Grup’un Türkiye genelinde 27 (31.12.2010: 27) adet ana şubesi ve bunlara bağlı 90 adet bölge deposu bulunmaktadır (Selçuk Ecza’nın şube sayısı 18 (31.12.2010:18), bölge depo sayısı 70 (31.12.2010: 67); As Ecza’nın şube sayısı 9 (31.12.2010: 9), bölge depo sayısı 20 ’dir (31.12.2010: 20).

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları**

Şirket ve Türkiye’de yerleşik bağlı ortaklıkları yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını (“Kanuni finansal Tablolar”) Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak (TL) olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Ekli konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) yayımladığı Genel Kabul Görmüş Muhasebe Politikalarına uygun olarak Grup’un yasal kayıtlarına yapılan düzeltmeleri ve sınıflamaları içermektedir.

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

---

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliğ” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 01.01.2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolarından geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Seri: XI No: 29 sayılı tebliği istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (“UMS/UFRS”)na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınacaktır.

Rapor tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı, ilişikteki finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS’ye göre hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından belirlenen ve uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

SPK’nın Seri:XI, No:29 sayılı tebliği uyarınca işletmeler, ara dönem finansal tablolarını UMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup bu çerçevede ara dönemlerde UMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu" Standardında tanımlandığı üzere tam bir finansal tablo setini hazırlamayı tercih etmiş, söz konusu ara dönem konsolide finansal tablolarını SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlamıştır.

Finansal tablolar makul değerleri ile taşınan finansal varlıklar ve borçlar dışında tarihsel maliyet esasına göre hazırlanmış yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Türk Lirası cinsinden ifade edilmiş olup SPK’nın Seri: XI, No: 29, “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”ne göre bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

01.01.-31.03.2011 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar 13.05.2011 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır.

Konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıkların finansal tabloları ilişikteki dönem konsolide finansal tabloların tarihi itibarıyla hazırlanmıştır. Bağlı ortaklıkların finansal tablolarının hazırlanması sırasında, tarihsel maliyet esasına göre tutulan kayıtlarına Ana Ortaklık tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

## **2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

SPK, 17.03.2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 01.01.2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 01.01.2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

### *Ölçme ve Raporlama Para Birimi:*

Grup’un işlevsel ve raporlama para birimi TL’dir.

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

### 2.3 Konsolidasyon Esasları

31.03.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle Ana Ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklıkların ünvanı ve bu ortaklıklardaki Ana Ortaklığın etkin hisse oranı aşağıda gösterilmiştir:

<u>Ortaklığın ünvanı</u>	<u>31.03.2011</u> <u>Sermaye içindeki pay oranı</u>	<u>31.12.2010</u> <u>Sermaye içindeki pay oranı</u>
As Ecza Deposu Ticaret A.Ş.	%99,99	%99,99
Selçuk Ecza Deposu Dış Tic.A.Ş	%99,99	%99,99

Konsolide finansal tablolar, konsolidasyon kapsamındaki ana ortaklık ve bağlı ortaklıklara (hep birlikte “Grup” olarak adlandırılmıştır) ait finansal tablolarda yer alan varlık, borç, özsermaye, gelir ve giderlerin bir bütün olarak birleştirilmesi ve konsolidasyon ilke ve esasları çerçevesinde gerekli düzeltmelerin yapılarak konsolide finansal tabloların hazırlanmasını içeren konsolidasyon yöntemine göre hazırlanmıştır. Bağlı ortaklıklar, doğrudan Şirket tarafından kontrol edilen işletmelerdir. Bağlı ortaklıklar, ana ortaklığın, doğrudan veya diğer bağlı ortaklıkları veya iştirakleri vasıtasıyla, sermaye ve yönetim ilişkileri çerçevesinde %50’den fazla oranda hisseye, oy hakkına veya yönetim çoğunluğunu seçme hakkına veya yönetim çoğunluğuna sahip olduğu işletmeleri temsil etmektedir. Kontrol gücü ana ortaklık tarafından bağlı ortaklıklarının finansal ve faaliyet politikalarını yönetme gücü ile faaliyetlerden fayda sağlama gücü olarak tanımlanmaktadır.

Buna göre konsolide finansal durum tablosu ve gelir tablosu aşağıdaki esaslara göre düzenlenmiştir:

a) Konsolide edilen ortaklıkların finansal durum tablosu ve gelir tablosu kalemleri birbirlerine eklenme suretiyle konsolide edilmiştir. Ana Ortaklığın konsolide edilen bağlı ortaklığında sahip olduğu payların defter değeri bağlı ortaklığın öz sermaye hesapları ile karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.

b) Konsolidasyon kapsamındaki ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları ile konsolidasyon kapsamındaki ortaklıkların birbirlerinden yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri karşılıklı olarak mahsup edilmiştir. Bir bağlı ortaklığın gelir ve giderleri, UFRS 3’de belirlenen elde etme tarihinden itibaren konsolide finansal tablolara dahil edilir. Söz konusu bağlı ortaklığın gelir ve giderleri, varlıkların ve borçların ana ortaklığın elde etme tarihindeki konsolide finansal tablolarına yansıtılmış değerlerine dayalıdır.

c) Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden satın almış oldukları dönen ve duran varlıklar, bu varlıkların konsolidasyon kapsamındaki ortaklıklara olan elde etme maliyetleri üzerinden gösterilmesini sağlayacak düzeltmeler yapılmak suretiyle bulunan tutarları üzerinden konsolide finansal durum tablosunda gösterilmiştir.

d) Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığın ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir. Azınlık payları, konsolide finansal durum tablosunda ana ortaklığın özkaynaklardaki payından ayrı olarak özkaynaklar içerisinde gösterilir. Grup’un kar ya da zararından azınlık paylarına isabet eden tutar da ayrıca gösterilir.

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

---

#### **2.4 Yeni ve Değişikliğe Tabi Tutulmuş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın Uygulanması**

##### **Cari dönem finansal tabloları üzerinde etkili olan standartlardaki değişiklikler ve yorumlar:**

Cari dönem itibariyle Grup'un finansal durum ve faaliyet sonuçlarına tutarsal olarak etkileyen yeni veya değişikliğe tabi tutulmuş standart veya yorum bulunmamaktadır.

##### **Cari dönemde geçerli olan ancak finansal tablolar üzerinde etkisi olmayan yeni veya değişikliğe tabi tutulmuş standartlar, iyileştirmeler, değişiklikler ve yorumlar:**

UMS 24 (Yeniden düzenleme) "İlişkili taraf açıklamaları",

UMS 32 (Değişiklik) "Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması",

UFRYK 14 (Değişiklik) "Asgari fonlama koşulları",

UFRYK 19 (Yorum) "Finansal borçların özkaynağa dayalı finansal araçlar ile ödenmesi",

UFRS 3 (İyileştirme) "Revize UFRS'nin efektif olma tarihinden önce oluşan işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellerin geçiş hükümleri"

UFRS 3 (İyileştirme) "Kontrol gücü olmayan payların ölçülmesi"

UFRS 3 (İyileştirme) "Değiştirilemeyen ya da gönüllü olarak değiştirilebilen hisse bazlı ödemeler ilgili ödülleri"

UFRS 7 (Değişiklik) "Finansal Araçlar: Açıklamalar; UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirilmesi ve sayısal açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimin vurgulanması"

UMS 1 (İyileştirme) "Özkaynak hareket tablosuna açıklık getirilmesi"

UMS 27 (İyileştirme) "UMS 27 "Konsolide ve Solo Finansal Tablolar" standardına yapılan değişikliklere bağlı olarak UMS 21, UMS 28 ve UMS 31 de yapılan değişikliklerin geçiş hükümlerine açıklık getirilmesi"

UFRYK 13 (İyileştirme) "Müşteri Sadakat Programları: Hediye puanların gerçeğe uygun değeri"

UMS 34 (İyileştirme) "Ara Dönem Raporlama: Açıklama ilkelerinin uygulaması ve yapılması gereken açıklamalara eklemeler"

##### **Geçerlilik tarihi gelecekteki dönemler olan ancak cari dönem mali tablolarında uygulanmayan standartlar, iyileştirmeler, değişiklikler ve yorumlar (Avrupa Birliği tarafından henüz kabul edilmemiştir):**

UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik), 1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Grup'un finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 12 – Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik), 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UMS 12, (i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve (ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanı tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Grup'un finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

---

UFRS 9 "Finansal Araçlar - Safha 1 finansal varlıklar ve yükümlülükler, sınıflandırma ve açıklama", 1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır.UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir.Bu standart, henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır.Grup, söz konusu yeni standardın etkilerini değerlendirmektedir.

## **2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

## **2.6 Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar**

Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, finansal tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır. Daha önce meydana gelenlerden özü itibariyle farklı olan ve daha önce ortaya çıkmamış veya önem arz etmemiş işlem veya olaylar için yeni bir muhasebe politikasının benimsenmesi muhasebe politikalarındaki değişikliklerden sayılmaz.

## **2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

### **Nakit ve Nakit Benzerleri**

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri, kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır.

Yabancı para cinsinden olan banka bakiyeleri dönem sonu kurundan değerlendirilmiştir. Finansal durum tablosundaki diğer kasa ve banka mevcudunun kayıtlı değeri, tahmini rayiç değeridir.

### **İlişkili taraflar**

Bu rapor kapsamında Grup'un hissedarları, Şirket'in hissedarlarının doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, Grup faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Grup veya Grup'un ana ortaklığının yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

---

### **Netleştirme/Mahsup**

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, finansal durum tablosunda net değerleri ile gösterilirler.

### **İktisapların muhasebeleştirilmesi**

Grup tarafından iktisaplar satın alma yöntemi ile muhasebeleştirilir. Bu yöntemde, iktisap, maliyet esas alınarak kayıtlara yansıtılır. Grup iktisap tarihinden itibaren, iktisap ettiği işletmenin faaliyet sonuçlarını konsolide gelir tablosuna dahil etmektedir. Ayrıca, bu tarihte finansal durum tablosunda iktisap edilenin tanımlanabilir her bir varlık ve borcunu, ayrıca varsa iktisap nedeniyle ortaya çıkan şerefiyeyi finansal durum tablosuna alır.

### **Ticari alacaklar**

Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Grup kaynaklı vadeli satışlardan kaynaklanan ticari alacaklar, şüpheli ticari alacak karşılıkları düşüldükten sonra fatura değeri ile kayda alınmakta ve indirgenmiş net değerleri ile yansıtılmaktadır. Alacakların içerdiği finansman maliyeti ilgili alacağın vadesine uygun vadelerle devlet iç borçlanma senetleri için borsalarda veya teşkilatlanmış diğer piyasalarda oluşan faiz haddi dikkate alınarak hesaplanır ve bulunan tutarlar finansal tablolarda yansıtılır. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarı baz alınarak değerlendirilir.

Grup'un, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir değer düşüklüğü karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir. Şüpheli alacak karşılığı Yönetim tarafından piyasa şartlarına dayanarak yapabildiği en iyi tahminlere göre ayrılmaktadır.

Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalır, söz konusu tutar, cari dönemde diğer gelirlere yansıtılır.

### **Ticari borçlar**

Ticari ve diğer borçlar, mal ve hizmet alımı ile ilgili ileride doğacak faturalanmış ya da faturalanmamış tutarın rayiç değerini temsil eden indirgenmiş maliyet bedeliyle kayıtlarda yer almaktadır.

### **Vade farkı finansman gelir/giderleri**

Vade farkı finansman gelir/giderleri vadeli alış ve satışlardan dolayı yüklenen gelir/giderleri ifade eder. Bu çeşit gelir/giderler dönem içindeki vadeli alım ve satımlardan kaynaklanan finansman gelir ve gideri kabul edilir ve vade süresince finansman gelir ve giderine dahil edilirler.

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

---

Finansal Araçlar

*(i) Finansal varlıklar*

Finansal varlıklar Grup'un sözkonusu varlıklarla ilgili taraf olması durumunda Grup'un bilançosunda yer alır. Eğer bir finansal araç Grup'un bir parçası üzerinde nakit girişi, herhangi bir varlık girişi veya başka bir finansal araç girişine sebebiyet veriyorsa bu finansal araç finansal varlık olarak sınıflandırılır.

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

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

Etkin faiz yöntemi

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)**

---

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

*Krediler ve alacaklar*

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

*Finansal varlıklarda değer düşüklüğü*

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

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

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

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

*(ii) Finansal yükümlülükler*

Finansal yükümlülükler Grup'un sözkonusu yükümlülüklerle ilgili taraf olması durumunda Grup'un finansal durum tablosunda yer alır. Eğer bir finansal araç Grup'un bir parçası üzerinde nakit çıkışı, herhangi bir varlık çıkışı veya başka bir finansal araç çıkışına sebebiyet veriyorsa bu finansal araç finansal yükümlülük olarak sınıflandırılır.



**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)**

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

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

*Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler*

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

*Diğer finansal yükümlülükler*

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

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

**Stoklar**

Stoklar net gerçekleşebilir değer veya maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilmiştir. Stok maliyetleri "ilk giren ilk çıkar ("FIFO") maliyet yöntemi" kullanılarak belirlenmektedir. Stok maliyeti emtia satın alma maliyetinden oluşmaktadır. Net gerçekleşebilir değer, satış fiyatından stokların satışını gerçekleştirebilmek için gerekli tahmini satış maliyetlerinin düşülmesi suretiyle bulunan değerdir. Stoklar, vadeli alımlardan dolayı içerdiği finansman maliyetinden arındırılarak yansıtılmıştır.

**Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar**

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri indirgindikten sonraki tutarları üzerinden gösterilmektedir. Amortisman maddi duran varlıkların ekonomik ömürleri dikkate alınarak normal (doğrusal) amortisman yöntemine göre kıst bazında hesaplanmaktadır. Buna göre varlıklar aşağıda belirtilen sürelerde itfa edilmektedir:

<u>Cinsi</u>	<u>Faydalı Ömür(Yıl)</u>
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	5-15
Binalar	50
Motorlu taşıtlar	3-5
Demirbaşlar	3-50
Özel maliyetler	3-5

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

---

Arazi ve arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebiyle amortisman ayrılmamaktadır.

**Maddi olmayan varlıklar**

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar ilk olarak maliyet bedelleri üzerinden ve takip eden dönemlerde maliyetlerinden birikmiş itfa payları ve varsa birikmiş değer kayıpları düşülerek gösterilmektedir. Amortisman, bütün maddi olmayan duran varlıklar için doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında hesaplanmıştır. İktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermekte olan maddi olmayan duran varlıklar iktisap edildikleri tarihten itibaren 3-15 yıl faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulmaktadır.

*Şerefiye*

İşletme birleşmelerinden kaynaklanan şerefiye, satın alım maliyetiyle, satın alınan işletmenin UFRS 3 kapsamında belirlenen varlıkları, yükümlülükleri ve şarta bağlı yükümlülüklerinin rayiç değerinin arasındaki fark şeklinde ölçülür. İşletme birleşmesi sırasında elde edilen şerefiye, edinen işletmenin tek başına tanımlanabilir ve ayrı ayrı muhasebeleştirilir olmayan varlıklardan gelecekte ekonomik fayda elde etme beklentisiyle yaptığı ödemeyi temsil eder. Şerefiye kayıtlara ilk alındıktan sonra varsa birikmiş değer düşüklüklerinin indirilmesinden sonra bulunan değerle yansıtılır. Geri kazanılabilir değer kayıtlarda taşınan değerden daha az olması durumunda, konsolide gelir tablosunda değer düşüklüğü oluşur.

Değer düşüklüğü testi için, şerefiye, Grup'un birleşmenin sinerjilerinden yararlanacak olan ve ayrıştırılabilen her bir nakit üreten birime tahsis edilir. Şerefiyenin tahsis edilmiş olduğu nakit üreten birimlerde değer düşüklüğünün olup, olmadığını kontrol etmek amacıyla her yıl ya da değer düşüklüğünü göstergesi olduğu durumlarda daha sıklıkta değer düşüklüğü testi uygulanır. Nakit üreten birimin geri kazanılabilir tutarının defter değerinden düşük olduğu durumlarda, değer düşüklüğü ilk olarak nakit üreten birime tahsis edilen şerefiyenin defter değerini azaltmak için kullanılır ve sonra bir oran dahilinde diğer varlıkların defter değerini azaltmak için kullanılır. Şerefiye için ayrılmış değer düşüş karşılığı, daha sonraki dönemlerde iptal edilemez. Maddi olmayan varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre finansal tablolara alınmaktadır.

**Şerefiye hariç maddi ve maddi olmayan duran varlıklarda değer kaybı**

Grup, her bir bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer sözkonusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Bir alacakta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda geri çevrilir. Diğer varlıklarda oluşan değer düşüklüğü kaybı, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde bir değişiklik olduğu takdirde geri çevrilir. Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının finansal tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olacak kayıtlı değeri (amortismanına tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır.

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

---

### **Yatırım amaçlı gayrimenkuller**

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanması amacıyla veya her ikisi için tutulan araziler ve binalar, yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır. Yatırım amaçlı bir gayrimenkul, gayrimenkulle ilgili gelecekteki ekonomik yararların işletmeye girişinin muhtemel olması, ve yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması koşullarının sağlanmış olması durumunda bir varlık olarak muhasebeleştirilir. Yatırım amaçlı gayrimenkul başlangıçta işlem maliyetini de içeren maliyeti ile ölçülür. İlk muhasebeleştirme sonrasında, yatırım amaçlı gayrimenkuller, gerçeğe uygun değer veya maliyet yönteminden birine göre muhasebeleştirilir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller doğrusal amortisman metoduyla amortisman tabi tutulmuştur (Dipnot 17). Yatırım amaçlı gayrimenkullerin amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak belirlenmiştir. Mevcut yatırım amaçlı binanın tahmini ekonomik ömrü 50 yıldır. Grup yatırım amaçlı gayrimenkullerin maliyetlerinin piyasa değerlerine yakın olduğunu düşündüğünden maliyet yöntemiyle değerlemeyi tercih etmiştir.

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

### **Kiralama işlemleri**

Grup'a kiralanan varlığın mülkiyeti ile ilgili bütün risk ve faydaların devrini öngören finansal kiralama, finansal kiralamanın başlangıç tarihinde, kiralamaya söz konusu olan varlığın rayiç değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden küçük olanı esas alınarak yansıtılmaktadır. Finansal kira ödemeleri kira süresi boyunca, her bir dönem için geriye kalan borç bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı üretecek şekilde anapara ve finansman gideri olarak ayrılmaktadır. Finansman giderleri dönemler itibariyle doğrudan gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Aktifleştirilen kiralanan varlıklar, varlığın tahmin edilen ömrü üzerinden amortisman tabi tutulmaktadır.

### **Borçlanma maliyeti**

Banka kredileri, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Banka kredileri, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna yansıtılır .

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

---

### **Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar**

#### Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar

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. Bu durumun geçerli olabilmesi için; ilgili varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) bu tür varlıkların (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) satışında sıkça rastlanan ve alışılmış koşullar çerçevesinde derhal satılabilecek durumda olması ve satış olasılığının yüksek olması gerekir. Satış olasılığının yüksek olması için; uygun bir yönetim kademesi tarafından, varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) satışına ilişkin bir plan yapılmış ve alıcıların tespiti ile planın tamamlanmasına yönelik aktif bir program başlatılmış olmalıdır.

Ayrıca, varlık (veya elden çıkarılacak varlık grubu) cari gerçeğe uygun değeriyle uyumlu bir fiyat ile aktif olarak pazarlanıyor olmalıdır. Ayrıca satışın sınıflandırılma tarihinden itibaren bir yıl içerisinde tamamlanmış bir satış olarak muhasebeleştirilmesinin beklenmesi ve planı tamamlamak için gerekli işlemlerin, planda önemli değişiklikler yapılması veya planın iptal edilmesi ihtimalinin düşük olduğunu göstermesi gerekir.

Satış amaçlı elde tutulan varlıkların satışının tamamlanmasının Grup'un kontrolünde olmayan sebeplerden dolayı ertelenmesi halinde, Grup aktif satış planının devam etmesi durumunda sözkonusu varlıkları satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflamaya devam etmektedir.

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.

### **Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**

Hazırlanan finansal tablolarda, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla dönem sonuçlarına dayanılarak tahmin edilen Kurumlar Vergisi yükümlülüğü için karşılık ayrılmaktadır. Kurumlar Vergisi yükümlülüğü dönem sonucunun kanunen kabul edilmeyen giderler ve indirimler dikkate alınarak düzeltilmesinden sonra bulunan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

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

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Ertelenen vergi varlıklarından artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir.

Cari dönem vergisi ve ertelenen vergi, aynı veya farklı bir dönemde doğrudan öz sermaye ile ilişkilendirilen varlıklarla ilgili ise doğrudan öz sermaye hesap grubuyla ilişkilendirilir.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir. Ertelenen vergi varlık veya yükümlülükleri finansal tablolarda uzun vadeli olarak sınıflandırılmıştır.

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

**Çalışanlara sağlanan faydalar / kıdem tazminatları**

Yürürlükteki kanunlara göre, Grup, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır.

Bilanço tarihleri itibarıyla kullanılan temel aktüer varsayımları aşağıdaki gibidir:

	<b>31.03.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
İskonto oranı	%10	%10
Enflasyon oranı	%5,1	%5,1

**Emeklilik planları**

Grup'un emeklilik planları başlıklı kısım kapsamında değerlemeye tabi tutulacak işlemi bulunmamaktadır.

**Dövizli işlemler**

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan, yabancı para cinsinden olan parasal varlıklar ve yükümlülükler ise yıl sonu Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası alış kurundan TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler ilgili yılın gelir tablosunda finansal gelir ve gider hesap kalemine dahil edilmiştir.

**Gelirlerin kaydedilmesi**

Gelir, mal ve hizmet satışlarının faturalanmış değerlerini içerir. Satışlar, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili risk ve faydaların transferlerin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Grup'a akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Satışlarda önemli riskler ve faydalar mallar alıcıya teslim edildiğinde ya da yasal sahiplik alıcıya geçtiğinde devredilir. Net satışlar, teslim edilmiş malların fatura edilmiş bedelinin, iade ve satış iskontolarından arındırılmış halidir. Satışların içerisinde önemli bir finansman maliyeti bulunması durumunda, makul bedel gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman maliyeti içerisinde yer alan gizli faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Gerçek değerleri ile nominal değerleri arasındaki fark tahakkuk esasına göre faiz geliri olarak değerlendirilir.

Faiz gelirleri zaman dilimi esasına göre gerçekleşir, geçerli faiz oranı ve vadesine kalan süre içinde etkili olacak faiz oranını dikkate alarak tahakkuk edecek olan gelir belirlenir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

**Promosyon gelirleri**

Giriş Mal Fazlası : İlaç firmalarından eczanelere verilmek üzere bedelsiz olarak alınan mallar aynı fatura dahilinde ana mal ile birlikte giriş mal fazlası promosyonu olarak nitelendirilmekte ve malların iktisap değeri, bedelli ve bedelsiz malların toplam miktarına bölünerek bulunan ortalama fiyat ile değerlendirilerek stok hesaplarına yansıtılmaktadır.

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
**(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)**

---

**Stoğa Mal Fazlası:** İlaç firmaları tarafından eczanelere verilmek üzere verilen bedelsiz ilaç promosyonunu oluşturan bedelsiz mallar, stok hesaplarına bedelsiz olarak intikal ettirilmekte ve ilacın birim maliyetini düşürücü etkisi olmaktadır.

**Çıkışa Mal Fazlası:** İlaç firmaları tarafından uygulanan özel kampanya dönemlerinde ilgili tedarikçiler adına ve talepleri doğrultusunda, eczanelere Grup tarafından verilen bedelsiz mallara karşılık daha sonra ilaç firmalarından bedelsiz olarak geri alınan mallar veya verilen mal fazlalarının tutarı karşılığında ilaç firmalarına kesilen faturalardan oluşmakta olup çıkışa mal fazlasının bedelsiz mal promosyonu olarak ilaç firmalarından alınması halinde söz konusu bedelsiz mallar son alış fiyatlarından değerlendirilerek stoklara yansıtılmaktadır. Buna mukabil bedelli olarak gelen çıkışa mal fazlası alacakları için hizmet bedeli faturası kesilerek ilgili gelir hesabına alınmaktadır. Çıkışa mal fazlası alacaklarının ilaç firmaları tarafından mal olarak gönderilmemesi durumunda çıkışa mal fazlası alacakları Grup tarafından hizmet faturası kesilerek kayıtlara intikal ettirilmektedir.

**Ciro Primi:** Dönem içerisinde alım ve satım ciroları üzerinden ilaç firmalarıyla varılan mutabakat neticesinde alınan promosyonlar diğer gelirler içerisinde muhasebeleştirilir.

**Faiz, temettü, kazanç ve kayıplar**

Hisse ihraç edilmesinden kaynaklanan işlem maliyetleri (kayda alma ücretleri, hukuk, muhasebe ve diğer profesyonel danışmanlara ödenen tutarlar, baskı maliyetleri, damga vergisi ve benzeri giderler), bu işlemler ile doğrudan ilgili ilave dış maliyetlerin oluştuğu ve aksi takdirde katlanılmaktan kaçınılabildiği sürece, bunlara ilişkin vergi avantajları ile netleştirildikten sonra öz sermayede bir indirim olarak dikkate alınmıştır. Henüz tamamlanmamış hisse senedi işlemlerinin maliyetleri gider olarak finansal tablolara alınır.

**Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar**

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için Grup'un geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Grup söz konusu hususları ilgili notlarında açıklamaktadır. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Grup söz konusu hususlara ilgili dipnotlarda yer verir.

Koşullu yükümlülük, geçmiş olaylardan kaynaklanan ve Grup'un tam anlamıyla kontrolünde bulunmayan, bir veya daha fazla kesin mahiyette olmayan olayın ileride gerçekleşip gerçekleşmemesi ile mevcudiyeti teyit edilebilecek olan veya geçmiş olaylardan kaynaklanan, ancak yükümlülüğün yerine getirilmesi için, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin bulunmaması; veya yükümlülük tutarının, yeterince güvenilir olarak ölçülememesi nedenleriyle finansal tablolara yansıtılmayan mevcut yükümlülüktür.

Koşullu varlıklar, geçmiş olaylardan kaynaklanan ve işletmenin tam anlamıyla kontrolünde bulunmayan, bir veya daha fazla kesin mahiyette olmayan olayın ileride gerçekleşip gerçekleşmemesi ile mevcudiyeti teyit edilecek olan varlıktır. Koşullu varlıklar, ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın işletmeye girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin oluştuğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır. Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece notlarda açıklanmaktadır. Ekonomik fayda girişinin muhtemel hale gelmesi durumunda, Grup söz konusu koşullu varlığı finansal tablo dipnotlarında gösterir.

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

### **Tahminlerin kullanılması**

Konsolide finansal tabloların SPK'nın Seri:XI, No:29 sayılı Tebliğ'ine göre hazırlanmasında Grup Yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir.

Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönem gelir tablosunda yansıtılmaktadırlar.

Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan tahminler aşağıda belirtilmiştir;

a) Ticari alacak ve borçların etkin faiz yöntemiyle itfa edilmiş maliyetinin hesaplanmasında alacak ve borçlara ilişkin mevcut verilere göre beklenen tahsil ve ödeme vadeleri dikkate alınmıştır. Vadeli alım ve satımlar dolayısıyla dönem içerisinde alış maliyetleri ile satış gelirlerinin içerisinde yer alan finansman gelir ve giderlerinin tutarı, alınan ticari alacak ve borçların ilgili döneme ait devir hızları kullanılarak etkin faiz yöntemine göre tahmini bazda hesaplanmış ve finansman gelir ve giderlerine sınıflandırılmıştır.

Vadeli alım ve satımlardan kaynaklanan ve dönem içinde oluşan alış maliyetleri ile satış gelirlerinin içerdiği tahakkuk etmemiş finansman gelir ve gider tutarları ortalama ticari alacak ve borç devir hızlarını kullanmak suretiyle yaklaşık olarak tesbit edilmektedir. Bu suretle tesbit edilen ortalama vade süreleri kullanılarak, etkin faiz oranları üzerinden döneme ait alış maliyetleri ile satış gelirleri net bugünkü değerlerine indirgenmekte ve vadeli alış ve satışlardan kaynaklanan finansman payından arındırılmaktadır.

Vadeli alımlardan dolayı dönem sonlarında stokların içerdiği tahmini finansman payı ile ilgili vadesel bilgi, Şirket sisteminden temin edilerek stok alım vadesi bazında hesaplanmaktadır.

b) Kıdem tazminatı karşılığı, personel devir hızı oranı geçmiş yıl tecrübeleri ve beklentiler doğrultusunda devir hızı hesaplanarak bilanço tarihindeki değerine indirgenmiştir.

c) Grup tarafından yılda bir kereye mahsus olarak ödenen çalışanlara ödenecek ikramiye tutarı geçmiş yıl gerçekleşmeleri ve Yönetim tarafından 2011 yılı için belirlenen yıllık hedefleri doğrultusunda, gerekli revizyonlar da yapılarak %7,89 oranında bir artış öngörülerek tahminde bulunulmak suretiyle ara dönem finansal tablolarında karşılık ayrılmıştır. Ayrıca grup tarafından, hesap dönemi sonunda ticari kar üzerinden üst yönetime ödenecek fayda ve primler için geçmiş yıl gerçekleşmeleri ile Yönetim tarafından belirlenen yıllık artış hedefleri doğrultusunda tahminde bulunularak gider karşılığı ayrılmıştır. Buna göre 31.03.2011 tarihinde sona eren üç aylık hesap dönemine ilişkin olarak üst yönetim primleri için 1.875.000 TL (31.03.2010: 2.100.258 TL), çalışanlara ödenecek primleri için 3.631.069 TL (31.03.2010: 3.222.664 TL) karşılık ayrılmıştır (Dipnot 26).

Kullanılan tahminler ilgili muhasebe politikalarında veya dipnotlarda gösterilmektedir.

### **Hisse başına kazanç / (zarar)**

İlişikteki gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi suretiyle hesaplanmıştır. Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini artırabilir. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

### **Nakit Akım Tablosu**

Nakit akım tablosunda yer alan hazır değerler, nakit ve vadesiz banka mevduatlarını içermektedir.

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

**NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

Yoktur (31.12.2010:Yoktur).

**NOT 4 – İŞ ORTAKLIKLARI**

Yoktur (31.12.2010:Yoktur).

**NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Grup ana faaliyet konusu olan ilaç dağıtımına ek olarak 17.06.2009 tarihinden itibaren Selçuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A.Ş. nezdinde 5 şube (Ankara, Samsun, İzmir, Konya, Antalya), As Ecza Deposu Ticaret A.Ş. nezdinde 4 şubede (Ankara, Kayseri, İzmir, Konya) olmak üzere toplam 9 şubede eczanelere yönelik olarak içeriğinde kozmetik, kişisel bakım, mamalar, vitamin, medikal ve benzeri ürünler olan itriyat pazarında faaliyete başlamıştır. 31.03.2011 tarihinde sona eren dönem içerisinde bahsi geçen ürünlerin tüm şubelerde satışı yapılmaktadır.

Raporlama tarihi itibariyle itriyat bölümünün hasılatının, Grup'un toplam hasılatının yüzde 10'unundan az olması, kar veya zararının raporlanan kâr veya zararın mutlak tutarının yüzde 10'undan az olması ve varlıklarının, tüm faaliyet bölümlerinin toplam varlıklarının yüzde 10'undan az olması nedenleriyle, faaliyet raporlamasını gerektirecek bir durum ortaya çıkmadığından Faaliyet Bölümleri raporlaması yapılmamıştır.

**NOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Kasa	276.121	276.478
Banka		
- vadesiz mevduat	12.288.742	15.421.374
- vadeli mevduat	1.457.881.829	1.810.549.010
Diğer hazır değerler	14.757.931	12.978.565
<b>Toplam</b>	<u><b>1.485.204.623</b></u>	<u><b>1.839.225.427</b></u>

31.03.2011 tarihi itibariyle vadeli mevduatların vadesi 34-94 gün arasındadır (31.12.2010: 37-66 gün).

31.03.2011 tarihi itibariyle vadeli mevduatlar Türk Lirası cinsinden olup faiz oranları %8,20- %9,30 arasındadır.

31.12.2010 tarihi itibariyle vadeli mevduatlar Türk Lirası cinsinden olup faiz oranları %8,88- %9,55 arasındadır.

31.03.2011 tarihi itibariyle diğer hazır değerler kredi kartı tahsilatlarından kaynaklanan 14.701.302 TL (31.12.2010: 12.949.042 TL) tutarında bloke mevduatı içermektedir. Bu tutarların blokaj süresi tahsil tarihinden itibaren yaklaşık 20 ile 30 gün arasındadır.

**NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR**

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).



**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

**NOT 8 - FİNANSAL BORÇLAR**

	<u>31.03.2011</u>		<u>31.12.2010</u>	
	Faiz Oranı %	TL Karşılığı	Faiz Oranı %	TL Karşılığı
<b><u>Kısa vadeli banka kredileri:</u></b>				
Türk Lirası cinsinden krediler	7,30-8,25	1.218.173.252	7,30-8,25	1.626.824.125
Çek-senet karşılığı takas krediler	--	15.973.568	--	14.210.712
<b>Toplam</b>		<b><u>1.234.146.820</u></b>		<b><u>1.641.034.837</u></b>

31.03.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle kullanılan krediler için, kısa vadeli çek-senet karşılığı takas kredileri için verilen çekler dışında herhangi bir teminat verilmemiştir.

31.03.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle kısa vadeli banka kredilerinin vade analizi aşağıdaki gibidir:

	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
3 aya kadar	1.234.146.820	1.641.034.837
<b>Toplam</b>	<b><u>1.234.146.820</u></b>	<b><u>1.641.034.837</u></b>

Grup yönetimi, kullanılan banka kredilerinin vadelerinin kısa olmasından dolayı, itfa edilmiş değerleri üzerinden taşınan kayıtlı değerini rayiç değerine yaklaştığını öngörmektedir.

**NOT 9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

**NOT 10 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

<b><u>Ticari alacaklar (kısa vadeli)</u></b>	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Ticari alacaklar	539.503.077	492.307.410
Alacak senetleri	1.083.808.774	1.058.613.130
İlişkili kuruluşlardan alacaklar (Dipnot 37)	6.653	6.064
Şüpheli alacaklar	31.282.386	31.549.023
	<b><u>1.654.600.890</u></b>	<b><u>1.582.475.627</u></b>
Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(21.933.770)	(17.489.559)
Şüpheli alacak karşılığı (-)	(26.064.456)	(26.914.564)
<b>Toplam</b>	<b><u>1.606.602.664</u></b>	<b><u>1.538.071.504</u></b>

Grup'un ticari alacaklarının ortalama vadesi 101 gündür (31.12.2010 : 84-106 gün, ortalama 95 gün). 31.03.2011 tarihi itibariyle Grup'un alacaklarına uygulanan etkin faiz oranı değişik vadelerine göre % 6,78 ile % 8,80 oranları arasındadır (31.12.2010: % 4,93 ile % 6,65).

31.03.2011 tarihi itibariyle alacaklar için alınan teminat tutarı 58.662.322 TL (31.12.2010: 58.662.322 TL)'dir (Dipnot 22).

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

31.03.2011 tarihi itibarıyla, 301.802 TL'lik (31.12.2010: 265.645 TL) kısmı kamu kurumlarından (Sosyal Güvenlik Kurumu, devlet hastaneleri ve ilgili kurumlar) olmak üzere toplam 15.836.092 TL (31.12.2010: 13.605.667 TL) tutarındaki ticari alacak ile 1.313.610 TL (31.12.2010: 901.521 TL) tutarındaki alacak senetleri vade tarihlerinde tahsil edilememiştir. Bu alacaklarla ilgili olarak 3.212.334 TL (31.12.2010: 2.383.158 TL) tutarında teminat alınmış olup teminatı bulunmayan alacakların 823.890 TL'lik (31.12.2010: 810.808 TL) kısmına değer düşüklüğü karşılığı ayrılmış olup kalanının tahsilatındaki gecikmenin ticari nedenlerden ve eczanelere tanınan opsiyonlardaki artıştan kaynaklandığının düşünülmesinden dolayı bu alacaklar değer düşüklüğüne uğramış alacak olarak değerlendirilmemiştir.

Grup, ticari alacakların vade tarihlerini bu alacaklara ilişkin olarak temin edilen çek ve/veya senetlerin vadelerine göre raporlamakta, alacağa ilişkin çek ve/veya senet temin edilmemesi durumunda faturada gösterilen vadeler üzerinden raporlamakta ve değer düşüklüğü analizinde dikkate almaktadır. Müşterilerden alınan çek/senedin vadesinde tahsil edilmesi esas olup vadesinde tahsil edilemeyen durumlarda sebebi araştırılmaktadır. Gecikme ticari nedenlerden kaynaklandığı durumlarda, müşterilerin risk analizi yapılarak aktif kalitesi değerlendirilmekte ve ek süre verilebilmektedir. Bu ek süre içerisinde tahsil edilemeyen alacaklar için geçerli bir teminat verilmez veya ödenmez ise yasal takibata geçilmektedir. Yasal takibatın başladığı tarih itibarıyla, tahsil edilemeyen alacak tutarı şüpheli alacaklar hesabına aktarılmakta, teminat dışı kalan kısım için ise karşılık ayrılmak suretiyle gider yazılmaktadır.

Vadesi geçmiş alacakların mevcut durumu yukarıda bahsedildiği üzere sektörün özelliklerinden kaynaklanmaktadır ve önceki dönemlerde de buna benzerdir.

31.03.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla vadesi geçen ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar ve alacak senetlerin yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	9.524.185	7.882.136
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	3.035.576	2.508.967
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	1.562.102	1.433.899
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	2.604.096	2.461.471
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	423.743	220.715
<b>Toplam</b>	<b>17.149.702</b>	<b>14.507.188</b>
Teminatlı kısım	(3.212.334)	(2.383.158)

Şüpheli alacak karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

1 Ocak itibarıyla bakiye	26.914.564	26.644.372
Dönem içerisinde iptal edilen karşılıklar ve yapılan tahsilatlar (-) (Dipnot 31)	(2.408.618)	(8.385.466)
Dönem içindeki karşılıktaki artış (Dipnot 31)	1.566.784	9.150.991
Aciz vesikası alınıp aktiften çıkarılan (*)	(8.274)	(495.333)
<b>Dönem sonu itibarıyla bakiye</b>	<b>26.064.456</b>	<b>26.914.564</b>

(\*) Aciz vesikası alınıp aktiften çıkarılan bu hesaplar nazım hesaplarda takip edilmektedir.

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

Grup yönetimi, ticari alacakların beklenen değer düşüklüğü karşılığı ayrıldıktan sonra bulunan net kayıtlı değerini rayiç değerine yaklaştığını öngörmektedir.

Grup'un uzun vadeli ticari alacakları yoktur (31.12.2010: Yoktur).

<b><u>Ticari borçlar (kısa vadeli)</u></b>	<b><u>31.03.2011</u></b>	<b><u>31.12.2010</u></b>
Ticari borçlar	593.468.355	566.889.128
Borç senetleri	823.909.656	799.732.634
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 37)	10.860.144	8.726.473
	<b>1.428.238.155</b>	<b>1.375.348.235</b>
Vadeli alımlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri (-)	(15.239.511)	(13.416.857)
<b>Toplam</b>	<b>1.412.998.644</b>	<b>1.361.931.378</b>

Grup'un ticari borçlarının ortalama vadesi 97 gündür (31.12.2010: 71-95 gün, ortalama vade 83 gün). 31.03.2011 tarihi itibarıyla Grup'un borçlarına uygulanan etkin faiz oranı değişik vadelerine göre % 6,78 ile % 8,80 oranları arasındadır (31.12.2010: % 4,93 ile % 6,65).

Grup'un uzun vadeli ticari borçları yoktur (31.12.2010: Yoktur).

#### **NOT 11 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

<b><u>Kısa vadeli diğer alacaklar</u></b>		
Verilen depozito ve teminatlar	226.701	150.733
Satıcılardan olan ürün alacakları	38.389.506	20.836.116
Personelden alacaklar	266.313	355.577
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 37)	4.608	2.387
Diğer alacaklar	1.265.599	826.009
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı	(215.375)	(489.252)
<b>Toplam</b>	<b>39.937.352</b>	<b>21.681.570</b>

Satıcılardan olan ürün mal fazlası alacakları, ilaç firmalarının kampanya dönemlerinde, ilgili tedarikçiler adına ve talepleri doğrultusunda, Grup tarafından eczanelere verilen promosyon ürün alacaklarından oluşmaktadır.

<b><u>Uzun vadeli diğer alacaklar</u></b>		
Verilen depozito ve teminatlar	250.410	244.817
Diğer alacaklar	4.592	4.592
<b>Toplam</b>	<b>255.002</b>	<b>249.409</b>

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
<b>Kısa vadeli diğer borçlar</b>		
Alınan depozito ve teminatlar	116.360	96.360
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 37)	267.873	177.882
Akaryakıt borçları	1.742.744	1.579.112
Haberleşme borçları	938.730	470.292
Bilgi işlem borçları	110.208	285.412
Elektrik-su borçları	250.604	245.558
Kargo borçları	778.296	747.203
Diğer borçlar	3.060.459	2.194.499
<b>Toplam</b>	<b><u>7.265.274</u></b>	<b><u>5.796.318</u></b>
<b>Uzun vadeli diğer borçlar</b>		
Alınan depozito ve teminatlar	--	--
<b>Toplam</b>	<b><u>--</u></b>	<b><u>--</u></b>

**NOT 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR**

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

**NOT 13 – STOKLAR**

Ticari mallar	516.956.253	544.725.692
<b>Toplam</b>	<b><u>516.956.253</u></b>	<b><u>544.725.692</u></b>

**NOT 14 - CANLI VARLIKLAR**

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

**NOT 15 - DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR**

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

**NOT 16 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR**

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

**NOT 17 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

<b><u>Cari dönem</u></b>	<b><u>31.12.2010</u></b>	<b><u>Girişler</u></b>	<b><u>Transferler</u></b>	<b><u>Çıkışlar</u></b>	<b><u>31.03.2011</u></b>
Maliyet	5.096.876	--	--	--	5.096.876
Birikmiş amortisman (-)	(120.183)	(11.267)	--	--	(131.450)
<b>Net defter değeri</b>	<b>4.976.693</b>	<b>(11.267)</b>	--	--	<b>4.965.426</b>

  

<b><u>Önceki dönem</u></b>	<b><u>31.12.2009</u></b>	<b><u>Girişler</u></b>	<b><u>Transferler</u></b>	<b><u>Çıkışlar</u></b>	<b><u>31.12.2010</u></b>
Maliyet	5.096.876	--	--	--	5.096.876
Birikmiş amortisman (-)	(75.113)	(45.070)	--	--	(120.183)
<b>Net defter değeri</b>	<b>5.021.763</b>	<b>(45.070)</b>	--	--	<b>4.976.693</b>

Yatırım amaçlı gayrimenkullerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

- Mülkiyeti Şirket'e ait olan İstanbul Altunizade'de bulunan bina, Başkent Üniversitesi Hastanesi ile Şirket arasında yapılan 25.12.2007 tarihli kira sözleşmesi gereğince bina inşaatı yatırımının 2008 dönemi içerisinde tamamlanmasının ardından 5 yıllık bir süre için kiraya verilmiştir. Şirket, yatırım amaçlı inşa ettiği bu binayı ilgili yatırımın tamamlanmasından sonra, dönem içerisinde maddi duran varlıklar hesabından çıkartıp yatırım amaçlı gayrimenkuller hesabında sınıflandırmıştır. Binanın kira bedeli aylık 47.800 TL'dir. Şirket kira bedelini 3'er aylık dönemlerde faturalar düzenlemek suretiyle tahsil etmektedir.
- Yatırım amaçlı bina (arsa hariç) doğrusal amortisman metoduna göre amortismanına tabi tutulmaktadır. Binanın tahmini ekonomik ömrü 50 yıldır.
- Yatırım amaçlı gayrimenkul 31.05.2008 tarihinde tamamlanmıştır. Şirket yönetimi yatırım amaçlı gayrimenkulu maliyet yöntemine göre muhasebeleştirmiştir.

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

**NOT 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR**

**Cari dönem**

<b><u>Maliyetler:</u></b>	<b>31.12.2010</b>	<b>Girişler</b>	<b>Transferler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31.03.2011</b>
Arsa	28.031.534	3.184.573	--	--	31.216.107
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	168.371	3.700	--	--	172.071
Binalar	64.077.150	6.356	--	(213.444)	63.870.062
Motorlu taşıtlar	40.248.391	991.811	--	(702.472)	40.537.730
Demirbaşlar	32.439.977	1.092.935	--	(2.712)	33.530.200
Özel maliyetler	5.348.885	79.606	--	--	5.428.491
Yapılmakta olan yatırımlar(*)	17.278.385	4.201.437	--	(70.679)	21.409.143
	<b>187.592.693</b>	<b>9.560.418</b>	<b>--</b>	<b>(989.307)</b>	<b>196.163.804</b>
<b><u>Birikmiş Amortismanlar:</u></b>					
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	61.295	3.302	--	--	64.597
Binalar	5.345.371	415.674	--	(2.846)	5.758.199
Motorlu taşıtlar	31.331.308	968.880	--	(617.541)	31.682.647
Demirbaşlar	22.510.102	634.097	--	(2.180)	23.142.019
Özel maliyetler	4.167.297	108.100	--	--	4.275.397
	<b>63.415.373</b>	<b>2.130.053</b>	<b>--</b>	<b>(622.567)</b>	<b>64.922.859</b>
<b>Net değer</b>	<b>124.177.320</b>				<b>131.240.945</b>

(\*) 31.03.2011 tarihi itibariyle yapılmakta olan yatırımlar Grup tarafından Selçuklu Turizm ve İnşaat A.Ş.'ne yaptırılan As Ankara şubesi ana depo inşaatı , As Maltepe bölge depo inşaatı, Selçuk Merkez harcamaları ve diğer inşaat tadilat harcamalarından oluşmaktadır.

**Önceki Dönem**

<b><u>Maliyetler:</u></b>	<b>31.12.2009</b>	<b>Girişler</b>	<b>Transferler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31.12.2010</b>
Arsa	15.275.427	12.822.517	(42.500)	(23.910)	28.031.534
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	168.371	--	--	--	168.371
Binalar	49.643.458	4.247.909	10.229.592	(43.809)	64.077.150
Motorlu taşıtlar	38.975.902	4.034.982	--	(2.762.493)	40.248.391
Demirbaşlar	25.839.190	6.658.837	--	(58.050)	32.439.977
Özel maliyetler	5.194.955	291.005	--	(137.075)	5.348.885
Yapılmakta olan yatırımlar(*)	2.466.615	25.350.628	(10.538.858)	--	17.278.385
	<b>137.563.918</b>	<b>53.405.878</b>	<b>(351.766)</b>	<b>(3.025.337)</b>	<b>187.592.693</b>
<b><u>Birikmiş Amortismanlar:</u></b>					
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	48.168	13.127	--	--	61.295
Binalar	4.093.702	1.253.033	(1.292)	(72)	5.345.371
Motorlu taşıtlar	29.740.727	3.942.405	--	(2.351.824)	31.331.308
Demirbaşlar	20.581.622	1.961.245	--	(32.765)	22.510.102
Özel maliyetler	3.754.649	542.999	--	(130.351)	4.167.297
	<b>58.218.868</b>	<b>7.712.809</b>	<b>(1.292)</b>	<b>(2.515.012)</b>	<b>63.415.373</b>
<b>Net değer</b>	<b>79.345.050</b>				<b>124.177.320</b>

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

(\*) 31.12.2010 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımlar Grup tarafından Selçuklu Turizm ve İnşaat A.Ş.'ne yaptırılan As Ankara şubesi ana depo inşaatı ,Selçuk Merkez harcamaları ve diğer inşaat tadilat harcamalarından oluşmaktadır.  
Grup tarafından toplam 350.474 TL maddi duran varlıklardan satış amacıyla elde tutulan varlıklar hesabına sınıflandırılmıştır.

31.03.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla Grup'un gayrimenkulleri üzerinde Dipnot 22' de belirtilen şerhler mevcuttur.

**NOT 19 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

<u>Cari dönem</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>Girişler</u>	<u>Transferler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31.03.2011</u>
Maliyet	3.291.727	3.257	--	--	3.294.984
Birikmiş amortismanlar (-)	(2.924.983)	(45.458)	--	--	(2.970.441)
<b>Net defter değeri</b>	<b>366.744</b>	<b>(42.201)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>324.543</b>

<u>Önceki dönem</u>	<u>31.12.2009</u>	<u>Girişler</u>	<u>Transferler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31.12.2010</u>
Maliyet	3.059.555	232.172	--	--	3.291.727
Birikmiş amortismanlar (-)	(2.767.037)	(157.946)	--	--	(2.924.983)
<b>Net defter değeri</b>	<b>292.518</b>	<b>74.226</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>366.744</b>

**NOT 20 – ŞEREFİYE**

2006 hesap dönemi içerisinde As Ecza'nın ilave hissesinin iktisabından kaynaklanan şerefiyenin oluşumu aşağıdaki gibidir:

	<u>Tutar (TL)</u>
İktisap bedeli	43.589.100
As Ecza'nın net varlıklarının SPK Tebliğ 11/29'e göre tespit edilen makul değerindeki pay (-)	<u>(12.394.699)</u>
Hesaplanan pozitif şerefiye	<b><u>31.194.401</u></b>

Şerefiyenin tahsis edilmiş olduğu nakit üreten birimlerde değer düşüklüğünün olup, olmadığını kontrol etmek amacıyla her yıl ya da değer düşüklüğünü göstergesi olduğu durumlarda daha sıklıkta değer düşüklüğü testi uygulanmaktadır.

**NOT 21 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

**NOT 22 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

**a) Karşılıklar:**

**Kısa vadeli borç karşılıkları**

	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Dava karşılıkları	1.557.010	1.482.097
<b>Toplam</b>	<b><u>1.557.010</u></b>	<b><u>1.482.097</u></b>

Dava karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

01.01.2010 açılış bakiyesi	1.482.097	1.788.693
İlave karşılık	74.913	448.948
Dönem içi yapılan ödemeler	--	(371.656)
Konusu kalmayan karşılık	--	(383.888)
Dönem sonu itibariyle bakiye	<b><u>1.557.010</u></b>	<b><u>1.482.097</u></b>

**b) Koşullu varlık ve yükümlülükler:**

Yönetimin önemli zarar veya mükellefiyet beklemediği koşullu yükümlülük aşağıda özetlenmiştir:

**Tebliğ edilen vergi cezası:**

**1) Ana Ortak'lığa tebliğ edilen:**

Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından Ana Ortak Selçuk Ecza nezdinde 2008 hesap dönemine ilişkin yapılan vergi hesap incelemeleri ile ilgili olarak, 2008 yılına ait kurumlar vergisi, 2008 yılına ait gerçek usulde Katma Değer Vergisi ve Ocak 2009 dönemine ait gerçek usulde katma değer vergisi inceleme raporları ile bağlantılı olarak Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı tarafından toplam 2.859.370 TL vergi aslı (bu tutarın 493.544 TL'lik kısmı kurumlar vergisi, 2.365.826 TL'lik kısmı katma değer vergisi içindir) ile 4.357.054 TL vergi ziyayı cezası (bu tutarın 740.316 TL'lik kısmı Kurumlar Vergisi, 68.000 TL'lik kısmı özel vergi cezaları ve 3.548.738 TL'lik kısmı ise katma değer vergisi içindir) içeren vergi/ceza ihbarnameleri 09.11.2010 tarihinde tebellüğ edilmiştir. Söz konusu ihbarnamelerde herhangi bir faiz tutarı bulunmamakta olup faiz tutarı, verginin ödenip ödenmemesine bağlı olarak söz konusu olabilecektir. Şirket'in 09.11.2010 tarihinde tebellüğ edilen ihbarnamelere karşı tüm yasal haklarını kullandığı dikkate alındığında, bu aşamada faiz konusunda bir hesaplama yapılması mümkün değildir. Şirket tarafından söz konusu vergi ve cezalar için Vergi Usul Kanunu'nun uzlaşma hükümleri kapsamında uzlaşma talep edilmiş olup, 25.01.2011 tarihli uzlaşma toplantısı talep üzerine ertelenmiştir. Yeni uzlaşma günü henüz belirlenmemiştir.



**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

---

**2) Bağlı Ortak'lığa tebliğ edilen:**

Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından Grup'un bağlı ortaklığı As Ecza nezdinde Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından 2008 hesap dönemine ilişkin yapılan vergi hesap incelemeleri ile ilgili olarak, 2008 yılına ait kurumlar vergisi, 2008 yılına ait gerçek usulde Katma Değer Vergisi ve Ocak 2009 dönemine ait gerçek usulde katma değer vergisi inceleme raporları ile bağlantılı olarak Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı tarafından toplam 1.624.191 TL vergi aslı (bu tutarın 245.366 TL'lik kısmı kurumlar vergisi, 1.378.825 TL'lik kısmı katma değer vergisi içindir) ile 2.507.487 TL vergi ziyayı cezası (bu tutarın 368.049 TL'lik kısmı Kurumlar Vergisi, 71.200 TL'lik kısmı özel vergi cezaları ve 2.068.238 TL'lik kısmı ise katma değer vergisi içindir) içeren vergi/ceza ihbarnameleri 17.06.2010 tarihinde tebliğ edilmiştir. Söz konusu ihbarnamelerde herhangi bir faiz tutarı bulunmamakta olup faiz tutarı, verginin ödenip ödenmemesine bağlı olarak söz konusu olabilecektir. As Ecza'ya 17.06.2010 tarihinde tebliğ edilen ihbarnamelere karşı tüm yasal haklarını kullandığından faiz konusunda bir hesaplama yapılması mümkün değildir. Söz konusu vergiler ve cezalar için Vergi Usul Kanunu'nun uzlaşma hükümleri kapsamında Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı Gelirler Kontrolörleri Tarhiyat Öncesi Uzlaşma Komisyonu'nda 08.06.2010 tarihinde yapılan uzlaşma toplantısında uzlaşma vaki olmadığı için, Şirket 06.07.2010 ve 14.07.2010 tarihleri itibariyle İstanbul'daki Vergi Mahkemesi'nde dava açmıştır. 22 Mart 2011 tarihinde yapılan duruşmada sözlü savunma yapılmış olup mahkeme kararı beklenmektedir.

Grup yönetimi, hukuk müşaviri ve vergi uzmanının görüşlerine göre, söz konusu vergi inceleme raporlarında, 2008 yılında vergi ve vergi cezası iddiasına dayanak olarak ileri sürülen gerekçeler;

- Mülga Kurumlar Vergisi Kanunu, 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nda yer alan hükümler ve Genel Tebliğlerde yer alan düzenlemelere,
- Konuya ilişkin Danıştay'ın içtihat haline gelmiş kararlarına,
- Genel hukuk prensiplerine,
- Ticari hayatın gereklerine ve koşullarına,
- Konusunda yetkin kişi ve kurumların vergi hukukundaki bilimsel görüş ve raporlarına aykırı ve ters düşmektedir.

Bu konudaki uzman görüşleri de Grup'un benimsediği ve yukarıda özet olarak yeralan açıklamaları ile aynı yöndedir.

Rapor tarihi itibariyle Grup'un Ana Ortaklığı Selçuk Ecza ve Bağlı Ortaklığı As Ecza için ayrı ayrı 6111 Sayılı Kanun Genel Tebliği Seri 1'e göre vergi affından faydalanmak için herhangi bir başvuru yapılması hususunda Yönetim tarafından alınmış herhangi bir kararı bulunmamakta olup başvuru ile ilgili işlemleri başlatmamıştır. Rapor tarihi itibariyle Grup'un vergi affından faydalanma konusunda alınmış bir kararı olmaması, izlenecek hukuki süreç ve düzenlemelerin henüz kesinlik kazanmamış olması, kesinleşmiş bir mahkeme kararı bulunmaması ve nihai sonuç üzerindeki belirsizliklerin devam etmesi nedenlerinden dolayı Grup tebliğ edilen vergiler ve cezalar için bu aşamada herhangi bir karşılık ayırmamıştır.

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

**c) Verilen teminatlar:**

31.03.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

<b>Grup tarafından verilen TRİ'ler</b>	<b>31.03.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	2.712.631	2.940.399
B. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
C.Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
D.Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
<b>Toplam</b>	<b>2.712.631</b>	<b>2.597.103</b>

**d) Alınan teminatlar:**

	<b>31.03.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Çek ve senet olarak alınan teminatlar	16.463.513	16.463.513
İpotekler	36.503.312	36.503.312
Banka teminat mektupları	5.105.650	5.105.650
Alınan diğer teminatlar	589.847	589.847
<b>Toplam</b>	<b>58.662.322</b>	<b>58.662.322</b>

e) Grup'un hukuk müşavirliğinden temin edilen bilgiye göre 31.03.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle Grup'un aleyhine ve lehine açılmış olan ve devam etmekte olan dava ve icra takiplerinin detayı aşağıdaki gibidir:

<b>31.03.2011</b>	Adet	Tutar (TL)	Adet	Tutar (TL)	Adet	Tutar (TL)
	<u>Selçuk Ecza</u>	<u>Selçuk Ecza</u>	<u>As Ecza</u>	<u>As Ecza</u>	<u>Toplam</u>	<u>Toplam</u>
Grup tarafından açılan davalar	29	1.229.008	9	154.062	38	1.383.070
Grup tarafından yürütülen icra takipleri	355	34.728.298	193	9.537.854	548	44.266.152
	<b>384</b>	<b>35.957.306</b>	<b>202</b>	<b>9.691.916</b>	<b>586</b>	<b>45.649.222</b>
Grup aleyhine açılan davalar	52	3.061.808	29	1.117.880	81	4.179.688
Grup aleyhine yürütülen icra takipleri (*)	4	503.985	3	72.028	7	576.013
	<b>56</b>	<b>3.565.793</b>	<b>32</b>	<b>1.189.908</b>	<b>88</b>	<b>4.755.701</b>

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

(\*) Grup aleyhine başlatılan yedi adet icra takibinden altı adedi Grup'a karşı açılmış olan davaların aleyhe sonuçlanması üzerine başlatılan İlamlı İcra takipleridir. Grup bu İlamlı İcra takiplerine dayanak olan mahkeme kararlarına karşı tehir-i icra talepli olarak temyiz yoluna başvurmuştur ve yargılama devam etmektedir. Bu takipler teminat mektubu ile durdurulmuştur. Grup aleyhine başlatılan 7. icra takibi ise İlamsız İcra takibi olup takibe itiraz edilmiştir. Yapılan itiraz sonucu aleyhe icra takibi durdurulmuştur. Bu takip için Grup'a henüz itirazın iptali davası açılmamıştır.

Şirket tarafından 06.07.2010 ve 14.07.2010 tarihlerinde İstanbul'daki Vergi Mahkemesi'nde açılan davaya 22.nolu dipnotta Koşullu Varlık ve Yükümlülükler kısmında değinilmektedir.

<b><u>31.12.2010</u></b>	Adet	Tutar (TL)	Adet	Tutar (TL)	Adet	Tutar (TL)
	<u>Selçuk Ecza</u>	<u>Selçuk Ecza</u>	<u>As Ecza</u>	<u>As Ecza</u>	<u>Toplam</u>	<u>Toplam</u>
Grup tarafından açılan davalar	32	1.609.745	12	178.667	44	1.788.412
Grup tarafından yürütülen icra takipleri	358	35.316.691	201	10.023.760	559	45.340.451
	<b>390</b>	<b>36.926.436</b>	<b>213</b>	<b>10.202.427</b>	<b>603</b>	<b>47.128.863</b>
Grup aleyhine açılan davalar	50	2.975.261	29	1.117.880	79	4.093.141
Grup aleyhine yürütülen icra takipleri (*)	4	503.985	2	19.528	6	523.513
	<b>54</b>	<b>3.479.246</b>	<b>31</b>	<b>1.137.408</b>	<b>85</b>	<b>4.616.654</b>

31.03.2011 tarihi itibarıyla Grup aleyhine açılmış olan tazminat davaları ile icra takiplerine ilişkin olarak 1.557.010 TL (31.12.2010: 1.482.097 TL) için karşılık ayrılmıştır. Grup tarafından açılan alacak ve icra takip davalarına ilişkin olarak gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

f) 31.03.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla Grup'un gayrimenkulleri üzerinde bulunan şerhler aşağıdaki gibidir:

**31.03.2011**

<u>Lehdar</u>	<u>Gayrimenkul</u>	<u>Şerh Açıklaması</u>	<u>Şerh Tutarı TL</u>	<u>Tarihi</u>
Boğaziçi Elektrik Dağıtım A.Ş.	Bina – Mahmutbey Bağcılar/İstanbul	99 yıllığına kiralama	--	10.06.1998
Türkiye Elektrik Kurumu A.Ş. Karayolları Genel Müd.7.Bölge Müdürlüğü	Nilüfer/Bursa Arsa-Samsun/Merkez	Daimi irtifak hakkı 2942/7 Mad.İstimlak şerhi 6785 sayılı imar kanununun 11.maddesi gereğince	--	-- 18.07.1994
Konak Belediyesi	Bina-Konak		--	25.10.1977

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

**31.12.2010**

<u>Lehdar</u>	<u>Gayrimenkul</u>	<u>Şerh Açıklaması</u>	<u>Şerh Tutarı TL</u>	<u>Tarihi</u>
Boğaziçi Elektrik Dağıtım A.Ş.	Bina – Mahmutbey Bağcılar/İstanbul	99 yıllığına kiralama	--	10.06.1998
Türkiye Elektrik Kurumu A.Ş. Karayolları Genel Müd.7.Bölge Müdürlüğü	Bina - Ataevler Mh. Nilüfer/Bursa	Daimi irtifak hakkı 2942/7 Mad.İstimlak şerhi 6785 sayılı imar kanununun 11.maddesi gereğince	--	-- 18.07.1994
Konak Belediyesi	Bina-Konak		--	25.10.1977

g) 31.03.2011 tarihi itibariyle Grup'un yoldaki mallara ilişkin satıcılara olan yükümlülüğü 44.834.238 TL (31.12.2010: 36.902.946 TL)'dir. Söz konusu mallar bilanço tarihini takip eden dönemde Grup tarafından teslim alınmıştır.

**NOT 23 – TAAHHÜTLER**

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

**NOT 24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Kıdem tazminatı karşılığı	8.154.660	8.104.887
<b>Toplam</b>	<b><u>8.154.660</u></b>	<b><u>8.104.887</u></b>

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 06.03.1981 tarih, 2422 sayılı ve 25.08.1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. Seri XI No: 29 sayılı Tebliğ çerçevesinde, UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Grup'un yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31.03.2011 tarihi itibariyle, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31.03.2011 tarihi itibariyle karşılıklar yıllık %5,1 enflasyon oranı ve %10 iskonto oranı varsayımına göre, %4,66 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31.12.2010: %4,66 reel iskonto oranı). Kıdem tazminatı tavanı genelde altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 01.01.2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.623,23 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31.03.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Dönem başı	8.104.887	6.808.551
Hizmet maliyeti	763.165	3.480.390
Faiz maliyeti	86.690	273.878
Dönem içindeki ödemeler	(800.082)	(2.457.932)
<b>Dönem sonu</b>	<b><u>8.154.660</u></b>	<b><u>8.104.887</u></b>

**NOT 25 - EMEKLİLİK PLANLARI**

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

**NOT 26 -DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

**Diğer dönen varlıklar**

Verilen stok alım avansları	3.814.001	10.828.967
Personel avansları-net	910.599	1.083.595
Peşin ödenen giderler	4.154.446	1.538.863
İş avansları	228.718	203.227
Devreden katma değer vergisi	1.526.357	694.637
Gelir tahakkukları(*)	8.279.270	37.013.595
Diğer	393.279	476.093

**Toplam** **19.306.670** **51.838.977**

(\*) Gelir tahakkukları ciro prim tahakkuklarından ve fiyat farkı tahakkuklarından oluşmaktadır.

**Diğer duran varlıklar**

Gelecek yıllara ait giderler	1.950	27.574
------------------------------	-------	--------

**Toplam** **1.950** **27.574**

**Diğer kısa vadeli yükümlülükler**

Personele ve üst yönetime ödenecek ücret ve prim gider tahakkukları	8.842.251	9.321.917
Alınan sipariş avansları	2.356.271	2.713.249
Personele borçlar	14.780	33.544
Ödenecek vergiler	868.082	3.935.625
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	2.597.468	2.466.760
Diğer çeşitli borçlar	3.255.196	5.619.315

**Toplam** **17.934.048** **24.090.410**

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

Grup'un diğer uzun vadeli yükümlülükleri yoktur (31.12.2010: Yoktur).

**NOT 27 - ÖZKAYNAKLAR**

**a) Sermaye**

31.03.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle Şirket'in hissedarları ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

<u>Adı Soyadı/Ünvanı</u>	<b>31.03.2011</b>		<b>31.12.2010</b>	
	<u>Pay Tutarı</u>	<u>Oranı %</u>	<u>Pay Tutarı</u>	<u>Oranı %</u>
Selçuk Ecza Holding A.Ş.(*)	480.177.809	77,32	480.177.809	77,32
Nazmiye Gürgen	11.040.000	1,78	11.040.000	1,78
M. Sonay Gürgen	5.520.000	0,89	5.520.000	0,89
Ahmet Keleşoğlu	44	0,00	44	0,00
Nezahat Keleşoğlu	44	0,00	44	0,00
Kadriye Fügen Ural(**)	3	0,00	3	0,00
Halka Açık Kısım	124.262.100	20,01	124.262.100	20,01
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>	<b>621.000.000</b>		<b>621.000.000</b>	

(\* )19.11.2009 tarihi itibariyle Selçuk Ecza Holding A.Ş.'nin IMKB'de halka açık kısımda yaptığı alım işlemleri neticesinde ortaklık payı % 82,32'ye ulaşmıştır.

(\*\*)Fusun Kolat hisselerini 03.05.2011 tarihinde Kadriye Fügen Ural'a devretmiştir.

Şirket'in çıkarılmış sermayesi her biri 1,00 TL değerinde 62.100.000 adet A Grubu ve 558.900.000 adet B Grubu olmak üzere 621.000.000 adet (31.12.2010: 621.000.000 adet) hisseden oluşmaktadır. A Grubu hisseler nama yazılı, B Grubu hisseler ise hamiline yazılıdır .

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında, A Grubu hisseye sahip ortaklara bir hisse karşılığı 10, A Grubu hisseye sahip ortaklar dışı ortaklara ise 1 hisse karşılığı bir oy hakkı verilir ve Yönetim Kurulu üyeleri A Grubu hisseye sahip ortaklar tarafından gösterilen adaylar arasından seçilir.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 750.000.000 TL'dir.

**b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler ve Geçmiş Yıl Kar/ (Zararları)**

	<b>31.03.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Yasal yedekler	76.297.674	74.594.759
Sermayeye ilave edilecek fonlar	114.302	114.302
Geçmiş yıl kar/ (zararları)	414.662.788	232.434.725
<b>Toplam</b>	<b>491.074.764</b>	<b>307.143.786</b>

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

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

Dönem içerisindeki ana ortaklık dışı paylardaki değişimler aşağıdaki gibidir:

	<b>31.03.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Dönem başı	6.345	5.316
Azınlık paylarına düşen net kar/(zarar)	232	1.026
Yeni şirket kuruluşundan gelen pay	--	3
<b>Toplam</b>	<b>6.577</b>	<b>6.345</b>

**NOT 28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

	<b>01.01.-31.03.2011</b>	<b>01.01.-31.03.2010</b>
Yurtiçi satışlar	1.300.683.359	1.184.541.998
Yurtdışı satışlar	3.706.413	2.962.574
Diğer satışlar ve promosyon gelirleri	24.117.325	24.914.028
<b>Brüt satışlar</b>	<b>1.328.507.097</b>	<b>1.212.418.600</b>
Eksi: İade ve indirimler	(11.410.279)	(15.533.945)
<b>Net satışlar</b>	<b>1.317.096.818</b>	<b>1.196.884.655</b>
Eksi: Satışların maliyeti	(1.226.641.915)	(1.102.273.255)
<b>Brüt esas faaliyet karı</b>	<b>90.454.903</b>	<b>94.611.400</b>

Satışların maliyet hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Dönem başı stok	544.725.692	404.253.211
Dönem içi alımlar	1.198.872.476	1.107.068.059
Dönem sonu stok	(516.956.253)	(409.048.015)
<b>Satışların maliyeti</b>	<b>1.226.641.915</b>	<b>1.102.273.255</b>

**NOT 29 - ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	49.094.371	41.034.466
Genel yönetim giderleri	8.856.029	9.512.345
<b>Toplam</b>	<b>57.950.400</b>	<b>50.546.811</b>

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

**NOT 30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

	<u>01.01.-31.03.2011</u>	<u>01.01.-31.03.2010</u>
Personel giderleri	35.586.411	30.766.539
Amortisman ve itfa giderleri	2.186.778	1.783.381
Akaryakıt giderleri	4.907.254	4.126.016
Haberleşme giderleri	1.300.090	1.081.224
Nakliye giderleri	2.881.936	2.350.615
Araç tamir bakım giderleri	1.460.779	1.471.679
Kira giderleri	1.444.688	1.305.873
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	2.740.236	3.138.927
Kıdem tazminatı	--	59.458
Vergi gideri	534.428	449.840
Sigorta giderleri	1.124.314	869.718
Kırtasiye gideri	608.407	578.342
Temsil ağırlama	498.330	251.902
Danışmanlık ve denetim	147.543	297.351
Bağış ve yardımlar	44.434	175.718
Promosyon giderleri	712.590	315.237
Diğer	1.772.182	1.524.991
<b>Toplam</b>	<b><u>57.950.400</u></b>	<b><u>50.546.811</u></b>

**NOT 31 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER**

<b>Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar</b>		
İptal edilen şüpheli alacak karşılıkları (Dipnot 10)	2.408.618	2.092.815
Sabit kıymet satış karları	728.322	211.207
Kira gelirleri	348.928	325.124
Danışmanlık gelirleri	144.199	134.252
Sigorta gelirleri	210.570	104.031
İptal edilen dava ve kıdem karşılığı	36.917	159.961
Konusu kalmayan karşılıklar	163.000	--
Teşvik gelirleri	348.275	314.199
Diğer	478.899	512.431
<b>Toplam</b>	<b><u>4.867.728</u></b>	<b><u>3.854.020</u></b>



**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

<b>Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar</b>	<b>01.01.-31.03.2011</b>	<b>01.01.-31.03.2010</b>
Şüpheli ticari alacak karşılık gideri (Dipnot 10)	1.566.784	1.817.595
Sabit kıymet satış zararları	19.276	49.181
Dava gider karşılığı	74.786	--
Diğer	106.847	254.417
<b>Toplam</b>	<b>1.767.693</b>	<b>2.121.193</b>

**NOT 32 - FİNANSAL GELİRLER**

**Finansman gelirleri**

Tahakkuk etmemiş finansman geliri	29.350.990	27.590.902
Vade farkı gelirleri	690.873	823.042
Kur farkı geliri	20.282	12.878
Vadeli mevduat faiz gelirleri	23.795.701	15.412.767
	<b>53.857.846</b>	<b>43.839.589</b>

**NOT 33 - FİNANSAL GİDERLER**

**Finansman giderleri**

Tahakkuk etmemiş finansman gideri	20.683.851	19.728.455
Kısa vadeli kredilerin faiz giderleri	19.564.463	8.890.106
Kur farkı gideri	3.749	6.307
	<b>40.252.063</b>	<b>28.624.868</b>

**NOT 34 – SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER**

Grup'un 31.03.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle durdurulan faaliyeti bulunmamaktadır.

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

31.03.2011 tarihi itibarıyla satılmaya hazır duran varlıklarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	<b>31.12.2010</b>	<b>Girişler</b>	<b>Transferler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31.03.2011</b>
Maliyet	1.196.594	--	--	(21.034)	1.175.560
Birikmiş amortisman	(51.661)	--	--	388	(51.273)
	<b>1.144.933</b>	--	--	<b>(20.646)</b>	<b>1.124.287</b>
Net defter değeri	<b>1.144.933</b>				<b>1.124.287</b>

**31.12.2010:**

	<b>31.12.2009</b>	<b>Girişler</b>	<b>Transferler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31.12.2010</b>
Maliyet	1.014.763	--	351.766	(169.935)	1.196.594
Birikmiş amortisman	(51.197)	--	(1.292)	828	(51.661)
	<b>963.566</b>	--	<b>350.474</b>	<b>(169.107)</b>	<b>1.144.933</b>
Net defter değeri	<b>963.566</b>				<b>1.144.933</b>

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar,Grup tarafından satılarak aktiften çıkartılmasına karar verilen, alacaklara karşılık alınmış olan arsa ve binalardan oluşmaktadır.

Satış amacı ile elde tutulan varlıkların dönem içerisinde elden çıkarılmasından kaynaklanan 8.659 TL tutarındaki karlar 31.03.2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide gelir tablosunda diğer faaliyetlerden gelir ve karlar içinde gösterilmektedir (31.03.2010:0 TL).

**NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

	<b>31.03.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Cari dönem kurumlar vergisi	46.029.312	46.029.312
Geçici vergi karşılığı	11.105.438	--
Eksi:Peşin ödenen vergiler	(50.523.882)	(41.130.904)
<b>Vergi borcu/(alacağı)</b>	<b>6.610.868</b>	<b>4.898.408</b>
Ertelenmiş vergi borcu/ alacağı, net	(2.886.294)	(1.739.200)
<b>Toplam vergi borcu/(alacağı)</b>	<b>3.724.574</b>	<b>3.159.208</b>

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

Vergi öncesi kar'a yasal vergi oranı uygulanıp bulunan kurumlar vergisi gideri ile 31.03.2011 tarihi itibarıyla konsolide gelir tablosunda gösterilen kurumlar vergisi gideri arasındaki mutabakat:

	<u>01.01.-31.03.2011</u>	<u>01.01.-31.03.2010</u>
Vergi karşılığı öncesi dönem karı	<b>49.210.321</b>	<b>61.012.137</b>
Geçerli olan yasal kurumlar vergisi oranı 20%	9.842.064	12.202.427
Vergiden istisna gelirlerin etkisi	--	(4.012)
Vergi matrahından indirilemeyen giderlerin etkisi	101.163	146.138
Diğer	15.117	--
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri</b>	<b>9.958.344</b>	<b>12.344.553</b>

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, konsolide edilen tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmaktadır.

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20'dir (2010: %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

30.12.2003 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ("5024 sayılı Kanun"), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerinin finansal tablolarını 01.01.2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi için son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (DİE TEFE artış oranının) %100'ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (DİE TEFE artış oranının) %10'u aşması gerekmektedir. 2006, 2007, 2008 ve 2009 yılları için söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

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

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 (2010: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir. Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalar aşağıda açıklanmıştır:

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

---

***Yurtiçi İştirak Kazançları İstisnası:***

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştiraktan elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

***Emisyon Primi İstisnası***

Anonim şirketlerin kuruluşlarında veya sermayelerini artırdıkları sırada çıkardıkları payların bedelinin itibari değeri aşan kısmından sağlanan emisyon primi kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

***Yurtdışı İştirak Kazançları İstisnası***

Kanuni ve iş merkezi Türkiye'de bulunmayan anonim veya limited şirket mahiyetindeki bir şirketin sermayesine, kazancın elde edildiği tarihe kadar devamlı olarak en az bir yıl süreyle % 10 veya daha fazla oranda iştirak eden kurumların, bu iştiraklerin kanuni veya iş merkezinin bulunduğu ülke vergi kanunları uyarınca en az %15 oranında (esas faaliyet konusu finansman temini veya sigortacılık olanlarda en az, Türkiye'de uygulanan kurumlar vergisi oranında) kurumlar vergisi benzeri vergi yükü taşıyan ve elde edildiği vergilendirme dönemine ilişkin yıllık kurumlar vergisi beyannamesinin verilmesi gereken tarihe kadar Türkiye'ye transfer ettikleri iştirak kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

***Gayrimenkul, İştirak Hissesi, Rüçhan Hakkı, Kurucu Senedi ve İntifa Senetleri Satış Kazancı İstisnası***

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75'i kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

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

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

***Transfer fiyatlandırması***

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun transfer fiyatlaması ile ilgili yeni düzenlemeler getiren 13. maddesi 01.01.2007 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş bulunmaktadır. AB ve OECD transfer fiyatlandırması rehberini esas alan ilgili madde ile birlikte transfer fiyatlaması ile ilgili düzenlemelerde ciddi değişiklikler yapılmıştır. Bu çerçevede, kurumların ilişkili kişilerle yaptıkları mal veya hizmet alım ya da satımlarında emsallerine uygun olarak tespit edecekleri bedel veya fiyat kullanmaları gerekmektedir. Emsallere uygunluk ilkesi, ilişkili kişilerle yapılan mal veya hizmet alım ya da satımında uygulanan fiyat veya bedelin, aralarında böyle bir ilişkinin bulunmaması durumunda oluşacak fiyat veya bedele uygun olmasını ifade etmektedir. Kurumlar, ilişkili kişiler ile gerçekleştirdiği işlemlerde uygulanacak emsaline uygun fiyat veya bedelleri ilgili kanunda belirtilen yöntemlerden işlemin mahiyetine en uygun olanını kullanmak suretiyle tespit edeceklerdir. Emsaline uygunluk ilkesi doğrultusunda tespit edilen fiyat ve bedellere ilişkin hesaplamalara ait kayıt, cetvel ve belgelerin ispat edici kağıtlar olarak kurumlar tarafından saklanması zorunlu kılınmıştır. Ayrıca, kurumlar bir hesap dönemi içerisinde ilişkili kişiler ile yaptıkları işlemlere ilişkin olarak bilgi ve belgeleri içerecek şekilde bir rapor hazırlayacaklardır.

Emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit edilen bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunulması halinde kazancın tamamen veya kısmen transfer fiyatlaması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılacaktır. Tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılan kazanç 13'üncü maddede belirtilen şartların gerçekleştiği hesap döneminin son günü itibarıyla dağıtılmış kar payı veya dar mükellefler için ana merkeze aktarılan tutar sayılacaktır. Transfer fiyatlandırması yoluyla dağıtılmış kar payının net kar payı tutarı olarak kabul edilmesi ve brüte tamamlanması sonucu bulunan tutar üzerinden ortakların hukuki niteliğine göre belirlenen oranlarda vergi kesintisi yapılacaktır. Daha önce yapılan vergilendirme işlemleri, taraf olan mükellefler nezdinde buna göre düzeltililecektir. Ancak, bu düzeltmenin yapılabilmesi için örtülü kazanç dağıtan kurum adına tarh edilen vergilerin kesinleşmiş ve ödenmiş olması gerekmektedir. Örtülü kazanç dağıtılan kurum nezdinde yapılacak düzeltmede dikkate alınacak tutar, kesinleşen ve ödenen tutar olacaktır.

Transfer fiyatlaması ile ilgili hükümlerin 01.01.2007 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmesinden sonra uygulamaya açıklık getirmek amacıyla Maliye Bakanlığı tarafından 18.11.2007 tarihinde Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtım Hakkında Genel Tebliğ (Seri No: 1) yayımlanmıştır.

31.03.2011 ve 31.03.2010 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlere ait gelir tablolarına yansıtılmış vergi tutarları aşağıda özetlenmiştir:

	<u>01.01.-31.03.2011</u>	<u>01.01.-31.03.2010</u>
Cari hesap dönemi kurumlar vergisi	(11.105.438)	(12.743.698)
Ertelenmiş vergi karşılığı	1.147.094	399.145
	<u>(9.958.344)</u>	<u>(12.344.553)</u>

**ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜĞÜ**

Grup, ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin Tebliğ'e göre hazırlanmış finansal tabloları ile Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanmış yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oran %20'dir (31.12.2010: %20).

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

31.03.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi alacak ve borçlarının yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

<b>Kayıtlı değer-vergi farklılıkları</b>	<b>Toplam geçici farklar</b>		<b>Ertelenen vergi</b>	
	<b>31.03.2011</b>	<b>31.12.2010</b>	<b>varlıkları/(yükümlülük)</b>	<b>31.03.2011 31.12.2010</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	10.968.433	11.087.666	(2.193.687)	(2.217.533)
Stokların kayıtlı değeri ile vergi matrahi arasındaki fark	(45.783.000)	(39.003.275)	9.156.600	7.800.655
Kıdem tazminatı karşılığı	(8.154.660)	(8.104.887)	1.630.932	1.620.977
Ertelenmiş finansman gideri	15.416.341	13.533.301	(3.083.268)	(2.706.660)
Ertelenmiş finansman geliri	(10.853.925)	(7.461.447)	2.170.785	1.492.289
Şüpheli alacak karşılığı	(2.292.131)	(2.550.555)	458.426	510.111
Satış dönemselliği	(12.762.351)	(10.578.607)	2.552.470	2.115.721
Alım dönemselliği ve diğer	46.112.813	38.297.894	(9.222.562)	(7.659.579)
Dava ve diğer karşılıklar ile ödenecek gider tahakkukları	(7.073.727)	(3.913.323)	1.414.746	782.666
Diğer	(9.258)	(2.766)	1.852	553
	<b>(14.431.465)</b>	<b>(8.695.999)</b>	<b>2.886.294</b>	<b>1.739.200</b>
Ertelenen vergi varlıkları	(86.929.052)	(71.614.860)	17.385.811	14.322.972
Ertelenen vergi yükümlülükleri	72.497.587	62.918.861	(14.499.517)	(12.583.772)
Ertelenen vergi varlıkları, net	<b>(14.431.465)</b>	<b>(8.695.999)</b>	<b>2.886.294</b>	<b>1.739.200</b>

**NOT 36 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

Hisse başına kar hisse grupları bazında aşağıda verilmiştir:

	<b>01.01.-31.03.2011</b>	<b>01.01.-31.03.2010</b>
Adi hissedarlara ait net kar	39.251.745	48.667.299
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi (her biri 1 TL)	621.000.000	621.000.000
Hisse başına kar (hisse başına TL olarak)	<b>0,063</b>	<b>0,078</b>

Hisse başına kar hesaplamaları bu rapor kapsamında verilen gelir tablosundaki net dönem karı üzerinden hesaplanmıştır.

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

**NOT 37 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

31.03.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

<b>a) İlişkili taraflardan alacaklar:</b>	<b>31.03.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
Selçuk Ecza Holding A.Ş. (Dipnot 11)	4.608	2.387
Selçuklu Turizm ve İnşaat A.Ş.	--	1.841
Drogsan İlaçları San. ve Tic. A.Ş.	3.995	3.440
Mamsel İlaç Sanayi ve Tic. A.Ş.	2.186	783
Ikas İlaç ve Kozmetik A.Ş.	236	--
Embas Endüstriyel Ambalaj	236	--
<b>Toplam</b>	<b>11.261</b>	<b>8.451</b>

<b>b) İlişkili taraflara borçlar:</b>		
Selçuk Ecza Holding A.Ş. (Dipnot 11)	267.873	177.882
Mamsel İlaç Sanayi ve Tic. A.Ş.	1.931.043	1.800.866
Drogsan İlaçları San. ve Tic. A.Ş.	7.474.567	5.965.839
Selçuklu Turizm ve İnşaat A.Ş.	1.454.534	959.768
<b>Toplam</b>	<b>11.128.017</b>	<b>8.904.355</b>

31.03.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle Selçuk Ecza Holding A.Ş.'den olan alacak ve borç tutarları cari hesap alacaklarından oluşmaktadır.

31.03.2011 ve 31.12.2010 tarihlerinde sona eren hesap döneminde ilişkili taraflara yapılan satışlar ile ilişkili taraflardan alımlar ve yönetim kurulu üyelerine sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

<b>c) Mal ve hizmet alımları:</b>	<b>01.01.-31.03.2011</b>	<b>01.01.-31.03.2010</b>
Drogsan İlaçları San. ve Tic. A.Ş.	5.743.408	5.771.177
Mamsel İlaç Sanayi ve Tic. A.Ş.	1.247.916	944.906
Selçuk Ecza Holding A.Ş.	243.000	229.500
Selçuklu Turizm ve İnşaat A.Ş.(*).	3.278.577	2.568.098
	<b>10.512.901</b>	<b>9.513.681</b>

(\*). Bu tutar Grup tarafından yaptırılan depo inşaatlarına ilişkin olarak Selçuklu Turizm ve İnşaat A.Ş.'nin yüklenmiş olduğu inşaat ve taahhüt işleri ile alakalı olarak Grup'a kesilen fatura ve hakediş bedellerinden oluşmaktadır.

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

<b><u>d) Mal ve hizmet satışları:</u></b>	<b><u>01.01.-31.03.2011</u></b>	<b><u>01.01.-31.03.2010</u></b>
Drogsan İlaçları San. ve Tic. A.Ş.	12.771	80.598
Mamsel İlaç Sanayi ve Tic. A.Ş.	138.185	73.885
Selçuklu Turizm ve İnşaat A.Ş.	14.112	13.552
	<b>165.068</b>	<b>168.035</b>

**e) İlişkili taraflardan alınan/verilen teminatlar :**

31.03.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alınan veya verilen kefaletler bulunmamaktadır.

**f) Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan faydalar :**

01.01.-31.03.2011 ara hesap döneminde Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan faydalar 1.248.547 TL olup bunun 1.074.247 TL'lik kısmı prim tahakkuklarından oluşmaktadır (01.01.-31.03.2010: 1.281.754 TL).

**NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ**

**Finansal risk yönetimindeki hedefler**

Grup'un mali işler bölümü, finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Grup'un faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin seviyesine ve büyüklüğüne göre analizini gösteren Grup içi hazırlanan faaliyet raporları vasıtasıyla izlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riskini kapsar.

Grup'un finansman ihtiyacının en önemli belirleyicisi olan ticari borçları ile ticari alacak ve stoklarının farkından oluşan "net işletme sermayesi" ihtiyacı Grup'un özkaynakları ve gerekli olması durumunda kısa vadeli banka kredileri ile karşılanmaktadır. Bu itibarla ticari alacakların dağılımı, ödeme koşulları ve kredi kalitesinin izlenmesi ve kontrolü açısından 'risk yönetimi' büyük önem arz etmektedir. Şubeler iç denetim birimi tarafından sistematik bir şekilde risk odaklı denetime tabi tutulmakta ve müşteri riskleri sürekli olarak izlenmektedir.

**Finansal araçlar kategorileri**

	<b><u>31.03.2011</u></b>	<b><u>31.12.2010</u></b>
<b>Finansal varlıklar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	1.485.204.623	1.839.225.427
Ticari alacaklar	1.606.602.664	1.538.071.504
<b>Finansal yükümlülükler</b>		
Finansal borçlar	1.234.146.820	1.641.034.837
Ticari borçlar	1.412.998.644	1.361.931.378

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

Cari hesap döneminde Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemlerde, önceki dönemlere göre bir değişiklik olmamıştır.



**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

**Kredi Riski Açıklamaları:**

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup yönetimi bu riskleri, her bir müşteri için ayrı ayrı yaptığı ve dönemler itibariyle gözden geçirdiği kredibilite çalışması ile minimize etmektedir. Grup'un tahsilat riski, esas olarak müşterilerden doğmaktadır. Grup'un müşterisi konumunda olan eczanelerin riskleri gerek şubeler nezdinde gerekse Genel Müdürlük'çe yakından takip edilmektedir. Grup, müşterilerinden doğabilecek bu riski, müşteriler için belirlenen kredi limitleri ve gerektiğinde alınan teminatlar ile yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Grup tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Eczanelere, kredi geçmişleri ve güncel veri ve bilgiler kapsamındaki kredibiliteleri dikkate alınarak limit tanımlanmaktadır. Mevcut uygulama dahilinde eczanelerden olan alacakların belli bir kısmı, eczanelerin devletten olan alacaklarından oluştuğu için, alacaklardaki risk düşük seviyede değerlendirilmektedir. Grup'un iç kontrol birimi yıl içerisinde yaptığı şube iç kontrol/denetim çalışmaları esnasında şubelerin eczane alacaklarını yakından izlemekte, üst yönetime gerekli bilgilendirme ve raporlamaları yapmaktadır. Ticari alacaklar, Grup politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir (Dipnot 10).

Aşağıdaki tabloda Grup'un alacaklarının ve hazır değerlerinin vade aşımı ve teminat yapısına ilişkin bilgiler yer almaktadır (TL).

Cari dönem	Alacaklar		Diğer Alacaklar	Bankalardaki mevduat	Diğer
	İlişkili taraf	Diğer taraf			
<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (1)</b>	<b>6.653</b>	<b>1.628.529.781</b>	<b>4.608</b>	<b>1.470.170.571</b>	<b>19.308.620</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	(58.662.322)	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	6.653	1.606.162.149	4.608	1.470.170.571	19.308.620
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (Dipnot 10)	--	17.149.702	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	(3.212.334)	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	5.217.930	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	31.282.386	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(26.064.456)	--	--	--
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	5.217.930	--	--	--

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

Önceki dönem	Alacaklar			Bankalardaki mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (1)</b>	<b>6.064</b>	<b>1.555.554.999</b>	<b>2.387</b>	<b>1.825.970.384</b>	<b>51.866.551</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	(58.662.322)	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	6.064	1.536.413.352	2.387	1.825.970.384	51.866.551
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (Dipnot 10)	--	14.507.188	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	(2.383.158)	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	4.634.459	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	31.549.023	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(26.914.564)	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	4.634.459	--	--	--
(1) Elde bulundurulmuş teminatlar veya kredi güvenilirliliğinde artış sağlayan diğer unsurlar dikkate alınmaksızın, bilanço tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riskini gösteren tutarlardır.					

**Likidite Riski Açıklamaları:**

Grup, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir.

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatılabilirliğini ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Grup, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

31.03.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle Grup'un finansal yükümlülüklerinin vadesel dağılımı aşağıdaki gibidir:

**31.03.2011:**

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>	<b>2.647.145.464</b>	<b>2.661.058.841</b>	<b>2.130.509.528</b>	<b>530.549.313</b>	--	--
Banka kredileri	1.234.146.820	1.234.159.682	1.234.159.682	--	--	--
Ticari borçlar	1.412.998.644	1.426.899.159	896.349.846	530.549.313	--	--

**31.12.2010:**

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>	<b>3.002.966.215</b>	<b>3.016.239.163</b>	<b>2.433.933.198</b>	<b>582.305.965</b>	--	--
Banka kredileri	1.641.034.837	1.641.789.759	1.641.789.759	--	--	--
Ticari borçlar	1.361.931.378	1.374.449.404	792.143.439	582.305.965	--	--

**Rayiç değer ölçümleri hiyerarşi tablosu**

Grup, rayiç değer ölçümlerini her finansal aracın araç sınıfının girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak üç seviyede sınıflamaktadır. Buna göre, Seviye 1, belirlenen finansal araçlar için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerleme tekniklerini; Seviye 2, dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerleme tekniklerini ve Seviye 3, gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerleme tekniklerini içerir.

31.03.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle Grup'un finansal durum tablosunda rayiç değerden taşınan finansal varlığı veya finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

**Piyasa Riski Açıklamaları:**

**a. Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi**

Grup, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Grup, döviz cinsinden kredileri nedeniyle net yabancı para açık pozisyonuna maruz kalabilmektedir. Bu çerçevede, Grup, kur riskini döviz bakiyeleri pozisyonu analizi ile izlemektedir.

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

31.03.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur :

Döviz pozisyonu tablosu	Cari dönem					
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	CHF	SEK
1. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	38.553	24.900	--	--	--	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--	--	--
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>38.553</b>	<b>24.900</b>	--	--	--	--
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--	--	--
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	--	--	--	--	--	--
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>38.553</b>	<b>24.900</b>	--	--	--	--
10. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--	--
<b>13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)</b>	--	--	--	--	--	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--	--
<b>17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)</b>	--	--	--	--	--	--
<b>18. Toplam Yükümlülükler (13+17)</b>	--	--	--	--	--	--
<b>19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük)</b>	--	--	--	--	--	--
<b>Pozisyonu (19a-19b)</b>						
<b>19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı (*)</b>	--	--	--	--	--	--
<b>19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı</b>	--	--	--	--	--	--
<b>20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>38.553</b>	<b>24.900</b>	--	--	--	--
<b>21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük)</b>	<b>38.553</b>	<b>24.900</b>	--	--	--	--
<b>pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*</b>						
<b>22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri</b>	--	--	--	--	--	--
<b>23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı</b>	--	--	--	--	--	--
<b>24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı</b>	--	--	--	--	--	--
<b>25. İhracat</b>	<b>3.706.413</b>	<b>660.956</b>	<b>90.700</b>	--	--	--
<b>26. İthalat</b>	--	--	--	--	--	--



**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

Kur riskine duyarlılık

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu 31.03.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir (TL):

<b>Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu</b>		
	<b>Cari dönem</b>	
	<b>Kar/zarar</b>	<b>Kar/zarar</b>
	<b>Yabancı paranın</b>	<b>Yabancı paranın</b>
	<b>değer kazanması</b>	<b>değer kaybetmesi</b>
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	3.855	(3.855)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>3.855</b>	<b>(3.855)</b>
<b>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi:</b>		
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	--	--
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--
<b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>TOPLAM (3+6+9)</b>	<b>3.855</b>	<b>(3.855)</b>

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

<b>Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu</b>		
<b>Önceki dönem</b>		
	<b>Kar/zarar</b>	<b>Kar/zarar</b>
	<b>Yabancı paranın</b>	<b>Yabancı paranın</b>
	<b>değer kazanması</b>	<b>değer kaybetmesi</b>
<b>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:</b>		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	2.115	(2.115)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b>2.115</b>	<b>(2.115)</b>
<b>Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi:</b>		
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	--	--
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--
<b>9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>TOPLAM (3+6+9)</b>	<b>2.115</b>	<b>(2.115)</b>

Grup'un 31.03.2011 tarihinde döviz cinsinden 38.553 TL hesabı bulunmaktadır (31.12.2010: 21.147 TL).

Grup, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle bir miktar kur riski taşımaktadır. Grup'un döviz cinsinden varlık ve yükümlülükleri esas olarak yabancı para cinsinden mevduat ve kredilerden oluşmaktadır. Ancak döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerin net değerinin aktif toplamına oranı (31.03.2011: %0,001; 31.12.2010: %0,001) önemsiz olduğundan kur riski oldukça düşüktür.

Grup'un esas faaliyet konusunu oluşturan ilaç alım satımı TL cinsinden yapılmakta olup, ilaç fiyatları Sağlık Bakanlığı tarafından belirlenmektedir. Sağlık Bakanlığı tarafından mevzuat gereğince kurlara bağlı olarak yapılacak fiyat ayarlamaları esas faaliyet konusu ilaç dağıtımı olan, Grup'u kur riski açısından menfi olarak etkilememektedir. Ayrıca Grup doğrudan bir ithalat yapmadığından ve ihracat da toplam ciro içerisinde önem atfedilmeyecek bir paya sahip olduğundan bu açıdan da kur riski taşımamaktadır.

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

**b. Faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi**

Grup'un finansal yükümlülükleri, Grup'u faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Grup'un finansal yükümlülükleri ağırlıklı olarak sabit faizli borçlanmalardır.

Grup'un faiz oranına duyarlı finansal araçlarını gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

<b>Faiz pozisyonu tablosu</b>	<b>Cari dönem</b>	<b>Önceki dönem</b>
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar	1.457.881.829	1.810.549.010
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Finansal yükümlülükler	1.218.173.252	1.626.824.125

Grup'un değişken faizli finansal yükümlülükleri bulunmadığından Grup faiz oranlarındaki değişimlere maruz kalmamaktadır.

**Sermaye yönetimi**

Grup'un sermaye yönetiminin birincil amacı, hisse değerlerini maksimize etmek sağlıklı sermaye yapısının devamlılığını sağlamaktır. Grup, ekonomik koşulların değişimi ışığında, sermaye yapısını yönetmekte ve düzeltmeler yapmaktadır.

Grup, üst yönetimin değerlendirmelerine dayanarak, yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle; temettü politikası çerçevesinde nakit ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde temettü dağıtılması ya da yeni hisse ihracı yoluyla sermaye yapısını dengede tutmayı amaçlamaktadır.

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

Grup'un sermaye yapısı 8. dipnotta açıklanan kredileri de içeren borçlar, 6. dipnotta açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla 27. dipnotta açıklanan çıkarılmış sermaye, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir.

Grup sermayeyi borç/kullanılan sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun kullanılan sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kredileri ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Kullanılan sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.



**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

31.03.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle net borç/kullanılan sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2011	31.12.2010
Toplam borçlar	2.647.145.464	3.002.966.215
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(1.485.204.623)	(1.839.225.427)
Net borç	1.161.940.841	1.163.740.788
Toplam öz sermaye	1.151.326.509	1.112.074.764
Kullanılan sermaye	2.313.267.350	2.275.815.552
Net Borç/Kullanılan Sermaye oranı	50%	51%

c. Diğer risklere ilişkin duyarlılık analizi

Fiyat riski

Grup, ilaç fiyatlarındaki meydana gelebilecek düşüşler itibariyle fiyat riskine maruz kalmaktadır. Ancak ilaç fiyatlarındaki düşüşler nedeniyle stoklarda oluşabilecek zararlar firmalara yansıtılabilmektedir. İlaç fiyatlarında meydana gelebilecek artışlar ise ciroyu artırıcı etki yapmakta, etkin stok yönetiminin de yardımıyla bu doğrultuda bir risk oluşmamaktadır.

**NOT 39 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)**

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

Grup, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Rayiç bedel tahmininde ve piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

**Finansal varlıklar** -Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Finansal aktiflerin, kısa vadeli olmaları ve kredi kaybının önemsenmeyecek ölçüde olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

**Finansal yükümlülükler** -Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**01.01.-31.03.2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

---

**NOT 40 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Ana Ortaklık Selçuk Ecza Deposu Tic.ve San. A.Ş'nin 02.05.2011 tarihli yönetim kurulu kararına göre 01.01-31.12.2010 hesap dönemine ilişkin finansal tablolar esas alınarak yasal kayıtlar üzerinden hesaplanan 7.341.500 TL Birinci Tertip Yasal Yedek Akçenin düşülmesi ve 937.805 TL bağış ve yardımların eklenmesinden sonra ortaya çıkan net dağıtılabılır dönem karından 35.505.457 TL birinci temettü ve 1.754.543 TL ikinci temettü olmak üzere; 1 TL nominal değerdeki beher hisse senedine brüt %6 oranında 0,06 TL, net %5,10 oranında 0,051 TL olacak şekilde, toplam 37.260.000 TL nakit temettü ödenmesi ve 621.000 TL İkinci Tertip Yasal Yedek Akçe'nin de ayrılmasından sonra kalan tutarın Olağanüstü Yedek Akçeler hesabına aktarılması hususunun Genel Kurul'un onayına sunulmasına karar verilmiştir.

**NOT 41 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR**

Yoktur (31.12.2010:Yoktur).