

**SELÇUK ECZA DEPOSU
TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01. – 31.03.2012 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR VE
DİPNOTLAR**

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI	1-2
KONSOLİDE GELİR TABLOLARI	3
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
KONSOLİDE ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU.....	5
KONSOLİDE NAKİT AKİM TABLOLARI.....	6
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	
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
NOT 25 EMEKLİLİK PLANLARI.....	34
NOT 26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	35
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	40-43
NOT 36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	43
NOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	44-45
NOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	45-53
NOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	53
NOT 40 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	53
NOT 41 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	53

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31.03.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmemiş 31.03.2012	Denetimden Geçmiş 31.12.2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		2.413.630.624	2.393.393.546
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	220.284.098	175.406.630
Finansal Yatırımlar	7	--	--
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	10 37	309.953	325.199
- Diğer Ticari Alacaklar	10	1.568.228.470	1.537.883.032
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar	11	45.397.647	26.212.683
Stoklar	13	535.726.225	576.539.154
Canlı Varlıklar	14	--	--
Diğer Dönen Varlıklar	26	42.012.273	75.409.061
(Ara Toplam)		2.411.958.666	2.391.775.759
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	1.671.958	1.617.787
Duran Varlıklar		223.052.044	211.059.885
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	37	--	--
- Diğer Ticari Alacaklar	10	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar	11	319.343	333.757
Finansal Yatırımlar	7	--	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	--	--
Canlı Varlıklar	14	--	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	4.920.357	4.931.624
Maddi Duran Varlıklar	18	161.560.685	154.112.590
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	370.856	407.733
Şerefiye	20	31.194.401	31.194.401
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	24.686.402	20.079.780
Diğer Duran Varlıklar	26	--	--
TOPLAM VARLIKLAR		2.636.682.668	2.604.453.431

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
31.03.2012 VE 31.12.2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31.03.2012	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.351.988.622	1.366.002.273
Finansal Borçlar	8	20.145.351	7.000.169
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	37	11.956.015	12.694.508
- Diğer Ticari Borçlar	10	1.286.276.344	1.311.970.546
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	11	16.520	16.638
- Diğer Borçlar	11	6.548.812	6.524.187
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	10.164.652	5.985.143
Borç Karşılıkları	22	949.109	942.538
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	15.931.819	20.868.544
(Ara toplam)		1.351.988.622	1.366.002.273
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler		--	--
Uzun Vadeli Yükümlülükler		29.834.087	25.066.308
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	10.495.345	9.530.197
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	19.338.742	15.536.111
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	--	--
ÖZKAYNAKLAR	27	1.254.859.959	1.213.384.850
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		1.254.852.644	1.213.377.801
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	84.374.476	84.374.476
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	508.036.882	369.440.288
Net Dönem Karı/Zararı		41.441.286	138.563.037
Ana Ortaklık Dışı Paylar	27	7.315	7.049
TOPLAM ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER		2.636.682.668	2.604.453.431

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
31.03.2012 VE 31.03.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN ÜÇER AYLIK ARA HESAP DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE
GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
		Denetim'den	Denetim'den
		Geçmemiş	Geçmemiş
	Referansları	01.01.-31.03.2012	01.01.-31.03.2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	28	1.253.199.554	1.317.096.818
Satışların Maliyeti (-)	28	(1.147.731.440)	(1.226.641.915)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)			
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler		--	--
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)		--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden brüt kar (zarar)			
BRÜT KAR/ZARAR		105.468.114	90.454.903
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29-30	(57.195.060)	(49.094.371)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29-30	(8.614.416)	(8.856.029)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	--	--
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	9.035.750	4.867.728
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(5.115.836)	(1.767.693)
FAALİYET KARI/ZARARI		43.578.552	35.604.538
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar			
Finansal Gelirler	32	25.624.422	53.857.846
Finansal Giderler (-)	33	(17.908.340)	(40.252.063)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		51.294.634	49.210.321
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri		(9.853.082)	(9.958.344)
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	35	(10.657.073)	(11.105.438)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	35	803.991	1.147.094
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		41.441.552	39.251.977
DURDURULAN FAALİYETLER		--	--
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı		41.441.552	39.251.977
DÖNEM KARI/ZARARI		41.441.552	39.251.977
Dönem Kar/Zararının Dağılımı			
Azınlık Payları		266	232
Ana Ortaklık Payları		41.441.286	39.251.745
Hisse Başına Kazanç	36	0,067	0,063
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç		0,067	0,063
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		0,067	0,063
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç		0,067	0,063

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31.03.2012 VE 31.03.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN ÜÇER AYLIK ARA HESAP DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE
GELİR TABLOLARI

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

Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den	Bağımsız Denetim'den
	Geçmemiş 01.01.-31.03.2012	Geçmemiş 01.01.-31.03.2011
DÖNEM KARI/ZARARI	41.441.552	39.251.977
Diğer Kapsamlı Gelir:		
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	-	-
	-	-
DIĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	41.441.552	39.251.977
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:	41.441.552	39.251.977
Azınlık payları	266	232
Ana ortaklık payları	41.441.286	39.251.745

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
31.03.2012 VE 31.03.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE AİT 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					
01.01.2011 Tarihli Bakiyeler		621.000.000	--	74.709.061	232.434.725	183.930.978	6.345	1.112.081.109
Sermaye artışı		--	--	--	--	--	--	--
Dağıtılan temettüler		--	--	--	--	--	--	--
Özkaynak fonu		--	--	--	--	--	--	--
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
31.03.2011 Tarihli Bakiyeler		621.000.000	--	76.411.976	414.662.788	39.251.745	6.577	1.151.333.086
01.01.2012 Tarihli Bakiyeler		621.000.000	--	84.374.476	369.440.288	138.563.037	7.049	1.213.384.850
Sermaye artışı		--	--	--	--	--	--	--
Dağıtılan temettüler		--	--	--	--	--	--	--
Önceki dönem vergi farkı		--	--	--	--	--	--	--
Özkaynak fonu		--	--	--	33.557	--	--	33.557
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer		--	--	--	--	--	--	--
Transferler		--	--	--	138.563.037	(138.563.037)	--	--
Net dönem karı		--	--	--	--	41.441.286	266	41.441.552
31. 03. 2012 Tarihli Bakiyeler		621.000.000	--	84.374.476	508.036.882	41.441.286	7.315	1.254.859.959

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
31.03.2012 VE 31.03.2011 TARİHLERİNDE SONA EREN ÜÇER AYLIK ARA HESAP
DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 31.03.2012	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 31.03.2011
Gelir vergisi ve ana ortaklık dışı pay öncesi dönem karı		51.294.634	49.210.321
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin vergi ve ana ortaklık dışı pay öncesi kar ile mutabakatına yönelik düzeltmeler:		3.895.629	9.426.733
Amortisman ve itfa giderleri	30	2.892.454	2.186.778
Kıdem tazminatı karşılık giderleri	24	2.687.287	849.855
Faiz geliri	32	(3.354.873)	(23.795.701)
Faiz gideri	33	2.781.876	19.564.463
Ticari borçlar üzerinden tahakkuk etmemiş finansman gideri karşılığı	10	(18.481.795)	(15.239.511)
Ticari alacaklara ilişkin tahakkuk etmemiş finansman geliri karşılığı	10	28.456.540	21.933.770
Maddi ve maddi olmayan varlık satış karı/zararı	31	(1.091.191)	(709.046)
Şüpheli alacak karşılık giderleri	10	4.919.004	1.566.784
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı	31	31.449	--
Gelir tahakkukları	26	(18.932.378)	(8.279.270)
Eczane gider tahakkukları	26	953.560	949.350
Personele ve üst yönetime ödenecek ücret ve prim gider tahakkukları	26	2.084.587	8.842.251
Borç ve gider karşılıkları	22	949.109	1.557.010
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı		55.190.263	58.637.054
Ticari alacaklardaki değişim		(63.720.982)	(92.031.125)
İlişkili taraflar alacaklar		15.246	(589)
Stoklardaki değişim		40.812.929	27.769.439
Önceki dönem vergi farkı		--	--
Diğer cari/dönen varlıklar		33.112.753	22.555.795
Diğer cari olmayan/duran varlıklar		14.414	20.031
Ticari borçlardaki değişim		(7.212.407)	64.173.106
İlişkili taraflara borçlar		(738.493)	2.133.671
Borç karşılıklarındaki değişim		(942.538)	(1.482.097)
Ödenen kıdem tazminatı	24	(1.722.139)	(800.082)
Önceki dönem kurumlar vergisi ödemesi		(5.985.143)	(4.898.408)
Peşin ödenen cari dönem kurumlar vergisi	35	(492.421)	(4.494.570)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim		(7.950.365)	(14.479.007)
Diğer uzun vadeli borçlardaki değişim		--	--
İşletme faaliyetlerinde (kullanılan)/sağlanan net nakit		40.381.117	57.103.218
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı:			
Duran varlık,satış amacıyla elde tutulan duran varlık ve yatırım amaçlı gayrimenkuller alımları/satışları-net		(9.255.385)	(8.467.243)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller alımları/satışları-net		--	--
Hisse senetleri ihraç primleri,net		--	--
Sermaye artışı		--	--
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) net nakit		(9.255.385)	(8.467.243)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı:			
Sermaye artışı		--	--
Ödenen temettü		--	--
Sermayeye ilave edilecek fonlar	27	33.557	--
Banka kredilerindeki değişim - net		13.145.182	(406.888.017)
Ödenen faiz-Faiz gelirleri net		572.997	4.231.238
Finansman faaliyetlerinde sağlanan net nakit		13.751.736	(402.656.779)
Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		44.877.468	354.020.804
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		175.406.630	1.839.225.427
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri		220.284.098	1.485.204.623

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 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. 31.03.2012 tarihi itibarıyla Şirket’in sermayesi 621.000.000 TL’dir.

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, 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 itibarıdır.

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 cari hesap dönemi içerisinde 50.000 TL nominal sermaye ile kurulmuş olan Selçuk Ecza Deposu Dış Tic.A.Ş.’ne %99,99 oranında pay ile iştirak etmiştir. 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 belgesini sahiptir.

31.03.2012 tarihi itibarıyla Şirket ve Bağlı Ortaklıkları (“Grup”) bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 5.201 kişi (31.12.2011: 5.322 kişi) olup 3.943 (31.12.2011: 4.040 Kişi) kişi Ana Ortaklık nezdinde çalışmaktadır.

31.03.2011 tarihi itibarıyla Grup’un Türkiye genelinde 27 (31.12.2011: 27) adet ana şubesi ve bunlara bağlı 91 adet bölge deposu bulunmaktadır (Selçuk Ecza’nın şube sayısı 18 (31.12.2011:18), bölge depo sayısı 71 (31.12.2011: 71); As Ecza’nın şube sayısı 9 (31.12.2011: 9), bölge depo sayısı 20’dir (31.12.2011: 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.-31.03.2012 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 tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (“UMS/UFRS”)’na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınacaktır.

Rapor tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından 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.-31.03.2012 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar 17.05.2012 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.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

2.3 Konsolidasyon Esasları

31.03.2012 ve 31.12.2011 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>31.03.2012</u> <u>Sermaye içindeki pay oranı</u>	<u>31.12.2011</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, elde etme tarihinden itibaren konsolide finansal tablolara dahil edilir. Söz konusu gelir ve giderler, 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.-31.03.2012 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

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

31 Mart 2012 tarihli mali tablolar için geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

Grup, cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRYK) tarafından yayınlanan ve 31.03.2012 tarihli finansal tablolar için geçerli olan standart, değişiklik ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

UMS 12 Gelir Vergileri – Esas Alınan Varlıkların Geri Kazanımı (Değişiklik)

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 amortisman tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması gerekmektedir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri (Değişiklik)

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. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Özet konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra özet konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

edilmemiştir. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemektedir ve Grup finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi beklenmemektedir.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, düzeltilmiş standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10'nun ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu değişikliğin, Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

UFRS 11'in ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın, Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olması beklenmemektedir.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Söz konusu standardın Gru'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin Şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) UFRS'ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Gru'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi beklenmemektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi Şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir "kontrol" tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Söz konusu standardın Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde hiçbir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

UFRS 12 daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar'da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Yeni standart kapsamında Grup diğer işletmelerdeki yatırımlarına ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verecektir.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilmesi ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni açıklamaların sadece UFRS 13'ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine 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 itibarıyla 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.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

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.

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 edilen 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.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

Vade farkı finansman gelir/giderleri

Vade farkı finansman gelir/giderleri vadeli alış ve satışlardan dolayı yüklenilen 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.

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.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

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.

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:

Cinsi

Faydalı Ömür(Yıl)

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

Yeraltı ve yerüstü düzenleri	5-15
Binalar	50
Motorlu taşıtlar	3-5
Demirbaşlar	3-50
Özel maliyetler	3-5

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.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

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.

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 amortismanına 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 itibarıyla doğrudan gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Aktifleştirilen kiralanan varlıklar, varlığın tahmin edilen ömrü üzerinden amortismanına 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 .

Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

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.

Çalışanlara sağlanan faydalar / kıdem tazminatları

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

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:

	31.03.2012	31.12.2011
İskonto oranı	%4,20	%10
Enflasyon oranı	%5,13	%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 transferinin 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

Girişe 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.

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.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

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 ettirilmiştir.

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 katlanmaktan 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 ölçülebilmesi 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.

Tahminlerin kullanılması

Konsolide finansal tabloların SPK'nın Seri:XI, No:29 sayılı Tebliği'ne 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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

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 satılardan 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, hesap dönemi sonunda ticari kar üzerinden üst yönetime ödenecek fayda ve primler için geçmiş yıl gerçekleştirmeleri ile Yönetim tarafından belirlenen yıllık artış hedefleri doğrultusunda tahminde bulunularak gider karşılığı ayrılmıştır. Buna göre 31.03.2012 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ilişkin olarak üst yönetim primleri için 1.500.000 TL (31.03.2011: 1.575.000 TL), karşılık ayrılmıştır.

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.

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31.12.2011:Yoktur).

NOT 4 – İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur (31.12.2011:Yoktur).

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

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. 31.03.2012 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>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Kasa	420.940	224.394
Banka		
- vadesiz mevduat	13.294.171	15.997.846
- vadeli mevduat	190.697.810	142.625.613
Diğer hazır değerler	15.871.177	16.558.777
Toplam	<u>220.284.098</u>	<u>175.406.630</u>

31.03.2012 tarihi itibariyle vadeli mevduatların vadesi 2-26 gün arasındadır (31.12.2011: 3-34 gün).

31.03.2012 tarihi itibariyle vadeli mevduatlar Türk Lirası cinsinden olup faiz oranları %9,30- %11,95 arasındadır.

31.03.2012 tarihi itibariyle diğer hazır değerler kredi kartı tahsilatlarından kaynaklanan blokeli hesap bulunmamaktadır. (31.12.2011: 15.562.460 TL) tutarında bloke mevduatı içermektedir. Bu tutarların blokaj süresi tahsil tarihinden itibaren yaklaşık 20 ile 30 gün arasındadır.

NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

NOT 8 - FİNANSAL BORÇLAR

31.03.2012

31.12.2011

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

Kısa vadeli banka kredileri:	Faiz Oranı %	TL Karşılığı	Faiz Oranı %	TL Karşılığı
Türk Lirası cinsinden krediler	--	--	--	--
Çek-senet karşılığı takas krediler	--	20.145.351	--	7.000.169
Toplam		20.145.351		7.000.169

31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle kullanılan krediler için, kısa vadeli çek-senet karşılığı takas kredileri için verilen çekler dışında herhangi bir teminat verilmemiştir.

31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle kısa vadeli banka kredilerinin vade analizi aşağıdaki gibidir:

	31.03.2011	31.12.2011
3 aya kadar	20.145.351	7.000.169
Toplam	20.145.351	7.000.169

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

NOT 9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

NOT 10 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

<u>Ticari alacaklar (kısa vadeli)</u>	31.03.2012	31.12.2011
Ticari alacaklar	549.226.555	480.645.182
Alacak senetleri	1.038.677.949	1.078.827.205
İlişkili kuruluşlardan alacaklar (Dipnot 37)	309.953	325.199
Şüpheli alacaklar	39.901.962	38.152.115
	1.628.116.419	1.597.949.701
Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(28.456.540)	(30.588.874)
Şüpheli alacak karşılığı (-)	(31.121.456)	(29.152.596)
Toplam	1.568.538.423	1.538.208.231

Grup'un ticari alacaklarının ortalama vadesi 96 gündür (31.12.2011 : ortalama 93 gün). 31.03.2011 tarihi itibariyle Grup'un alacaklarına uygulanan etkin faiz oranı değişik vadelerine göre % 10,39 ile % 10,68 oranları arasındadır (31.12.2011: %11,41 ile %11,71)

31.03.2011 tarihi itibariyle alacaklar için alınan teminat tutarı 59.118.864 TL (31.12.2011: 56.985.518 TL)'dir (Dipnot 22).

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

31.03.2012 tarihi itibarıyla, 617.644 TL'lik (31.12.2011 : 627.126 TL) kısmı kamu kurumlarından (Sosyal Güvenlik Kurumu, devlet hastaneleri) olmak üzere toplam 18.524.632 TL (31.12.2011: 15.454.226 TL) tutarındaki ticari alacak 5.667.615 TL (31.12.2011: 5.824.677 TL) tutarındaki alacak senetleri vade tarihlerinde tahsil edilememiştir. Bu alacaklarla ilgili olarak 23.174.105 TL (31.12.2011: 18.849.811 TL) tutarında teminat ve çek senet alınmıştır. Belli bir zamandan beri tahsil edilmemiş ve teminatı bulunmayan alacakların yaklaşık 4.069.712 TL (31.12.2011: 4.031.314 TL) kısmı şüpheli alacaklar içerisinde sınıflandırılmış ve (31.12.2011: 1.817.482 TL) kısmı için değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır. Kalan bakiyenin tahsilatındaki gecikmenin ticari nedenlerden ve eczanelere tanınan opsiyonlardaki artıştan kaynaklandığının düşünülmesinden ötürü 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.

31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla vadesi geçen ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar ve alacak senetlerin yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	15.129.328	12.137.121
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	4.438.297	4.415.603
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	319.057	694.865
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	--	--
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	--	--
Toplam	<u>19.886.682</u>	<u>17.247.589</u>

Şüpheli alacak karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	31.03.2012	31.12.2011
1 Ocak itibarıyla bakiye	29.152.596	26.914.564
Dönem içerisinde iptal edilen karşılıklar ve yapılan tahsilatlar (-) (Dipnot 31)	(2.922.874)	(7.173.511)
Dönem içindeki karşılıktaki artış (Dipnot 31)	4.919.004	9.655.043
Aciz vesikası alınıp aktiften çıkarılan (*)	(27.270)	(243.500)

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

Dönem sonu itibariyle bakiye	<u>31.121.456</u>	<u>29.152.596</u>
------------------------------	-------------------	-------------------

(*) Aciz vesikası alınıp aktiften çıkarılan bu hesaplar nazım hesaplarda takip edilmektedir. 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 (31.12.2011: Yoktur).

<u>Ticari borçlar (kısa vadeli)</u>	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Ticari borçlar	572.366.183	624.899.608
Borç senetleri	732.391.956	709.088.727
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 37)	<u>11.956.015</u>	<u>12.694.508</u>
	1.316.714.154	1.346.666.205
Vadeli alımlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri (-)	(18.481.795)	(22.001.151)
Toplam	<u>1.298.232.359</u>	<u>1.324.665.054</u>

Grup'un ticari borçlarının ortalama vadesi 93 gündür (31.12.2011: ortalama vade 97 gün). 31.03.2011 tarihi itibariyle Grup'un borçlarına uygulanan etkin faiz oranı değişik vadelerine göre % 10,39 ile % 10,68 oranları arasındadır (31.12.2011: %11,42 ile %11,71).

Grup'un uzun vadeli ticari borçları yoktur (31.12.2011: Yoktur).

NOT 11 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

<u>Kısa vadeli diğer alacaklar</u>	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Verilen depozito ve teminatlar	278.781	298.180
Satıcılardan olan ürün alacakları(*)	43.528.491	24.155.310
Personelden alacaklar	387.558	429.617
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 37)	--	--
Diğer alacaklar	1.349.429	1.576.400
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı	(146.612)	(246.824)
Toplam	<u>45.397.647</u>	<u>26.212.683</u>

(*) 31.03.2012 tarihi itibariyle emanet stoklar satıcılara olan ürün alacakları hesabına sınıflanmıştır. Emanet stoklar firma adına eczaneye mal fazlası olarak verilen daha sonraki dönemde firmadan alınacak olan stoklardır.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

Uzun vadeli diğer alacaklar

Verilen depozito ve teminatlar	314.751	329.165
Diğer alacaklar	4.592	4.592
Toplam	319.343	333.757

Kısa vadeli diğer borçlar

	31.03.2012	31.12.2011
Alınan depozito ve teminatlar	96.360	96.360
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 37)	16.520	16.638
Akaryakıt borçları	1.370.946	927.386
Haberleşme borçları	614.208	818.592
Bilgi işlem borçları	170.027	202.042
Elektrik-su borçları	287.308	372.635
Kargo borçları	576.791	333.235
Diğer borçlar	3.433.172	3.773.937
Toplam	6.565.332	6.540.825

Uzun vadeli diğer borçlar

Alınan depozito ve teminatlar	--	--
Toplam	--	--

NOT 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

NOT 13 – STOKLAR

	31.03.2012	31.12.2011
Ticari mallar	535.726.225	576.539.154
Toplam	535.726.225	576.539.154

NOT 14 - CANLI VARLIKLAR

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

NOT 15 - DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

NOT 16 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEREN YATIRIMLAR

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

NOT 17 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

<u>Cari dönem</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>Girişler</u>	<u>Transferler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31.03.2012</u>
Maliyet	5.096.876	--	--	--	5.096.876
Birikmiş amortisman (-)	(165.252)	(11.267)	--	--	(176.519)
Net defter değeri	4.931.624	(11.267)	--	--	4.920.357

<u>Önceki dönem</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>Girişler</u>	<u>Transferler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31.12.2011</u>
Maliyet	5.096.876	--	--	--	5.096.876
Birikmiş amortisman (-)	(120.183)	(45.069)	--	--	(165.252)
Net defter değeri	4.976.693	(45.069)	--	--	4.931.624

Yatırım amaçlı gayrimenkullerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

- a) 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 52.900 TL'dir. Şirket kira bedelini 3'er aylık dönemlerde faturalar düzenlemek suretiyle tahsil etmektedir

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

- b) Yatırım amaçlı bina (arsa hariç) doğrusal amortisman metoduna göre amortismanına tabi tutulmaktadır. Binanın tahmini ekonomik ömrü 50 yıldır.
- c) Yatırım amaçlı gayrimenkul 31.05.2008 tarihinde tamamlanmıştır. Şirket yönetimi yatırım amaçlı gayrimenkulu maliyet yöntemine göre muhasebeleştirmiştir.

NOT 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

Cari dönem

<u>Maliyetler:</u>	31.12.2011	Girişler	Transferler	Çıkışlar	31.03.2012
Arsa	24.757.105	4.667.333	--	(4.050.207)	25.374.231
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	172.071	--	--	--	172.071
Binalar	89.036.101	4.348.796	5.336.395	--	98.721.292
Motorlu taşıtlar	42.849.233	1.256.028	--	(977.893)	43.127.368
Demirbaşlar	38.041.313	717.595	--	(38.508)	38.720.400
Özel maliyetler	4.846.955	54.469	--	--	4.901.424
Yapılmakta olan yatırımlar(*)	23.748.312	3.306.339	(5.280.250)	--	21.774.401
	223.451.090	14.350.560	56.145	(5.066.608)	232.791.187

Birikmiş Amortismanlar:

Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	74.628	3.318	--	--	77.946
Binalar	7.189.336	801.126	--	--	7.990.462
Motorlu taşıtlar	33.078.093	1.072.447	--	(910.370)	33.240.170
Demirbaşlar	25.347.459	828.906	--	(23.368)	26.152.997
Özel maliyetler	3.648.984	119.943	--	--	3.768.927

	69.338.500	2.825.740	--	(933.738)	71.230.502
Net değer	154.112.590				161.560.685

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

(*) 31.03.2012 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

<u>Maliyetler:</u>	31.12.2010	Girişler	Transferler	Çıkışlar	31.12.2011
Arsa	28.031.534	3.103.543	(74.000)	(6.303.972)	24.757.105
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	168.371	3.700	--	--	172.071
Binalar	64.077.150	7.338.170	18.097.267	(476.486)	89.036.101
Motorlu taşıtlar	40.248.391	5.136.900	--	(2.536.058)	42.849.233
Demirbaşlar	32.439.977	5.619.060	--	(17.724)	38.041.313
Özel maliyetler	5.348.885	507.517	--	(1.009.447)	4.846.955
Yapılmakta olan yatırımlar(*)	17.278.385	25.039.694	(18.569.767)	--	23.748.312
	187.592.693	46.748.584	(546.500)	(10.343.687)	223.451.090
<u>Birikmiş Amortismanlar:</u>					
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	61.295	13.333	--	--	74.628
Binalar	5.345.371	1.856.455	--	(12.490)	7.189.336
Motorlu taşıtlar	31.331.308	3.975.033	--	(2.228.248)	33.078.093
Demirbaşlar	22.510.102	2.848.693	--	(11.336)	25.347.459
Özel maliyetler	4.167.297	455.320	--	(973.633)	3.648.984
	63.415.373	9.148.834	--	(3.225.707)	69.338.500
Net değer	124.177.320				154.112.590

(*) 31.12.2011 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, Selçuk Trakya bölge depo inşaatı ve diğer inşaat tadilat harcamalarından oluşmaktadır. 31.12.2011 itibari ile yapılmakta olan yatırımların tamamlanması nedeniyle binalar hesabına transfer edilmiştir.

(**) Grup tarafından cari dönemde toplam 74.000 TL arazi ve arsa maddi duran varlıklardan satış amacıyla elde tutulan varlıklar hesabına sınıflandırılmıştır. 31.12.2011 tarihi itibariyle Selçuk Ecza A.Ş. Trabzon şubesinde yer alan toplam 472.500 TL tutarındaki dükkan ve daire, Selçuk Ecza Konya şubesinde yer alan toplam 26.100 TL dubleks mesken satış amacıyla elde tutulan varlıklar hesabına sınıflandırılmıştır. 26.11.2011 tarihi itibar ile mesken satışı gerçekleşmiştir. 31.12.2012 itibariyle Selçuk Ecza A.Ş. Aydın şubesinde yer alan toplam 56.145 TL tutarındaki mesken satış amacıyla elde tutulan varlıklar hesabına sınıflandırılmıştır.

31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Grup'un gayrimenkulleri üzerinde Dipnot 22'de belirtilen şerhler mevcuttur.

NOT 19 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

<u>Cari dönem</u>	31.12.2011	Girişler	Transferler	Çıkışlar	31.03.2012
--------------------------	-------------------	-----------------	--------------------	-----------------	-------------------

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

Maliyet	3.543.544	18.570	--	--	3.562.114
Birikmiş amortismanlar (-)	(3.135.811)	(55.447)	--	--	(3.191.258)
Net defter değeri	407.733	(36.877)	--	--	370.856

<u>Önceki dönem</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>Girişler</u>	<u>Transferler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31.12.2011</u>
Maliyet	3.291.727	251.817	--	--	3.543.544
Birikmiş amortismanlar (-)	(2.924.983)	(210.828)	--	--	(3.135.811)
Net defter değeri	366.744	40.989	--	--	407.733

NOT 20 – ŞEREFİYE

2006 hesap dönemi içerisinde As Ecza'nın ilave hissesinin iktisabından kaynaklanan şerefîyenin 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 (-)	(12.394.699)
Hesaplanan pozitif şerefîye	31.194.401

Şerefîyenin 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 (31.12.2011: Yoktur).

NOT 22 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Karşılıklar:

Kısa vadeli borç karşılıkları

	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Dava karşılıkları	949.109	942.538
Toplam	949.109	942.538

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

Dava karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

01.01.2012 açılış bakiyesi	942.538	1.482.097
İlave karşılık	92.061	262.692
Dönem içi yapılan ödemeler	-	(610.569)
Konusu kalmayan karşılık	(85.490)	(191.682)
Dönem sonu itibariyle bakiye	<u>949.109</u>	<u>942.538</u>

b) Koşullu varlık ve yükümlülükler:

Yönetimin önemli zarar veya mükellefiyet beklemediği koşullu yükümlülük aşağıda özetlenmiştir:

Tebliğ edilen vergi cezası:

Vergi davaları

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 ile 4.357.054 TL vergi ziyaı cezasını içeren vergi/ceza ihbarnameleri 09.11.2010 tarihinde tebellüğ edilmiştir.

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 ile 2.507.487 TL vergi ziyaı cezası içeren vergi/ceza ihbarnameleri 17.06.2010 tarihinde tebellüğ edilmiştir. Söz konusu vergi ve cezaları 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.

Cari hesap dönemi içerisinde Şirket 6111 Sayılı Kanun Genel Tebliği Seri 1'e göre vergi affından faydalanmak için başvuruda bulunmuş ve vergi Cezaları ödenip bu davalar kapanmıştır (Dipnot 31). Ancak emsal olması amacıyla, ceza tutarları nispeten küçük 3 adet As Ecza Deposu Ticaret A.Ş. adına açılan dava devam etmektedir. Şirket avukatının beyanına göre, İstanbul 11.Vergi Mahkemesi nezdinde açılan 19.652 TL tutarındaki 2008/05 dönemi Katma Değer Vergisi ve re'sen tarhiyat nedeniyle tebellüğ edilen 29.478 TL tutarındaki vergi ziya cezası davasının kısmen kabulüne kısmen reddine karar verilmiştir. Karar temyiz edilmiş, danişmaya sevk edilmiştir. İstanbul 3.Vergi Mahkemesi nezninde açılan 4.420 TL tutarındaki 2008/05 dönemi Katma Değer Vergisi ve ikmalen tarhiyat nedeniyle tebellüğ edilen 6.630 TL tutarındaki 2008/05 dönemi vergi ziya cezası davası henüz sonuçlanmamıştır. İstanbul 3.Vergi Mahkemesi nezdinde açılan 64.817 TL tutarındaki 2008 kurumlar vergisi ve re'sen tarhiyat nedeniyle tebellüğ edilen 97.226 TL tutarındaki vergi ziya cezası davası sonuçlanmıştır.

İstanbul 3. Vergi Mahkemesinde As Ecza Deposu Ticaret A.Ş. 2010/2652 esas no ile Büyük Mükellefler

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

Vergi Dairesi Başkanlığı adına açılan dava lehte sonuçlanmıştır. 2007 yılına ait kar payı üzerinden, yani 01.01.2008-31.01.2008 tarihleri arasında 2007 yılına ait sermayenin bir cüzi olup özsermaye içinde yer alan geçmiş yıl karı üzerinden, 01.01.2008-31.01.2008 tarihleri arasında hesaplanan 324.087 TL tutarındaki faizin davacı yönünden kanunen kabul edilmeyen gider olduğu ve buna göre davacının 2008 yılına ilişkin kurum kazancının 324.087 TL tutarında düşük beyan edildiği görülmekte ise de, Mahkememizin 13.12.2011 tarihli ara kararı üzerinde Selçuk Ecza Deposu Tic. Ve San. A.Ş. tarafından sunulan bilgi ve belgeler birlikte incelendiğinde, söz konusu faiz tutarını da içeren Selçuk Ecza Deposu Tic.ve San. A.Ş. tarafından davacı şirket adına düzenlenen 31.01.2008 tarih ve D-556963 nolu faturanın, Selçuk Ecza Deposu Tic. Ve San.A.Ş.'nin yasal defter kayıtlarına gelir olarak intikal ettirilip Selçuk Ecza Deposu Tic. Ve San.A.Ş.'nin 2008 yılı kurum kazancının tespitinde gelir olarak dikkate alındığı; ayrıca Selçuk Ecza Deposu Tic. Ve San.A.Ş. tarafından verilen 2008 takvim yılına ilişkin kurumlar vergisi beyannamesinde, bu faturada yer alan tutarın şirketin geliri olarak beyan edildiği; bu beyandan sonra Selçuk Ecza Deposu Tic. Ve San A.Ş. tarafından söz konusu fatura tutarının gelir kayıtlarından çıkarılması suretiyle 2008 takvim yılına ilişkin kurumlar düzeltme beyannamesinin verilmemesi; yani söz konusu fatura nedeniyle Selçuk Ecza Deposu Tic. Ve San.A.Ş. tarafından 2008 takvim yılı kurum kazancının 324.087 TL tutarında fazla beyan edildiği; bu hususlar dikkate alındığında, davacının 2008 yılına ilişkin kurum kazancının 324.087 TL tutarında düşük beyan edilmesine karşın, Selçuk Ecza Deposu Tic. Ve San.A.Ş.'nin 2008 takvim yılı kurum kazancının aynı tutarda fazla beyan edilmesi ve iki şirketin aynı vergi oranında kurumlar vergisi beyanında bulunması nedeniyle, kurumlar vergisi yönünden ortada bir vergi kaybının yada Hazine zararının oluşmadığı anlaşılmış olup, davacı şirket tarafından söz konusu tutarın 2008 yılına ilişkin kurum kazancında gider olarak dikkate alınması, ancak aynı tutarın Selçuk Ecza Deposu Tic. Ve San.A.Ş. tarafından 2008 yılına ilişkin kurum kazancında gelir olarak dikkate alınması ve aynı vergi oranında kurumlar vergisi beyanında bulunulması sebebiyle kurumlar vergisi yönünden herhangi bir vergi kaybı doğmadığından dava konusu cezalı tarhiyatta hukuka uygunluk bulunmadığı sonucuna varılmıştır.

c)Verilen teminatlar:

31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TRI") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Grup tarafından verilen TRI'ler	31.03.2012	31.12.2011
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	2.797.310	2.664.363
B. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	--	--
C.Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	--	--
D.Diğer verilen TRI'lerin toplam tutarı	--	--
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	--	--
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	--	--
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	--	--
Toplam	2.797.310	2.664.363

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

d) Alınan teminatlar:	31.03.2012	31.12.2011
Çek ve senet olarak alınan teminatlar	16.888.886	15.617.509
İpotekler	36.896.512	36.329.512
Banka teminat mektupları	4.743.619	4.448.650
Alınan diğer teminatlar	589.847	589.847
Toplam	59.118.864	56.985.518

e) Grup'un hukuk müşavirliğinden temin edilen bilgiye göre 31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Grup'un aleyhine ve lehine açılmış olan ve devam etmekte olan dava ve icra takiplerinin detayı aşağıdaki gibidir:

31.03.2012	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	26	1.804.951	5	191.695	31	1.996.646
Grup tarafından yürütülen icra takipleri	413	39.984.853	229	12.715.347	642	52.700.200
	439	41.789.804	234	12.907.042	673	54.696.846
Grup aleyhine açılan davalar	53	1.822.213	33	463.647	86	2.421.360
Grup aleyhine yürütülen icra takipleri (*)	7	432.589	3	69.910	10	366.999
	60	2.254.802	36	533.557	96	2.788.359

(*)Grup aleyhine başlatılan on adet icra takibi, Grup'a karşı açılmış olan davaların aleyhe sonuçlanması üzerine başlatılan ilamlı icra takipleridir. Grup bu ilamlı icra takiplerine dayanak olan mahkeme kararlarına karşı tehir-i icra talepli olarak temyiz yoluna başvurmuştur ve yargılama devam etmektedir. Bu takipler teminat mektubu ile durdurulmuştur.

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.

31.12.2011	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	25	1.214.296	6	165.702	31	1.379.998
Grup tarafından yürütülen icra takipleri	387	36.891.970	212	11.484.172	599	48.376.142

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

	<u>412</u> <u>38.106.266</u>	<u>218</u> <u>11.649.874</u>	<u>630</u> <u>49.756.140</u>
Grup aleyhine açılan davalar	48 2.029.660	29 463.447	77 2.493.107
Grup aleyhine yürütülen icra takipleri (*)	6 572.967	3 69.910	9 642.877
	<u>54</u> <u>2.602.627</u>	<u>32</u> <u>533.357</u>	<u>88</u> <u>3.135.984</u>

f) 31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Grup'un gayrimenkulleri üzerinde bulunan şerhler aşağıdaki gibidir:

31.03.2012

<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	--	--
Konak Belediyesi	Arsa-Samsun/Merkez	6785 sayılı imar kanununun 11.maddesi gereğince	--	18.07.1994
	Bina-Konak		--	25.10.1977

31.12.2011

<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	Bina - Ataevler Mh. Nilüfer/Bursa	Daimi irtifak hakkı 2942/7 Mad.İstimlak şerhi	--	--
Konak Belediyesi	Arsa-Samsun/Merkez	6785 sayılı imar kanununun 11.maddesi gereğince	--	18.07.1994
	Bina-Konak		--	25.10.1977

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

g) 31.03.2012 tarihi itibarıyla Grup'un yoldaki mallara ilişkin satıcılara olan yükümlülüğü 65.322.760 TL (31.12.2011: 58.805.199 TL)'dir. Söz konusu mallar bilanço tarihini takip eden dönemde Grup tarafından teslim alınmıştır.

NOT 23 – TAAHHÜTLER

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

NOT 24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Kıdem tazminatı karşılığı	10.495.345	9.530.197
Toplam	<u>10.495.345</u>	<u>9.530.197</u>

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'ncı 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. 31.03.2012 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31.03.2012 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %5,13 enflasyon oranı ve %4,20 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31.12.2011: %5,1 enflasyon oranı, %4,66 reel iskonto oranı). Kıdem tazminatı tavanı genelde altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 01.01.2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805,04 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Dönem başı	9.530.197	8.104.887
Hizmet maliyeti	2.517.978	4.725.118

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

Yıl içindeki ödemeler	(1.722.139)	(3.469.117)
Faiz maliyeti	169.309	169.309
Dönem sonu	10.495.345	9.530.197

NOT 25 - EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (31.12.2011: Yoktur).

NOT 26 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar

Verilen stok alım avansları	15.394.733	18.736.532
Personel avansları-net	1.406.735	1.302.229
Peşin ödenen giderler	4.678.397	1.556.467
İş avansları	716.999	700.697
Devreden katma değer vergisi	6.217	1.052.234
Gelir tahakkukları(*)	18.932.378	51.458.131
Diğer	876.814	602.771
Toplam	42.012.273	75.409.061

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

Diğer duran varlıklar

Gelecek yıllara ait giderler	--	--
Toplam	--	--

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

Personele ve üst yönetime ödenecek ücret ve prim gider tahakkukları	2.084.587	7.759.758
Alınan sipariş avansları	2.914.461	2.265.088

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

Personele borçlar	18.500	24.299
Ödenecek vergiler	3.280.885	5.171.657
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	4.257.654	3.643.067
Diğer çeşitli borçlar	3.375.732	2.004.675
Toplam	15.931.819	20.868.544

Grup'un diğer uzun vadeli yükümlülükleri yoktur (31.12.2011: Yoktur).

NOT 27 - ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Şirket'in hissedarları ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

<u>Adı Soyadı/Ünvanı</u>	31.03.2012		31.12.2011	
	<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
Toplam ödenmiş sermaye	621.000.000		621.000.000	

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

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 (31.12.2011: 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)

	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Yasal yedekler	84.260.173	84.236.706
Sermayeye ilave edilecek fonlar	114.303	137.770
Geçmiş yıl kar/ (zararları)	508.036.882	369.440.288
Toplam	<u>592.411.358</u>	<u>453.814.764</u>

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

Dönem içerisindeki ana ortaklık dışı paylardaki değişimler aşağıdaki gibidir:

	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Dönem başı	7.049	6.345
Azınlık paylarına düşen net kar/(zarar)	266	704
Yeni şirket kuruluşundan gelen pay	--	-
Toplam	<u>7.315</u>	<u>7.049</u>

NOT 28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	<u>01.01.-31.03.2012</u>	<u>01.01.-31.03.2011</u>
Yurtiçi satışlar	1.236.192.745	1.300.683.359
Yurtdışı satışlar	6.676.142	3.706.413
Diğer satışlar ve promosyon gelirleri	23.105.818	24.117.325

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

Brüt satışlar	1.265.974.705	1.328.507.097
Eksi: İade ve indirimler	(12.775.151)	(11.410.279)
Net satışlar	1.253.199.554	1.317.096.818
Eksi: Satışların maliyeti	(1.147.731.440)	(1.226.641.915)
Brüt esas faaliyet karı	105.468.114	90.454.903

Satışların maliyet hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.03.2012	01.01.-31.03.2011
Dönem başı stok	576.539.154	544.725.692
Dönem içi alımlar	1.106.918.511	1.198.872.476
Dönem sonu stok	(535.726.225)	(516.956.253)
Satışların maliyeti	1.147.731.440	1.226.641.915

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

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(57.195.060)	(49.094.371)
Genel yönetim giderleri	(8.614.416)	(8.856.029)
Toplam	(65.809.476)	(57.950.400)

NOT 30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01.01.-31.03.2012	01.01.-31.03.2011
Personel giderleri	37.000.774	35.586.411
Amortisman ve itfa giderleri	2.892.454	2.186.778
Akaryakıt giderleri	3.407.882	4.907.254
Haberleşme giderleri	1.234.236	1.300.090
Nakliye giderleri	2.963.299	2.881.936
Araç tamir bakım giderleri	1.471.612	1.460.779
Kira giderleri	1.720.310	1.444.688

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	574.874	2.740.236
Vergi gideri	552.996	534.428
Sağlık Sektörü Fuar Giderleri	3.777.535	--
Sigorta giderleri	1.148.505	1.124.314
Kırtasiye gideri	686.290	608.407
Temsil ağırlama	228.159	498.330
Danışmanlık ve denetim	70.560	147.543
Bağış ve yardımlar (*)	1.078.130	44.434
Promosyon giderleri	429.732	712.590
Diğer	6.622.128	1.772.182
Toplam	65.859.476	57.950.400

NOT 31 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar

İptal edilen şüpheli alacak karşılıkları (Dipnot 10)	2.922.874	2.408.618
Sabit kıymet satış karları	1.096.677	728.322
Kira gelirleri	620.339	348.928
Danışmanlık gelirleri	121.158	144.199
Sigorta gelirleri	203.660	210.570
İptal edilen dava ve kıdem karşılığı	153.314	36.917
Konusu kalmayan karşılıklar	18.445	163.000
Teşvik gelirleri	388.398	348.275
Sağlık Sektörü Fuar Geliri	3.510.885	--
Diğer	--	478.899
Toplam	9.035.750	4.867.728

Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar **01.01.-31.03.2012** **01.01.-31.03.2011**

Şüpheli ticari alacak karşılık gideri (Dipnot 10)	4.919.004	1.566.784
Sabit kıymet satış zararları	5.486	19.276
Dava gider karşılığı	31.449	74.786
Diğer	159.897	106.847

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

Toplam	5.115.836	1.767.693
---------------	------------------	------------------

NOT 32 - FİNANSAL GELİRLER

Finansman gelirleri

Tahakkuk etmemiş finansman geliri	19.439.907	29.350.990
Vade farkı gelirleri	2.158.569	690.873
Kur farkı geliri	671.073	20.282
Vadeli mevduat faiz gelirleri	3.354.873	23.795.701
	25.624.422	53.857.846

NOT 33 - FİNANSAL GİDERLER

Finansman giderleri

Tahakkuk etmemiş finansman gideri	(15.096.905)	(20.683.851)
Kısa vadeli kredilerin faiz giderleri	(2.781.876)	(19.564.463)
Kur farkı gideri	(29.559)	(3.749)
	(17.908.340)	(40.252.063)

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

Grup'un 31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle durdurulan faaliyeti bulunmamaktadır.

31.03.2012 tarihi itibariyle satılmaya hazır duran varlıklarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	31.12.2011	Girişler	Transferler	Çıkışlar	31.03.2012
Maliyet	1.669.060	--	56.145	--	1.725.205
Birikmiş amortisman	(51.273)	--	(1.974)	--	(53.247)
	1.617.787	--	54.171	--	1.671.958
Net defter değeri	1.617.787				1.671.958

31.12.2011:

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

	31.12.2010	Girişler	Transferler	Çıkışlar	31.12.2011
Maliyet	1.196.594	--	546.500	(74.034)	1.669.060
Birikmiş amortisman	(51.661)	--	--	388	(51.273)
	1.144.933	--	546.500	(73.646)	1.617.787
Net defter değeri	1.144.933				1.617.787

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

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31.03.2012	31.12.2011
Cari dönem kurumlar vergisi	10.657.073	37.194.480
Eksi:Peşin ödenen vergiler	(492.421)	(31.209.337)
Vergi borcu/(alacağı)	10.164.652	5.985.143
Ertelenmiş vergi borcu/ alacağı, net	(5.347.660)	(4.543.669)
Toplam vergi borcu/(alacağı)	4.816.992	1.441.474

Vergi öncesi kar'a yasal vergi oranı uygulanıp bulunan kurumlar vergisi gideri ile 31.03.2012 tarihi itibariyle konsolide gelir tablosunda gösterilen kurumlar vergisi gideri arasındaki mutabakat:

	01.01.-31.03.2012	01.01.-31.03.2011
Vergi karşılığı öncesi dönem karı	51.294.634	49.210.321
Geçerli olan yasal kurumlar vergisi oranı 20%	10.258.927	9.842.064
Vergiden istisna gelirlerin etkisi	(203.855)	--
Vergi matrahından indirilemeyen giderlerin etkisi	(320.268)	101.163
Diğer	118.278	15.117
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	9.853.082	9.958.344

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.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2012 yılı için %20’dir (2011: %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 (temettüler) 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 (2011: %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:

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 kısımdan 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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

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.

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 düzeltilecektir. 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.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

31.03.2012 ve 31.03.2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlere ait gelir tablolarına yansıtılmış vergi tutarları aşağıda özetlenmiştir:

	<u>01.01.-31.03.2012</u>	<u>01.01.-31.03.2011</u>
Cari hesap dönemi kurumlar vergisi	(10.657.073)	(11.105.438)
Ertelenmiş vergi karşılığı	803.991	1.147.094
	<u>(9.853.082)</u>	<u>(9.958.344)</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 değerlendirmelerin 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 (31.12.2011: %20).

31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi alacak ve borçlarının yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülük)	
	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>	<u>31.03.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
Kayıtlı değer-vergi farklılıkları				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	12.559.258	13.118.577	(2.511.852)	(2.623.715)
Stokların kayıtlı değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	(83.591.141)	(57.358.566)	16.718.228	11.471.713
Kıdem tazminatı karşılığı	(10.495.345)	(9.530.197)	2.099.069	1.906.039
Ertelenmiş finansman gideri	18.811.694	22.256.123	(3.762.339)	(4.451.225)
Ertelenmiş finansman geliri	(15.252.150)	(16.977.440)	3.050.430	3.395.488
Şüpheli alacak karşılığı/geliri	(3.305.786)	(4.048.912)	661.159	809.782
Satış dönemselliği	(8.546.267)	(11.528.851)	1.709.253	2.305.770
Alım dönemselliği	65.322.760	42.305.857	(13.064.552)	(8.461.171)
Dava ve diğer karşılıklar	(740.136)	(953.465)	148.027	190.693
Diğer	1.185	1.470	237	295
Üst yönetime ödenecek primler	(1.500.000)	--	300.000	--
	(26.735.928)	(22.715.404)	5.347.660	4.543.669
Ertelenen vergi varlıkları	(123.429.640)	(100.395.961)	24.686.402	20.079.780
Ertelenen vergi yükümlülükleri	96.693.712	77.680.557	(19.338.742)	(15.536.111)
Ertelenen vergi yükümlülükleri net	(26.735.928)	(22.715.404)	5.347.660	4.543.669

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

NOT 36 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar hisse grupları bazında aşağıda verilmiştir:

	01.01.-31.03.2012	01.01.-31.03.2011
Adi hissedarlara ait net kar	41.441.286	39.251.745
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi (her biri 1 TL)	621.000.000	621.000.000
Hisse başına kar (hisse başına TL olarak)	0,067	0,063

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

NOT 37 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

a) İlişkili taraflardan alacaklar:	31.03.2012	31.12.2011
Selçuk Ecza Holding A.Ş. (Dipnot 11)	309.953	--
Selçuklu Turizm ve İnşaat A.Ş.	--	--
Drogsan İlaçları San. ve Tic. A.Ş.	--	325.199
Mamsel İlaç Sanayi ve Tic. A.Ş.	--	--
Ikas İlaç ve Kozmetik A.Ş.	--	--
Embas Endüstriyel Ambalaj	--	--
Toplam	309.953	325.199
b) İlişkili taraflara borçlar:		
Selçuk Ecza Holding A.Ş. (Dipnot 11)	41.520	16.638
Mamsel İlaç Sanayi ve Tic. A.Ş.	3.771.201	2.585.394
Drogsan İlaçları San. ve Tic. A.Ş.	6.812.261	8.199.539
Selçuklu Turizm ve İnşaat A.Ş.	1.331.033	1.892.937
Toplam	11.956.015	12.694.508

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Selçuk Ecza Holding A.Ş.'den olan alacak ve borç tutarları cari hesap alacaklarından oluşmaktadır.

01.01.-31.03.2012 ve 01.01.-31.12.2011 hesap dönemlerinde ilişkili taraflara yapılan satışlar ile ilişkili taraflardan alımlar ve yönetim kurulu üyelerine sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

<u>c) Mal ve hizmet alımları:</u>	<u>01.01.-31.03.2012</u>	<u>01.01.-31.03.2011</u>
Drogsan İlaçları San. ve Tic. A.Ş.	3.999.824	5.743.408
Mamsel İlaç Sanayi ve Tic. A.Ş.	2.714.827	1.247.916
Selçuk Ecza Holding A.Ş.	6.201.941	243.000
Selçuklu Turizm ve İnşaat A.Ş.(*)	5.266.384	3.278.577
	<u>18.182.976</u>	<u>10.512.901</u>

(*) 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.

<u>d) Mal ve hizmet satışları:</u>	<u>01.01.-31.03.2012</u>	<u>01.01.-31.03.2011</u>
Drogsan İlaçları San. ve Tic. A.Ş.	433.688	12.771
Mamsel İlaç Sanayi ve Tic. A.Ş.	332.878	138.185
Selçuklu Turizm ve İnşaat A.Ş.	22.658	14.112
	<u>789.224</u>	<u>165.068</u>

e) İlişkili taraflardan alınan/verilen teminatlar :

31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alınan veya verilen kefaletler bulunmamaktadır.

f) Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan faydalar :

01.01.-31.03.2012 ara hesap döneminde Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan faydalar 1.500.000 TL dir. (01.01.-31.03.2011: 1.074.247 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.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

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

	31.03.2012	31.12.2011
Finansal varlıklar		
Hazır değerler	220.284.098	175.406.630
Ticari alacaklar	1.568.538.423	1.538.208.231
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlar	20.145.351	7.000.169
Ticari borçlar	1.298.232.359	1.324.665.054

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.

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 itibarıyla 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		Bankalardaki mevduat	Diğer
	Ticari	Diğer		

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

	Alacaklar		Alacaklar		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski					
(A+B+C+D) (1)	309.953	1.596.685.010	309.953	203.991.981	42.012.273
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		59.118.864			
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	309.953	1.563.712.457	309.953	203.991.981	42.012.273
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan					
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (Dipnot 10)					
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	24.192.047	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	2.231.685	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	8.780.506	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	39.901.962	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(31.121.456)	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı*	--	8.780.506	--	--	--

Önceki dönem	Alacaklar		Bankalardaki	Diğer	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			Mevduat
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski					
(A+B+C+D) (1)	325.199	1.599.210.316	325.199	158.623.459	75.409.061
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	(56.985.518)	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	325.199	1.542.224.798	325.199	158.623.459	75.409.061
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (Dipnot 10)	--	17.247.589	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	(18.849.811)	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	8.999.519	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	38.152.115	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(29.152.596)	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	8.999.519	--	--	--

(1) Elde bulundurulmuş teminatlar veya kredi güvenilirliliğinde artış sağlayan diğer unsurlar dikkate alınmaksızın, bilanço tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riskini gösteren tutarlardır.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

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 kapatabilme gücünü 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.

31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal yükümlülüklerinin vadesel dağılımı aşağıdaki gibidir:

31.03.2012

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan	3-12	1-5 yıl	5 yıldan
			kısa (I)	ay arası (II)	arası (III)	uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler	1.318.377.710	1.379.770.416	1.250.685.843	129.084.573	-	-
Banka kredileri	20.145.351	20.145.351	20.145.351	--	--	--
Ticari borçlar	1.298.232.359	1.359.625.065	1.230.540.492	129.084.573	--	--

31.12.2011:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan	3-12	1-5 yıl	5 yıldan
			kısa (I)	ay arası (II)	arası (III)	uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler	1.366.574.592	1.401.534.603	1.259.079.358	142.455.245	--	--
Banka kredileri	7.000.169	7.000.169	7.000.169	--	--	--
Ticari borçlar	1.324.665.054	1.359.625.065	1.230.540.492	129.084.573	--	--

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 değerlendirme tekniklerini; Seviye 2, dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerlendirme tekniklerini ve Seviye 3, gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerlendirme tekniklerini içerir.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

31.03.2012 ve 31.12.2011 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.

31.03.2012 ve 31.12.2011 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)	2.454	1.349	26	--	--	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	2.454	1.349	26	--	--	--
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--	--	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	2.454	1.349	26	--	--	--
10. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	--	--	--	--	--	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	--	--	--	--	--	--
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--	--	--

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	--	--	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	160	--	65	--	--	--
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*	160	--	65	--	--	--
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--	--	--
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--	--	--
25. İhracat	22.513.366	5.126.346	216.730	--	--	--
26. İthalat	--	--	--	--	--	--

Kur riskine duyarlılık

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu 31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir (TL):

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

Cari dönem	Kar/zarar	Kar/zarar
	Yabancı paranın	Yabancı paranın
	değer kazanması	değer kaybetmesi

ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:

1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	560	(560)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	560	(560)

Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:

4- Avro net varlık/yükümlülüğü	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	--	--

Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi:

7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	--	--
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	--	--

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

TOPLAM (3+6+9)	560	(560)
-----------------------	------------	--------------

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

Önceki dönem	Kar/zarar	Kar/zarar
	Yabancı paranın	Yabancı paranın
	değer kazanması	değer kaybetmesi

ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:

1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	--	--

Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:

4- Avro net varlık/yükümlülüğü	16	(16)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	16	(16)

Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi:

7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	--	--
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	--	--

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

TOPLAM (3+6+9)

16

(16)

Grup'un 31.03.2012 tarihinde döviz cinsinden 2.454 TL hesabı bulunmaktadır (31.12.2011: 38.553 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: %0,00000931; 31.12.2011: %0,0061) 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.

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:

Faiz pozisyonu tablosu	Cari dönem	Önceki dönem
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	190.697.810	142.625.613
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler	--	--

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.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

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.

31.03.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle net borç/kullanılan sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2012	31.12.2011
Toplam borçlar	1.318.377.710	1.331.665.223
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	220.284.098	175.406.630
Net borç	1.098.093.612	1.156.258.593
Toplam öz sermaye	1.254.852.644	1.206.315.583
Kullanılan sermaye	2.352.946.256	2.362.574.176
Net Borç/Kullanılan Sermaye oranı	47%	49%

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.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

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.

NOT 40 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Grup'un 04.05.2012 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile 25 Mayıs 2012 tarihinde saat 14:00'te yapılmasına karar verdiği 2011 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısını Yönetim Kurulunun 15.05.2012 tarihli kararı ile 31 Mayıs 2012 tarihinde saat 10:00'da yapılmasına karar verilmiştir. SPK Seri: XI, No:29 tebliği uyarınca hesaplanan konsolide kardan, yasal kayıtlar üzerinden hesaplanan 5.901.768,56 TL Birinci Tertip Yasal Yedek Akçenin düşülmesi ve 2.760.819,00 TL bağış ve yardımların eklenmesinden sonra ortaya çıkan net dağıtılabılır dönem karından 27.084.417,49 TL birinci temettü ve 3.965.582,51 TL ikinci temettü olmak üzere; 1 TL nominal değerdeki beher hisse senedine brüt %5 oranında 0,05 TL, net %4,25 oranında 0,0425 TL olacak şekilde, toplam 31.050.000,00 TL nakit temettü ödenmesi, sonrasında kalan tutarın Olağanüstü Yedek Akçeler hesabına aktarılması hususu Genel Kurul'un onayına sunulacaktır.

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

Yoktur (31.12.2011:Yoktur).