SELÇUK ECZA DEPOSU
TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01. – 30.06.2015 HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR VE
SINIRLI DENETİM RAPORU

Ara Dönem Konsolide Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

Selçuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Giriş

Selçuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup") 30 Haziran 2015 tarihli ilişikteki konsolide finansal durum tablosunun, aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosunu, konsolide diğer kapsamlı gelir tablosunu, özkaynaklar değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem konsolide finansal bilgilerin, Selçuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları'nın 30 Haziran 2015 tarihi itibariyle finansal durumunun, finansal performansının ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin nakit akışlarının Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

Member of JPA International

Eray Yanbol, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 17 Ağustos 2015

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

İÇİNDEKİLER	Sayfa
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	6
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	7-63

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 30.06.2015 TARİHLİ
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot	*Sınırlı Denetimden Geçmiş*	*Bağımsız Denetimden Geçmiş*
VARLIKLAR		**30.06.2015**	**31.12.2014**
Dönen Varlıklar		**3.165.150.469**	**3.033.134.479**
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	180.581.676	253.155.251
Finansal Yatırımlar	7	--	--
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	10-37	336.595	678.304
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	10	2.223.105.669	1.983.139.145
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	11-37	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11	49.687.602	39.125.423
Stoklar	13	686.322.032	733.209.733
Canlı Varlıklar	14	--	--
Peşin Ödenmiş Giderler	15	6.589.310	4.157.085
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		--	--
Diğer Dönen Varlıklar	26	18.527.585	19.669.538
(Ara Toplam)		**3.165.150.469**	**3.033.134.479**
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	--	--
Duran Varlıklar		**407.529.640**	**355.140.377**
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	37	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	10	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar	11	285.020	272.913
Finansal Yatırımlar	7	--	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	--	--
Canlı Varlıklar	14	--	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	23.822.437	14.934.897
Maddi Duran Varlıklar	18	324.175.662	290.130.107
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
- Şerefiye	20	31.194.401	31.194.401
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	612.815	743.794
Peşin Ödenmiş Giderler	15	--	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	27.439.305	17.864.265
Diğer Duran Varlıklar	26	--	--
TOPLAM VARLIKLAR		**3.572.680.109**	**3.388.274.856**

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 30.06.2015 TARİHLİ
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	*Sınırlı Denetimden Geçmiş*	*Bağımsız Denetimden Geçmiş*
KAYNAKLAR		**30.06.2015**	**31.12.2014**
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**1.913.690.147**	**1.793.670.158**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	38.386.335	35.029.639
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	10-37	50.841.422	45.145.588
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	10	1.773.725.345	1.663.641.316
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	24	20.571.711	17.920.155
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	11-37	222.041	3.796.358
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	11	9.139.047	10.259.791
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--
Ertelenmiş Gelirler	15	3.661.013	2.752.876
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	10.906.866	7.587.703
Kısa Vadeli Karşılıklar			
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	22	1.509.395	1.513.709
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	4.726.972	6.023.023
(Ara toplam)		**1.913.690.147**	**1.793.670.158**
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler	34	--	--
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**41.242.800**	**31.304.313**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	--	--
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Borçlar		--	--
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	37	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	10	--	--
Diğer Borçlar	11	--	--
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	24	20.503.786	19.011.488
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	20.739.014	12.292.825
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	--	--
ÖZKAYNAKLAR		**1.617.747.162**	**1.563.300.385**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**1.617.737.501**	**1.563.291.190**
Ödenmiş Sermaye	27	621.000.000	621.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç/ Kayıp Fonu	27	(26.317.176)	(23.215.565)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	111.499.918	104.547.259
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	816.125.837	695.566.982
Net Dönem Karı/Zararı		95.428.922	165.392.514
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	27	**9.661**	**9.195**
TOPLAM ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER		**3.572.680.109**	**3.388.274.856**

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 01.01.-30.06.2015 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	Dipnot	*Sınırlı Denetimden Geçmiş* 01.01.-30.06.2015	*Sınırlı Denetimden Geçmiş* 01.01.-30.06.2014	*Sınırlı Denetimden Geçmemiş* 01.04.-30.06.2015	*Sınırlı Denetimden Geçmemiş* 01.04.-30.06.2014
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	28	3.674.501.524	3.126.358.891	1.859.899.166	1.543.825.951
Satışların Maliyeti (-)	28	(3.422.189.066)	(2.893.724.966)	(1.735.128.655)	(1.432.038.599)
BRÜT KAR/ ZARAR		**252.312.458**	**232.633.925**	**124.770.511**	**111.787.352**
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29-30	(141.513.411)	(122.984.433)	(72.012.121)	(58.681.464)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29-30	(30.592.050)	(25.755.858)	(16.059.157)	(14.376.241)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	31	125.833.795	97.396.061	74.780.831	50.225.436
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	31	(96.270.866)	(76.892.801)	(55.976.184)	(39.751.809)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		**109.769.926**	**104.396.894**	**55.503.880**	**49.203.274**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	32	11.819.807	16.244.020	5.985.457	8.191.180
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	32	(1.004.445)	(57.675)	(55.199)	(9.338)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		**120.585.288**	**120.583.239**	**61.434.138**	**57.385.116**
Finansman Giderleri (-)	33	(906.876)	(3.001.192)	(486.281)	(1.579.804)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		**119.678.412**	**117.582.047**	**60.947.857**	**55.805.312**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri		**(24.249.006)**	**(23.767.048)**	**(12.213.109)**	**(11.244.154)**
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	35	(24.602.450)	(23.468.640)	(11.272.281)	(9.378.728)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	35	353.444	(298.408)	(940.828)	(1.865.426)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		**95.429.406**	**93.814.999**	**48.734.748**	**44.561.158**
DURDURULAN FAALİYETLER		--	--		
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı		--	--		
DÖNEM KARI/ZARARI		**95.429.406**	**93.814.999**	**48.734.748**	**44.561.158**
Dönem Kar/Zararının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	27	484	504	222	257
Ana Ortaklık Payları		95.428.922	93.814.495	48.734.526	44.560.901
Hisse Başına Kazanç	36	**0,154**	**0,151**	**0,078**	**0,072**

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 01.01.-30.06.2015 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	*Sınırlı Denetimden Geçmiş* 01.01.-30.06.2015	*Sınırlı Denetimden Geçmiş* 01.01.-30.06.2014	*Sınırlı Denetimden Geçmemiş* 01.04.-30.06.2015	*Sınırlı Denetimden Geçmemiş* 01.04.-30.06.2014
DÖNEM KARI/ZARARI		**95.429.406**	**93.814.999**	**48.734.748**	**44.561.158**
Diğer Kapsamlı Gelir:					
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar	24	(3.877.036)	(4.856.324)	(1.507.951)	(1.614.759)
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/giderleri		775.407	971.265	301.590	322.952
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		**(3.101.629)**	**(3.885.059)**	**(1.206.361)**	**(1.291.807)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**92.327.777**	**89.929.940**	**47.528.387**	**43.269.351**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:		**92.327.777**	**89.929.940**	**47.528.387**	**43.269.351**
Kontrol gücü olmayan paylar		466	476	214	248
Ana ortaklık payları		92.327.311	89.929.464	47.528.173	43.269.103

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 30.06.2015 TARİHLİ
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Birikmiş Karlar			
	Not	**Ödenmiş Sermaye**	**Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç/ Kayıp Fonu**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Geçmiş Yıllar Kar/Zararları**	**Net Dönem Karı/Zararı**	**Kontrol Gücü Olmayan Paylar**	**Toplam Özsermaye**
01 Ocak 2014 bakiyesi		**621.000.000**	**(15.706.319)**	**97.472.235**	**584.471.755**	**152.325.251**	**8.427**	**1.439.571.349**
Dağıtılan temettüler		--	--	--	--	(34.155.000)	--	**(34.155.000)**
Transferler		--	--	7.075.024	111.095.227	(118.170.251)	--	--
Toplam kapsamlı gelir		--	(3.885.031)	--	--	93.814.495	476	**89.929.940**
30 Haziran 2014 bakiyesi		**621.000.000**	**(19.591.350)**	**104.547.259**	**695.566.982**	**93.814.495**	**8.903**	**1.495.346.289**
01 Ocak 2015 bakiyesi		**621.000.000**	**(23.215.565)**	**104.547.259**	**695.566.982**	**165.392.514**	**9.195**	**1.563.300.385**
Dağıtılan temettüler	27	--	--	--	--	(37.881.000)	--	**(37.881.000)**
Transferler		--	--	6.952.659	120.558.855	(127.511.514)	--	--
Toplam kapsamlı gelir		--	(3.101.611)	--	--	95.428.922	466	**92.327.777**
30 Haziran 2015 bakiyesi		**621.000.000**	**(26.317.176)**	**111.499.918**	**816.125.837**	**95.428.922**	**9.661**	**1.617.747.162**

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 30.06.2015 TARİHLİ
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	*Sınırlı Denetimden Geçmiş* **01.01.-30.06.2015**	*Sınırlı Denetimden Geçmiş* **01.01.-30.06.2014**
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		**3.815.526**	**47.992.192**
Dönem Karı/Zararı		95.429.406	93.814.999
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**54.065.522**	**42.517.310**
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	17-18-19	8.200.415	6.976.941
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	10-22-24	7.562.065	9.156.343
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(7.067.474)	(10.840.435)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	10	14.285.505	10.229.932
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	32	(1.163.384)	(968.109)
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	35	24.249.006	23.767.048
Gelir Tahakkukları	26	(8.453.600)	(11.348.939)
Eczane Gider Tahakkukları	26	4.257.524	3.185.613
Personele ve Üst Yönetime Ödenecek Ücret ve Prim Gider Tahakkukları	24	12.195.465	12.358.916
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(119.288.436)**	**(60.169.437)**
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	10	(287.305.096)	(277.981.949)
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	13	46.887.701	(2.429.836)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(3.410.958)	(889.784)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	10	143.428.639	235.296.254
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(18.888.722)	(14.164.122)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**30.206.492**	**76.162.872**
Ödenen Kıdem Tazminatları	24	(4.200.803)	(4.603.327)
Vergi Ödemeleri/İadeleri	35	(21.283.287)	(20.566.161)
Ödenen Faiz	33	(906.876)	(3.001.192)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(41.864.797)**	**(38.074.408)**
Diğer Uzun Vadeli Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	17	239.534	--
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	17-18-19	(52.674.026)	(53.645.979)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	18-19	2.595.345	1.729.944
Alınan Faiz	32	7.974.350	13.841.627
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(34.524.304)**	**(308.936.540)**
Ödenen Temettüler	27	(37.881.000)	(34.155.000)
Finansal Borçlanmalardaki Değişim	8	3.356.696	(274.781.540)
Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Değişim		**(72.573.575)**	**(299.018.756)**
Dönem Başı Hazır Değerler	6	253.155.251	549.845.285
Dönem Sonu Hazır Değerler	6	180.581.676	250.826.529

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

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 yeri: Mahir İz Cad. No:45 34662 Altunizade, İstanbul'dur. 30.06.2015 tarihi itibariyle 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.

Selçuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A.Ş. 19.04.2006 – 21.04.2006 tarihleri arasında halka arz edilmiştir. Halka açılma oranı %20,01'dir.

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

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

Grup 2010 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 belgesine sahiptir. Şirket 26 Ağustos 2014 tarihinde tasfiye olmuştur.

30.06.2015 tarihi itibariyle Şirket ve Bağlı Ortaklıkları ("Grup") bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 5.730 kişi (31.12.2014: 5.582 kişi) olup 4.701 (31.12.2014: 4.590 Kişi) kişi Ana Ortaklık nezdinde çalışmaktadır.

30.06.2015 tarihi itibariyle Grup'un Türkiye genelinde 26 (31.12.2014: 26) adet ana şubesi ve bunlara bağlı 73 adet bölge deposu bulunmaktadır (Selçuk Ecza'nın şube sayısı 20 (31.12.2014:20), bölge depo sayısı 60 (31.12.2014: 60); As Ecza'nın şube sayısı 6 (31.12.2014: 6), bölge depo sayısı 13 'tür (31.12.2014: 13).

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır.TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Grup, 30 Haziran 2015 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin konsolide finansal tablolarını SPK'nın Seri: II, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem konsolide finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Grup, bu çerçevede, ara dönemlerde tam set konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

30 Haziran 2015 tarihi itibariyle hazırlanan konsolide finansal tablolar yayınlanmak üzere 17 Ağustos 2015 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır. Genel Kurul'un yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu konsolide finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

Finansal tabloların hazırlanış şekli

Grup muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır. Konsolide finansal tablolar yasal kayıtlara dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Grup'un durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Grup'un ilişikteki konsolide finansal tabloları SPK'nın 7 Haziran 2013 tarihli "Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"suna uygun olarak hazırlanmıştır.

Geçerli ve raporlama para birimi

Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının fonksiyonel ve raporlama para birimi Türk Lirası ("TL") olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan ettiği için bu tarihten itibaren Uluslararası Muhasebe Standardı 29 "Yüksek Enflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama"ya göre finansal tabloların hazırlanması ve sunumu uygulamasını sona erdirmiştir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Konsolidasyon Esasları

30.06.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibariyle Ana Ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklıkların ünvanı ve bu ortaklıklardaki Ana Ortaklığın etkin hisse oranı aşağıda gösterilmiştir:

	30.06.2015	31.12.2014
Ortaklığın ünvanı	Sermaye içindeki pay oranı	Sermaye içindeki pay oranı
As Ecza Deposu Ticaret 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. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla finansal ve operasyonel politikaları üzerinde kontrol gücünün olması ile sağlanır.

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. Kontrol gücü olmayan paylar, 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.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

30 Haziran 2015 tarihi itibariyle sona eren döneme ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, TMS/TFRS ve TMS/TFRS yorumları ile tutarlı olarak uygulanmıştır. TFRS uyarınca 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumların Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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 konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçümleme

Nisan 2015'de yapılan değişikliklerle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 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. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini standardın diğer safhaları KGK tarafından kabul edildikten sonra değerlendirecektir.

TMS 16 ve TMS 38 – Kabul Edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerine Açıklık Getirilmesi (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)

TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında yapılan değişiklik gelir bazlı amortisman hesaplaması yöntemlerinin maddi duran varlıkların amortisman hesaplamalarında kullanılamayacağını açıkça ifade etmektedir. TMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar standardında yapılan değişiklik, maddi olmayan duran varlıkların amortismanında gelir bazlı amortisman yöntemlerinin kullanılmasının uygun olmayacağı yönünde aksi kanıtlanılabilir bir varsayım uygulamaya koymaktadır. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

TFRS 11 – Müşterek faaliyetlerde edinilen payların muhasebeleştirilmesi

Değişiklikler bir işletme standardın işletme tanımına uygun olan müşterek faaliyetlerde edinilen paylar için TFRS 3 İşletme Birleşmeleri standardının uygulanıp uygulanamayacağına açıklık getirmektedir. Değişiklikler işletme birleşmesi muhasebeleştirmesinin bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde edinilen paylar için uygulanmasını gerektirmektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

Yatırımcı işletmenin iştirakine veya iş ortaklığına yaptığı varlık satışı veya katkısı (TFRS 10 ve TMS 28'de değişiklikler)

Bu değişiklikler yürürlükteki konsolidasyon ve özkaynak muhasebesi uygulamalarının arasındaki çelişkiyi ele almaktadır. Değişiklikler transfer edilen varlıkların TFRS 3 İşletme Birleşmeleri standardındaki "iş" tanımına uyması haline bütün kazancın muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Konsolide finansal tablolarda özkaynak yöntemi (TMS 27'de değişiklikler)

Değişiklikler özkaynak yönteminin bireysel finansal tablolarda kullanılmasına izin vermektedir ve bu uygulama sadece iştirak ve iş ortaklıkları için değil bağlı ortaklıklar için de geçerlidir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve geriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Açıklama inisiyatifi (TMS 1'de değişiklik)

Değişiklikler; önemlilik, ayrıştırma ve alt toplamlar, dipnot yapısı, muhasebe politikaları açıklamaları, özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliklerin Grup'un konsolide finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28'de Değişiklik)

Şubat 2015'de, TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28'de değişiklikler yapmıştır: Değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

Yıllık iyileştirmeler - 2012–2014 Dönemi

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan 'TFRS'de Yıllık İyileştirmeler' aşağıda sunulmuştur. Değişiklikler 1 Ocak 2016'dan itibaren geçerlidir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 5 *Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler*

Değişiklik, işletmelerin varlıkların (veya varlık gruplarının) elden çıkarılması yöntemini değiştirdikleri ve bu varlıkların dağıtım amaçlı elde tutulan varlık kriterine artık uymadığı durumlarda UFRS 5 gerekliliklerini açıklığa kavuşturmaktadır.

UFRS 7 *Finansal Araçlar: Açıklamalar*

UFRS 7, işletmenin devredilen finansal varlıklarla ilgisinin devam ettiği ve bu varlıkların finansal durum tablosu dışı bırakıldığı durumlardaki hizmet anlaşmalarının bu standardın gerekli kıldığı açıklamaların kapsamına girdiği durumları açıklığa kavuşturmak amacıyla değiştirilmiştir. UFRS 7 aynı zamanda Açıklamalar: Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (UFRS 7'de değişiklikler) tarafından getirilen ek açıklama gerekliliklerini açıklığa kavuşturmak üzere değiştirilmiştir.

UMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*

UMS 19 iskonto oranının belirlenmesinde kullanılan yüksek kaliteli özel sektör tahvillerinin veya devlet tahvillerinin, faydaların ödeneceği para birimi ile aynı olması konusuna açıklık getirecek şekilde değiştirilmiştir.

UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama

UMS 34 bazı açıklamaların ara dönem finansal tablolara ait dipnotlara dahil edilmemesi durumunda, bu açıklamaların "ara dönem raporlamanın başka bölümlerinde" sunulabileceği konusuna açıklık getirmek üzere değiştirilmiştir. Örneğin, ara dönem finansal raporlara gönderme yaparak finansal raporlamanın başka bölümlerinde (yönetim yorumları veya risk raporları) bu bilgiler açıklanabilir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu ("UMSK") tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS'deki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/ yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)
2.4 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)
Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve TFRS 9, TFRS 7 ve TMS 39'daki değişiklikler – UFRS 9 (2013)

UMSK Kasım 2013'de, yeni riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini ve TMS 39 ve TFRS 7'deki ilgili değişiklikleri içeren UFRS 9'un yeni bir versiyonunu yayınlamıştır. Bu versiyona bağlı olarak işletmeler tüm riskten korunma işlemleri için TMS 39'un riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini uygulamaya devam etmek üzere muhasebe politikası seçimi yapabilirler. Buna ek olarak Standart UFRS 9'un eski versiyonlarında yer alan 1 Ocak 2015 zorunlu yürürlülük tarihini ertelemektedir. UFRS 9 (2013)'den sonra yayımlanan UFRS 9 (2014) ile zorunlu yürürlülük tarihi 1 Ocak 2018 olarak belirlenmiştir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UMSK Mayıs 2014'te UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat ortak standardını yayınlamıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılata uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. UFRS 15, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Grup, standardın finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)

UMSK, Temmuz 2014'te UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerine geçecek olan ve sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi aşamalarından oluşan projesi UFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai olarak yayınlamıştır. UFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanında muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir beklenen kredi kaybı modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, UFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonun seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen sorunu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. UFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir; ancak, erken uygulamaya izin verilmektedir. Ayrıca, finansal araçların muhasebesi değiştirilmeden 'kendi kredi riski' ile ilgili değişikliklerinin tek başına erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

UFRS 14 Düzenleyici Erteleme Hesapları

UMSK 2012 yılında Oranı Düzenlenmiş Faaliyetler üzerine kapsamlı bir proje başlatmıştır. UMSK projenin bir parçası olarak oranı düzenlenen işletmelerden ilk defa UFRS uygulayacak olanlar için geçici bir çözüm olması açısından kısıtlı kapsamda bir Standart yayımlamıştır. Bu Standart ilk kez UFRS uygulayacak işletmeler için halihazırda genel kabul görmüş muhasebe prensiplerine göre muhasebeleştirdikleri düzenleyici erteleme hesaplarını UFRS'ye geçişlerinde aynı şekilde muhasebeleştirmelerine izin vermektedir. Bu Standart 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

İlişikteki finansal tablolar, Grup'un finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

2.6 Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

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

30 Haziran 2015 tarihinde sona eren konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan muhasebe politikaları 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan muhasebe politikaları ile tutarlıdır.

2.7 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 tabloda net değerleri ile gösterilirler.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)
2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri, kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır.Yabancı para cinsinden olan banka bakiyeleri dönem sonu kurundan değerlenmiştir. 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.

İktisapların muhasebeleştirilmesi

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

Ticari alacaklar

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

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)
2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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

Vade farkı finansman gelir/giderleri

Vade farkı finansman gelir/giderleri vadeli alış ve satışlardan dolayı 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 değerlenmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)
2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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 değerlenmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir.

Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

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

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)
2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(ii) Finansal yükümlülükler

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

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 değerlenir. 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 değerlenmiştir. Stok maliyetleri "ilk giren ilk çıkar ("FIFO") maliyet yöntemi" kullanılarak belirlenmektedir. Stok maaliyeti 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.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)
2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri indirgendikten 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)
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	5-15
Binalar	50
Motorlu taşıtlar	3-5
Demirbaşlar	3-50
Özel maliyetler	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 amortismana 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 değerin 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.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)
2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Şerefiye hariç maddi ve maddi olmayan duran varlıklarda değer kaybı

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

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

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak ya da tedarikinde veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira geliri veya değer artış kazancı elde etmek 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 koşulların sağlanmış olması durumunda bir varlık olarak muhasebeleştirilir. Yatırım amaçlı gayrimenkul başlangıçta işlem maliyetini de içeren maliyeti ile ölçülür. İlk muhasebeleştirme sonrasında, yatırım amaçlı gayrımenkuller, 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 amortismana tabi tutulmuştur (Dipnot 17). Yatırım amaçlı gayrimenkullerin amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak belirlenmiştir. Mevcut yatırım amaçlı binaların tahmini ekonomik ömrü 50 yıldır. Grup yatırım amaçlı gayrimenkulleri 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.

Finansal kiralama işlemleri

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)
2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Faaliyet Kiralaması

Bir varlığın mülkiyetine sahip olmaktan kaynaklanan risk ve yararların tamamının devredildiği kiralamalar, finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Bir varlığın mülkiyetine sahip olmaktan kaynaklanan risk ve yararların tamamının devredilmediği kiralamalar ise faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiralamasında, yapılan kira ödemeleri doğrusal (eşit) olarak kiralama süresi boyunca doğrusal amortisman yöntemi çerçevesinde gider olarak muhasebeleştirilir.

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

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.
Satılmaya hazır varlıklar amortismana tabi tutulmamaktadır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)
2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Hazırlanan finansal tablolarda, Grup'un bilanço tarihi itibariyle 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 itibariyle 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

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardı ("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir. Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır. İşe devam etme olasılığı 0,91 olarak hesaplanmıştır.

Bilanço tarihleri itibariyle kullanılan temel aktüer varsayımları aşağıdaki gibidir:

	30.06.2015	31.12.2014
İskonto oranı	%2,59	%2,59
Enflasyon oranı	%6,00	%6,00

Emeklilik planları

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)
2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Dövizli işlemler

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

Gelirlerin kaydedilmesi

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

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

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

Promosyon gelirleri

Girişe Mal Fazlası : İlaç firmalarından eczanelere verilmek üzere bedelsiz olarak alınan mallar aynı fatura dahilinde ana mal ile birlikte girişe 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.

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 değerlenerek stoklara yansıtılmaktadır. Buna mukabil bedelli olarak gelen çıkışa mal fazlası alacakları için hizmet bedeli faturası kesilerek ilgili gelir hesabına alınmaktadır. Çıkışa mal fazlası alacaklarının ilaç firmaları tarafından mal olarak gönderilmemesi durumunda çıkışa mal fazlası alacakları Grup tarafından hizmet faturası kesilerek kayıtlara intikal ettirilmektedir.

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)
2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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 ölçülememesi nedenleriyle finansal tablolara yansıtılamayan 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.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)
2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Tahminlerin kullanılması

Konsolide finansal tabloların SPK'nın Seri II, 14.1 nolu Tebliğ'ine göre hazırlanmasında Grup Yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir.

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

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

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

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

30.06.2015 itibariyle alacak ve borç reeskontları için kullanılan iskonto oranı %11,27 - %11,39 aralığındadır.

b)Kıdem tazminatı karşılığı, personel devir hızı oranı geçmiş yıl tecrübeleri ve beklentiler doğrultusunda devir hızı hesaplanarak bilanço tarihindeki değerine indirgenmiştir. Kıdem tazminatı hesaplamasında yıllar itibarıyla gönüllü işten ayrılan personel sayısı ortalama personel sayısına bölünerek iskonto oranı hesap edilmektedir. Gelecekte işten personel ayrılacağı varsayılarak hesaplanan kıdem yükü bu oran ile çarpılarak iskonto edilmektedir. İşe devam etme olasılığı yaklaşık %0,91 olarak hesaplanmıştır.

c) Grup, vadesi geçen ve tahsilat güçlüğü yaşanabilecek alacakları için ilgili müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeleri, diğer faktörleri göz önüne alarak ve müşterinin kredi kalitesini değerlendirerek şüpheli alacak karşılığı kaydetmektedir.

d) Grup yatırım amaçlı gayrımenkuller içerisinde takip edilen kira ve/veya değer artış amaçlı tutulan gayrimenkullerinin mahiyetini ve kıyaslanabilecek mevcut piyasa verilerini değerlendirerek ve emlak vergisi beyannamesinde beyan edilen emlak değerlerini dikkate alarak rayiç değer tahmininde bulunmuş ve taşınan defter değerlerinde bir değer düşüklüğü meydana gelip gelmediğini ölçmüştür.

Kullanılan tahminler ilgili muhasebe politikalarında veya dipnotlarda gösterilmektedir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)
2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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.

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31.12.2014:Yoktur).

NOT 4 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Yoktur (31.12.2014:Yoktur).

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup ana faaliyet konusu olan ilaç dağıtımına ek olarak 17.06.2009 tarihinden itibaren Selçuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A.Ş. nezdinde 5 şube (Ankara, Samsun, İzmir, Konya, Antalya), As Ecza Deposu Ticaret A.Ş. nezdinde 3 şubede (Kayseri, İzmir, Konya) olmak üzere toplam 8 şubede eczanelere yönelik olarak içeriğinde kozmetik, kişisel bakım, mamalar, vitamin, medikal ve benzeri ürünler olan itriyat pazarında faaliyete başlamıştır. 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

	30.06.2015	31.12.2014
Kasa	282.277	228.157
Banka		
- vadesiz mevduat	27.269.489	19.327.556
- vadeli mevduat	105.167.815	186.871.848
Diğer hazır değerler	47.862.095	46.727.690
Toplam	**180.581.676**	**253.155.251**

30.06.2015 tarihi itibariyle vadeli mevduatların vadesi 1-38 gün arasındadır (31.12.2014: 33-34 gün).

NOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

30.06.2015 tarihi itibariyle vadeli mevduatlar Türk Lirası cinsinden olup faiz oranları %10,75- %12,00 (31.12.2014: %10,00- %11,50) arasındadır.

30.06.2015 tarihi itibariyle diğer hazır değerler kredi kartı tahsilatlarından kaynaklanan 47.855.393 TL (31.12.2014: 46.720.988 TL) tutarında bloke mevduatı içermektedir. Bu tutarların blokaj süresi tahsil tarihinden itibaren yaklaşık 20 ile 30 gün arasındadır.

NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

NOT 8 - FİNANSAL BORÇLANMALAR

	30.06.2015		31.12.2014	
Kısa vadeli banka kredileri:	Faiz Oranı %	TL Karşılığı	Faiz Oranı %	TL Karşılığı
Çek-senet karşılığı takas krediler	--	38.386.335	--	35.029.639
Toplam		**38.386.335**		**35.029.639**

30.06.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibariyle kullanılan krediler için, kısa vadeli çek-senet karşılığı takas kredileri için verilen çekler dışında herhangi bir teminat verilmemiştir.Sıfır faizli çek ve senet karşılığı takas kredilerinin işleyişi, Şirket tarafından keşide edilen ve/veya müşteri çeklerinin takastan çıkması halinde banka tarafından aynı gün ödenmesi veya tahsili şeklinde yapılmaktadır.

30.06.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibariyle kısa vadeli banka kredilerinin vade analizi aşağıdaki gibidir:

	30.06.2015	**31.12.2014**
3 aya kadar	38.386.335	35.029.639
Toplam	**38.386.335**	**35.029.639**

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

NOT 9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

NOT 10 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Ticari alacaklar	30.06.2015	31.12.2014
Ticari alacaklar	705.544.640	646.375.792
Alacak senetleri	1.554.959.928	1.364.067.451
İlişkili kuruluşlardan alacaklar (Dipnot 37)	336.595	678.304
Şüpheli ticari alacaklar	54.042.878	54.139.241
	2.314.884.041	**2.065.260.788**
Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(41.934.281)	(32.243.825)
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(49.507.496)	(49.199.514)
Toplam	**2.223.442.264**	**1.983.817.449**

Grup'un ticari alacaklarının ortalama vadesi 93 gündür (31.12.2014: 93 gün). 30.06.2015 tarihi itibariyle Grup'un alacaklarına uygulanan etkin faiz oranı değişik vadelerine göre %11,27 ile %11,39 oranları arasındadır (31.12.2014: %9,55 ile %10,76).

30.06.2015 tarihi itibariyle alacaklar için alınan ipotek ve teminat tutarı 71.752.587 TL (31.12.2014: 65.194.551 TL)'dir (Dipnot 22).

30.06.2015 tarihi itibariyle, 802.095 TL'lik (31.12.2014: 804.132 TL) kısmı kamu kurumlarından (Sosyal Güvenlik Kurumu, devlet hastaneleri ve ilgili kurumlar) olmak üzere toplam 13.401.987 TL (31.12.2014: 18.245.474 TL) tutarındaki ticari alacak ile 1.176.334 TL (31.12.2014: 1.019.036 TL) tutarındaki alacak senetleri vade tarihlerinde tahsil edilememiştir. Bu alacaklarla ilgili olarak 743.614 TL (31.12.2014: 1.711.706 TL) tutarında teminat ve çek senet alınmıştır. Belli bir zamandan beri tahsil edilmemiş ve teminatı bulunmayan alacakların yaklaşık 1.039.988 TL kısmı şüpheli alacaklar içerisinde sınıflandırılmış ve 1.039.988 TL'lik (31.12.2014: 1.036.729 TL) şüpheli alacak 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 itibariyle, 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.

NOT 10 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

30.06.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibariyle vadesi geçen ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar ve alacak senetlerin yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30.06.2015	31.12.2014
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	8.734.539	11.237.650
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	2.772.934	4.222.448
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	1.122.833	1.064.596
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	1.135.771	1.360.828
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	812.244	1.378.988
Vadesi Geçen Toplam Alacak	**14.578.321**	**19.264.510**
Teminatlı kısım	(743.614)	(1.711.706)
Karşılık ayrılan kısım	(1.039.988)	(1.036.729)
Toplam,net	**12.794.719**	**16.516.075**

Şüpheli ticari alacak karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	30.06.2015	31.12.2014
1 Ocak itibariyle bakiye	49.199.514	42.882.788
Dönem içerisinde iptal edilen karşılıklar ve yapılan tahsilatlar (-) (Dipnot 31)	(5.210.620)	(10.992.668)
Dönem içindeki karşılıktaki artış (Dipnot 31)	5.746.000	17.423.866
Aciz vesikası alınıp aktiften çıkarılan (*)	(227.398)	(114.472)
Dönem sonu itibariyle bakiye	**49.507.496**	**49.199.514**

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

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

Grup'un uzun vadeli ticari alacakları yoktur (31.12.2014: Yoktur).

Ticari borçlar (kısa vadeli)	30.06.2015	31.12.2014
Ticari borçlar	792.692.665	751.029.453
Borç senetleri	1.008.681.456	934.749.028
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 37)	50.841.422	45.145.588
	1.852.215.543	**1.730.924.069**
Vadeli alımlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri (-)	(27.648.776)	(22.137.165)
Toplam	**1.824.566.767**	**1.708.786.904**

NOT 10 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Grup'un ticari borçlarının vadesi ortalama vadesi 78 gündür (31.12.2014: 86 gün). 30.06.2015 tarihi itibariyle Grup'un borçlarına uygulanan etkin faiz oranı değişik vadelerine göre %11,27 ile %11,39 oranları arasındadır (31.12.2014: %9,55 ile %10,76).

Grup'un uzun vadeli ticari borçları yoktur (31.12.2014: Yoktur).

NOT 11 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar	**30.06.2015**	**31.12.2014**
Verilen depozito ve teminatlar	329.621	273.116
Satıcılardan olan ürün alacakları	45.700.717	35.386.385
Personelden alacaklar	784.087	891.822
Personele verilen iş avansları	1.278.487	1.547.957
Diğer alacaklar	3.555.506	2.404.376
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı	(1.960.816)	(1.378.233)
Toplam	**49.687.602**	**39.125.423**

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

Şüpheli diğer alacak karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	30.06.2015	**31.12.2014**
1 Ocak itibariyle bakiye	**1.378.233**	**317.254**
Dönem içerisinde iptal edilen karşılıklar ve yapılan tahsilatlar (-) (Dipnot 31)	--	--
Dönem içindeki karşılıktaki artış (Dipnot 31)	582.583	1.060.979
Dönem sonu itibariyle bakiye	**1.960.816**	**1.378.233**

Uzun vadeli diğer alacaklar	**30.06.2015**	**31.12.2014**
Verilen depozito ve teminatlar	281.073	268.966
Diğer alacaklar	3.947	3.947
Toplam	**285.020**	**272.913**

Kısa vadeli diğer borçlar		
Alınan depozito ve teminatlar	342.874	350.981
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 37)	222.041	3.796.358
Akaryakıt borçları	629.560	1.144.617
Haberleşme borçları	1.012.960	687.728
Bilgi işlem borçları	820.308	1.455.046
Elektrik-su borçları	272.399	190.921
Kargo borçları	1.025.839	1.425.842
Diğer borçlar(*)	5.035.107	5.004.656
Toplam	**9.361.088**	**14.056.149**

NOT 11 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

(*)Söz konusu bakiye Grup'un Diğer Çeşitli Borçlar hesabındaki üçüncü kişilere olan lojistik, sigorta bedelleri ve otomotiv sektörü ile ilgili olan borçlarından oluşmaktadır.

Grup'un uzun vadeli diğer borçları yoktur (31.12.2014: Yoktur).

NOT 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

NOT 13 – STOKLAR

	30.06.2015	31.12.2014
Ticari mallar	686.322.032	733.209.733
Toplam	**686.322.032**	**733.209.733**

Teminat olarak verilen stok yoktur (31.12.2014: Yoktur).

NOT 14 - CANLI VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

NOT 15 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Peşin Ödenmiş Giderler:

Dönen varlıklar içerisindeki peşin ödenmiş giderler	30.06.2015	31.12.2014
Gelecek aylara ait giderler	5.437.434	2.359.833
Stoklar için verilen sipariş avansları	1.151.876	1.797.252
Toplam	**6.589.310**	**4.157.085**

Grup'un uzun vadeli peşin ödenmiş giderleri yoktur (31.12.2014: Yoktur).

Ertelenmiş Gelirler:

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler	30.06.2015	31.12.2014
Alınan sipariş avansları (*)	3.358.604	2.746.371
Gelecek aylara ait gelirler	302.409	6.505
Toplam	**3.661.013**	**2.752.876**

(*) 30.06.2015 itibariyle alınan sipariş avansları, malın sevkiyatta olması ve benzeri nedenlerle alacak bakiye veren eczane hesapları ile ilgilidir.

Grup'un uzun vadeli ertelenmiş gelirleri yoktur (31.12.2014: Yoktur).

NOT 16 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

NOT 17 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Cari dönem	31.12.2014	Girişler	Transferler	Çıkışlar	30.06.2015
Maliyet	16.839.364	9.306.340	--	(273.650)	25.872.054
Birikmiş amortisman (-)	(1.904.467)	(145.150)	--	--	(2.049.617)
Net defter değeri	**14.934.897**	**9.161.190**	**--**	**(273.650)**	**23.822.437**

Önceki dönem	31.12.2013	Girişler	Transferler	Çıkışlar	31.12.2014
Maliyet	16.489.364	350.000	--	--	16.839.364
Birikmiş amortisman (-)	(1.674.176)	(230.291)	--	--	(1.904.467)
Net defter değeri	**14.815.188**	**119.709**	**--**	**--**	**14.934.897**

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin brüt tutarı olan 25.872.054 TL'nin 5.096.874 TL'si Grup'un Başkent Hastanesine kiraladığı binadan, 1.892.405 ve 1.582.214 TL'si Ankara Şubesi'nin Bilim İlaç A.Ş.'ye kiraladığı binadan, 1.087.780 TL'si As İzmir Şubenin Bilim İlaç A.Ş.'ye kiraladığı binadan, 8.668.771 TL'si Giresun Merkez alınan arsadan, geriye kalan tutar ise çeşitli arsa ve binalardan oluşmaktadır.

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 2015 haziran ayında 64.000 TL'dir (31.12.2014: 64.000 TL). Şirket kira bedelini 3'er aylık dönemlerde faturalar düzenlemek suretiyle tahsil etmektedir. Başkent Üniversitesi Hastanesi'ne kiralanan bu bina dışında şubeler tarafından kiralanan bazı gayrımenkullerden elde edilen kira gelirleri 30.06.2015 itibariyle 1.293.628 TL'dir (31.12.2014: 2.315.548 TL). Başkent Üniversitesi Hastanesi'ne kiralanan binanın 2012 yılı kira geliri 637.900 TL, 2012-2016 yılları arası 5 yıllık kira geliri 13.767.049 TL dir. Kira geliri tahmini TEFE- TÜFE endeksi (2013-2016 yılları arası %5 ortalama) tahmini artış oranları üzerinden hesaplanmıştır. Kira süresi bitmiş olmasına rağmen kiralama süresi ek bir sözleşme yapılmadadan her yıl uzatılmaktadır.Kiralanan gayrimenkulle ilgili her türlü bakım onarım masrafları kiralayan Şirket tarafından karşılanmaktadır.

b) Yatırım amaçlı binalar (arsa hariç) doğrusal amortisman metoduna göre amortismana tabi tutulmaktadır. Binanın tahmini ekonomik ömrü 50 yıldır.

c) Grup yönetimi yatırım amaçlı gayrimenkulleri maliyet yöntemine göre muhasebeleştirmiştir.

NOT 17 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

d) Grup gayrimenkullerin mahiyetini ve kıyaslanabilecek piyasa verilerini değerlendirerek ve emlak vergisi beyannamesinde beyan edilen değerini dikkate alarak bir rayiç değer tahmininde bulunmuş ve defter değerlerinde değer düşüklüğü meydana gelmediğini belirlemiştir. Buna göre Yönetimin değer tahminlerine göre ve en son hazırlanan emlak vergisi beyannamesine göre Başkent Üniversitesi Hastanesi'ne kiralanan binanın değeri yaklaşık olarak 25.984.508 TL (net defter değeri 4.773.883 TL) olarak tespit edilmiştir. Grup'un alacaklarına karşılık edinmiş olduğu arsa ve binaların piyasa değerleri 11.572.275 TL (net defter değeri 11.024.242 TL); Grup'un esas faaliyetlerinde kullanılmayıp kiraya verilen diğer yatırım amaçlı gayrimenkullerin metre kareler baz alınarak hesaplananların piyasa değeri ise 20.166.518 TL'dir (net defter değeri ise 8.024.312 TL).

NOT 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

Cari dönem

Maliyet:	**31.12.2014**	**Girişler**	**Transferler**	**Çıkışlar**	**30.06.2015**
Arsa	86.448.002	427.157	--	--	86.875.159
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	181.250	--	--	(16.157)	165.093
Binalar	133.363.569	404.187	18.730.193	(1.648.557)	150.849.392
Motorlu taşıtlar	53.559.652	4.783.708	--	(3.167.616)	55.175.744
Demirbaşlar	55.122.560	3.720.990	--	(26.466)	58.817.084
Özel Maliyetler	5.089.989	250.363	--	(111.611)	5.228.741
Yapılmakta olan yatırımlar(*)	46.350.162	33.738.542	(18.730.193)	--	61.358.511
	380.115.184	**43.324.947**	**--**	**(4.970.407)**	**418.469.724**
Birikmiş Amortisman:					
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	110.753	5.680	--	(2.818)	113.615
Binalar	13.714.000	1.404.691	--	(487.048)	14.631.643
Motorlu taşıtlar	34.616.041	3.523.601	--	(2.957.927)	35.181.715
Demirbaşlar	37.370.589	2.767.750	--	(13.158)	40.125.181
Özel Maliyetler	4.173.694	179.825	--	(111.611)	4.241.908
	89.985.077	**7.881.547**	**--**	**(3.572.562)**	**94.294.062**
Net değer	**290.130.107**				**324.175.662**

(*) 30.06.2015 itibariyle yapılmakta olan yatırımlar %84 (31.12.2014: %64) oranında tamamlanmıştır.

NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Açıklama	31.12.2014 Bakiyesi	Giriş	Çıkış	Transfer	30.06.2015 Bakiyesi	Tamamlama yüzdesi
Antalya Yeni Şube İnşaatı	14.288.986	10.234.186	--		24.523.172	97%
İzmir Şube İnşaatı	13.575.688	--	--	(13.575.688)	--	100%
Esenyurt Depo İnşaatı	11.499.442	15.177.920	--		26.677.362	70%
Konya Şube Afyon Projesi	2.792.103	2.203.084	--		4.995.187	95%
Aydın Şube Tadilatı	2.618.828	432.799	--	(3.051.627)	--	100%
Diğer	1.575.115	5.690.553	--	(2.102.878)	5.162.790	
Toplam	**46.350.162**	**33.738.542**	**--**	**(18.730.193)**	**61.358.511**	

Önceki dönem

Maliyet:	**31.12.2013**	**Girişler**	**Transferler**	**Çıkışlar**	**31.12.2014**
Arsa	44.950.216	36.432.757	5.220.061	(155.032)	86.448.002
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	181.250	--	--	--	181.250
Binalar	118.023.847	636.335	14.823.124	(119.737)	133.363.569
Motorlu taşıtlar	45.588.322	13.055.629	--	(5.084.299)	53.559.652
Demirbaşlar	48.151.299	6.987.500	--	(16.239)	55.122.560
Özel Maliyetler	4.699.042	490.216	--	(99.269)	5.089.989
Yapılmakta olan yatırımlar(*)	20.289.892	46.103.455	(20.043.185)	--	46.350.162
	281.883.868	**103.705.892**	**--**	**(5.474.576)**	**380.115.184**

Birikmiş Amortisman:					
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	99.045	11.708	--	--	110.753
Binalar	11.148.331	2.575.248	--	(9.579)	13.714.000
Motorlu taşıtlar	33.236.270	5.756.305	--	(4.376.534)	34.616.041
Demirbaşlar	32.272.512	5.106.661	--	(8.584)	37.370.589
Özel Maliyetler	3.915.222	357.271	--	(98.799)	4.173.694
	80.671.380	**13.807.193**	**--**	**(4.493.496)**	**89.985.077**
Net değer	**201.212.488**				**290.130.107**

NOT 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

30.06.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibariyle Grup'un gayrimenkulleri üzerinde Dipnot 22'de belirtilen şerhler mevcuttur.

NOT 19 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Cari dönem

	31.12.2014	Girişler	Transferler	Çıkışlar	30.06.2015
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4.439.119	42.739	--	--	4.481.858
Birikmiş amortismanlar (-)	(3.695.325)	(173.718)	--	--	(3.869.043)
Net defter değeri	**743.794**	**(130.979)**	**--**	**--**	**612.815**

Önceki Dönem	**31.12.2013**	**Girişler**	**Transferler**	**Çıkışlar**	**31.12.2014**
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4.122.231	316.888	--	--	4.439.119
Birikmiş amortismanlar (-)	(3.387.610)	(307.715)	--	--	(3.695.325)
Net defter değeri	**734.621**	**9.173**	**--**	**--**	**743.794**

NOT 20 – ŞEREFİYE

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

	Tutar (TL)
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 şerefiye	**31.194.401**

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

NOT 20 – ŞEREFİYE (Devamı)

30.06.2015 hesap dönemine ait finansal tablolarda 2.8 nolu dipnotta şerefiyeye ilişkin muhasebe politikası açıklanmıştır. Şerefiye, önceki dönemlerde As Ecza'nın ilave hissesinin iktisabından kaynaklanmıştır. UMS 36 uyarınca, nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarının tespitinde kullanım değeri kullanılmaktadır. Şerefiyenin dağıtıldığı nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarının tespitinde kullanım değeri esas alınmaktadır. Bunun belirlenmesi için Grup tarafından hazırlanan nakit akış projeksiyonlarında kullanılabilir tutarın duyarlı olduğu varsayımlar kullanılmaktadır.

Bu projeksiyonlarda esas alınan varsayımlar aşağıdaki gibidir;
As Ecza Deposu Tic. A.Ş.'nin iktisabından kaynaklanan şerefiyenin dağıtıldığı nakit yaratan birimlerinin kullanım değeri İndirgenmiş Nakit Akımları (İNA) yöntemi kullanılarak, 2010-2011 dönemi sonuçları baz alınarak on yıllık bir projeksiyonla elde edilmiştir. Değerleme de kullanılan iskonto oranı, grup şirketi olması ve tam konsolidasyona girmesi nedeniyle Selçuk Ecza için hesaplanan ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti (WACC) olarak kabul edilmiştir. Projeksiyonlarda ortalama olarak büyüme oranı %5 olarak kullanılmıştır.As Ecza'nın 2006 yılında iktisabından kaynaklanan şerefiyenin itfası UFRS 3 " İşletme Birleşmeleri" uyarınca durdurulmuş, şerefiye tutarı UMS 36'ya göre değer düşüklüğü testine tabi tutulmuştur. İktisabından itibaren As Ecza'dan kaynaklanan şerefiyede değer düşüklüğü tespit edilmemiş olduğundan şerefiye değer düşüklüğü karşılığı ayrılmamıştır.

NOT 21 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

30.06.2015 hesap dönemine ait finansal tablolarda 31 nolu dipnotta yer alan 308.850 TL (30.06.2014: 237.191 TL) tutarındaki teşvik geliri 5084 Sayılı Yatırımların ve İstihdamın Teşviki Kanununda Yer Alan Vergisel Teşviklerden oluşmaktadır. 5084 sayılı Kanunla getirilen teşvikler gelir vergisi stopajı teşviki, sigorta primi işveren paylarında teşvik ile enerji desteğini içermektedir. 5615 sayılı Kanunla 5084 sayılı Kanunda yapılan değişiklikle yukarıda belirtilen teşvik ve tedbirlerden yararlanılabilmesi için çalıştırılması gereken asgari işçi sayısı 30'dan, 10'a indirilmiştir.

NOT 22 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

a) Karşılıklar:

Kısa vadeli borç karşılıkları

	30.06.2015	31.12.2014
Dava karşılıkları	1.509.395	1.513.709
Toplam	**1.509.395**	**1.513.709**

Dava karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Dönem başı itibariyle bakiye	1.513.709	2.182.373
İlave karşılık	--	413.764
Dönem içi yapılan ödemeler	--	(561.171)
Konusu kalmayan karşılık	(4.314)	(521.257)
Dönem sonu itibariyle bakiye	**1.509.395**	**1.513.709**

NOT 22 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

b)Verilen teminatlar:

30.06.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibariyle Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TRI") pozisyonuna ilişkin tabloları asağıdaki gibidir:

Grup tarafından verilen TRİ'ler	**30.06.2015**	**31.12.2014**
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	4.634.761	4.752.980
B. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
C.Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
D.Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
Toplam	**4.634.761**	**4.752.980**

c) Alınan teminatlar:	**30.06.2015**	**31.12.2014**
Çek ve senet olarak alınan teminatlar	26.264.228	22.431.692
İpotekler	37.566.812	35.602.812
Banka teminat mektupları	7.331.700	6.570.200
Alınan diğer teminatlar	589.847	589.847
Toplam	**71.752.587**	**65.194.551**

NOT 22 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

d) Grup'un hukuk müşavirliğinden temin edilen bilgiye göre 30.06.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibariyle Grup'un aleyhine ve lehine açılmış olan ve devam etmekte olan dava ve icra takiplerinin detayı aşağıdaki gibidir:

30.06.2015	Adet	Tutar (TL)	Adet	Tutar (TL)	Adet	Tutar (TL)
	Selçuk Ecza	Selçuk Ecza	As Ecza	As Ecza	Toplam	Toplam
Grup tarafından açılan davalar	36	1.886.048	9	133.220	45	2.019.268
Grup tarafından yürütülen icra takipleri	681	71.906.679	241	16.800.442	922	88.707.121
	717	**73.792.727**	**250**	**16.933.662**	**967**	**90.726.389**
Grup aleyhine açılan davalar	81	2.699.042	45	622.955	126	3.321.997
Grup aleyhine yürütülen icra takipleri (*)	12	623.294	2	140.500	14	763.794
	93	**3.322.336**	**47**	**763.455**	**140**	**4.085.791**

(*) Grup aleyhine başlatılan ondört adet icra takibinden on tanesi, Grup'a karşı açılmış olan davaların aleyhe sonuçlanması üzerine, Grup aleyhine başlatılan İlamlı İcra takipleridir. Grup bu İlamlı İcra takiplerine dayanak olan mahkeme kararlarına karşı tehir-i icra talepli olarak temyiz yoluna başvurmuştur ve yargılama devam etmektedir. Bu icra takipleri tehiri icra kararı ile durdurulmuştur. Diğer dört adet aleyhe icra takibi ise ilamsız icra takibi olup, grup bu icra takiplerine itiraz ettiğinden, icra takipleri ilgili İcra Müdürlüğü tarafından durdurulmuştur. Bu icra takiplerinden 3 tanesi için Grup'a karşı itirazın iptali davası açılmıştır, yargılama devam etmektedir.

NOT 22 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

31.12.2014	Adet	Tutar (TL)	Adet	Tutar (TL)	Adet	Tutar (TL)
	Selçuk Ecza	Selçuk Ecza	As Ecza	As Ecza	Toplam	Toplam
Grup tarafından açılan davalar	44	2.254.632	10	133.220	54	2.387.852
Grup tarafından yürütülen icra takipleri	703	70.839.246	251	18.375.591	954	89.214.837
	747	**73.093.878**	**261**	**18.508.811**	**1.008**	**91.602.689**
Grup aleyhine açılan davalar	85	2.563.520	42	561.853	127	3.125.373
Grup aleyhine yürütülen icra takipleri (*)	11	621.319	2	140.500	13	761.819
	96	**3.184.839**	**44**	**702.353**	**140**	**3.887.192**

e) 30.06.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibariyle Grup'un gayrimenkulleri üzerinde bulunan şerhler aşağıdaki gibidir:

30.06.2015

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

31.12.2014

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

NOT 22 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

f) 30.06.2015 tarihi itibariyle Grup'un yoldaki mallara ilişkin satıcılara olan yükümlülüğü 67.353.813 TL (31.12.2014: 29.131.241 TL)'dir. Söz konusu mallar bilanço tarihini takip eden dönemde Grup tarafından teslim alınmıştır.

NOT 23 – TAAHHÜTLER

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

NOT 24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kısa vadeli:

	30.06.2015	31.12.2014
Personele ödenecek gider tahakkukları	12.195.465	10.779.220
Personele borçlar	11.885	9.402
Ödenecek vergi ve fonlar	2.241.089	3.536.517
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	6.123.272	3.595.016
Toplam	**20.571.711**	**17.920.155**

Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar (Kıdem tazminatı karşılığı)

	30.06.2015	31.12.2014
Kıdem tazminatı karşılığı	20.503.786	19.011.488
Toplam	**20.503.786**	**19.011.488**

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

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19, "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" uyarınca şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

NOT 24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

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. 30.06.2015 tarihi itibariyle, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30.06.2015 tarihi itibariyle karşılıklar yıllık %6 enflasyon oranı ve %2,59 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır Kıdem tazminatı tavanı genelde altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 01.01.2015 tarihinden itibaren geçerli olan 3.541,37 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. İşe devam etme olasılığı 0,91 olarak baz alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30.06.2015	**31.12.2014**
Dönem başı bakiye	19.011.488	13.488.539
Ödemeler	(4.200.803)	(9.071.882)
Faiz maliyeti	205.504	483.552
Cari hizmet maliyeti	1.610.561	4.724.656
Aktüeryal (kazanç) /kayıp	3.877.036	9.386.623
Dönem sonu itibariyle karşılık	**20.503.786**	**19.011.488**

NOT 25 - VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

	30.06.2015	**31.12.2014**
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (Not 10)	(49.507.496)	(49.199.514)
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı (Not 11)	(1.960.816)	(1.378.233)
Toplam	**(51.468.312)**	**(50.577.747)**

NOT 26 -DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar	**30.06.2015**	**31.12.2014**
İş avansları	238.906	206.142
Devreden katma değer vergisi	9.368.697	9.659.381
Gelir tahakkukları (*)	8.453.600	9.293.209
Diğer	466.382	510.806
Toplam	**18.527.585**	**19.669.538**

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

NOT 26 -DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	30.06.2015	31.12.2014
Ödenecek vergiler	873.915	738.772
Gider tahakkukları	3.836.266	5.272.659
Diğer çeşitli borçlar	16.791	11.592
Toplam	**4.726.972**	**6.023.023**

Grup'un diğer uzun vadeli yükümlülükleri yoktur (31.12.2014: Yoktur).

NOT 27 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye

30.06.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibariyle Şirket'in hissedarları ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

	30.06.2015		31.12.2014	
Adı Soyadı/Ünvanı	**Pay Tutarı**	**Oranı %**	**Pay Tutarı**	**Oranı %**
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**	

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 (31.12.2014: 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.

NOT 27 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

a) Sermaye (Devamı)

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'in kayıtlı sermaye tavanı 750.000.000 TL'dir.

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

	30.06.2015	31.12.2014
Yasal yedekler	111.236.724	104.284.065
Sermayeye ilave edilecek fonlar (*)	263.194	263.194
Geçmiş yıl kar/ (zararları)	816.125.837	695.566.982
Toplam	**927.625.755**	**800.114.241**

(*)Söz konusu tutar sermayeye ilave edilecek gayrimenkul satış karlarından oluşmuştur.

UMS 29 uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve 'geçmiş yıllar zararı'nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınması esastır. Bununla birlikte, 'geçmiş yıllar zararı' nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır.

NOT 27 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

c) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirler veya Karlar

	30.06.2015	31.12.2014
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç/(Kayıp) Fonu	(26.317.176)	(23.215.565)
Toplam	**(26.317.176)**	**(23.215.565)**

UMS–19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardındaki değişiklikle birlikte kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında dikkate alınan aktüeryal kayıp kazançların gelir tablosunda muhasebeleştirilmesine izin vermemektedir. Aktüeryal varsayımların değişmesi sonucu oluşan kayıp ve kazançlar özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/kazanç fonu kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak niteliktedir.

d) Kar Dağıtımı

Halka açık şirketler kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, borsaya kote halka açık ortaklıklar için asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar paylarının eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kar payı avansı dağıtabilecektir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olacaktır.

17.03.2015 Tarihli Yönetim Kurulu Kararında; SPK tebliği uyarınca hesaplanan konsolide kardan, yasal kayıtlar üzerinden hesaplanan 6.952.658,62 TL Birinci Tertip Yasal Yedek Akçenin düşülmesi ve 1.292.437,00 TL bağış ve yardımların eklenmesinden sonra ortaya çıkan net dağıtılabilir dönem karından 1 TL nominal değerdeki beher hisse senedine brüt %6,1 oranında 0,0610 TL, net %5,185 oranında 0,05185 TL olacak şekilde, toplam 37.881.000,00 TL nakit temettü ödenmesi, sonrasında kalan tutarın Olağanüstü Yedek Akçeler hesabına aktarılmasına karar verilmiş olup 06.05.2015 tarihinde ödenmiştir.

NOT 27 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

e) Kontrol Gücü Olmayan Paylar

Dönem içerisindeki ana ortaklık dışı paylardaki değişimler aşağıdaki gibidir:

	30.06.2015	31.12.2014
Dönem başı	9.195	8.427
Kontrol gücü olmayan paylara düşen net kar/(zarar)	466	768
Toplam	**9.661**	**9.195**

NOT 28 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.-30.06.2015	01.01.-30.06.2014	01.04.-30.06.2015	01.04.-30.06.2014
Yurtiçi satışlar	3.681.398.955	3.108.023.141	1.865.814.791	1.539.557.998
Yurtdışı satışlar (*)	19.700.018	14.633.499	11.437.063	8.488.971
Diğer satışlar ve promosyon gelirleri	33.226.244	51.629.015	17.787.683	22.709.660
Brüt satışlar	**3.734.325.217**	**3.174.285.655**	**1.895.039.537**	**1.570.756.629**
Eksi: İade ve indirimler	(59.823.693)	(47.926.764)	(35.140.371)	(26.930.678)
Net satışlar	**3.674.501.524**	**3.126.358.891**	**1.859.899.166**	**1.543.825.951**
Eksi: Satışların maliyeti	(3.422.189.066)	(2.893.724.966)	(1.735.128.655)	(1.432.038.599)
Brüt esas faaliyet karı	**252.312.458**	**232.633.925**	**124.770.511**	**111.787.352**

(*)Yurtdışı satışların büyük bölümü Merkez şube tarafından yapılmaktadır. İhracat yapılan ülkeler Kuzey Kıbrıs, İran, Tacikistan, Azerbaycan ve Afganistandır.

Satışların maliyet hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.06.2015	01.01.-30.06.2014	01.04.-30.06.2015	01.04.-30.06.2014
Dönem başı stok	733.209.733	659.361.390	--	--
Dönem içi alımlar	3.375.301.365	2.896.154.802	1.747.167.918	1.494.166.594
Dönem sonu stok	(686.322.032)	(661.791.226)	(12.039.263)	(62.127.995)
Satışların maliyeti	**3.422.189.066**	**2.893.724.966**	**1.735.128.655**	**1.432.038.599**

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

	01.01.-30.06.2015	01.01.-30.06.2014	01.04.-30.06.2015	01.04.-30.06.2014
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	141.513.411	122.984.433	72.012.121	58.681.464
Genel yönetim giderleri	30.592.050	25.755.858	16.059.157	14.376.241
Toplam	**172.105.461**	**148.740.291**	**88.071.278**	**73.057.705**

NOT 30 – ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

	01.01.-30.06.2015	01.01.-30.06.2014	01.04.-30.06.2015	01.04.-30.06.2014
Personel giderleri	103.788.028	88.375.202	53.268.910	44.977.749
Amortisman ve itfa giderleri	8.200.415	6.976.941	4.150.091	3.518.197
Akaryakıt giderleri	10.090.019	11.027.944	5.159.013	5.231.059
Haberleşme giderleri	2.992.953	2.849.178	1.556.242	1.578.458
Nakliye giderleri	9.608.783	8.065.936	4.909.249	4.085.902
Araç tamir bakım giderleri	3.148.774	2.842.191	1.608.475	1.380.657
Kira giderleri	4.705.455	3.738.033	2.459.025	2.323.473
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	6.691.890	5.114.693	3.224.949	2.297.099
Vergi gideri	1.683.869	1.581.563	856.268	901.436
Sigorta giderleri	3.664.736	3.292.356	1.701.937	1.730.804
Kırtasiye gideri	1.930.918	1.860.834	1.043.528	980.177
Temsil ağırlama giderleri	1.401.846	980.553	965.857	564.528
Danışmanlık ve denetim giderleri	453.585	334.925	157.592	110.273
Bağış ve yardımlar	2.105.621	1.026.239	972.142	142.433
Sağlık sektörü satış etkinliği giderleri	4.943.559	5.325.328	3.500.451	343.116
Promosyon giderleri	451.828	427.808	93.318	79.590
Diğer	6.243.182	4.920.567	2.444.231	2.812.754
Toplam	**172.105.461**	**148.740.291**	**88.071.278**	**73.057.705**

Personel giderlerinin ve amortisman giderlerinin pazarlama satış ve dağıtım ile genel yönetim giderleri arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Pazarlama Satış Dağıtım 30.06.2015	Genel Yönetim 30.06.2015	Pazarlama Satış Dağıtım 30.06.2014	Genel Yönetim 30.06.2014
Personel giderleri	82.056.080	21.731.948	67.964.548	20.410.654
Amortisman giderleri	6.991.819	1.208.596	5.859.372	1.117.569
Toplam	**89.047.899**	**22.940.544**	**73.823.920**	**21.528.223**

NOT 31 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	01.01.-30.06.2015	01.01.-30.06.2014	01.04.-30.06.2015	01.04.-30.06.2014
İptal edilen şüpheli ticari alacak karşılıkları (Dipnot 10)	5.210.620	5.619.158	2.317.457	2.256.562
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	110.160.713	82.476.327	64.519.917	45.722.162
Vade farkı gelirleri	804.220	1.036.624	436.992	613.543
Kur farkı geliri	147.830	112.383	12.891	34.634
Danışmanlık gelirleri (*)	540.936	429.598	270.174	206.838
Sigorta gelirleri	313.927	265.282	89.642	119.247
Teşvik gelirleri (Dipnot 21)	308.850	237.191	159.250	126.425
İptal edilen dava karşılıkları (Dipnot 22)	4.314	--	4.314	--
Sağlık sektörü satış etkinliği geliri	6.933.683	5.450.464	6.231.683	336.512
Diğer	1.408.702	1.769.034	738.511	809.513
Toplam	**125.833.795**	**97.396.061**	**74.780.831**	**50.225.436**

(*) Grup Türkiye İlaç Pazarı'ndaki ilaç ruhsatlı ürünlerin ecza depolarından serbest eczanelere yapılan satışlarının, aylık ve net olarak ölçülmesini sağlayan kuruluşlara bilgi sağlanmaktadır. Bu bilgi karşılığında danışmanlık geliri elde etmektedir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	01.01.-30.06.2015	01.01.-30.06.2014	01.04.-30.06.2015	01.04.-30.06.2014
Şüpheli ticari alacak karşılık gideri (Dipnot 10)	5.746.000	8.144.591	2.738.563	4.061.098
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	88.525.669	66.842.612	52.128.526	35.194.409
Kur farkı gideri	169.242	212.680	138.774	100.453
Şüpheli diğer alacaklar karşılık gideri (Dipnot 11)	582.583	1.060.979	(3.786)	227.659
Dava gider karşılığı (Dipnot 22)	--	36.981	--	(95.755)
Diğer	1.247.372	594.958	974.107	263.945
Toplam	**96.270.866**	**76.892.801**	**55.976.184**	**39.751.809**

NOT 32 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	01.01.-30.06.2015	01.01.-30.06.2014	01.04.-30.06.2015	01.04.-30.06.2014
Sabit kıymet satış karları	2.167.829	1.025.784	1.369.539	476.697
Vadeli mevduat faiz gelirleri	7.974.350	13.841.627	3.784.368	7.014.682
Kira gelirleri	1.677.628	1.376.609	831.550	699.801
Toplam	**11.819.807**	**16.244.020**	**5.985.457**	**8.191.180**

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	01.01.-30.06.2015	01.01.-30.06.2014	01.04.-30.06.2015	01.04.-30.06.2014
Sabit kıymet satış zararları	1.004.445	57.675	55.199	9.338
Toplam	**1.004.445**	**57.675**	**55.199**	**9.338**

NOT 33 – FİNANSMAN GİDERLERİ

Finansman Giderleri	01.01.-30.06.2015	01.01.-30.06.2014	01.04.-30.06.2015	01.04.-30.06.2014
Kısa vadeli kredilerin faiz giderleri	906.876	3.001.192	486.281	1.579.804
Toplam	**906.876**	**3.001.192**	**486.281**	**1.579.804**

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

Yoktur (31.12.2014: Yoktur).

NOT 35 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

	30.06.2015	31.12.2014
Dönem vergisi	59.898.749	41.871.826
Eksi:Peşin ödenen vergiler	(48.991.883)	(34.284.123)
Vergi borcu/(alacağı)	**10.906.866**	**7.587.703**
Ertelenmiş vergi borcu/ alacağı, net	(6.700.291)	(5.571.440)
Toplam vergi borcu/(alacağı)	**4.206.575**	**2.016.263**

Vergi öncesi kar'a yasal vergi oranı uygulanıp bulunan kurumlar vergisi gideri ile 30.06.2015 ve 30.06.2014 tarihleri itibariyle konsolide gelir tablosunda gösterilen kurumlar vergisi gideri arasındaki mutabakat:

	01.01.-30.06.2015	01.01.-30.06.2014
Vergi karşılığı öncesi dönem karı	**119.678.412**	**117.582.047**
Geçerli olan yasal kurumlar vergisi oranı 20%	23.935.682	23.516.409
Vergiden istisna gelirlerin etkisi	(423.710)	(162.043)
Vergi matrahından indirilemeyen giderlerin etkisi (KKEG)	874.788	412.150
Diğer	(137.754)	532
	24.249.006	**23.767.048**

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

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2015 yılı için %20'dir (2014: %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.

NOT 35 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

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 (2014: %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:

Transfer fiyatlandırması

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun transfer fiyatlaması ile ilgili yeni düzenlemeler getiren 13. maddesi 01.01.2007 tarihi itibariyle 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 itibariyle 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 itibariyle yürürlüğe girmesinden sonra uygulamaya açıklık getirmek amacıyla Maliye Bakanlığı tarafından 18.11.2007 tarihinde Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ (Seri No: 1) yayımlanmıştır.

NOT 35 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

01.01.-30.06.2015 ve 01.01.-30.06.2014 hesap dönemlere ait gelir tablolarına yansıtılmış vergi tutarları aşağıda özetlenmiştir:

	01.01.-30.06.2015	01.01.-30.06.2014	01.04.-30.06.2015	01.04.-30.06.2014
Cari hesap dönemi kurumlar vergisi	(24.602.450)	(23.468.640)	(11.272.281)	(9.378.728)
Ertelenmiş vergi karşılığı	353.444	(298.408)	(940.828)	(1.865.426)
	(24.249.006)	**(23.767.048)**	**(12.213.109)**	**(11.244.154)**

ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜĞÜ

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

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oran %20'dir (31.12.2014: %20).

30.06.2015 ve 31.12.2014 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)	
Kayıtlı değer-vergi farklılıkları	**30.06.2015**	**31.12.2014**	**30.06.2015**	**31.12.2014**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	17.890.881	18.786.883	(3.578.176)	(3.757.376)
Stokların kayıtlı değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	(77.457.113)	(40.950.948)	15.491.422	8.190.190
Kıdem tazminatı karşılığı	(20.503.786)	(19.011.488)	4.100.757	3.802.298
Ertelenmiş finansman gideri	16.573.823	11.527.523	(3.314.765)	(2.305.505)
Ertelenmiş finansman geliri	(16.681.866)	(10.842.068)	3.336.373	2.168.414
Şüpheli alacak karşılığı	(6.181.058)	(5.445.592)	1.236.212	1.089.118
Satış dönemselliği	(12.173.311)	(8.190.056)	2.434.662	1.638.011
Alım dönemselliği ve diğer	69.230.365	31.149.718	(13.846.073)	(6.229.944)
Dava ve diğer karşılıklar ile ödenecek gider tahakkukları	(4.199.394)	(4.881.172)	839.879	976.234
	(33.501.459)	**(27.857.200)**	**6.700.291**	**5.571.440**
Ertelenen vergi varlıkları	(137.196.528)	(89.321.324)	27.439.305	17.864.265
Ertelenen vergi yükümlülükleri	103.695.069	61.464.124	(20.739.014)	(12.292.825)
Ertelenen vergi varlıkları, net	**(33.501.459)**	**(27.857.200)**	**6.700.291**	**5.571.440**

NOT 36 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar hisse grupları bazında aşağıda verilmiştir:

	01.01.-30.06.2015	01.01.-30.06.2014	01.04.-30.06.2015	01.04.-30.06.2014
Adi hissedarlara ait net kar	95.428.922	93.814.495	48.734.526	44.560.901
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi (her biri 1 TL)	621.000.000	621.000.000	621.000.000	621.000.000
Hisse başına kar (hisse başına TL olarak)	**0,154**	**0,151**	**0,078**	**0,072**

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

NOT 37 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

30.06.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

a) İlişkili taraflardan alacaklar:	**30.06.2015**	**31.12.2014**
Drogsan İlaçları San. Ve Tic. A.Ş.	--	167.225
Mamsel İlaç Sanayi ve Tic. A.Ş.	123.762	192.060
Aksel Ecza Deposu Tic.A.Ş.	197.542	218.476
Tez Trans Lojistik A.Ş.	--	85.253
İbrahim Etem Ulagay İlaç Sanayi Türk A.Ş.	15.291	15.290
Toplam	**336.595**	**678.304**
b) İlişkili taraflara borçlar:		
Selçuk Ecza Holding A.Ş.	222.041	3.796.358
Mamsel İlaç Sanayi ve Tic. A.Ş.	6.672.908	5.901.056
Drogsan İlaçları Sanayi ve Tic. A.Ş.	--	8.160.176
Selçuklu Turizm ve İnşaat A.Ş.	6.366.946	1.300.964
Tez Trans Lojistik A.Ş.	254.358	197.676
Aksel Ecza Deposu Tic.A.Ş.	289.550	--
İbrahim Etem Ulagay İlaç Sanayi Türk A.Ş.	37.257.660	29.585.716
Toplam	**51.063.463**	**48.941.946**

İlişkili kuruluşlar olan Mamsel ve Drogsan İlaçları San. Tic. A.Ş. ile olan borç ve alacak bakiyeleri ilaç ve bebek gelişim ürünleri alım satımından kaynaklanan bakiyelerdir. Selçuk İnşaat tutarı Grup tarafından yaptırılan depo inşaatlarına ilişkin olarak Selçuklu Turizm ve İnşaat A.Ş.'nin yüklenmiş olduğu inşaat ve taahhüt işleri ile alakalı olarak Grup'a kesilen fatura ve hakediş bedellerinden oluşmaktadır. Selçuk Ecza Holding A.Ş.'den olan alacak ve borç tutarları cari hesap alacaklarından oluşmaktadır.Aksel ecza deposu ile olan bakiyelerde ilaç satımından kaynaklanmaktadır. İbrahim Etem Ulagay İlaç Sanayi Türk A.Ş. ile olan borç ve alacak bakiyeleri ilaç alımından ve diğer satış gelirlerinden oluşmaktadır.

NOT 37 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

30.06.2015 ve 30.06.2014 tarihlerinde sona eren hesap döneminde ilişkili taraflara yapılan satışlar ile ilişkili taraflardan alımlar ve yönetim kurulu üyelerine sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

c) Mal ve hizmet alımları:	01.01.-30.06.2015	01.01.-30.06.2014	01.04.-30.06.2015	01.04.-30.06.2014
Drogsan İlaçları San. ve Tic. A.Ş.	--	11.478.551	--	5.480.885
Mamsel İlaç Sanayi ve Tic. A.Ş.	8.272.342	5.052.663	3.933.569	2.677.439
Selçuk Ecza Holding A.Ş.(**)	2.178.000	1.270.500	1.113.000	1.005.000
Selçuklu Turizm ve İnşaat A.Ş. (*)	37.272.225	21.506.353	18.467.710	11.865.799
İbrahim Etem Ulagay İlaç Sanayi Türk A.Ş.	56.889.493	47.744.127	27.809.306	24.595.598
Tez Trans Lojistik A.Ş.	947.477	--	495.834	--
Aksel Ecza Deposu Tic.A.Ş.	816.951	37	499.309	9
	106.376.488	**87.052.231**	**52.318.728**	**45.624.730**

(*) 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.
(**) Kira ödemelerinden oluşmaktadır.

d) Mal ve hizmet satışları:	01.01.-30.06.2015	01.01.-30.06.2014	01.04.-30.06.2015	01.04.-30.06.2014
Drogsan İlaçları San. ve Tic. A.Ş.	--	23.361	--	3.588
Mamsel İlaç Sanayi ve Tic. A.Ş.	2.000.998	1.193.107	1.539.264	717.673
Selçuklu Turizm ve İnşaat A.Ş.	57.019	1.109.954	54.303	2.652
İbrahim Etem Ulagay İlaç Sanayi Türk A.Ş.	249.638	612.357	178.211	474.507
Tez Trans Lojistik A.Ş.	122.184	--	52.528	--
Aksel Ecza Deposu Tic.A.Ş.	309.575	605.377	233.063	569.606
	2.739.414	**3.544.156**	**2.057.369**	**1.768.026**

e) İlişkili taraflardan alınan/verilen teminatlar:

30.06.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibariyle ilişkili taraflara verilen kefaletler bulunmamaktadır.

30.06.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alınan kefaletler Grup'un kullanmış olduğu kredilere istinaden Selçuk Ecza Holding A.Ş. tarafından verilen kefaletlerden oluşmaktadır.

f) Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan faydalar:

01.01.-30.06.2015 hesap döneminde Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan faydalar 2.829.688 TL olup bunun 2.286.988 TL'lik kısmı ikramiyeden oluşmaktadır (01.01.-30.06.2014: 2.590.319 TL).

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ

Finansal risk yönetimindeki hedefler

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

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

Finansal araçlar kategorileri

	30.06.2015	31.12.2014
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	180.581.676	253.155.251
Ticari alacaklar	2.223.442.264	1.983.817.449
Finansal yükümlülükler		
Kısa Vadeli Borçlanmalar	38.386.335	35.029.639
Ticari borçlar	1.824.566.767	1.708.786.904

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

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ (Devamı)

30.06.2015 tarihi itibariyle Grup Türkiye genelinde yaklaşık 19 bin civarında eczane ile çalışmakta olduğundan müşteri riski açısından yoğunlaşma riski bulunmamaktadır.

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

Cari dönem	**Alacaklar**				**Bankalardaki**	**Diğer**
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**		**mevduat**	
	İlişkili taraf	**Diğer taraf**	**İlişkili taraf**	**Diğer taraf**		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (1)	**336.595**	**2.265.039.950**	**--**	**49.972.622**	**132.437.304**	**18.527.585**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	(71.752.587)	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	336.595	2.246.966.235	--	49.972.622	132.437.304	18.527.585
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	13.538.333	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	(743.614)	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	4.535.382	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	54.042.878	--	1.960.816	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(49.507.496)	--	(1.960.816)	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	4.535.382	--	--	--	--

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ (Devamı)

Önceki dönem	Alacaklar				Bankalardaki	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		mevduat	
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (1)	**678.304**	**2.015.382.970**	**--**	**39.398.336**	**206.199.404**	**19.669.538**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	(65.194.551)	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	678.304	1.992.215.462	--	39.398.336	206.199.404	19.669.538
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	18.227.781	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	(1.711.706)	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	4.939.727	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	54.139.241	--	1.378.233	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(49.199.514)	--	(1.378.233)	--	--
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	4.939.727	--	--	--	--

(1) Elde bulundurulan teminatlar veya kredi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurlar dikkate alınmaksızın, bilanço tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riskini gösteren tutarlardır.

Likidite Riski Açıklamaları:

Grup, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir.
İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ (Devamı)

Grup, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir. Grup'un finansal yükümlülüklerinin vadesel dağılımı aşağıdaki gibidir:

30.06.2015:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**1.862.953.102**	**1.890.601.878**	**1.671.129.798**	**219.472.080**	**--**	**--**
Banka kredileri	38.386.335	38.386.335	38.386.335	--	--	--
Ticari borçlar	1.824.566.767	1.852.215.543	1.632.743.463	219.472.080	--	--

31.12.2014:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**1.743.816.543**	**1.765.953.708**	**1.560.853.655**	**205.100.053**	**--**	**--**
Banka kredileri	35.029.639	35.029.639	35.029.639	--	--	--
Ticari borçlar	1.708.786.904	1.730.924.069	1.525.824.016	205.100.053	--	--

Rayiç değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Grup, rayiç değer ölçümlerini her finansal aracın araç sınıfının girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak üç seviyede sınıflamaktadır. Buna göre, Seviye 1, belirlenen finansal araçlar için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerleme tekniklerini; Seviye 2, dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerleme tekniklerini ve Seviye 3, gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerleme tekniklerini içerir. 30.06.2015 ve 31.12.2014 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.

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ (Devamı)

30.06.2015 ve 31.12.2014 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)	1.136.714	408.104	13.555	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**1.136.714**	**408.104**	**13.555**	**--**	**--**	**--**
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)	**1.136.714**	**408.104**	**13.555**	**--**	**--**	**--**
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)	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı (*)	--	--	--	--	--	--
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	--	--	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**1.136.714**	**408.104**	**13.555**	**--**	**--**	**--**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*	**1.136.714**	**408.104**	**13.555**	**--**	**--**	**--**
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--	--	--
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	--	--	--	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	--	--	--	--	--	--
25. İhracat	**19.700.018**	**3.218.866**	**61.888**	**--**	**--**	**--**
26. İthalat	--	--	--	--	--	--

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ (Devamı)

Döviz pozisyonu tablosu	Önceki dönem					
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	CHF	SEK
1. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	94.315	40.646	22	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**94.315**	**40.646**	**22**	**--**	**--**	**--**
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)	**94.315**	**40.646**	**22**	**--**	**--**	**--**
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)	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı (*)	--	--	--	--	--	--
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	--	--	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**94.315**	**40.646**	**22**	**--**	**--**	**--**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*	**94.315**	**40.646**	**22**	**--**	**--**	**--**
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--	--	--
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	--	--	--	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	--	--	--	--	--	--
25. İhracat	**27.091.543**	**6.846.378**	**118.964**	**--**	**--**	**--**
26. İthalat	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ (Devamı)

Kur riskine duyarlılık

Cari Dönem	Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu	
	Kar/zarar	Kar/zarar
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	109.629	(109.629)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**109.629**	**(109.629)**
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	4.042	(4.042)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	**4.042**	**(4.042)**
TOPLAM (3+6)	**113.671**	**(113.671)**

Önceki Dönem	Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu	
	Kar/zarar	Kar/zarar
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	9.425	(9.425)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**9.425**	**(9.425)**
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	6	(6)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	**6**	**(6)**
TOPLAM (3+6)	**9.431**	**(9.431)**

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 (30.06.2015: %0,03; 31.12.2014: %0,0028) 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.

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ (Devamı)

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	105.167.815	186.871.848
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.

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.

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ (Devamı)

Sermaye yönetimi (Devamı)

30.06.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibariyle net borç/kullanılan sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2015	**31.12.2014**
Toplam borçlar	1.862.953.102	1.743.816.543
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	180.581.676	253.155.251
Net borç	1.682.371.426	1.490.661.292
Toplam öz sermaye	1.617.737.501	1.563.291.190
Toplam sermaye	3.300.108.927	3.053.952.482
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	%51	%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.

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 değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Rayiç bedel tahmininde ve piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Grup, 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

Yoktur (31.12.2014:Yoktur).

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

Yoktur (31.12.2014:Yoktur).