

**SELÇUK ECZA DEPOSU
TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01. – 30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLAR VE RAPORU**

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI	1-2
KONSOLİDE GELİR TABLOLARI	3
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
KONSOLİDE ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU.....	5
KONSOLİDE NAKİT AKİM TABLOLARI.....	6
KONSOLİDE MALİ TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-24
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	24
NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI.....	25
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	25
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	25
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR	25
NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR.....	26
NOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	26
NOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	26-28
NOT 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	28-29
NOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR	29
NOT 13 STOKLAR.....	29
NOT 14 CANLI VARLIKLAR.....	29
NOT 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR	29
NOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN VARLIKLAR	30
NOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	30
NOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR	31-32
NOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	32
NOT 20 ŞEREFİYE.....	33
NOT 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI.....	33
NOT 22 KARSILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	33-37
NOT 23 TAAHHÜTLER	37
NOT 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	37-38
NOT 25 EMEKLİLİK PLANLARI.....	38
NOT 26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	38-39
NOT 27 ÖZKAYNAKLAR	39-40
NOT 28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	40
NOT 29 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	41
NOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	41
NOT 31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/ GİDERLER	42-43
NOT 32 FİNANSAL GELİRLER	43
NOT 33 FİNANSAL GİDERLER.....	43
NOT 34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER.....	43-44
NOT 35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	44-47
NOT 36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	48
NOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	48-49
NOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	49-57
NOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR).....	57-58
NOT 40 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	58
NOT 41 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	58

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
30.09.2011 VE 31.12.2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız	Bağımsız
	Dipnot	İncelemeden Geçmemiş	Denetimden Geçmiş
	Referansları	30.09.2011	31.12.2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		2.410.107.922	3.996.688.103
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	201.163.175	1.839.225.427
Finansal Yatırımlar	7	--	--
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	10-37	105.348	6.064
- Diğer Ticari Alacaklar	10	1.583.937.072	1.538.065.440
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar	11	45.799.426	21.681.570
Stoklar	13	559.043.871	544.725.692
Canlı Varlıklar	14	--	--
Diğer Dönen Varlıklar	26	18.441.243	51.838.977
(Ara Toplam)		2.408.490.135	3.995.543.170
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	1.617.787	1.144.933
Duran Varlıklar		205.237.046	175.315.113
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	37	--	--
- Diğer Ticari Alacaklar	10	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar	11	312.445	249.409
Finansal Yatırımlar	7	--	--
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	--	--
Canlı Varlıklar	14	--	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	4.942.891	4.976.693
Maddi Duran Varlıklar	18	147.164.664	124.177.320
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	470.004	366.744
Şerefiye	20	31.194.401	31.194.401
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	21.152.641	14.322.972
Diğer Duran Varlıklar	26	--	27.574
TOPLAM VARLIKLAR		2.615.344.968	4.172.003.216

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
30.09.2011 VE 31.12.2010 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 30.09.2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2010
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.403.784.529	3.039.233.448
Finansal Boçlar	8	24.587.798	1.641.034.837
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Boçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Boçlar	10-37	10.769.915	8.726.473
- Diğer Ticari Boçlar	10	1.338.368.104	1.353.204.905
Diğer Boçlar	11	5.159.457	5.796.318
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Boçlar	12	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	7.041.598	4.898.408
Borç Karşılıkları	22	1.142.657	1.482.097
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	16.715.000	24.090.410
(Ara toplam)		1.403.784.529	3.039.233.448
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler		--	--
Uzun Vadeli Yükümlülükler		27.458.093	20.688.659
Finansal Boçlar	8	--	--
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Boçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Boçlar	37	--	--
- Diğer Ticari Boçlar	10	--	--
Diğer Boçlar	11	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Boçlar	12	--	--
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--
Borç Karşılıkları	22	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	8.937.378	8.104.887
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	18.520.715	12.583.772
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	--	--
ÖZKAYNAKLAR	27	1.184.102.346	1.112.081.109
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		1.184.095.376	1.112.074.764
Ödenmiş Sermaye	27	621.000.000	621.000.000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		--	--
Hisse Senetleri İhraç Primleri		--	--
Değer Artış Fonları		--	--
Yabancı Para Çevrim Farkları		--	--
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	84.374.476	74.709.061
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	369.440.288	232.434.725
Net Dönem Karı/Zararı		109.280.612	183.930.978
Ana Ortaklık Dışı Paylar	27	6.970	6.345
TOPLAM ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER		2.615.344.968	4.172.003.216

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

30.09.2011 VE 30.09.2010 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız
		İncelemeden Geçmemiş 01.01.-30.09.2011	İncelemeden Geçmemiş 01.01.-30.09.2010	İncelemeden Geçmemiş 01.07.-30.09.2011	İncelemeden Geçmemiş 01.07.-30.09.2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri	28	3.850.423.661	3.632.078.241	1.255.513.840	1.223.587.953
Satışların Maliyeti (-)	28	(3.568.501.378)	(3.347.087.207)	(1.156.337.708)	(1.131.947.926)
BRÜT KAR/ZARAR		281.922.283	284.991.034	99.176.132	91.640.027
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29-30	(150.587.068)	(127.752.379)	(49.939.440)	(44.521.008)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29-30	(27.915.873)	(28.790.662)	(9.855.122)	(8.867.664)
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	13.900.411	12.205.495	3.506.856	4.159.500
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	(8.835.218)	(8.454.150)	(1.780.176)	(3.166.023)
FAALİYET KARI/ZARARI		108.484.535	132.199.338	41.108.250	39.244.832
Finansal Gelirler	32	161.682.368	158.010.846	37.186.349	58.366.187
Finansal Giderler (-)	33	(132.165.757)	(115.224.327)	(31.498.501)	(44.941.191)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		138.001.146	174.985.857	46.796.098	52.669.828
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri		(28.719.909)	(35.494.220)	(9.534.657)	(10.786.283)
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	35	(29.612.635)	(36.377.644)	(8.971.509)	(11.205.455)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	35	892.726	883.424	(563.148)	419.172
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		109.281.237	139.491.637	37.261.441	41.883.545
DURDURULAN FAALİYETLER		--	--	--	--
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı		109.281.237	139.491.637	37.261.441	41.883.545
DÖNEM KARI/ZARARI		109.281.237	139.491.637	37.261.441	41.883.545
Dönem Kar/Zararının Dağılımı					
Azınlık Payları		625	782	227	231
Ana Ortaklık Payları		109.280.612	139.490.855	37.261.214	41.883.314
Hisse Başına Kazanç	36	0,176	0,225	0,060	0,067
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç		0,176	0,225	0,060	0,067
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç		0,176	0,225	0,060	0,067
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç		0,176	0,225	0,060	0,067

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
30.09.2011 VE 30.09.2010 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAPSAMLI GELİR TALBOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Dipnot Referansları	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız	Bağımsız
	İncelemeden Geçmemiş 01.01.-30.09.2011	İncelemeden Geçmemiş 01.01.-30.09.2010	İncelemeden Geçmemiş 01.07.-30.09.2011	İncelemeden Geçmemiş 01.07.-30.09.2010
DÖNEM KARI/ZARARI	109.281.237	139.491.637	37.261.441	41.883.545
Diğer Kapsamlı Gelir:				
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	--	--	--	--
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim	--	--	--	--
Finansal riskten korunma fonundaki değişim	--	--	--	--
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	--	--	--	--
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar	--	--	--	--
Sermayeye ilave edilecek fonlar	--	--	--	--
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/giderleri	--	--	--	--
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	--	--	--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	109.281.237	139.491.637	37.261.441	41.883.545
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:	109.281.237	139.491.637	37.261.441	41.883.545
Azınlık payları	625	782	227	231
Ana ortaklık payları	109.280.612	139.490.855	37.261.214	41.883.314

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
30.09.2011 VE 30.09.2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

ANA ORTAKLIĞA AİT ÖZKAYNAKLAR

	Hisse senetleri			Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıl karları/zararları	Net dönem Karı	Azınlık Payları	Toplam öz sermaye
	Dipnotlar	Sermaye	ihraç primleri					
01.01.2010 Tarihli Bakiyeler		517.500.000	--	48.628.758	202.746.116	231.718.912	5.316	1.000.599.102
Sermaye artışı		103.500.000	--	(196.564)	(23.390.824)	(79.912.612)	--	--
Dağıtılan temettüler		--	--	--	--	(72.450.000)	--	(72.450.000)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer		--	--	26.276.867	--	(26.276.867)	--	--
Transferler		--	--	--	53.079.433	(53.079.433)	3	3
Net dönem karı		--	--	--	--	139.490.855	782	139.491.637
30.09.2010 Tarihli Bakiyeler		621.000.000	--	74.709.061	232.434.725	139.490.855	6.101	1.067.640.742
01.01.2011 Tarihli Bakiyeler		621.000.000	--	74.709.061	232.434.725	183.930.978	6.345	1.112.081.109
Dağıtılan temettüler		--	--	--	--	(37.260.000)	--	(37.260.000)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere transfer		--	--	9.665.415	--	(9.665.415)	--	--
Transferler		--	--	--	137.005.563	(137.005.563)	--	--
Net dönem karı		--	--	--	--	109.280.612	625	109.281.237
30.09.2011 Tarihli Bakiyeler		621.000.000	--	84.374.476	369.440.288	109.280.612	6.970	1.184.102.346

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
30.09.2011 VE 30.09.2010 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 30.09.2011	Bağımsız İncelemeden Geçmemiş 30.09.2010
Gelir vergisi ve ana ortaklık dışı pay öncesi dönem karı		138.001.146	174.985.857
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin vergi ve ana ortaklık dışı pay öncesi kar ile mutabakatına yönelik düzeltmeler:		8.874.720	(753.797)
Amortisman ve itfa giderleri	30	6.828.793	5.777.063
Kıdem tazminatı karşılık giderleri	24	3.474.164	2.405.298
Faiz geliri	32	(67.993.282)	(76.861.896)
Faiz gideri	33	56.833.375	50.705.670
Ticari borçlar üzerinden tahakkuk etmemiş finansman gideri karşılığı	10	(15.382.549)	(13.416.393)
Ticari alacaklara ilişkin tahakkuk etmemiş finansman geliri karşılığı	10	19.908.805	19.489.542
Maddi ve maddi olmayan varlık satış karı/zararı	31	(1.663.674)	(799.269)
Şüpheli alacak karşılık giderleri	10	5.723.055	7.324.641
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı	31	--	3.328
Gelir tahakkukları	26	(6.972.457)	(9.069.914)
Eczane gider tahakkukları	26	852.471	1.433.429
Personele ve üst yönetime ödenecek ücret ve prim gider tahakkukları	26	6.123.362	10.631.003
Borç ve gider karşılıkları	22	1.142.657	1.623.701
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı		146.875.866	174.232.060
Ticari alacaklardaki değişim		(71.503.492)	8.320.384
İlişkili taraflar alacaklar		(99.284)	(7.209)
Stoklardaki değişim		(14.318.179)	(43.024.603)
Diğer cari/dönen varlıklar		16.252.335	(2.757.661)
Diğer cari olmayan/duran varlıklar		(35.462)	(228.434)
Ticari borçlardaki değişim		545.748	30.707.966
İlişkili taraflara borçlar		2.043.442	4.170.576
Borç karşılıklarındaki değişim		(1.482.097)	(1.884.311)
Ödenen kıdem tazminatı	24	(2.641.673)	(1.873.939)
Önceki dönem kurumlar vergisi ödemesi		(4.898.408)	(10.817.774)
Peşin ödenen cari dönem kurumlar vergisi	35	(22.571.037)	(29.420.178)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim		(14.988.104)	(22.695.445)
İşletme faaliyetlerinde (kullanılan)/sağlanan net nakit		33.179.655	104.721.432
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı:			
Duran varlık,satış amacıyla elde tutulan duran varlık ve yatırım amaçlı gayrimenkuller alımları/satışları-net		(28.694.775)	(42.655.331)
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) net nakit		(28.694.775)	(42.655.331)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı:			
Ödenen temettü		(37.260.000)	(72.450.000)
Banka kredilerindeki değişim - net		(1.616.447.039)	1.063.042.306
Ödenen faiz-Faiz gelirleri net		11.159.907	26.156.226
Finansman faaliyetlerinde sağlanan net nakit		(1.642.547.132)	1.016.748.532
Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		(1.638.062.252)	1.078.814.633
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		1.839.225.427	544.384.786
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri		201.163.175	1.623.199.419

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

NOT 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Selçuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A.Ş. (“Selçuk Ecza”, “Şirket” veya “Ana Ortaklık”) ilaç üretici firmaları ile hastane ve eczaneler arasındaki dağıtım kanalı olarak ecza depoculuğu yapmak amacıyla 10.10.1958 tarihinde Konya’da kurulmuştur. 1970 yılında şirket’in “kollektif şirket” olan ticari ünvanı “anonim şirket” olarak değiştirilmiştir. Şirket’in merkezi İstanbul’da bulunmakta olup kayıtlı adresi: Mahir İz Cad. No:45 34662 Altunizade, İstanbul’dur. 30.09.2011 tarihi itibariyle Şirket’in sermayesi 621.000.000 TL olup 20.04.2010 tarihli hazırlanmış bilanço ve sermaye tablosuna göre hisselerinin % 82,32’si Selçuk Ecza Holding A.Ş.’ye aittir.

Selçuk Ecza Holding A.Ş.’nin hissedarları olan Ahmet Keleşoğlu ve Nezahat Keleşoğlu’na ait sırasıyla % 80 ve % 20 oranlarındaki hisselerin % 51’lik kısmının Ahmet ve Nezahat Keleşoğlu Vakfına (“Vakıf”) devri için noter başvurusu ve ilgili vakıf senedi imzalanma işlemleri 05.12.2008 tarihinde tamamlanarak ve hisseler 11.03.2009 tarihli 27166 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak kuruluşu tamamlanan Ahmet ve Nezahat Keleşoğlu Vakfına devredilmiştir. Buna göre, 30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle Vakfa hisse devrinden sonra Selçuk Ecza Holding A.Ş.’nin gerçek kişi ortakları %39,2 oranında hisseye sahip Ahmet Keleşoğlu ile %9,8 oranında hisseye sahip Nezahat Keleşoğlu olmuştur.

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

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

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

30.09.2011 tarihi itibariyle Şirket ve Bağlı Ortaklıkları (“Grup”) bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 5.254 kişi (31.12.2010: 5.162 kişi) olup 3.980 (31.12.2010: 3.889 Kişi) kişi Ana Ortaklık nezdinde çalışmaktadır.

30.09.2011 tarihi itibariyle Grup’un Türkiye genelinde 27 (31.12.2010: 27) adet ana şubesi ve bunlara bağlı 89 adet bölge deposu bulunmaktadır (Selçuk Ecza’nın şube sayısı 18 (31.12.2010:18), bölge depo sayısı 71 (31.12.2010: 67); As Ecza’nın şube sayısı 9 (31.12.2010: 9), bölge depo sayısı 21 ’dir (31.12.2010: 20).

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

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

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

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

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

01.01.-30.09.2011 ara hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar 11.11.2011 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır.

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

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Ölçme ve Raporlama Para Birimi:

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

2.3 Konsolidasyon Esasları

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle Ana Ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklıkların ünvanı ve bu ortaklıklardaki Ana Ortaklığın etkin hisse oranı aşağıda gösterilmiştir:

<u>Ortaklığın ünvanı</u>	<u>30.09.2011</u> <u>Sermaye içindeki pay oranı</u>	<u>31.12.2010</u> <u>Sermaye içindeki pay oranı</u>
As Ecza Deposu Ticaret A.Ş.	%99,99	%99,99
Selçuk Ecza Deposu Dış Tic.A.Ş	%99,99	%99,99

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

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

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

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

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

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

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

Grup, cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRYK) tarafından yayınlanan ve 30.09.2011 tarihli finansal tablolar için geçerli olan standart, değişiklik ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

30.09.2011 tarihli mali tablolar için geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

Finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları bir önceki yıl ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

01.01.2011 tarihinde başlayan hesap döneminde, aşağıdaki yeni ve düzeltilmiş UFRS ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi ("UFRYK") yorumları geçerlidir.

-UFRYK 17 Gayri-nakdi Varlıkların Ortaklara Dağıtılması,

-UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme (Değişiklik) – Uygun korumalı araçlar,

-UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler (Değişiklik) – Şirket tarafından nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemeler,

-UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" ve UMS 27 "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" (Değişiklik).

-UFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması- Yüksek Enflasyon Muafiyeti ve Sabit Tarihlerin Kaldırılması" (Değişiklik)

-UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar": 01.01.2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklik, UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır.

-UFRYK 14 (Değişiklik) "Asgari fonlama koşulları". 01.01.2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. Bu değişikliğin amacı, işletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptığı gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektir. Erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulanması geriye dönük olarak yapılmalıdır. Grup'un finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

-UMS 24 (Yeniden düzenleme) "İlişkili taraf açıklamaları", 01.01.2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. Yeniden düzenleme, devletin ya da işletmenin ilişkide olduğu devlet kontrolündeki kamu kuruluşlarının tek bir müşteri olarak nitelendirilip nitelendirmeyeceği hususunda işletmelerin yapması gereken değerlendirmeye ilişkindir. Grup, bu değerlendirmeyi yaparken söz konusu kuruluşlar arasındaki ekonomik bütünleşmenin kapsamını göz önünde bulundurmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir ve erken uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Grup'un finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

-UFRS 1 Karşılaştırmalı UFRS 7 Dipnotları için Sınırlı Muafiyet (Değişiklik); 1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olan UFRS 1 standardındaki değişiklikler, UFRS 7 gerçeğe uygun değer açıklamalarının karşılaştırmalı sunumu açısından UFRS'leri ilk kullanan işletmelere sınırlı muafiyet getirmektedir.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

-UFRYK 19 “Finansal borçların özkaynağa dayalı finansal araçlar ile ödenmesi”. 01.07.2010 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olduğu ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının sermaye araçları ile geri ödemesini kabul ettiği durumların muhasebeleştirilmesine değinmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39’un 41 no’lu paragrafı uyarınca “ödenen bedel” olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal borç kayıtlardan çıkarılmakta ve çıkarılan sermaye araçları, sözkonusu finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulmaktadır. Grup’un finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

-UMS 32 (Değişiklik) “Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması”. 01.02.2010 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. Bu değişiklik, yürürlükteki standart uyarınca türev yükümlülük olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarlar karşılığında yapılan hak ihracı teklifleri ile ilgilidir. Değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda işlem sırasında geçerli olacak olan para birimine bakılmaksızın bu tür hak ihraçlarının öz kaynak olarak sınıflandırılması gerektiğini ortaya koymaktadır. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Grup’un finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

-UFRS’de İyileştirmeler, 2009

-UFRS 1 “İlk uygulayıcılar için ek muafiyetler”(Değişiklik)

-UFRS 2 “Hisse Bazlı Ödemeler (Değişiklik) – Grup Şirket tarafından nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemeler,

-UFRS 1 “Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması”(Revize 2008)

-UFRS 3: Revize UFRS’nin efektif olma tarihinden önce oluşan işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellerin geçiş hükümleri

-UFRS 3: Kontrol gücü olmayan payların ölçülmesi

-UFRS 3: Değiştirilemeyen ya da gönüllü olarak değiştirilebilen hisse bazlı ödemeler ilgili ödülleri

-UFRYK 18 “Müşterilerden Varlık Transferi”

- UFRS’lerdeki iyileştirmeler (Mayıs 2010’da yayınlanan):

Mayıs 2010’da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. Değişiklikler için çeşitli yürürlük tarihleri belirlenmiş olup erken yürürlük tarihi 01.07.2010 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yıllık iyileştirme projesi henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır.

Söz konusu standart değişiklikleri, iyileştirme ve yorumların Grup’un finansal tablolarına önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

UFRS 3: Revize UFRS’nin efektif olma tarihinden önce oluşan işletme birleşmelerinden kaynaklanan koşullu bedellerin geçiş hükümleri

UFRS 3: Kontrol gücü olmayan payların ölçülmesi

UFRS 3: Değiştirilemeyen ya da gönüllü olarak değiştirilebilen hisse bazlı ödemeler ilgili ödülleri

UMS 1: Özkaynak hareket tablosuna açıklık getirilmesi

UMS 27: UMS 27 “Konsolide ve Solo Finansal Tablolar” standardına yapılan değişikliklere bağlı olarak UMS 21, UMS 28 ve UMS 31 de yapılan değişikliklerin geçiş hükümlerine açıklık getirilmesi

UFRYK 13: Müşteri Sadakat Programları: Hediye puanların gerçeğe uygun değeri

UMS 34 Ara Dönem Raporlama: Açıklama ilkelerinin uygulanması ve yapılması gereken açıklamalara eklemeler

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

30.09.2011 tarihinden sonra geçerli olacak yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulama yoluna gidilmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

UFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değer Hesaplamaları”

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

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

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

UFRS 10 “Konsolide Finansal Tablolar”; UFRS 10 standardı, konsolidasyon ile ilgili açıklamaların yer aldığı UMS 27 “Konsolide ve Bireysel Mali Tablolar” ile UFRYK 12 “Konsolidasyon – Özel Amaçlı İşletmeler” standartlarının yerine getirilmiştir. Bu standart, konsolidasyona tabi olan işletmelerin doğasına bakılmaksızın kontrol esasına bağlı olan tüm işletmeler için tek bir konsolidasyon modelinin kullanılmasını öngörmektedir. UFRS 10 kapsamında kontrol, ana şirketin 1) konsolidasyona tabi olan işletme üzerinde gücünün olup olmadığı; 2) konsolidasyona tabi olan işletmeye katılımıyla herhangi bir getiri elde edip, etmeyeceği; ve 3) konsolidasyona tabi olan işletme üzerinde elde edilecek getirilerin tutarını etkileyebilecek gücünün olup, olmadığına göre belirlenir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Grup bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 28 “İştiraklerdeki ve Ortak Girişimlerdeki Yatırımlar (2011)”; UMS 28, UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 standartlarının yayınlanmasıyla birlikte yeniden düzenlenmiştir.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

UMS 27 “Konsolide Olmayan Finansal Tablolar”; UMS 27: UMS 27 “Konsolide ve Solo Finansal Tablolar” standardına yapılan değişikliklere bağlı olarak UMS 21, UMS 28 ve UMS 31 de yapılan değişikliklerin geçiş hükümlerine açıklık getirilmesi. Bireysel mali tablolara ilişkin olarak öngörülen gerekliliklerde herhangi bir değişiklik yapılmamış ve buradaki bütün açıklamalar yeniden düzenlenen UMS 27 standardına ilave edilmiştir. UMS 27 standardındaki diğer bilgiler ise UFRS 10 standardında yer alanlar ile değiştirilmiştir.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (2011) (“Değişiklikler”); UMS 19 standardında yapılan değişiklikler, tanımlanmış fayda planları ve kıdem tazminatı ile ilgili muhasebe işlemlerine değişiklik getirmektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, yapılan bu değişikliklerin uygulanması sonucu ortaya çıkacak etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UFRS 9 “Finansal Araçlar - Safha 1 finansal varlıklar ve yükümlülükler, sınıflandırma ve açıklama”, 01.01.2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Bu standart, henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket söz konusu yeni standardın etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (2011) – Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu; UMS 1 standardında yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir içinde yer alan kalemlerin sunumu ve diğer kapsamlı gelir içinde sınıflandırılması konusunda açıklayıcı bilgilere yer verir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, yapılan bu değişikliklerin uygulanması sonucu ortaya çıkacak etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 12 – Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik), 01.01.2012 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UMS 12, (i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve (ii) UMS 16’daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir.

UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik), 01.07.2011 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (sekürütizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlamalarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Grup, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

2.6 Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

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

2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

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

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

İlişkili taraflar

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

Netleştirme/Mahsup

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

İktisapların muhasebeleştirilmesi

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

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.

Ticari borçlar

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

Vade farkı finansman gelir/giderleri

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

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.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

Etkin faiz yöntemi

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

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

(ii) Finansal yükümlülükler

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

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

Diğer finansal yükümlülükler

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

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

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

Stoklar

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

Maddi duran varlıklar ve ilgili amortismanlar

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

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

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 amortisman tabi tutulmaktadır.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

Şerefiye

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

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

Şerefiye hariç maddi ve maddi olmayan duran varlıklarda değer kaybı

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

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

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

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

Kiralama işlemleri

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

Borçlanma maliyeti

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar

Bir duran varlığın defter değerinin sürdürülmekte olan kullanımdan ziyade satış işlemi vasıtası ile geri kazanılacak olması durumunda Grup, söz konusu duran varlığı (veya elden çıkarılacak varlık grubunu) satış amaçlı olarak sınıflandırır. Bu durumun geçerli olabilmesi için; ilgili varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) bu tür varlıkların (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) satışında sıkça rastlanan ve alışılmış koşullar çerçevesinde derhal satılabilecek durumda olması ve satış olasılığının yüksek olması gerekir. Satış olasılığının yüksek olması için; uygun bir yönetim kademesi tarafından, varlığın (veya elden çıkarılacak varlık grubunun) satışına ilişkin bir plan yapılmış ve alıcıların tespiti ile planın tamamlanmasına yönelik aktif bir program başlatılmış olmalıdır.

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

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

Grup satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılan bir duran varlığı (veya elden çıkarılacak duran varlık grubunu) defter değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden düşük olanı ile ölçer.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

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

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

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

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

Çalışanlara sağlanan faydalar / kıdem tazminatları

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

Bilanço tarihleri itibarıyla kullanılan temel aktüer varsayımları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
İskonto oranı	%10	%10
Enflasyon oranı	%5,1	%5,1

Emeklilik planları

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

Dövizli işlemler

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

Gelirlerin kaydedilmesi

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

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

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

Promosyon gelirleri

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

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

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

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

Faiz, temettü, kazanç ve kayıplar

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

Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar

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

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

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

Tahminlerin kullanılması

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

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

Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan tahminler aşağıda belirtilmiştir;

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

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

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

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

c) Grup tarafından, hesap dönemi sonunda ticari kar üzerinden üst yönetime ödenecek fayda ve primler için geçmiş yıl gerçekleşmeleri ile Yönetim tarafından belirlenen yıllık artış hedefleri doğrultusunda tahminde bulunularak gider karşılığı ayrılmıştır. Buna göre 30.09.2011 tarihinde sona eren dokuz aylık hesap dönemine ilişkin olarak üst yönetim primleri için 5.625.000 TL (30.09.2010: 6.300.773 TL) karşılık ayrılmıştır (Dipnot 26).

Kullanılan tahminler ilgili muhasebe politikalarında veya dipnotlarda gösterilmektedir.

Hisse başına kazanç / (zarar)

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

Nakit Akım Tablosu

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

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31.12.2010:Yoktur).

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

NOT 4 – İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur (31.12.2010:Yoktur).

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup ana faaliyet konusu olan ilaç dağıtımına ek olarak 17.06.2009 tarihinden itibaren Selçuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A.Ş. nezdinde 5 şube (Ankara, Samsun, İzmir, Konya, Antalya), As Ecza Deposu Ticaret A.Ş. nezdinde 4 şubede (Ankara, Kayseri, İzmir, Konya) olmak üzere toplam 9 şubede eczanelere yönelik olarak içeriğinde kozmetik, kişisel bakım, mamalar, vitamin, medikal ve benzeri ürünler olan itriyat pazarında faaliyete başlamıştır. 30.09.2011 tarihinde sona eren dönem içerisinde bahsi geçen ürünlerin tüm şubelerde satışı yapılmaktadır.

Raporlama tarihi itibariyle itriyat bölümünün hasılatının, Grup'un toplam hasılatının yüzde 10'undan 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

	30.09.2011	31.12.2010
Kasa	346.485	276.478
Banka		
- vadesiz mevduat	18.991.000	15.421.374
- vadeli mevduat	166.206.631	1.810.549.010
Diğer hazır değerler	15.619.059	12.978.565
Toplam	201.163.175	1.839.225.427

30.09.2011 tarihi itibariyle vadeli mevduatların vadesi 3-34 gün arasındadır (31.12.2010: 37-66 gün).

30.09.2011 tarihi itibariyle vadeli mevduatlar Türk Lirası cinsinden olup faiz oranları %8,10- %9,50 arasındadır.

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

30.09.2011 tarihi itibariyle diğer hazır değerler kredi kartı tahsilatlarından kaynaklanan 14.753.420 TL (31.12.2010: 12.949.042 TL) tutarında bloke mevduatı içermektedir. Bu tutarların blokaj süresi tahsil tarihinden itibaren yaklaşık 20 ile 30 gün arasındadır.

NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

NOT 8 - FİNANSAL BORÇLAR

	30.09.2011		31.12.2010	
	Faiz Oranı %	TL Karşılığı	Faiz Oranı %	TL Karşılığı
<u>Kısa vadeli banka kredileri:</u>				
Türk Lirası cinsinden krediler	--	--	7,30-8,25	1.626.824.125
Çek-senet karşılığı takas krediler	--	24.587.798	--	14.210.712
Toplam		24.587.798		1.641.034.837

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle kullanılan krediler için, kısa vadeli çek-senet karşılığı takas kredileri için verilen çekler dışında herhangi bir teminat verilmemiştir.

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle kısa vadeli banka kredilerinin vade analizi aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
3 aya kadar	24.587.798	1.641.034.837
Toplam	24.587.798	1.641.034.837

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

NOT 9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

NOT 10 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

<u>Ticari alacaklar (kısa vadeli)</u>	30.09.2011	31.12.2010
Ticari alacaklar	557.620.369	492.307.410
Alacak senetleri	1.040.152.829	1.058.613.130
İlişkili kuruluşlardan alacaklar (Dipnot 37)	105.348	6.064
Şüpheli alacaklar	33.386.663	31.549.023
	1.631.265.209	1.582.475.627
Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(19.908.805)	(17.489.559)
Şüpheli alacak karşılığı (-)	(27.313.984)	(26.914.564)
Toplam	1.584.042.420	1.538.071.504

Grup'un ticari alacaklarının ortalama vadesi 103 gündür (31.12.2010 : 84-106 gün, ortalama 95 gün). 30.09.2011 tarihi itibariyle Grup'un alacaklarına uygulanan etkin faiz oranı değişik vadelerine göre % 6,88 ile % 8,61 oranları arasındadır (31.12.2010: % 4,93 ile % 6,65).

30.09.2011 tarihi itibariyle alacaklar için alınan teminat tutarı 61.534.007 TL (31.12.2010: 58.662.322 TL)'dir (Dipnot 22).

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

30.09.2011 tarihi itibarıyla, 361.550 TL'lik (31.12.2010: 265.645 TL) kısmı kamu kurumlarından (Sosyal Güvenlik Kurumu, devlet hastaneleri ve ilgili kurumlar) olmak üzere toplam 21.411.165 TL (31.12.2010: 13.605.667 TL) tutarındaki ticari alacak ile 3.396.032 TL (31.12.2010: 901.521 TL) tutarındaki alacak senetleri vade tarihlerinde tahsil edilememiştir. Bu alacaklarla ilgili olarak 2.595.879 TL (31.12.2010: 2.383.158 TL) tutarında teminat alınmış olup teminatı bulunmayan alacakların 861.791 TL'lik (31.12.2010: 810.808 TL) kısmına değer düşüklüğü karşılığı ayrılmış olup kalanının tahsilatındaki gecikmenin ticari nedenlerden ve eczanelere tanınan opsiyonlardaki artıştan kaynaklandığının düşünülmesinden dolayı bu alacaklar değer düşüklüğüne uğramış alacak olarak değerlendirilmemiştir.

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

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

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla vadesi geçen ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar ve alacak senetlerin yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	14.820.399	7.882.136
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	4.166.045	2.508.967
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	2.622.936	1.433.899
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	2.595.208	2.461.471
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	602.609	220.715
Toplam	24.807.197	14.507.188
Teminatlı kısım	(2.595.879)	(2.383.158)
Karşılık ayrılan kısım	(861.791)	(810.808)

Şüpheli alacak karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

1 Ocak itibarıyla bakiye	26.914.564	26.644.372
Dönem içerisinde iptal edilen karşılıklar ve yapılan tahsilatlar (-) (Dipnot 31)	(5.094.890)	(8.385.466)
Dönem içindeki karşılıktaki artış (Dipnot 31)	5.723.055	9.150.991
Aciz vesikası alınıp aktiften çıkarılan (*)	(228.745)	(495.333)
Dönem sonu itibarıyla bakiye	27.313.984	26.914.564

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

(*) Aciz vesikası alınıp aktiften çıkarılan bu hesaplar nazım hesaplarda takip edilmektedir. Grup yönetimi, ticari alacakların beklenen değer düşüklüğü karşılığı ayrıldıktan sonra bulunan net kayıtlı değerini rayiç değerine yaklaştığını öngörmektedir.

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

<u>Ticari borçlar (kısa vadeli)</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Ticari borçlar	647.413.703	566.889.128
Borç senetleri	706.336.950	799.732.634
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 37)	10.769.915	8.726.473
	1.364.520.568	1.375.348.235
Vadeli alımlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri (-)	(15.382.549)	(13.416.857)
Toplam	1.349.138.019	1.361.931.378

Grup'un ticari borçlarının ortalama vadesi 99 gündür (31.12.2010: 71-95 gün, ortalama vade 83 gün). 30.09.2011 tarihi itibarıyla Grup'un borçlarına uygulanan etkin faiz oranı değişik vadelerine göre % 6,88 ile % 8,61 oranları arasındadır (31.12.2010: % 4,93 ile % 6,65).

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

NOT 11 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

<u>Kısa vadeli diğer alacaklar</u>		
Verilen depozito ve teminatlar	298.489	150.733
Satıcılardan olan ürün alacakları	44.186.004	20.836.116
Personelden alacaklar	406.490	355.577
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 37)	422.774	2.387
Diğer alacaklar	701.044	826.009
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı	(215.375)	(489.252)
Toplam	45.799.426	21.681.570

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

Şüpheli diğer alacaklar karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
1 Ocak itibariyle bakiye	489.252	512.076
Dönem içerisinde iptal edilen karşılıklar ve yapılan tahsilatlar (-) (Dipnot 31)	(163.000)	(22.824)
Dönem içerisinde iptal edilen karşılık	(110.877)	--
Dönem sonu itibariyle bakiye	215.375	489.252
Uzun vadeli diğer alacaklar	30.09.2011	31.12.2010
Verilen depozito ve teminatlar	307.854	244.817
Diğer alacaklar	4.591	4.592
Toplam	312.445	249.409

Kısa vadeli diğer borçlar

Alınan depozito ve teminatlar	96.360	96.360
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 37)	16.520	177.882
Akaryakıt borçları	927.386	1.579.112
Haberleşme borçları	818.592	470.292
Bilgi işlem borçları	202.042	285.412
Elektrik-su borçları	372.635	245.558
Kargo borçları	333.235	747.203
Diğer borçlar	2.392.687	2.194.499
Toplam	5.159.457	5.796.318

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

NOT 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

NOT 13 – STOKLAR

Ticari mallar	559.043.871	544.725.692
Toplam	559.043.871	544.725.692

NOT 14 - CANLI VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

NOT 15 - DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

NOT 16 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

NOT 17 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

<u>Cari dönem</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>Girişler</u>	<u>Transferler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30.09.2011</u>
Maliyet	5.096.876	--	--	--	5.096.876
Birikmiş amortisman (-)	(120.183)	(33.802)	--	--	(153.985)
Net defter değeri	4.976.693	(33.802)	--	--	4.942.891

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

Yatırım amaçlı gayrimenkullerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

NOT 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

Cari dönem

<u>Maliyetler:</u>	31.12.2010	Girişler	Transferler(**)	Çıkışlar	30.09.2011
Arsa	28.031.534	3.103.538	(74.000)	--	31.061.072
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	168.371	3.700	--	--	172.071
Binalar	64.077.150	2.059.577	726.318	(447.922)	66.415.123
Motorlu taşıtlar	40.248.391	3.189.822	--	(1.626.699)	41.811.514
Demirbaşlar	32.439.977	4.254.933	--	(16.523)	36.678.387
Özel maliyetler	5.348.885	433.520	--	(17.213)	5.765.192
Yapılmakta olan yatırımlar(*)	17.278.385	17.831.148	(1.198.818)	--	33.910.715
	187.592.693	30.876.238	(546.500)	(2.108.357)	215.814.074

Birikmiş Amortismanlar:

Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	61.295	9.989	--	--	71.284
Binalar	5.345.371	1.328.575	--	(7.856)	6.666.090
Motorlu taşıtlar	31.331.308	2.941.075	--	(1.408.446)	32.863.937
Demirbaşlar	22.510.102	2.052.847	--	(10.385)	24.552.564
Özel maliyetler	4.167.297	340.290	--	(12.052)	4.495.535

	63.415.373	6.672.776	--	(1.438.739)	68.649.410
Net değer	<u>124.177.320</u>				<u>147.164.664</u>

(*) 30.09.2011 tarihi itibariyle yapılmakta olan yatırımlar Grup tarafından Selçuklu Turizm ve İnşaat A.Ş.'ne yaptırılan As Ankara şubesi ana depo inşaatı , As Maltepe bölge depo inşaatı, Selçuk Merkez harcamaları, Selçuk Trakya bölge depo inşaatı ve diğer inşaat tadilat harcamalarından oluşmaktadır.

(**) Grup tarafından cari dönemde toplam 74.000 TL arazi ve arsa maddi duran varlıklardan satış amacıyla elde tutulan varlıklar hesabına sınıflandırılmıştır. 30.09.2011 itibari ile Selçuk Ecza A.Ş. Trabzon şubesinde yer alan toplam 472.500 TL tutarındaki kiraya verilecek olan dükkan ve daire satış amacıyla elde tutulan varlıklar hesabına sınıflandırılmıştır.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

Önceki Dönem

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

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

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla Grup'un gayrimenkulleri üzerinde Dipnot 22'de belirtilen şerhler mevcuttur.

NOT 19 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

<u>Cari dönem</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>Girişler</u>	<u>Transferler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30.09.2011</u>
Maliyet	3.291.727	225.475	--	--	3.517.202
Birikmiş amortismanlar (-)	(2.924.983)	(122.215)	--	--	(3.047.198)
Net defter değeri	<u>366.744</u>	<u>103.260</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>470.004</u>

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

NOT 20 – ŞEREFİYE

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

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

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

NOT 21 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

NOT 22 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Karşılıklar:

Kısa vadeli borç karşılıkları

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Dava karşılıkları	1.142.657	1.482.097
Toplam	<u>1.142.657</u>	<u>1.482.097</u>

Dava karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Dönem açılış bakiyesi	1.482.097	1.788.693
İlave karşılık	165.943	448.948
Dönem içi yapılan ödemeler	(334.159)	(371.656)
Konusu kalmayan karşılık	(171.224)	(383.888)
Dönem sonu itibariyle bakiye	<u>1.142.657</u>	<u>1.482.097</u>

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

b) Verilen teminatlar:

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Grup tarafından verilen TRİ'ler	30.09.2011	31.12.2010
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	2.890.675	2.940.399
B. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
Toplam	2.890.675	2.940.399

c) Alınan teminatlar:	30.09.2011	31.12.2010
Çek ve senet olarak alınan teminatlar	18.741.318	16.463.513
İpotekler	37.517.192	36.503.312
Banka teminat mektupları	4.685.650	5.105.650
Alınan diğer teminatlar	589.847	589.847
Toplam	61.534.007	58.662.322

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

d) Grup'un hukuk müşavirliğinden temin edilen bilgiye göre 30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle Grup'un aleyhine ve lehine açılmış olan ve devam etmekte olan dava ve icra takiplerinin detayı aşağıdaki gibidir:

<u>30.09.2011</u>	Adet	Tutar (TL)	Adet	Tutar (TL)	Adet	Tutar (TL)
	<u>Selçuk Ecza</u>	<u>Selçuk Ecza</u>	<u>As Ecza</u>	<u>As Ecza</u>	<u>Toplam</u>	<u>Toplam</u>
Grup tarafından açılan davalar	28	1.264.569	6	165.702	34	1.430.271
Grup tarafından yürütülen icra takipleri	380	37.021.478	202	10.204.398	582	47.225.876
	408	38.286.047	208	10.370.100	616	48.656.147
Grup aleyhine açılan davalar	48	2.582.829	29	908.697	77	3.491.526
Grup aleyhine yürütülen icra takipleri (*)	5	764.956	3	72.028	8	836.984
	53	3.347.785	32	980.725	85	4.328.510

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

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

30.09.2011 tarihi itibarıyla Grup aleyhine açılmış olan tazminat davaları ile icra takiplerine ilişkin olarak 1.167.687 TL (31.12.2010: 1.482.097 TL) için karşılık ayrılmıştır. Grup tarafından açılan alacak ve icra takip davalarına ilişkin olarak gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

e) 30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibarıyla Grup'un gayrimenkulleri üzerinde bulunan şerhler aşağıdaki gibidir:

30.09.2011

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

31.12.2010

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

f) 30.09.2011 tarihi itibarıyla Grup'un yoldaki mallara ilişkin satıcılara olan yükümlülüğü 58.805.199 TL (31.12.2010: 36.902.946 TL)'dir. Söz konusu mallar bilanço tarihini takip eden dönemde Grup tarafından teslim alınmıştır.

g) Vergi davaları

Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından Ana Ortak Selçuk Ecza nezdinde 2008 hesap dönemine ilişkin yapılan vergi hesap incelemeleri ile ilgili olarak, 2008 yılına ait kurumlar vergisi, 2008 yılına ait gerçek usulde Katma Değer Vergisi ve Ocak 2009 dönemine ait gerçek usulde katma değer vergisi inceleme raporları ile bağlantılı olarak Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı tarafından toplam 2.859.370 TL vergi aslı ile 4.357.054 TL vergi ziyat cezasını içeren vergi/ceza ihbarnameleri 09.11.2010 tarihinde tebellüğ edilmiştir.

Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından Grup'un bağlı ortaklığı As Ecza nezdinde Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından 2008 hesap dönemine ilişkin yapılan vergi hesap incelemeleri ile ilgili olarak, 2008 yılına ait kurumlar vergisi, 2008 yılına ait gerçek usulde Katma Değer Vergisi ve Ocak 2009 dönemine ait gerçek usulde katma değer vergisi inceleme raporları ile bağlantılı olarak Büyük

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı tarafından toplam 1.624.191 TL vergi aslı ile 2.507.487 TL vergi ziyai cezası içeren vergi/ceza ihbarnameleri 17.06.2010 tarihinde tebellüğ edilmiştir. Söz konusu vergi ve cezaları için Vergi Usul Kanunu'nun uzlaşma hükümleri kapsamında Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığı Gelirler Kontrolörleri Tarhiyat Öncesi Uzlaşma Komisyonu'nda 08.06.2010 tarihinde yapılan uzlaşma toplantısında uzlaşma vaki olmadığı için, Şirket 06.07.2010 ve 14.07.2010 tarihleri itibariyle İstanbul'daki Vergi Mahkemesi'nde dava açmıştır.

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

NOT 23 – TAAHHÜTLER

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

NOT 24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Kıdem tazminatı karşılığı	8.937.378	8.104.887
Toplam	<u>8.937.378</u>	<u>8.104.887</u>

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

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

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. 30.09.2011 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30.09.2011 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %5,1 enflasyon oranı ve %10 iskonto oranı varsayımına göre, %4,66 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31.12.2010: %4,66 reel iskonto oranı). Kıdem tazminatı tavanı genelde altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 01.01.2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.623,23 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
Dönem başı	8.104.887	6.808.551
Hizmet maliyeti	3.304.855	3.480.390
Faiz maliyeti	169.309	273.878
Dönem içindeki ödemeler	(2.641.673)	(2.457.932)
Dönem sonu	8.937.378	8.104.887

NOT 25 - EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (31.12.2010: Yoktur).

NOT 26 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar

Verilen stok alım avansları	6.414.643	10.828.967
Personel avansları-net	1.181.218	1.083.595
Peşin ödenen giderler	2.427.825	1.538.863
İş avansları	232.573	203.227
Devreden katma değer vergisi	571.183	694.637
Gelir tahakkukları(*)	6.972.457	37.013.595
Diğer	641.344	476.093
Toplam	18.441.243	51.838.977

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

Diğer duran varlıklar

Gelecek yıllara ait giderler	--	27.574
Toplam	--	27.574

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

<u>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Personele ve üst yönetime ödenecek ücret ve prim gider tahakkukları	6.123.362	9.321.917
Alınan sipariş avansları	1.961.774	2.713.249
Personele borçlar	27.110	33.544
Ödenecek vergiler	1.456.615	3.935.625
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	3.104.974	2.466.760
Diğer çeşitli borçlar	4.041.165	5.619.315
Toplam	16.715.000	24.090.410

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

NOT 27 - ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle Şirket'in hissedarları ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

<u>Adı Soyadı/Ünvanı</u>	<u>30.09.2011</u>		<u>31.12.2010</u>	
	<u>Pay Tutarı</u>	<u>Oran %</u>	<u>Pay Tutarı</u>	<u>Oran %</u>
Selçuk Ecza Holding A.Ş.(*)	480.177.809	77,32	480.177.809	77,32
Nazmiye Gürgen	11.040.000	1,78	11.040.000	1,78
M. Sonay Gürgen	5.520.000	0,89	5.520.000	0,89
Ahmet Keleşoğlu	44	0,00	44	0,00
Nezahat Keleşoğlu	44	0,00	44	0,00
Kadriye Fügen Ural(**)	3	0,00	3	0,00
Halka Açık Kısım	124.262.100	20,01	124.262.100	20,01
Toplam ödenmiş sermaye	621.000.000		621.000.000	

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

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

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

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

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 750.000.000 TL'dir.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

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

	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Yasal yedekler	84.260.174	74.594.759
Sermayeye ilave edilecek fonlar	114.302	114.302
Geçmiş yıl kar/ (zararları)	369.440.288	232.434.725
Toplam	<u>453.814.764</u>	<u>307.143.786</u>

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

Dönem içerisindeki ana ortaklık dışı paylardaki değişimler aşağıdaki gibidir:

Dönem başı	6.345	5.316
Azınlık paylarına düşen net kar/(zarar)	625	1.026
Yeni şirket kuruluşundan gelen pay	--	3
Toplam	<u>6.970</u>	<u>6.345</u>

NOT 28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	<u>01.01.- 30.09.2011</u>	<u>01.01.- 30.09.2010</u>	<u>01.07.- 30.09.2011</u>	<u>01.07.- 30.09.2010</u>
Yurtiçi satışlar	3.804.662.164	3.584.486.219	1.242.969.394	1.210.179.638
Yurtdışı satışlar	17.070.758	9.037.951	5.921.805	2.158.307
Diğer satışlar ve promosyon gelirleri	70.082.482	76.813.577	20.070.735	24.327.986
Brüt satışlar	3.891.815.404	3.670.337.747	1.268.961.934	1.236.665.931
Eksi: İade ve indirimler	(41.391.743)	(38.259.506)	(13.448.094)	(13.077.978)
Net satışlar	3.850.423.661	3.632.078.241	1.255.513.840	1.223.587.953
Eksi: Satışların maliyeti	(3.568.501.378)	(3.347.087.207)	(1.156.337.708)	(1.131.947.926)
Brüt esas faaliyet karı	<u>281.922.283</u>	<u>284.991.034</u>	<u>99.176.132</u>	<u>91.640.027</u>

Satışların maliyet hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>01.01.- 30.09.2011</u>	<u>01.01.- 30.09.2010</u>	<u>01.07.- 30.09.2011</u>	<u>01.07.- 30.09.2010</u>
Dönem başı stok	544.725.692	404.253.211	--	--
Dönem içi alımlar	3.582.819.557	3.390.111.810	1.166.512.756	1.117.934.331
Dönem sonu stok	(559.043.871)	(447.277.814)	(10.175.048)	14.013.595
Satışların maliyeti	<u>3.568.501.378</u>	<u>3.347.087.207</u>	<u>1.156.337.708</u>	<u>1.131.947.926</u>

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

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

	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	150.587.068	127.752.379	49.939.440	44.521.008
Genel yönetim giderleri	27.915.873	28.790.662	9.855.122	8.867.664
Toplam	178.502.941	156.543.041	59.794.562	53.388.672

NOT 30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Personel giderleri	107.337.208	97.999.473	35.339.433	34.192.185
Amortisman ve itfa giderleri	6.828.793	5.777.063	2.373.957	2.104.072
Akaryakıt giderleri	14.718.254	11.977.703	5.023.214	3.861.803
Haberleşme giderleri	3.886.778	3.319.226	1.287.566	1.052.356
Nakliye giderleri	8.469.935	6.860.574	2.827.099	2.164.171
Araç tamir bakım giderleri	4.436.381	4.202.023	1.431.962	1.301.275
Kira giderleri	4.600.822	4.148.947	1.576.021	1.451.246
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	7.859.159	7.457.843	2.061.631	2.319.516
Kıdem tazminatı	832.491	531.359	757.415	241.713
Vergi gideri	1.622.690	1.238.103	719.930	469.669
Sigorta giderleri	3.445.405	2.678.866	1.227.555	921.763
Kırtasiye gideri	1.890.685	1.618.653	693.125	464.364
Temsil ağırlama	2.045.099	1.384.661	567.140	505.243
Danışmanlık ve denetim	546.034	657.986	197.171	298.304
Bağış ve yardımlar	503.041	810.347	265.102	300.768
Promosyon giderleri	4.432.916	621.111	1.778.640	127.766
Diğer	5.047.250	5.259.103	1.667.601	1.612.458
Toplam	178.502.941	156.543.041	59.794.562	53.388.672

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

NOT 31 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
İptal edilen şüpheli alacak karşılıkları (Dipnot 10)	5.094.890	6.989.760	916.120	2.237.945
Sabit kıymet satış karları	1.725.227	899.883	860.284	540.007
Kira gelirleri	907.299	1.000.000	225.706	330.858
Danışmanlık gelirleri	445.080	406.406	159.642	131.638
Sigorta gelirleri	330.871	505.841	--	334.630
İptal edilen dava karşılığı	314.410	164.992	262.308	(74.265)
Konusu kalmayan karşılıklar	163.000	18.669	--	12.000
Teşvik gelirleri	1.070.142	941.313	369.342	323.616
Sağlık sektörü fuar geliri	2.111.615	--	--	--
Diğer	1.737.877	1.278.631	713.454	323.071
Toplam	13.900.411	12.205.495	3.506.856	4.159.500
Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar				
Şüpheli ticari alacak karşılık gideri (Dipnot 10)	5.723.055	7.324.641	1.509.505	2.546.627
Sabit kıymet satış zararları	61.553	100.614	39.380	34.881
Şüpheli diğer alacaklar karşılık gideri	--	3.328	--	--
Dava gider karşılığı	--	--	--	--
Vergi affı kapsamında ödenen vergiler (*)	2.545.160	--	--	--
Diğer	505.450	1.025.567	231.291	584.515
Toplam	8.835.218	8.454.150	1.780.176	3.166.023

(*) 6111 Sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması Hakkındaki Kanunun ilgili maddesi gereğince işletmelerin dava safhasındaki alacakları için Kanundan yararlanmak isteyen mükelleflere davalarından vazgeçmeleri şartıyla önemli indirimler sağlanmaktadır. Bu indirim oranları davanın bulunduğu safhaya göre farklılık arz etmekte olup ihtilaf kanunun yayımlandığı tarih itibarıyla vergi mahkemesine intikal etmiş ise ikmalen ve re'sen tarh edilen vergi cezalarının % 50'si ile bu tutara; belirlenen tahakkuk ve vade tarihleri esas alınarak hesaplanması gereken gecikme faizi ve gecikme zammı yerine TEFE/ÜFE tutarı esas alınarak TEFE/ÜFE tutarı hesaplanacaktır. 6111 Sayılı Kanun Genel Tebliği Seri No: 1' e göre, İkmalen ve Re'sen tarh eden verginin %50'sinin tahsilinden vazgeçilecektir. 6111 Sayılı Kanun Genel Tebliği Seri No: 1' e göre, Vergi Ziyai cezasının tamamının tahsilinden vazgeçilecektir. Özel Usülsüzlük cezasının %75'inin tahsilinden vazgeçilecektir.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

Şirket 31.05.2011 tarihinde İstanbul'daki Vergi Mahkemeleri nezdinde devam eden vergi ihtilafı davaları ile ilgili olarak 6111 sayılı yasadın yararlanmak amacıyla başvuruda bulunmuştur.6111 sayılı Kanun Genel Tebliği Seri 1, 3.maddesi kapsamında Şirket'in ödemeyi talep ettiği vergi borcu yeniden yapılandırılmış olup Selçuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin yeniden yapılandırılan vergi borcu tutarı 1.646.620 TL, As Ecza Deposu Ticaret A.Ş. yeniden yapılandırılan vergi borcu tutarı 898.540 TL olup toplam 2.545.160 TL tutarındaki vergi cezası diğer giderler hesabı altında yer almaktadır. 29.06.2011 tarihi itibarıyla Grup vergi affı kapsamında oluşan borcunun tamamını tek taksit halinde ödemiştir.Grup'un açmış olduğu davalar Torba Yasadan yararlanılması nedeniyle kapanmıştır. Ancak Grup yönetimi ileride buna benzer cezaların tekrar oluşmasını önlemek amacıyla üç adet davanın devam etmesine karar verilmiştir.Grup Yönetimi bu şekilde emsal dava oluşması halinde kazanacaklarını düşündükleri davaları Grup nezdinde sürdürmektedir (Dipnot 22).

NOT 32 - FİNANSAL GELİRLER

	01.01.-	01.01.-	01.07.-	01.07.-
Finansman gelirleri	30.09.2011	30.09.2010	30.09.2011	30.09.2010
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	91.654.944	78.366.983	27.081.705	22.168.967
Vade farkı gelirleri	1.954.487	2.738.920	619.219	1.027.790
Kur farkı geliri	79.655	43.047	37.112	25.370
Vadeli mevduat faiz gelirleri	67.993.282	76.861.896	9.448.313	35.144.060
	161.682.368	158.010.846	37.186.349	58.366.187

NOT 33 - FİNANSAL GİDERLER

Finansman giderleri				
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	75.292.311	64.464.597	23.517.587	20.166.296
Kısa vadeli kredilerin faiz giderleri	56.833.375	50.705.670	7.964.064	24.743.294
Kur farkı gideri	40.071	54.060	16.850	31.601
	132.165.757	115.224.327	31.498.501	44.941.191

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

a) Grup'un 30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içinde ve ilgili bilanço tarihleri itibarıyla durdurulan faaliyeti bulunmamaktadır.

b) 30.09.2011 tarihi itibarıyla satılmaya hazır duran varlıklarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	31.12.2010	Girişler	Transferler	Çıkışlar	30.09.2011
Maliyet	1.196.594	--	546.500	(74.034)	1.669.060
Birikmiş amortisman	(51.661)	--	--	388	(51.273)
	1.144.933	--	546.500	(73.646)	1.617.787
Net defter değeri	1.144.933				1.617.787

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

31.12.2010:

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

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

Satış amacı ile elde tutulan varlıkların dönem içerisinde elden çıkarılmasından kaynaklanan 48.879 TL tutarındaki karlar 30.09.2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide gelir tablosunda diğer faaliyetlerden gelir ve karlar içinde gösterilmektedir (30.09.2010:0 TL).

NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30.09.2011	31.12.2010
Cari dönem kurumlar vergisi	29.612.635	46.029.312
Eksi:Peşin ödenen vergiler	(22.571.037)	(41.130.904)
Vergi borcu/(alacağı)	7.041.598	4.898.408
Ertelenmiş vergi borcu/ alacağı, net	(2.631.926)	(1.739.200)
Toplam vergi borcu/(alacağı)	4.409.672	3.159.208

Vergi öncesi kar'a yasal vergi oranı uygulanıp bulunan kurumlar vergisi gideri ile 30.09.2011 tarihi itibariyle konsolide gelir tablosunda gösterilen kurumlar vergisi gideri arasındaki mutabakat:

	01.01.-30.09.2011	01.01.-30.09.2010
Vergi karşılığı öncesi dönem karı	138.001.146	174.985.857
Geçerli olan yasal kurumlar vergisi oranı 20%	27.600.229	34.997.171
Vergiden istisna gelirlerin etkisi	(13.249)	(45.225)
Vergi matrahından indirilemeyen giderlerin etkisi	1.090.738	537.284
Diğer	42.191	4.990
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	28.719.909	35.494.220

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

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

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

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

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (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 (2010: %20) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir. Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalar aşağıda açıklanmıştır:

Yurtiçi İştirak Kazançları İstisnası:

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

Emisyon Primi İstisnası

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

Yurtdışı İştirak Kazançları İstisnası

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

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

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

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

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

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 Dağıtım Hakkında Genel Tebliğ (Seri No: 1) yayımlanmıştır.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

30.09.2011 ve 30.09.2010 tarihlerinde sona eren 9 aylık hesap dönemlere ait gelir tablolarına yansıtılmış vergi tutarları aşağıda özetlenmiştir:

	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Cari hesap dönemi kurumlar vergisi	(29.612.635)	(36.377.644)	(8.971.509)	(11.205.455)
Ertelenmiş vergi karşılığı	892.726	883.424	(563.148)	419.172
	(28.719.909)	(35.494.220)	(9.534.657)	(10.786.283)

ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜĞÜ

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

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

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi alacak ve borçlarının yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

Kayıtlı değer-vergi farklılıkları	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülük)	
	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>	<u>30.09.2011</u>	<u>31.12.2010</u>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	11.928.346	11.087.666	(2.385.669)	(2.217.533)
Stokların kayıtlı değeri ile vergi matrahi arasındaki fark	(66.683.707)	(39.003.275)	13.336.741	7.800.655
Kıdem tazminatı karşılığı	(8.937.378)	(8.104.887)	1.787.476	1.620.977
Ertelenmiş finansman gideri	15.548.411	13.533.301	(3.109.682)	(2.706.660)
Ertelenmiş finansman geliri	(9.084.229)	(7.461.447)	1.816.846	1.492.289
Şüpheli alacak karşılığı	(2.950.437)	(2.550.555)	590.087	510.111
Satış dönemselliği	(11.328.189)	(10.578.607)	2.265.638	2.115.721
Alım dönemselliği ve diğer	65.126.821	38.297.894	(13.025.364)	(7.659.579)
Dava ve diğer karşılıklar ile ödenecek gider tahakkukları	(1.153.584)	(3.913.323)	230.717	782.666
Personel prim	(5.625.000)	--	1.125.000	--
Diğer	679	(2.766)	136	553
	(13.158.267)	(8.695.999)	2.631.926	1.739.200
Ertelenen vergi varlıkları	(105.761.845)	(71.614.860)	21.152.641	14.322.972
Ertelenen vergi yükümlülükleri	92.603.578	62.918.861	(18.520.715)	(12.583.772)
Ertelenen vergi varlıkları, net	(13.158.267)	(8.695.999)	2.631.926	1.739.200

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

NOT 36 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar hisse grupları bazında aşağıda verilmiştir:

	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Adi hissedarlara ait net kar	109.280.612	139.490.855	37.261.214	41.883.314
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)	0,176	0,225	0,060	0,067

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

NOT 37 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

a) İlişkili taraflardan alacaklar:	30.09.2011	31.12.2010
Selçuk Ecza Holding A.Ş. (Dipnot 11)	422.774	2.387
Selçuklu Turizm ve İnşaat A.Ş.	17.122	1.841
Drogsan İlaçları San. ve Tic. A.Ş.	74.717	3.440
Mamsel İlaç Sanayi ve Tic. A.Ş.	13.509	783
Toplam	528.122	8.451
b) İlişkili taraflara borçlar:		
Selçuk Ecza Holding A.Ş. (Dipnot 11)	16.520	177.882
Mamsel İlaç Sanayi ve Tic. A.Ş.	2.383.437	1.800.866
Drogsan İlaçları San. ve Tic. A.Ş.	7.470.153	5.965.839
Selçuklu Turizm ve İnşaat A.Ş.	916.325	959.768
Toplam	10.786.435	8.904.355

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle Selçuk Ecza Holding A.Ş.'den olan alacak ve borç tutarları cari hesap alacaklarından oluşmaktadır.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

01.01.-30.09.2011 ve 01.01.-30.09.2010 hesap dönemlerinde ilişkili taraflara yapılan satışlar ile ilişkili taraflardan alımlar ve yönetim kurulu üyelerine sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

c) <u>Mal ve hizmet alımları:</u>	01.01.- 30.09.2011	01.01.- 30.09.2010	01.07.- 30.09.2011	01.07.- 30.09.2010
Drogsan İlaçları San. ve Tic. A.Ş.	15.495.852	17.378.384	4.692.495	6.251.303
Mamsel İlaç Sanayi ve Tic. A.Ş.	4.660.462	2.678.211	1.633.055	820.789
Selçuk Ecza Holding A.Ş.	603.000	715.500	117.000	243.000
Selçuklu Turizm ve İnşaat A.Ş.(*)	16.268.040	12.391.319	6.230.972	5.701.305
	37.027.354	33.163.414	12.673.522	13.016.397

(*) 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.

d) Mal ve hizmet satışları:

Drogsan İlaçları San. ve Tic. A.Ş.	370.787	424.080	358.016	248.725
Mamsel İlaç Sanayi ve Tic. A.Ş.	738.899	353.025	600.714	173.532
Selçuklu Turizm ve İnşaat A.Ş.	48.311	74.469	34.199	13.452
	1.157.997	851.574	992.929	435.709

e) İlişkili taraflardan alınan/verilen teminatlar :

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alınan veya verilen kefaletler bulunmamaktadır.

f) Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan faydalar :

01.01.-30.09.2011 ara hesap döneminde Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan faydalar 3.658.491 TL olup bunun 3.092.016 TL'lik kısmı prim tahakkuklarından oluşmaktadır (01.01.-30.09.2010: 3.745.046 TL).

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ

Finansal risk yönetimindeki hedefler

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

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

Finansal araçlar kategorileri

	30.09.2011	31.12.2010
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	201.163.175	1.839.225.427
Ticari alacaklar	1.584.042.420	1.538.071.504
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlar	24.587.798	1.641.034.837
Ticari borçlar	1.349.138.019	1.361.931.378

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

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

Kredi Riski Açıklamaları:

Finansal araçları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup yönetimi bu riskleri, her bir müşteri için ayrı ayrı yaptığı ve dönemler itibariyle gözden geçirdiği kredibilite çalışması ile minimize etmektedir. Grup'un tahsilat riski, esas olarak müşterilerden doğmaktadır. Grup'un müşterisi konumunda olan eczanelerin riskleri gerek şubeler nezdinde gerekse Genel Müdürlük tarafından 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 ayırdıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir (Dipnot 10).

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

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

Cari dönem	Alacaklar			Bankalardaki mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (1)	105.348	1.603.845.877	422.774	185.197.631	18.441.243
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	(61.534.007)	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	105.348	1.572.966.001	422.774	185.197.631	18.441.243
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (Dipnot 10)	--	24.807.197	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	(2.595.879)	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	6.072.679	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	33.386.663	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(27.313.984)	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	6.072.679	--	--	--
Önceki dönem	Alacaklar	Alacaklar	Alacaklar	Bankalardaki mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (1)	6.064	1.555.554.999	2.387	1.825.970.384	51.866.551
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	(58.662.322)	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	6.064	1.536.413.352	2.387	1.825.970.384	51.866.551
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri (Dipnot 10)	--	14.507.188	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	(2.383.158)	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	4.634.459	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	31.549.023	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(26.914.564)	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	4.634.459	--	--	--

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

Likidite Riski Açıklamaları:

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

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

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

Grup, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle Grup'un finansal yükümlülüklerinin vadesel dağılımı aşağıdaki gibidir:

30.09.2011:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler	3.373.725.817	3.389.108.366	1.244.314.255	164.794.111	--	--
Banka kredileri	24.587.798	24.587.798	24.587.798	--	--	--
Ticari borçlar	1.349.138.019	1.364.520.568	1.199.726.457	164.794.111	--	--

31.12.2010:

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

Rayıç değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

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

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle Grup'un finansal durum tablosunda rayıç değerden taşınan finansal varlığı veya finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Piyasa Riski Açıklamaları:

a. Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

Kur riskine duyarlılık

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu 30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle aşağıdaki gibidir (TL):

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu		
Cari dönem		
	Kar/zarar	Kar/zarar
	Yabancı paranın	Yabancı paranın
	değer kazanması	değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	48.554	(48.554)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	48.554	(48.554)
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü		
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)		
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değerlenmesi:		
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	--	--
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	--	--
TOPLAM (3+6+9)	48.554	(48.554)

Grup'un 30.09.2011 tarihinde döviz cinsinden 485.541 TL hesabı bulunmaktadır (31.12.2010: 21.147 TL).

Grup, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle bir miktar kur riski taşımaktadır. Grup'un döviz cinsinden varlık ve yükümlülükleri esas olarak yabancı para cinsinden mevduat ve kredilerden oluşmaktadır. Ancak döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerin net değerinin aktif toplamına oranı (30.09.2011: %0,00019; 31.12.2010: %0,001) önemsiz olduğundan kur riski oldukça düşüktür.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

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

b. Faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

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

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

Faiz pozisyonu tablosu	Cari dönem	Önceki dönem
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	166.206.631	1.810.549.010
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler	--	1.626.824.125

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

Sermaye yönetimi

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

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

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

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

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

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.

30.09.2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle net borç/kullanılan sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2011	31.12.2010
Toplam borçlar	1.373.725.817	3.002.966.215
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(201.163.175)	(1.839.225.427)
Net borç	1.172.562.642	1.163.740.788
Toplam öz sermaye	1.184.095.376	1.112.074.764
Kullanılan sermaye	2.356.658.018	2.275.815.552
Net Borç/Kullanılan Sermaye oranı	50%	51%

c. Diğer risklere ilişkin duyarlılık analizi

Fiyat riski

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

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

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

Grup, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Rayiç bedel tahmininde ve piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, 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.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-30.09.2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak)

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 (31.12.2010:Yoktur).

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

Yoktur (31.12.2010:Yoktur).