

**SELÇUK ECZA DEPOSU
TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01. – 31.03.2019 HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR VE
DİPNOTLARI**

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

İÇİNDEKİLER	Sayfa
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	6
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	7-60

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31.03.2019 TARİHLİ
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31.03.2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	421.887.350	190.106.835
Finansal Yatırımlar	7	--	--
Ticari Alacaklar		4.330.582.489	3.879.714.686
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	10-37	1.474.420	620.913
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	10	4.329.108.069	3.879.093.773
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar		103.317.848	76.820.090
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	11-37	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11	103.317.848	76.820.090
Stoklar	13	1.555.462.319	1.445.257.978
Canlı Varlıklar	14	--	--
Peşin Ödenmiş Giderler	15	19.117.566	4.856.020
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		--	--
Diğer Dönen Varlıklar	26	24.560.512	57.103.932
(Ara Toplam)		6.454.928.084	5.653.859.541
Satış Amacıyla Sınıflandırılan Duran Varlıklar	34	--	--
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		6.454.928.084	5.653.859.541
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	7	--	--
Ticari Alacaklar		--	--
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	37	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	10	--	--
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	--	--
Diğer Alacaklar	11	1.074.696	1.321.863
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	--	--
Canlı Varlıklar	14	--	--
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	53.282.582	53.496.974
Maddi Duran Varlıklar	18	594.080.639	582.550.834
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		32.115.335	32.152.164
- Şerefiye	20	31.194.401	31.194.401
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	920.934	957.763
Peşin Ödenmiş Giderler	15	--	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	83.519.290	63.817.083
Diğer Duran Varlıklar	26	--	--
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		764.072.542	733.338.918
TOPLAM VARLIKLAR		7.219.000.626	6.387.198.459

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31.03.2019 TARİHLİ
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31.03.2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2018
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	30.601.444	106.845.616
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	--	--
Ticari Borçlar		4.175.549.927	3.601.512.769
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	10-37	129.472.544	63.256.068
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	10	4.046.077.383	3.538.256.701
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	24	34.675.770	39.247.726
Diğer Borçlar		25.149.884	29.679.178
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	11-37	4.241.094	333.912
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	11	20.908.790	29.345.266
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	--	--
Ertelenmiş Gelirler	15	6.113.716	6.253.376
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	77.846.933	19.166.692
Kısa Vadeli Karşılıklar		3.004.668	2.830.433
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	22	3.004.668	2.830.433
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	46.422.625	25.887.815
(Ara toplam)		4.399.364.967	3.831.423.605
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	34	--	--
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		4.399.364.967	3.831.423.605
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Ticari Borçlar	10-37	--	--
Diğer Borçlar	11	--	--
Uzun Vadeli Karşılıklar		39.715.384	37.375.873
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	24	39.715.384	37.375.873
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	59.490.247	48.590.603
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	--	--
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		99.205.631	85.966.476
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		4.498.570.598	3.917.390.081
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		2.720.413.530	2.469.793.239
Ödenmiş Sermaye	27	621.000.000	621.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(50.611.369)	(47.908.502)
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(50.611.369)	(47.908.502)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	27	(50.611.369)	(47.908.502)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	142.081.376	142.081.376
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	27	1.754.620.365	1.363.352.608
Net Dönem Karı veya Zararı		253.323.158	391.267.757
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	27	16.498	15.139
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		2.720.430.028	2.469.808.378
TOPLAM KAYNAKLAR		7.219.000.626	6.387.198.459

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 01.01.-31.03.2019 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş</i>
	Dipnot	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	28	4.163.079.176	3.284.102.180
Satışların Maliyeti (-)	28	(3.703.653.824)	(2.966.003.174)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		459.425.352	318.099.006
BRÜT KAR (ZARAR)		459.425.352	318.099.006
Genel Yönetim Giderleri (-)	29-30	(29.771.143)	(24.533.401)
Pazarlama Giderleri (-)	29-30	(161.937.301)	(133.003.960)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	31	237.876.654	127.609.862
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	31	(195.017.859)	(96.931.738)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		310.575.703	191.239.769
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	32	17.242.997	5.829.131
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	32	(217.734)	(58.656)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KÂRI (ZARARI)		327.600.966	197.010.244
Finansman Giderleri (-)	33	(2.472.053)	(1.813.431)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		325.128.913	195.196.813
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		(71.804.380)	(43.150.831)
- Dönem Vergi (Gideri) Geliri	35	(79.931.222)	(48.673.441)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	35	8.126.842	5.522.610
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		253.324.533	152.045.982
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		--	--
DÖNEM KARI(ZARARI)		253.324.533	152.045.982
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		1.375	793
Ana Ortaklık Payları		253.323.158	152.045.189
Pay Başına Kazanç	36	0,408	0,245

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 01.01.-31.03.2019 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.- 31.03.2019</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.- 31.03.2018</i>
	Dipnot		
DÖNEM KARI/ZARARI		253.324.533	152.045.982
Diğer Kapsamlı Gelirler:			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(2.702.883)	(2.352.099)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	24	(3.378.604)	(2.940.124)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		675.721	588.025
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi		675.721	588.025
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(2.702.883)	(2.352.099)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		250.621.650	149.693.883
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:		250.621.650	149.693.883
Kontrol gücü olmayan paylar	27	1.359	779
Ana ortaklık payları		250.620.291	149.693.104

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31.03.2019 TARİHLİ
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Not	Ödenmiş Sermaye	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Net Dönem Karı veya Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
				Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	Birikmiş Karlar				
01 Ocak 2018 bakiyesi	621.000.000	(40.079.304)	134.155.774	1.133.739.958		301.098.488	2.149.914.916	13.013	2.149.927.929
Muhasebe politikalarındaki zorunlu değişikliklere ilişkin düzeltmeler (Not 2)									
TFRS 9 politika değişikliği sebebiyle etki, net	--	--	--	(1.460.236)		--	(1.460.236)	--	(1.460.236)
Düzeltmelerden sonraki tutar	621.000.000	(40.079.304)	134.155.774	1.132.279.722		301.098.488	2.148.454.680	13.013	2.148.467.693
Kar payları	--	--	--	--		--	--	--	--
Transferler	--	--	--	301.098.488		(301.098.488)	--	--	--
Toplam kapsamlı gelir (gider)	--	(2.352.085)	--	--		152.045.189	149.693.104	779	149.693.883
31 Mart 2018 bakiyesi	621.000.000	(42.431.389)	134.155.774	1.433.378.210		152.045.189	2.298.147.784	13.792	2.298.161.576
01 Ocak 2019 bakiyesi	621.000.000	(47.908.502)	142.081.376	1.363.352.608		391.267.757	2.469.793.239	15.139	2.469.808.378
Kar payları	--	--	--	--		--	--	--	--
Transferler	--	--	--	391.267.757		(391.267.757)	--	--	--
Toplam kapsamlı gelir (gider)	--	(2.702.867)	--	--		253.323.158	250.620.291	1.359	250.621.650
31 Mart 2019 bakiyesi	621.000.000	(50.611.369)	142.081.376	1.754.620.365		253.323.158	2.720.413.530	16.498	2.720.430.028

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31.03.2019 TARİHLİ
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş</i>
	Dipnot	01.01.- 31.03.2019	01.01.- 31.03.2018
İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		315.712.229	28.124.684
Dönem Karı (Zararı)		253.324.533	152.045.982
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı (Zararı)		253.324.533	152.045.982
Dönem Net Karı(Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		147.879.901	114.278.649
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	17-18-19	11.879.076	9.107.460
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	10-11	8.796.342	4.914.740
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	22-24	4.093.629	2.818.068
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(12.091.932)	(1.989.805)
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	32	(14.563.985)	(3.803.236)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	33	2.472.053	1.813.431
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları(Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	10	16.095.067	25.174.487
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	35	71.804.380	43.150.831
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar(Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	32	(906.133)	(621.960)
Kar (Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	24-26	48.209.472	31.724.828
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(56.810.684)	(218.078.862)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	10	(593.070.398)	(561.407.374)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	11-26	21.366.677	(16.321.772)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	13	(110.204.341)	(372.097.519)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	15	(14.261.546)	(11.429.756)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	10	691.348.344	789.628.376
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	24	(24.436.660)	(19.178.448)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	15	(139.660)	(151.877)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	11-22-26	(27.413.100)	(27.120.492)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		344.393.750	48.245.769
Ödenen Faiz	33	(2.472.053)	(1.813.431)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	24	(4.958.487)	(3.759.348)
Vergi İadeleri(Ödemeleri)	35	(21.250.981)	(14.548.306)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(7.687.542)	(32.014.011)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	18-19	1.291.260	836.485
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	17-18-19	(23.542.787)	(36.725.579)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Satımından Kaynaklanan Nakit Girişleri	17	--	71.847
Alınan Faiz	32	14.563.985	3.803.236
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(76.244.172)	(8.345.833)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	8	30.601.444	39.679.034
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	8	(106.845.616)	(48.024.867)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		231.780.515	(12.235.160)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		231.780.515	(12.235.160)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	190.106.835	217.439.028
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	421.887.350	205.203.868

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Selçuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A.Ş. (“Selçuk Ecza”, “Şirket” veya “Ana Ortaklık”) ilaç üretici firmaları ile hastane ve eczaneler arasındaki dağıtım kanalı olarak ecza depoculuğu yapmak amacıyla 10.10.1958 tarihinde Konya’da kurulmuştur. Şirket’in 1970 yılında “kollektif şirket” olan ticari ünvanı “anonim şirket” olarak değiştirilmiştir. Şirket’in merkezi İstanbul’da bulunmakta olup kayıtlı yeri: Kuşbakışı Cad. No:37 34662 Altunizade, İstanbul’dur. 31.03.2019 tarihi itibarıyla Şirket’in sermayesi 621.000.000 TL’dir.

Selçuk Ecza Holding A.Ş.’nin hissedarları olan Ahmet Keleşoğlu ve Nezahat Keleşoğlu’na ait sırasıyla % 80 ve % 20 oranlarındaki hisselerin % 51’lik kısmının Ahmet ve Nezahat Keleşoğlu Vakfına (“Vakıf”) devri için noter başvurusu ve ilgili vakıf senedi imzalanma işlemleri 05.12.2008 tarihinde tamamlanarak ve hisseler 11.03.2009 tarihli 27166 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak kuruluşu tamamlanan Ahmet ve Nezahat Keleşoğlu Vakfına devredilmiştir. 31.03.2019 tarihi itibarıyla Vakıf dışındaki Selçuk Ecza Holding A.Ş.’nin gerçek kişi ortakları %19,6 oranında hisseye sahip Ahmet Keleşoğlu Mirasçıları ile %29,4 oranında hisseye sahip Nezahat Keleşoğlu’dur.

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

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

31.03.2019 tarihi itibarıyla Şirket ve Bağlı Ortaklığı (“Grup”) bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 6.425 kişi (31.12.2018: 6.481 kişi) olup 5.199 (31.12.2018: 5.219 kişi) kişi Ana Ortaklık nezdinde çalışmaktadır.

31.03.2019 tarihi itibarıyla Grup’un Türkiye genelinde 27 (31.12.2018: 27) adet ana şubesi ve bunlara bağlı 86 adet bölge deposu bulunmaktadır (Selçuk Ecza’nın şube sayısı 21 (31.12.2018: 21), bölge depo sayısı 69 (31.12.2018: 69); As Ecza’nın şube sayısı 6 (31.12.2018: 6), bölge depo sayısı 17 ’dir (31.12.2018: 17)).

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"ler) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Finansal tablolar, SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından yayımlanan TMS Taksonomisi'ne uygun olarak sunulmuştur.

Grup, 31 Mart 2019 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin konsolide finansal tablolarını SPK'nın Seri: II, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem konsolide finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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

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

Finansal tabloların onaylanması:

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar yayınlanmak üzere 10 Mayıs 2019 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır. Genel Kurul'un yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu konsolide finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

Geçerli ve raporlama para birimi

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

İşletmenin Sürekliliği

Grup konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Konsolidasyon Esasları

31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla Ana Ortaklık nezdinde konsolide edilen bağlı ortaklığının ünvanı ve bu ortaklıktaki Ana Ortaklığın etkin hisse oranı aşağıda gösterilmiştir:

	31.03.2019	31.12.2018
<u>Ortaklığın ünvanı</u>	<u>Sermaye içindeki pay oranı</u>	<u>Sermaye içindeki pay oranı</u>
As Ecza Deposu Ticaret A.Ş.	%99,99	%99,99

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket tarafından kontrol edilen işletmenin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması;
- yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması ve;
- getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Şirket yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

Şirket'in yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde kontrol gücü vardır. Şirket, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığının değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur:

- Şirket'in sahip olduğu oy hakkı ile diğer hissedarların sahip olduğu oy hakkının karşılaştırılması;
- Şirket ve diğer hissedarların sahip olduğu potansiyel oy hakları;
- Sözleşmeye bağlı diğer anlaşmalardan doğan haklar, ve
- Şirket'in karar verilmesi gereken durumlarda ilgili faaliyetleri yönetmede (geçmiş dönemlerdeki genel kurul toplantılarında yapılan oylamalar da dahil olmak üzere) mevcut gücünün olup olmadığını gösterebilecek diğer olay ve şartlar.

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması, Şirket'in bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklığın toplam kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklığın finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Tüm grup içi varlıklar ve yükümlülükler, öz kaynaklar, gelir ve giderler ve Grup şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elimine edilir.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TMS/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

TFRS 9 Finansal Araçlar - Değişiklikler

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TAS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TMS 28 İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi yoktur.

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. Bu durumda, yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

1 Ocak 2019 itibarıyla TFRS 16'nın Grup'un finansal tabloları üzerindeki etkisi "2.6 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar" notunda açıklanmaktadır.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

UFRS Yorum 23 “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir.

Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2015-2017 yıllık iyileştirmeler

1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’; kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- TFRS 11 ‘Müşterek Anlaşmalar’; müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12 ‘Gelir Vergileri’; işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- TMS 23 ‘Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.
- TMS 19 ‘Çalışanlara Sağlanan Faydalar’; planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması. Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınmalıdır.

Söz konusu değişikliklerin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan TFRS'ler

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
- ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
- iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 ‘deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

TFRS 3’teki değişiklikler – işletme tanımı

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.

TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;

1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.6 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

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

KGK tarafından TFRS 16 “Kiralamalar” Standardı 16 Nisan 2018 tarihinde yayınlanmıştır. Bu Standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinin düzenlendiği mevcut TMS 17 “Kiralama İşlemleri” Standardının, TFRS Yorum 4 “Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi” ve TMS Yorum 15 “Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler” yorumlarının yerini almakta ve TMS 40 “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” Standardında da değişiklikler yapılmasına neden olmuştur. TFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralamasına ilişkin yükümlülüklerin bilanço dışında izlenmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, tüm kiralamalar için mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiraya verenler için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. TFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir.

Grup, TFRS 16'nın uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir. 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine kadar bu etkileri belirlemeyi amaçlamaktadır. Dolayısı ile 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolarda TFRS 16 finansal tablo etkileri yansıtılmamıştır.

Grup'un TFRS 16'nın uygulanmasından depo kiralama borçlarının etkilenmesi beklenmektedir.

2.7 Netleştirme / Mahsup

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

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

İlişkili taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

(a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,

- i. raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- ii. raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- iii. raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

- i. İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- ii. İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- iii. Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- iv. İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- v. İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir planının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
- vi. İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- vii. (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem, raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Ticari alacaklar

Ticari alacaklar fatura edilmiş tutarları ile kayıtlara alınmakta ve etkin faiz oranı metoduyla indirgenmiş net değeri ile ve varsa şüpheli alacak karşılığı düşüldükten sonra taşınmaktadır.

Ticari alacaklar içine sınıflandırılan senetler ve vadeli çekler etkin faiz oranı metoduyla reeskonta tabi tutularak indirgenmiş değerleri ile taşınır.

Şüpheli alacak karşılığı gider olarak kayıtlara yansıtılmaktadır. Vadesi gelmiş alacakların tahsil edilemeyeceğine dair somut bir gösterge varsa şüpheli alacak karşılığı müşteriden alınan teminatlar göz önüne alınarak ayrılır. Şirket, söz konusu finansal varlıkların beklenen kredi zararlarını hesaplamak için TFRS 9'daki basitleştirilmiş yaklaşımı kullanmaktadır. Bu yöntem tüm ticari alacaklar için ömür boyu beklenen kredi zararlarının muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

Ticari borçlar

Ticari borçlar, kayıtlı değerleriyle deftere alınır ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş değeri ile muhasebeleştirilir.

Vade farkı finansman gelir/giderleri

Vade farkı finansman gelirleri/ (giderleri) vadeli alış ve satışlardan dolayı yüklenilen gelirleri/(giderleri) ifade eder. Bu çeşit gelirler/ (giderler) dönem içindeki vadeli alım ve satımlardan kaynaklanan finansman gelir ve gideri olarak kabul edilir ve vade süresince esas faaliyetlerden diğer gider ve gelirlere dahil edilirler.

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	5

Arazi ve arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebiyle amortisman ayrılmamaktadır.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Maddi olmayan varlıklar

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

Şerefiye

Bağlı ortaklık iktisaplarında oluşan şerefiye maddi olmayan duran varlıklarda gösterilmektedir.

Satın alım işleminde oluşan şerefiye tutarı, varsa, değer düşüklüğü karşılıkları düşüldükten sonra satın alım tarihindeki maliyet değeriyle değerlendirilir. Değer düşüklüğü testi için, şerefiye Grup'un birleşmenin getirdiği sinerjiden fayda sağlamayı bekleyen nakit üreten birimlerine (ya da nakit üreten birim gruplarına) dağıtılır.

Şerefiyenin tahsis edildiği nakit üreten birimi, her yıl değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Birimin değer düşüklüğüne uğradığını gösteren belirtilerin olması durumunda ise değer düşüklüğü testi daha sık yapılır. Nakit üreten birimin geri kazanılabilir tutarı defter değerinden düşük ise, değer düşüklüğü karşılığı ilk olarak birime tahsis edilen şerefiyeden ayrılır, ardından birim içindeki varlıkların defter değeri düşürülür. Şerefiye için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı, doğrudan konsolide gelir tablosundaki kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Şerefiye değer düşüklüğü karşılığı sonraki dönemlerde iptal edilmez.

İlgili nakit üreten birimin satışı sırasında, şerefiye için belirlenen tutar, satış işleminde kar/zararın hesaplanmasına dahil edilir.

Şerefiye hariç maddi ve maddi olmayan duran varlıklarda değer kaybı

Grup, her bilanço tarihinde maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının, maliyet değerinden birikmiş amortismanlar düşülerek bulunan defter değerine ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, değer düşüklüğü tutarını belirleyebilmek için o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Varlığın tek başına geri kazanılabilir tutarının hesaplanmasının mümkün olmadığı durumlarda, o varlığın ait olduğu nakit üreten biriminin geri kazanılabilir tutarı hesaplanır.

Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Kullanımdaki değer hesaplanırken, geleceğe ait tahmini nakit akışları, paranın zaman değerini ve varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirilir. Bu çalışmalar sırasında kullanılan başlıca varsayımlar, önümüzdeki yıllardaki enflasyon beklentileri, satış ve maliyetlerde beklenen artışlar, iç pazar kompozisyonunda beklenen değişimler ve beklenen ülke büyüme oranlarından ibarettir.

Varlığın (veya nakit üreten birimin) geri kazanılabilir tutarının defter değerinden daha az olması durumunda varlığın (veya nakit üreten birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilir. Bu durumda oluşan değer düşüklüğü kayıpları konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Değer düşüklüğünün iptali nedeniyle varlığın (veya nakit üreten birimin) kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda değer düşüklüğünün finansal tablolara alınmamış olması halinde oluşacak olan defter değerini (amortismanına tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır. Değer düşüklüğünün iptali konsolide kar veya zarar tablosuna kayıt edilir. Şerefiye için ayrılan değer düşüklüğü gelecek dönemlerde ters çevrilemez.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Finansal Varlıklar
Sınıflandırma ve Ölçüm

Grup, finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan ve gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır. Şirket, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapmaktadır.

“İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar”, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıklardır. Şirket’in itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, “nakit ve nakit benzerleri” ve “ticari alacaklar” kalemlerini içermektedir. İlgili varlıklar, finansal tablolara ilk kayda alımlarında gerçeğe uygun değerleri ile; sonraki muhasebeleştirmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

“Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

“Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar”, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu finansal varlıklardır. İlgili finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Söz konusu varlıkların satılması durumunda diğer kapsamlı gelire sınıflandırılan değerlendirme farkları geçmiş yıl karlarına sınıflandırılır.

Finansal borçlar

Finansal borçlar, alındıkları tarihlerde, alınan finansal borç tutarından işlem giderleri çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Finansal borçlar, takip eden tarihlerde, etkin faiz oranı ile hesaplanmış iskonto edilmiş değerleri ile konsolide finansal tablolarda takip edilirler. Alınan finansal borç tutarı (işlem giderleri hariç) ile geri ödeme değeri arasındaki fark, konsolide kar veya zarar tablosunda finansal borç süresince tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak ya da tedarikinde veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira geliri veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için tutulan araziler ve binalar, yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır. Yatırım amaçlı bir gayrimenkul, gayrimenkulle ilgili gelecekteki ekonomik yararların işletmeye girişinin muhtemel olması, ve yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması 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 yönteminde 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 binaların tahmini ekonomik ömrü 50 yıldır. Grup yatırım amaçlı gayrimenkulleri maliyet yöntemiyle değerlemeyi tercih etmiştir.

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

Faaliyet Kiralaması

a) Grup - kiracı olarak

Faaliyet kiralaması

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiralaları olarak (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra) yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile konsolide kar veya zarar tablosuna gider olarak kaydedilir.

b) Grup - kiralayan olarak

Faaliyet kiralaması

Faaliyet kiralamasında, kiralanan varlıklar, gayrimenkuller, arsa ve yatırım amaçlı elde tutulan gayrimenkuller hariç, konsolide finansal durum tablosunda maddi duran varlıklar altında sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, eşit tutarlarda konsolide kar veya zarar tablosuna yansıtılır. Kira geliri kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile konsolide kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

Krediler ve borçlanma maliyetleri

Banka kredileri, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Banka kredileri, müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, kar veya zarar tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile direkt ilişki kurulabilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Borçlanma maliyetleri faiz ve borçlanmaya bağlı olarak katlanılan diğer maliyetleri içerir. Grup'un özellikli varlıklar ile ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri olmadığı için tüm borçlanma maliyetleri kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Dönemin kar veya zararı üzerindeki vergi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir.

Cari dönem vergisi

Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve finansal durum tablosu tarihi itibarıyla geçerli olan vergi oranları ile yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca hesaplanan vergi yükümlülüğü kayıtlarını içermektedir.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, varlık ve yükümlülüklerin finansal durum tablosundaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanır. Varlık ve yükümlülüklerin vergi değeri, vergi mevzuatı çerçevesinde söz konusu varlık ve yükümlülükler ile ilgili gelecek dönemlerde vergi matrahını etkileyecek tutarları ifade eder. Ertelenmiş vergi, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla yürürlükte olan veya yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır.

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenmiş vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır. Ertelenmiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olunması ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması şartlarıyla ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Çalışanlara sağlanan faydalar / kıdem tazminatları

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

Bilanço tarihleri itibarıyla kullanılan temel aktüer varsayımları aşağıdaki gibidir:

	31.03.2019	31.12.2018
İskonto oranı	%16,74	%16,74
Enflasyon oranı	%10,50	%10,50

Emeklilik planları

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Dövizli işlemler

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

Gelirlerin kaydedilmesi

Grup, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı konsolide finansal tablolarına kaydeder. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) varlık devredilmiş olur.

Grup aşağıda yer alan temel prensipler doğrultusunda hasılatı finansal tablolarına kaydetmektedir:

- (a) Müşteriler ile sözleşmeleri belirlenmesi
- (b) Sözleşmedeki performans yükümlülüklerini belirlenmesi
- (c) Sözleşmedeki işlem fiyatını saptanması
- (d) İşlem fiyatını sözleşmedeki performans yükümlülüklerine bölüştürülmesi
- (e) Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi

Grup aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

- (a) Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uyarınca) onaylamış ve kendi edimlerini ifa etmeyi taahhüt etmektedir,
- (b) Grup her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir,
- (c) Grup devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşulları tanımlayabilmektedir,
- (d) Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,
- (e) Grup'un müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir. Bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken işletme, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilmesini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır.

Mal ve hizmet satışları

Gelir, mal ve hizmet satışlarının faturalanmış değerlerini içerir. Hasılat, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili risk ve faydaların transferlerinin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Grup tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. 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.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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.

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.

Çıkış 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 çıkış 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 çıkış mal fazlası alacakları için hizmet bedeli faturası kesilerek ilgili gelir hesabına alınmaktadır. Çıkış mal fazlası alacaklarının ilaç firmaları tarafından mal olarak gönderilmemesi durumunda çıkış mal fazlası alacakları Grup tarafından hizmet faturası kesilerek kayıtlara intikal ettirilmektedir.

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

Faiz Geliri

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ve ilgili finansal varlıktan beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın net defter değerine getiren etkin faiz yöntemi esas alınarak ilgili dönemde tahakkuk ettirilir. Ticari işlemlere ilişkin faiz gelir ve kur farkı gelirleri, esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak muhasebeleştirilmektedir.

Temettü Geliri

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman konsolide finansal tablolara yansıtılır. Temettü borçları kar dağıtımının bir unsuru olarak genel kurul onayı sonrasında yükümlülük olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akışlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akışlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Tahminlerin kullanılması

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

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

Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan tahminler aşağıda belirtilmiştir;

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

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

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

31.03.2019 itibariyle alacak ve borç reeskontları için kullanılan iskonto oranı %25,00 - %25,55 aralığındadır.

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

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

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

Kullanılan tahminler ilgili muhasebe politikalarında veya dipnotlarda gösterilmektedir.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Pay Başına Kazanç

Konsolide kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, ana ortaklık payına düşen konsolide net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye’deki şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve özkaynak enflasyon düzeltmesi farkları hesabından hisseleri oranında hisse dağıtarak (“bedelsiz hisseler”) sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, çıkarılan bedelsiz hisselerin geriye dönük olarak dikkate alınması suretiyle elde edilir.

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31.12.2018:Yoktur).

NOT 4 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Yoktur (31.12.2018:Yoktur).

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

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

	31.03.2019	31.12.2018
Kasa	335.387	213.588
Banka		
- vadesiz mevduat	38.653.985	43.688.167
- vadeli mevduat	315.029.911	86.055.370
Diğer hazır değerler	67.868.067	60.149.710
Toplam	421.887.350	190.106.835

31.03.2019 tarihi itibariyle vadeli mevduatların vadesi 11-35 günler arasındadır (31.12.2018: 32 gün).

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

31.03.2019 tarihi itibarıyla vadeli mevduatlar Türk Lirası cinsinden olup faiz oranı %20,50'dir (31.12.2018: %23,50).

31.03.2019 tarihi itibarıyla diğer hazır değerler kredi kartı tahsilatlarından kaynaklanan 67.866.450 TL (31.12.2018: 60.148.091 TL) tutarında bloke mevduatı içermektedir. Bu tutarların blokaj süresi tahsil tarihinden itibaren yaklaşık 20 ile 30 gün arasındadır.

NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Yoktur (31.12.2018: Yoktur).

NOT 8 - FİNANSAL BORÇLANMALAR

	31.03.2019		31.12.2018	
<u>Kısa vadeli banka kredileri:</u>	<u>Faiz Oranı %</u>	<u>TL Karşılığı</u>	<u>Faiz Oranı %</u>	<u>TL Karşılığı</u>
Çek-senet karşılığı takas krediler	--	30.601.444	--	106.845.616
Toplam		<u>30.601.444</u>		<u>106.845.616</u>

31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla kullanılan krediler için, kısa vadeli çek-senet karşılığı takas kredileri için verilen çekler dışında herhangi bir teminat verilmemiştir. Sıfır faizli çek ve senet karşılığı takas kredilerinin işleyişi, Şirket tarafından keşide edilen ve/veya müşteri çeklerinin takastan çıkması halinde banka tarafından aynı gün ödenmesi veya tahsili şeklinde yapılmaktadır.

31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla kısa vadeli banka kredilerinin vade analizi aşağıdaki gibidir:

	<u>31.03.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
3 aya kadar	30.601.444	106.845.616
Toplam	<u>30.601.444</u>	<u>106.845.616</u>

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

NOT 9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur (31.12.2018: Yoktur).

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 10 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

<u>Ticari alacaklar</u>	<u>31.03.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Ticari alacaklar	1.656.707.899	1.352.703.538
Alacak senetleri	2.800.324.597	2.640.027.858
İlişkili kuruluşlardan alacaklar (Dipnot 37)	1.474.420	620.913
Şüpheli ticari alacaklar	84.489.590	80.576.830
	4.542.996.506	4.073.929.139
 Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	 (133.406.253)	 (117.749.700)
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(79.007.764)	(76.464.753)
 Toplam	 4.330.582.489	 3.879.714.686

Grup'un ticari alacaklarının ortalama vadesi 82 gündür (31.12.2018: 84 gün). 31.03.2019 tarihi itibarıyla Grup'un alacaklarına uygulanan etkin faiz oranı değişik vadelerine göre %25,00 ile %25,55 oranları arasındadır (31.12.2018: %23,80 ile %24,60).

31.03.2019 tarihi itibarıyla alacaklar için alınan ipotek ve teminat tutarı 110.286.303 TL (31.12.2018: 105.798.988 TL)'dir (Dipnot 22).

31.03.2019 tarihi itibarıyla, 222.836 TL'lik (31.12.2018: 569.589 TL) kısmı kamu kurumlarından (Sosyal Güvenlik Kurumu, devlet hastaneleri ve ilgili kurumlar) olmak üzere toplam 18.187.007 TL (31.12.2018: 24.365.079 TL) tutarındaki ticari alacak ile 2.054.156 TL (31.12.2018: 2.204.965 TL) tutarındaki alacak senetleri vade tarihlerinde tahsil edilememiştir. Bu alacaklarla ilgili olarak 872.194 TL (31.12.2018: 2.007.104 TL) tutarında teminat ve çek senet alınmıştır. Belli bir zamandan beri tahsil edilememiş ve teminatı bulunmayan alacakların yaklaşık 827.303 TL kısmı şüpheli alacaklar içerisinde sınıflandırılmış ve 827.303 TL'lik (31.12.2018: 1.183.370 TL) şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır. Kalan bakiyenin tahsilatındaki gecikmenin ticari nedenlerden ve eczanelere tanınan opsiyonlardaki artıştan kaynaklandığının düşünülmesinden ötürü bu alacaklar değer düşüklüğüne uğramış alacak olarak değerlendirilmemiştir.

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 10 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibariyle vadesi geçen ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar ve alacak senetlerin yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31.03.2019	31.12.2018
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	12.414.034	17.650.712
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	4.538.008	5.095.233
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	2.006.696	2.100.455
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	412.242	858.652
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	870.183	864.992
Vadesi Geçen Toplam Alacak	20.241.163	26.570.044
Teminatlı kısım	(872.194)	(2.007.104)
Karşılık ayrılan kısım	(827.303)	(1.183.370)
Toplam,net	18.541.666	23.379.570

Şüpheli ticari alacak karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	31.03.2019	31.12.2018
1 Ocak itibarıyla TMS 39'a göre hesaplanan	76.464.753	65.787.760
TFRS 9 politika değişikliği sebebiyle etki	--	1.872.097
1 Ocak itibarıyla yeniden raporlanan	76.464.753	67.659.857
Dönem içerisinde iptal edilen karşılıklar ve yapılan tahsilatlar (-) (Dipnot 31)	(6.253.331)	(10.965.356)
Dönem içindeki karşılıktaki artış (Dipnot 31)	8.796.342	20.436.153
Aciz vesikası alınıp aktiften çıkarılan (*)	--	(665.901)
Dönem sonu itibarıyla bakiye	79.007.764	76.464.753

(*) 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 (31.12.2018: Yoktur).

<u>Ticari borçlar (kısa vadeli)</u>	31.03.2019	31.12.2018
Ticari borçlar	1.945.412.109	1.826.883.612
Borç senetleri	2.217.976.460	1.824.462.471
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 37)	129.472.544	63.256.068
	4.292.861.113	3.714.602.151
 Vadeli alımlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri (-)	(117.311.186)	(113.089.382)
Toplam	4.175.549.927	3.601.512.769

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 10 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Grup'un ticari borçlarının vadesi ortalama vadesi 77 gündür (31.12.2018: 77 gün). 31.03.2019 tarihi itibarıyla Grup'un borçlarına uygulanan etkin faiz oranı değişik vadelerine göre %25,00 ile %25,55 oranları arasındadır (31.12.2018: %23,80 ile %24,60).

Grup'un uzun vadeli ticari borçları yoktur (31.12.2018: Yoktur).

NOT 11 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar	31.03.2019	31.12.2018
Verilen depozito ve teminatlar	624.505	589.919
Satıcılardan olan ürün alacakları	96.306.719	66.288.899
Personelden alacaklar	1.519.568	1.895.176
Personele verilen iş avansları	2.779.711	3.322.456
İlişkili kuruluşlardan alacaklar (Dipnot 37)	--	--
Diğer alacaklar	4.051.379	6.687.674
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı	(1.964.034)	(1.964.034)
Toplam	103.317.848	76.820.090

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

Şüpheli diğer alacak karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	31.03.2019	31.12.2018
1 Ocak itibarıyla bakiye	1.964.034	1.965.440
Dönem içerisinde iptal edilen karşılıklar ve yapılan tahsilatlar (-) (Dipnot 31)	--	(1.406)
Dönem içindeki karşılıktaki artış (Dipnot 31)	--	--
Dönem sonu itibarıyla bakiye	1.964.034	1.964.034

Uzun vadeli diğer alacaklar	31.03.2019	31.12.2018
Verilen depozito ve teminatlar	1.070.749	1.317.916
Diğer alacaklar	3.947	3.947
Toplam	1.074.696	1.321.863

Kısa vadeli diğer borçlar		
Alınan depozito ve teminatlar	99.680	99.680
Akaryakıt borçları	2.656.143	2.080.105
Haberleşme borçları	2.945.035	1.508.633
Bilgi işlem borçları	1.134.015	1.982.526
Elektrik-su borçları	1.308.506	1.443.736
Kargo borçları	1.300.754	1.527.388
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 37)	4.241.094	333.912
Diğer borçlar(*)	11.464.657	20.703.198
Toplam	25.149.884	29.679.178

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 11 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

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

Grup'un uzun vadeli diğer borçları yoktur (31.12.2018: Yoktur).

NOT 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR

Yoktur (31.12.2018: Yoktur).

NOT 13 – STOKLAR

	<u>31.03.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Ticari mallar	1.555.462.319	1.445.257.978
Toplam	<u>1.555.462.319</u>	<u>1.445.257.978</u>

Teminat olarak verilen stok yoktur (31.12.2018: Yoktur).

NOT 14 - CANLI VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2018: Yoktur).

NOT 15 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Peşin Ödenmiş Giderler:

<u>Dönen varlıklar içerisindeki peşin ödenmiş giderler</u>	<u>31.03.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Gelecek aylara ait giderler	17.096.992	4.462.595
Stoklar için verilen sipariş avansları	2.020.574	393.425
Toplam	<u>19.117.566</u>	<u>4.856.020</u>

Grup'un uzun vadeli peşin ödenmiş giderleri yoktur (31.12.2018: Yoktur).

Ertelenmiş Gelirler:

<u>Kısa vadeli ertelenmiş gelirler</u>	<u>31.03.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Alınan sipariş avansları (*)	5.634.140	6.234.857
Gelecek aylara ait gelirler	479.576	18.519
Toplam	<u>6.113.716</u>	<u>6.253.376</u>

(*) 31.03.2019 itibariyle alınan sipariş avansları, malın sevkiyatta olması ve benzeri nedenlerle alacak bakiye veren eczane hesapları ile ilgilidir.

Grup'un uzun vadeli ertelenmiş gelirleri yoktur (31.12.2018: Yoktur).

NOT 16 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİ İLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur (31.12.2018: Yoktur).

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 17 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Cari dönem	31.12.2018	Girişler	Transferler	Çıkışlar	31.03.2019
Maliyet	57.244.781	--	--	--	57.244.781
Birikmiş amortisman (-)	(3.747.807)	(214.392)	--	--	(3.962.199)
Net defter değeri	53.496.974	(214.392)	--	--	53.282.582
Önceki dönem	31.12.2017	Girişler	Transferler	Çıkışlar	31.12.2018
Maliyet	63.849.926	--	--	(6.605.145)	57.244.781
Birikmiş amortisman (-)	(2.923.819)	(949.981)	--	125.993	(3.747.807)
Net defter değeri	60.926.107	(949.981)	--	(6.479.152)	53.496.974

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin brüt tutarı olan 57.244.781 TL'nin 5.096.874 TL'si Grup'un Altunizadeki binasından, 1.892.405 TL'si Ankara Şubesi'nin Bilim İlaç A.Ş.'ye kiraladığı binadan, 19.617.443 TL'si Antalya Şubenin çeşitli şirketlere kiraladığı binadan, 21.388.604 TL'si Giresun'daki daire ve dükkanlardan, geriye kalan tutar ise çeşitli arsa ve binalardan oluşmaktadır.

- Yatırım amaçlı binalar (arsa hariç) doğrusal amortisman metoduna göre amortisman tabi tutulmaktadır. Binanın tahmini ekonomik ömrü 50 yıldır.
- Grup yönetimi yatırım amaçlı gayrimenkulleri maliyet yöntemine göre muhasebeleştirmiştir.
- Grup gayrimenkullerin mahiyetini ve kıyaslanabilecek piyasa verilerini değerlendirerek ve emlak vergisi beyannamesinde beyan edilen değerini dikkate alarak bir rayiç değer tahmininde bulunmuş ve defter değerlerinde değer düşüklüğü meydana gelmediğini belirlemiştir. Buna göre Yönetimin değer tahminlerine göre ve en son hazırlanan emlak vergisi beyannamesine göre Altunizadeki binanın değeri yaklaşık olarak 16.500.000 TL (net defter değeri 4.604.875 TL), Giresundaki binanın değeri yaklaşık olarak 33.431.591 TL (net defter değeri 20.940.493 TL) olarak tespit edilmiştir. Grup'un alacaklarına karşılık edinmiş olduğu arsa ve binaların piyasa değerleri 4.167.908 TL (net defter değeri 3.113.698 TL); Grup'un esas faaliyetlerinde kullanılmayıp kiraya verilen diğer yatırım amaçlı gayrimenkullerin metre kareler baz alınarak hesaplananların piyasa değeri ise 37.654.815 TL'dir (net defter değeri ise 24.623.516 TL).

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

Cari dönem

<u>Maliyet:</u>	31.12.2018	Girışler	Transferler	Çıkışlar	31.03.2019
Arsa	111.336.266	--	--	--	111.336.266
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	181.535	--	--	--	181.535
Binalar	314.639.242	1.408.384	41.497.447	--	357.545.073
Motorlu taşıtlar	108.411.782	6.834.705	--	(1.983.602)	113.262.885
Demirbaşlar	139.617.122	7.065.252	--	(285.321)	146.397.053
Özel Maliyetler	20.778.222	792.348	--	(13.161)	21.557.409
Yapılmakta olan yatırımlar(*)	55.694.203	7.347.011	(41.497.447)	--	21.543.767
	750.658.372	23.447.700	--	(2.282.084)	771.823.988

Birikmiş Amortisman:

Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	147.710	2.137	--	--	149.847
Binalar	31.066.800	1.769.638	--	(13.998)	32.822.440
Motorlu taşıtlar	57.783.015	4.857.921	--	(1.587.410)	61.053.526
Demirbaşlar	71.141.567	4.057.612	--	(284.558)	74.914.621
Özel Maliyetler	7.968.446	845.460	--	(10.991)	8.802.915
	168.107.538	11.532.768	--	(1.896.957)	177.743.349
Net değer	582.550.834				594.080.639

(*) 31.03.2019 itibariyle yapılmakta olan yatırımlar %88 (31.12.2018: %94) oranında tamamlanmıştır.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Açıklama	31.12.2018 Bakiyesi	Giriş	Çıkış	Transfer	31.03.2019 Bakiyesi	Tamamlama yüzdesi
Uşak Depo İnşaatı	5.859.475	596	--	--	5.860.071	%99
Edirne Depo İnşaatı	6.515.605	1.541.299	--	--	8.056.904	%80
Konya Depo İnşaatı	39.712.171	1.785.276	--	(41.497.447)	--	
Diğer	3.606.952	4.019.840	--	--	7.626.792	
Toplam	55.694.203	7.347.011	--	(41.497.447)	21.543.767	

Önceki dönem

<u>Maliyet:</u>	31.12.2017	Girişler	Transferler	Çıkışlar	31.12.2018
Arsa	111.336.266	--	--	--	111.336.266
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	181.535	--	--	--	181.535
Binalar	288.610.065	17.932.400	8.096.777	--	314.639.242
Motorlu taşıtlar	84.445.476	30.518.376	--	(6.552.070)	108.411.782
Demirbaşlar	104.589.418	34.043.446	1.137.894	(153.636)	139.617.122
Özel Maliyetler	12.600.019	7.059.431	1.293.319	(174.547)	20.778.222
Yapılmakta olan yatırımlar(*)	18.452.055	47.770.138	(10.527.990)	--	55.694.203
	620.214.834	137.323.791	--	(6.880.253)	750.658.372

Birikmiş Amortisman:

Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	138.273	9.437	--	--	147.710
Binalar	25.112.288	5.954.512	--	--	31.066.800
Motorlu taşıtlar	47.688.941	15.656.586	--	(5.562.512)	57.783.015
Demirbaşlar	57.362.941	13.899.623	--	(120.997)	71.141.567
Özel Maliyetler	5.399.434	2.701.766	--	(132.754)	7.968.446
	135.701.877	38.221.924	--	(5.816.263)	168.107.538
Net değer	484.512.957				582.550.834

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 18 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibariyle Grup'un gayrimenkulleri üzerinde Dipnot 22'de belirtilen şerhler mevcuttur.

NOT 19 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Cari dönem

	31.12.2018	Girişler	Transferler	Çıkışlar	31.03.2019
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6.959.194	95.087	--	--	7.054.281
Birikmiş amortismanlar (-)	(6.001.431)	(131.916)	--	--	(6.133.347)
Net defter değeri	957.763	(36.829)	--	--	920.934

Önceki Dönem

	31.12.2017	Girişler	Transferler	Çıkışlar	31.12.2018
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6.533.881	425.313	--	--	6.959.194
Birikmiş amortismanlar (-)	(5.298.939)	(702.492)	--	--	(6.001.431)
Net defter değeri	1.234.942	(277.179)	--	--	957.763

NOT 20 – ŞEREFIYE

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.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 20 – ŞEREFIYE (Devamı)

31.03.2019 hesap dönemine ait finansal tablolarda 2.8 nolu dipnotta şerefiyeye ilişkin muhasebe politikası açıklanmıştır. Şerefiye, önceki dönemlerde As Ecza'nın ilave hissesinin iktisabından kaynaklanmıştır. TMS 36 uyarınca, nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarının tespitinde kullanım değeri kullanılmaktadır. Şerefiyenin dağıtıldığı nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarının tespitinde kullanım değeri esas alınmaktadır. Bunun belirlenmesi için Grup tarafından hazırlanan nakit akış projeksiyonlarında kullanılabilir tutarın duyarlı olduğu varsayımlar kullanılmaktadır.

Bu projeksiyonlarda esas alınan varsayımlar aşağıdaki gibidir;

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

NOT 21 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

01.01.-31.03.2019 hesap dönemine ait finansal tablolarda 31 nolu dipnotta yer alan 5.294.270 TL (01.01.-31.03.2018: 4.555.976 TL) tutarındaki teşvik geliri 5084 Sayılı Yatırımların ve İstihdamın Teşviki Kanununda Yer Alan Vergisel Teşviklerden oluşmaktadır. 5084 sayılı Kanunla getirilen teşvikler gelir vergisi stopajı teşviki, sigorta primi işveren paylarında teşvik ile enerji desteğini içermektedir. 5615 sayılı Kanunla 5084 sayılı Kanunda yapılan değişiklikle yukarıda belirtilen teşvik ve tedbirlerden yararlanılabilmesi için çalıştırılması gereken asgari işçi sayısı 30'dan, 10'a indirilmiştir. 27 Ocak 2016 tarihinde 6661 Sayılı Kanunun 17'inci maddesiyle 5510 Sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanununa Geçici 68. Madde eklenmiştir. Bu madde hükmüne göre Grup asgari ücret desteğinden yararlanmıştır.

NOT 22 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

a) Karşılıklar:

Kısa vadeli borç karşılıkları

	31.03.2019	31.12.2018
Dava karşılıkları	3.004.668	2.830.433
Toplam	3.004.668	2.830.433
Dava karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:		
Dönem başı itibariyle bakiye	2.830.433	2.660.932
İlave karşılık	174.235	473.946
Dönem içi yapılan ödemeler	--	(304.445)
Dönem sonu itibariyle bakiye	3.004.668	2.830.433

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

b) Verilen teminatlar:

31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Grup tarafından verilen TRİ'ler	31.03.2019	31.12.2018
A.Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	3.853.324	4.446.716
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	3.853.324	4.446.716

c) Alınan teminatlar:	31.03.2019	31.12.2018
Çek ve senet olarak alınan teminatlar	38.491.008	39.073.693
İpotekler	62.229.250	56.464.250
Banka teminat mektupları	9.269.500	9.964.500
Alınan diğer teminatlar	296.545	296.545
Toplam	110.286.303	105.798.988

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

d) Grup'un hukuk müşavirliğinden temin edilen bilgiye göre 31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla Grup'un aleyhine ve lehine açılmış olan ve devam etmekte olan dava ve icra takiplerinin detayı aşağıdaki gibidir:

31.03.2019	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	70	5.113.997	23	1.741.679	93	6.855.676
Grup tarafından yürütülen icra takipleri	785	116.086.797	245	33.310.930	1.030	149.397.727
	855	121.200.794	268	35.052.609	1.123	156.253.403
Grup aleyhine açılan davalar	184	5.154.823	54	1.439.273	238	6.594.096
Grup aleyhine yürütülen icra takipleri (*)	24	1.484.897	13	689.014	37	2.173.911
	208	6.639.720	67	2.128.287	275	8.768.007

(*) Grup aleyhine başlatılan otuz yedi adet icra takibinden 29 tanesi, Grup'a karşı açılmış olan davaların aleyhe sonuçlanması üzerine, Grup aleyhine başlatılan İlamlı İcra takipleridir. Grup bu İlamlı İcra takiplerine dayanak olan mahkeme kararlarına karşı tehir-i icra talepli olarak temyiz (istinaf) yoluna başvurmuştur ve yargılama devam etmektedir. Bu icra takipleri tehiri icra kararı ile durdurulmuştur. Diğer 7 adet aleyhe icra takibi ise ilamsız icra takibi olup, grup bu icra takiplerine itiraz ettiğinden, icra takipleri ilgili İcra Müdürlüğü tarafından durdurulmuştur. Son icra takibi ise, ipoteğin paraya çevrilmesi yolu ile ilamsız icra takibi olup, Grup bu takibe itiraz ettiğinden icra takibi ilgili İcra Müdürlüğü tarafından durdurulmuştur.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

31.12.2018

	Adet	Tutar (TL)	Adet	Tutar (TL)	Adet	Tutar (TL)
			As			
	<u>Selçuk Ecza</u>	<u>Selçuk Ecza</u>	<u>Ecza</u>	<u>As Ecza</u>	<u>Toplam</u>	<u>Toplam</u>
Grup tarafından açılan davalar	68	4.877.208	22	1.280.645	90	6.157.853
Grup tarafından yürütülen icra takipleri	772	113.193.244	238	31.076.380	1.010	144.269.624
	840	118.070.452	260	32.357.025	1.100	150.427.477
Grup aleyhine açılan davalar	172	5.093.761	52	1.414.521	224	6.508.282
Grup aleyhine yürütülen icra takipleri	23	1.450.552	13	549.014	36	1.999.566
	195	6.544.313	65	1.963.535	260	8.507.848

e) 31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibariyle Grup'un gayrimenkulleri üzerinde bulunan şerhler aşağıdaki gibidir:

31.03.2019

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

31.12.2018

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

f) 31.03.2019 tarihi itibarıyla Grup'un yoldaki mallara ilişkin satıcılara olan yükümlülüğü 138.557.647 TL (31.12.2018: 92.148.144 TL)'dir. Söz konusu mallar bilanço tarihini takip eden dönemde Grup tarafından teslim alınmıştır.

NOT 23 – TAAHHÜTLER

Yoktur (31.12.2018: Yoktur).

NOT 24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kısa vadeli:

	31.03.2019	31.12.2018
Personele ödenecek gider tahakkukları	19.864.704	23.601.777
Personele borçlar	187.862	103.053
Ödenecek vergi ve fonlar	1.990.411	8.521.500
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	12.632.793	7.021.396
Toplam	34.675.770	39.247.726

Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar (Kıdem tazminatı karşılığı)

	31.03.2019	31.12.2018
Kıdem tazminatı karşılığı	39.715.384	37.375.873
Toplam	39.715.384	37.375.873

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

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19, "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" uyarınca şirketin 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.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31.03.2019 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31.03.2019 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %10,50 enflasyon oranı ve %5,65 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır Kıdem tazminatı tavanı genelde altı ayda bir revize edilmekte olup, Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 01.01.2019 tarihinden itibaren geçerli olan 6.017,60 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. İşe devam etme olasılığı %91 olarak baz alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.03.2019	31.12.2018
Dönem başı bakiye	37.375.873	32.380.034
Ödemeler	(4.958.487)	(16.133.603)
Faiz maliyeti	526.213	1.602.281
Cari hizmet maliyeti	3.393.181	9.740.608
Aktüeryal (kazanç) /kayıp	3.378.604	9.786.553
Dönem sonu itibarıyla karşılık	39.715.384	37.375.873

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında kullanılan önemli varsayımların duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

	Net iskonto oranı		Emekli olma olasılığına ilişkin devir hızı	
	%0,5 azalış	%0,5 artış	%0,5 azalış	%0,5 artış
Duyarlılık seviyesi				
Oran	%5,15	%6,15	%90,72	%91,72
Kıdem tazminatı yükümlülüğü değişimi	1.315.244	(1.230.075)	(400.126)	435.915

NOT 25 - VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

	31.03.2019	31.12.2018
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (Not 10)	(79.007.764)	(76.464.753)
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı (Not 11)	(1.964.034)	(1.964.034)
Toplam	(80.971.798)	(78.428.787)

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 26 -DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar	31.03.2019	31.12.2018
İş avansları	279.611	274.626
Devreden katma değer vergisi	5.446.321	17.789.082
Gelir tahakkukları (*)	15.073.848	37.369.343
Diğer	3.760.732	1.670.881
Toplam	24.560.512	57.103.932

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

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31.03.2019	31.12.2018
Ödenecek vergiler	2.933.558	6.308.889
Gider tahakkukları	43.457.216	19.557.377
Diğer çeşitli borçlar	31.851	21.549
Toplam	46.422.625	25.887.815

Grup'un diğer uzun vadeli yükümlülükleri yoktur (31.12.2018: Yoktur).

NOT 27 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye

31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibariyle Şirket'in hissedarları ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

<u>Adı Soyadı/Ünvanı</u>	31.03.2019		31.12.2018	
	Pay Tutarı	Oranı %	Pay Tutarı	Oranı %
Selçuk Ecza Holding A.Ş.(*)	480.177.809	77,32	480.177.809	77,32
Nazmiye Gürgen	11.040.000	1,78	11.040.000	1,78
M. Sonay Gürgen	5.520.000	0,89	5.520.000	0,89
Ahmet Keleşoğlu (**)	44	0,00	44	0,00
Nezahat Keleşoğlu	44	0,00	44	0,00
Kadriye Fügen Ural	3	0,00	3	0,00
Halka Açık Kısım	124.262.100	20,01	124.262.100	20,01
Toplam ödenmiş sermaye	621.000.000		621.000.000	

(*)Halka açık kısmın %5,10'u hakim ortak Selçuk Ecza Holding A.Ş. tarafından Borsa İstanbul'dan satın alınmış olup; sermayedeki toplam pay oranı %82,42 olmuştur.

(**) Ahmet Keleşoğlu varislerine devire ilişkin süreç henüz tamamlanmamıştır.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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 (31.12.2018: 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.

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. 31.03.2019 tarihi itibarıyla Vakıf dışındaki Selçuk Ecza Holding A.Ş.'nin gerçek kişi ortakları %19,6 oranında hisseye sahip Ahmet Keleşoğlu Mirasçıları ile %29,4 oranında hisseye sahip Nezahat Keleşoğlu'dur.

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 750.000.000 TL'dir.

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

	31.03.2019	31.12.2018
Yasal yedekler	140.813.468	140.813.468
Sermayeye ilave edilecek fonlar (*)	1.267.908	1.267.908
Geçmiş yıl kar/ (zararları)	1.754.620.365	1.363.352.608
Toplam	1.896.701.741	1.505.433.984

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

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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

	31.03.2019	31.12.2018
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(50.611.369)	(47.908.502)
Toplam	(50.611.369)	(47.908.502)

TMS-19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” standardındaki değişikliklerle birlikte kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında dikkate alınan aktüeryal kayıp kazançların gelir tablosunda muhasebeleştirilmesine izin vermemektedir. Aktüeryal varsayımların değişmesi sonucu oluşan kayıp ve kazançlar özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

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

d) Kar Dağıtımı

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

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

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

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

26.02.2019 Tarihli Yönetim Kurulu Kararında; SPK tebliği uyarınca hesaplanan konsolide kara, 1.644.355 TL bağış ve yardımların eklenmesinden sonra ortaya çıkan net dağıtılabılır dönem karından 1 TL nominal değerdeki beher hisse senedine brüt %10 oranında 0,10 TL, net %8,5 oranında 0,085 TL olacak şekilde, toplam 62.100.000,00 TL nakit temettü ödenmesi, sonrasında kalan tutarın Olağanüstü Yedek Akçeler hesabına aktarılmasına karar verilmiş olup 24.04.2019 tarihinden başlamak suretiyle ödenmesine karar verilmiştir.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

e) Kontrol Gücü Olmayan Paylar

Dönem içerisindeki ana ortaklık dışı paylardaki değişimler aşağıdaki gibidir:

	31.03.2019	31.12.2018
Dönem başı	15.139	13.013
Kontrol gücü olmayan paylara düşen net kar/(zarar)	1.359	2.126
Toplam	16.498	15.139

NOT 28 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Yurtiçi satışlar	4.218.321.560	3.305.183.024
Yurtdışı satışlar (*)	13.387.735	7.602.702
Diğer satışlar ve promosyon gelirleri	43.286.965	39.933.781
Brüt satışlar	4.274.996.260	3.352.719.507
Eksi: İade ve indirimler	(111.917.084)	(68.617.327)
Net satışlar	4.163.079.176	3.284.102.180
Eksi: Satışların maliyeti	(3.703.653.824)	(2.966.003.174)
Brüt esas faaliyet karı	459.425.352	318.099.006

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

Satışların maliyet hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Dönem başı stok	1.445.257.978	1.013.044.681
Dönem içi alımlar	3.813.858.165	3.338.100.693
Dönem sonu stok	(1.555.462.319)	(1.385.142.200)
Satışların maliyeti	3.703.653.824	2.966.003.174

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Genel yönetim giderleri	29.771.143	24.533.401
Pazarlama giderleri	161.937.301	133.003.960
Toplam	191.708.444	157.537.361

NOT 30 – ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Personel giderleri	116.636.084	96.223.228
Amortisman ve itfa giderleri	11.879.076	9.107.460
Akaryakıt giderleri	10.933.011	8.506.680
Haberleşme giderleri	1.141.431	1.175.991
Nakliye giderleri	7.681.369	7.489.125
Araç tamir bakım giderleri	3.542.074	2.641.014
Kira giderleri	4.003.434	3.283.716
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	9.849.230	6.794.814
Vergi gideri	1.814.600	1.552.007
Sigorta giderleri	4.784.073	3.544.817
Kırtasiye gideri	2.361.360	1.410.192
Temsil ağırlama giderleri	1.586.335	1.013.562
Danışmanlık ve denetim giderleri	604.202	609.442
Bağış ve yardımlar	148.098	29.145
Sağlık sektörü satış etkinliği giderleri	9.422.367	8.877.467
Promosyon giderleri	427.429	782.903
Diğer	4.894.271	4.495.798
Toplam	191.708.444	157.537.361

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

	Pazarlama Giderleri 01.01.- 31.03.2019	Genel Yönetim 01.01.- 31.03.2019	Pazarlama Giderleri 01.01.- 31.03.2018	Genel Yönetim 01.01.- 31.03.2018
Personel giderleri	93.427.949	23.208.135	77.362.171	18.861.057
Amortisman giderleri	10.568.191	1.310.885	7.641.732	1.465.728
Toplam	103.996.140	24.519.020	85.003.903	20.326.785

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 31 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
İptal edilen şüpheli ticari alacak karşılıkları (Dipnot 10)	6.253.331	2.556.476
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	212.058.467	109.684.336
Vade farkı gelirleri	1.331.844	315.949
Kur farkı geliri	86.510	12.840
Danışmanlık gelirleri (*)	627.327	415.556
Sigorta gelirleri	523.980	274.363
Teşvik gelirleri (Dipnot 21)	5.294.270	4.555.976
Sağlık sektörü satış etkinliği geliri	10.186.906	9.156.327
Konusu kalmayan karşılıklar(Dipnot 11)	--	2.463
Diğer	1.514.019	635.576
Toplam	237.876.654	127.609.862

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

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Şüpheli ticari alacak karşılık gideri (Dipnot 10)	8.796.342	4.914.740
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	185.674.395	91.730.485
Kur farkı gideri	72.503	37.994
Dava gider karşılığı (Dipnot 22)	174.235	--
Diğer	300.384	248.519
Toplam	195.017.859	96.931.738

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 32 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Sabit kıymet satış karları	1.123.867	680.616
Vadeli mevduat faiz gelirleri	14.563.985	3.803.236
Kira gelirleri	1.555.145	1.345.279
Toplam	17.242.997	5.829.131
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Sabit kıymet satış zararları	217.734	58.656
Toplam	217.734	58.656

NOT 33 – FİNANSMAN GİDERLERİ

Finansman Giderleri	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Kısa vadeli kredilerin faiz giderleri	2.472.053	1.813.431
Toplam	2.472.053	1.813.431

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

Yoktur (31.12.2018: Yoktur).

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

	31.03.2019	31.12.2018
Dönem vergisi	113.764.502	113.764.502
1. dönem geçici vergi	79.931.222	--
Eksi:Peşin ödenen vergiler	(115.848.791)	(94.597.810)
Vergi borcu/(alacağı)	77.846.933	19.166.692
 Ertelenmiş vergi borcu/ alacağı, net	 (24.029.043)	 (15.226.480)
 Toplam vergi borcu/(alacağı)	 53.817.890	 3.940.212

Vergi öncesi kar'a yasal vergi oranı uygulanıp bulunan kurumlar vergisi gideri ile 31.03.2019 ve 31.03.2018 tarihleri itibariyle konsolide gelir tablosunda gösterilen kurumlar vergisi gideri arasındaki mutabakat:

	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Vergi karşılığı öncesi dönem karı	325.128.913	195.196.813
 Geçerli olan yasal kurumlar vergisi oranı 22%	 71.528.361	 42.943.299
Vergi matrahından indirilemeyen giderlerin etkisi (KKEG)	296.799	226.359
Diğer	(20.780)	(18.827)
	71.804.380	43.150.831

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 2019 yılı için %22’dir (2018: %22). 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.

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) 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 %22 (2018: %22) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir. Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalar aşağıda açıklanmıştır:

Transfer fiyatlandırması

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

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

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

01.01.-31.03.2019 ve 01.01.- 31.03.2018 hesap dönemlere ait gelir tablolarına yansıtılmış vergi tutarları aşağıda özetlenmiştir:

	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Cari hesap dönemi kurumlar vergisi	(79.931.222)	(48.673.441)
Ertelenmiş vergi karşılığı	8.126.842	5.522.610
	(71.804.380)	(43.150.831)

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.

5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20'den %22'ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, 31.03.2019 tarihli konsolide finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2018, 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 vergi oranı ile, geçici farkların 2021 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısmı için ise %20 oranı ile hesaplanmıştır (31.12.2018: %22 ve %20).

31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla 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)	
	31.03.2019	31.12.2018	31.03.2019	31.12.2018
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	47.804.772	48.088.003	(10.517.050)	(10.579.361)
Stokların kayıtlı değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	(231.426.196)	(168.899.669)	50.913.763	37.157.927
Kıdem tazminatı karşılığı	(39.715.384)	(37.375.873)	7.943.077	7.475.175
Ertelenmiş finansman gideri	78.009.813	76.816.902	(17.162.159)	(16.899.718)
Ertelenmiş finansman geliri	(72.603.105)	(55.690.204)	15.972.683	12.251.845
Şüpheli alacak karşılığı/iptali	(6.330.942)	(6.687.009)	1.392.807	1.471.142
Satış dönerselliği	(8.726.687)	(11.080.908)	1.919.871	2.437.800
Alım dönerselliği ve diğer	144.595.628	95.961.473	(31.811.038)	(21.111.524)
Dava ve diğer karşılıklar ile ödenecek gider tahakkukları	(19.563.567)	(11.869.698)	4.303.985	2.611.333
Muhasebe politikalarındaki zorunlu değişikliklere ilişkin düzeltmelerin etkisi	(1.872.097)	(1.872.097)	411.861	411.861
Diğer	(3.005.648)	--	661.243	--
	(112.833.413)	(72.609.080)	24.029.043	15.226.480
Ertelenen vergi varlıkları	(383.243.626)	(293.475.458)	83.519.290	63.817.083
Ertelenen vergi yükümlülükleri	270.410.213	220.866.378	(59.490.247)	(48.590.603)
Ertelenen vergi varlıkları, net	(112.833.413)	(72.609.080)	24.029.043	15.226.480

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 36 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar hisse grupları bazında aşağıda verilmiştir:

	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Adi hissedarlara ait net kar	253.323.158	152.045.189
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi (her biri 1 TL)	621.000.000	621.000.000
Hisse başına kar (hisse başına TL olarak)	0,408	0,245

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

NOT 37 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

a) İlişkili taraflardan alacaklar:	31.03.2019	31.12.2018
Mamsel İlaç Sanayi ve Tic. A.Ş.	204.354	79.631
Aksel Ecza Deposu Tic.A.Ş.	1.234.094	530.729
Tez Trans Lojistik A.Ş.	396	10.553
İbrahim Etem Ulagay İlaç Sanayi Türk A.Ş.	35.576	--
Toplam	1.474.420	620.913
b) İlişkili taraflara borçlar:		
Mamsel İlaç Sanayi ve Tic. A.Ş.	6.510.481	7.027.481
Selçuk Ecza Holding A.Ş.	4.241.094	333.912
Selçuklu Turizm ve İnşaat A.Ş.	7.225.930	1.691.679
Tez Trans Lojistik A.Ş.	132.633	94.861
Aksel Ecza Deposu Tic.A.Ş.	511.613	349.873
İbrahim Etem Ulagay İlaç Sanayi Türk A.Ş.	115.091.887	54.092.174
Toplam	133.713.638	63.589.980

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 37 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

31.03.2019 ve 31.03.2018 tarihlerinde sona eren hesap döneminde ilişkili taraflara yapılan satışlar ile ilişkili taraflardan alımlar ve yönetim kurulu üyelerine sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

c) Mal ve hizmet alımları:	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Mamsel İlaç Sanayi ve Tic. A.Ş.	5.660.869	5.233.160
Selçuk Ecza Holding A.Ş.(**)	1.440.000	1.272.000
Selçuklu Turizm ve İnşaat A.Ş. (*)	11.981.899	15.444.140
İbrahim Etem Ulagay İlaç Sanayi Türk A.Ş.	97.971.000	75.565.480
Tez Trans Lojistik A.Ş.	510.303	306.452
Aksel Ecza Deposu Tic.A.Ş.	767.113	98.695
	118.331.184	97.919.927

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

(**) Kira ödemelerinden oluşmaktadır.

d) Mal ve hizmet satışları:	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Mamsel İlaç Sanayi ve Tic. A.Ş.	1.009.867	283.261
Selçuklu Turizm ve İnşaat A.Ş.	11.606	102.311
İbrahim Etem Ulagay İlaç Sanayi Türk A.Ş.	41.762	26.381
Tez Trans Lojistik A.Ş.	113.743	12.092
Aksel Ecza Deposu Tic.A.Ş.	2.153.056	405.304
	3.330.034	829.349

e) İlişkili taraflardan alınan/verilen teminatlar:

31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibariyle ilişkili taraflara verilen kefaletler bulunmamaktadır.

31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alınan kefaletler Grup'un kullanmış olduğu kredilere istinaden Selçuk Ecza Holding A.Ş. tarafından verilen kefaletlerden oluşmaktadır.

f) Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan faydalar:

01.01.-31.03.2019 hesap döneminde Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan faydalar 2.812.159 TL olup bunun 1.677.952 TL'lik kısmı primden oluşmaktadır (01.01.-31.03.2018: 1.778.493 TL).

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ

Finansal risk yönetimindeki hedefler

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

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

Finansal araçlar kategorileri

	31.03.2019	31.12.2018
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	421.887.350	190.106.835
Ticari alacaklar	4.330.582.489	3.879.714.686
Finansal yükümlülükler		
Kısa Vadeli Borçlanmalar	30.601.444	106.845.616
Ticari borçlar	4.175.549.927	3.601.512.769

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

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

Kredi Riski Açıklamaları:

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ (Devamı)

31.03.2019 tarihi itibarıyla Grup Türkiye genelinde yaklaşık 22 bin civarında eczane ile çalışmakta olduğundan müşteri riski açısından yoğunlaşma riski bulunmamaktadır.

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

Cari dönem	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (1)	1.474.420	4.462.514.322	--	104.392.544	353.683.896	24.560.512
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	(110.286.303)	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.474.420	4.437.618.636	--	104.392.544	353.683.896	24.560.512
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	19.413.860	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	(872.194)	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	5.481.826	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	84.489.590	--	1.964.034	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(79.007.764)	--	(1.964.034)	--	--
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	5.481.826	--	--	--	--

(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.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ (Devamı)

Önceki dönem	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (1)	620.913	3.996.843.473	--	78.141.953	129.743.537	57.103.932
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısımı	--	(105.798.988)	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	620.913	3.967.344.722	--	78.141.953	129.743.537	57.103.932
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	25.386.674	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	(2.007.104)	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	4.112.077	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	80.576.830	--	1.964.034	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(76.464.753)	--	(1.964.034)	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısımı	--	4.112.077	--	--	--	--

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

Likidite Riski Açıklamaları:

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ (Devamı)

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

31.03.2019:

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	4.206.151.371	4.323.462.557	3.814.794.350	508.668.207	--	--
Banka kredileri	30.601.444	30.601.444	30.601.444	--	--	--
Ticari borçlar	4.175.549.927	4.292.861.113	3.784.192.906	508.668.207	--	--

31.12.2018:

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	3.708.358.385	3.821.447.767	3.381.298.420	440.149.347	--	--
Banka kredileri	106.845.616	106.845.616	106.845.616	--	--	--
Ticari borçlar	3.601.512.769	3.714.602.151	3.274.452.804	440.149.347	--	--

Rayiç değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Grup, rayiç değer ölçümlerini her finansal aracın araç sınıfının girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak üç seviyede sınıflamaktadır. Buna göre, Seviye 1, belirlenen finansal araçlar için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerleme tekniklerini; Seviye 2, dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerleme tekniklerini ve Seviye 3, gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerleme tekniklerini içerir. 31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal durum tablosunda rayiç değerden taşınan finansal varlığı veya finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Piyasa Riski Açıklamaları:

a. Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ (Devamı)

31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibariyle Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

Döviz pozisyonu tablosu	Cari dönem					
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	CHF	SEK
1. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	2.380.906	423.016	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	2.380.906	423.016	--	--	--	--
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--	--	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	2.380.906	423.016	--	--	--	--
10. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	--	--	--	--	--	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	--	--	--	--	--	--
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük)	--	--	--	--	--	--
Pozisyonu (19a-19b)						
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı (*)	--	--	--	--	--	--
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	--	--	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	2.380.906	423.016	--	--	--	--
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük)	2.380.906	423.016	--	--	--	--
pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*						
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam	--	--	--	--	--	--
Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--	--	--
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--	--	--
25. İhracat	13.387.735	942.181	--	--	--	--
26. İthalat	--	--	--	--	--	--

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ (Devamı)

Döviz pozisyonu tablosu	Önceki dönem					
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	CHF	SEK
1. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	--	--	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	--	--	--	--	--	--
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--	--	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	--	--	--	--	--	--
10. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	--	--	--	--	--	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	--	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	--	--	--	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	--	--	--	--	--	--
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--	--	--
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı (*)	--	--	--	--	--	--
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	--	--	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	--	--	--	--	--	--
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*	--	--	--	--	--	--
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--	--	--
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--	--	--
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	--	--	--	--	--	--
25. İhracat	43.614.756	3.051.170	16.922	--	--	--
26. İthalat	--	--	--	--	--	--

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ (Devamı)

Kur riskine duyarlılık

Cari Dönem	Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu	
	Kar/zarar	Kar/zarar
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	238.091	(238.091)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	238.091	(238.091)
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	--	--
TOPLAM (3+6)	238.091	(238.091)
Önceki Dönem	Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu	
	Kar/zarar	Kar/zarar
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	--	--
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	--	--
TOPLAM (3+6)	--	--

Grup, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle bir miktar kur riski taşımaktadır. Grup'un döviz cinsinden varlık ve yükümlülükleri esas olarak yabancı para cinsinden mevduat ve kredilerden oluşmaktadır. Ancak döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerin net değerinin aktif toplamına oranı (31.03.2019: %0,03; 31.12.2018: %0,00) önemsiz olduğundan kur riski oldukça düşüktür.

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ (Devamı)

b. Faiz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

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

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

Faiz pozisyonu tablosu	Cari dönem	Önceki dönem
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	315.029.911	86.055.370
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler	--	--

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

Sermaye yönetimi

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

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

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

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

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

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ (Devamı)
Sermaye yönetimi (Devamı)

31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla net borç/kullanılan sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2019	31.12.2018
Toplam borçlar	4.206.151.371	3.708.358.385
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	421.887.350	190.106.835
Net borç	3.784.264.021	3.518.251.550
Toplam öz sermaye	2.720.413.530	2.469.793.239
Toplam sermaye	6.504.677.551	5.988.044.789
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	%58	%59

c. Diğer risklere ilişkin duyarlılık analizi

Fiyat riski

Grup, ilaç fiyatlarındaki meydana gelebilecek düşüşler itibarıyla 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 çevrilmiştir. Finansal aktiflerin, kısa vadeli olmaları ve kredi kaybının önemsenmeyecek ölçüde olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

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

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.
01.01.-31.03.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 40 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur (31.12.2018:Yoktur).

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

Yoktur (31.12.2018:Yoktur).