

**SELÇUK EZCA DEPOSU  
TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ**

**1 Ocak- 31 Aralık 2008**

**FAALİYET RAPORU**





SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

## İÇİNDEKİLER

<b>2008'E GENEL BİR BAKIŞ .....</b>	<b>1</b>
<b>KÜRESEL EKONOMİ ÜZERİNE .....</b>	<b>1</b>
<b>TÜRKİYE EKONOMİSİ ÜZERİNE .....</b>	<b>2</b>
<b>DÜNYADA İLAÇ SEKTÖRÜ .....</b>	<b>4</b>
<b>TÜRKİYEDE İLAÇ SEKTÖRÜ .....</b>	<b>5</b>
<b>İLAÇ HARCAMALARI .....</b>	<b>6</b>
<b>İLAÇ SEKTÖRÜ'NE İLİŞKİN ÖNEMLİ KAVRAMLAR .....</b>	<b>6</b>
<b>TÜRKİYE İLAÇ PAZARINA İLİŞKİN VERİLER.....</b>	<b>7</b>
<b>TÜRKİYE İLAÇ DAĞITIM SEKTÖRÜ.....</b>	<b>8</b>
<b>2008 YILINDA SELÇUK ECZA .....</b>	<b>8</b>
<b>FAALİYET RAPORU 01.01.2008-31.12.2008 .....</b>	<b>9</b>
<b>DÖNEM İÇİNDE GÖREV YAPAN YÖNETİM KURULU ÜYELERİ .....</b>	<b>10</b>
<b>DÖNEM İÇİNDE GÖREV YAPAN DENETÇİLER .....</b>	<b>11</b>
<b>ORTAKLIK YAPISI.....</b>	<b>11</b>
<b>ÜST YÖNETİM .....</b>	<b>12</b>
<b>KARLILIK VE MALİ YAPI.....</b>	<b>13</b>
<b>FİNANSMAN KAYNAKLARI VE RİSK YÖNETİM POLİTİKASI .....</b>	<b>14</b>
<b>YAPILAN BAĞIŞLAR.....</b>	<b>14</b>
<b>KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI .....</b>	<b>15</b>



**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**2008'E GENEL BİR BAKIŞ**

*1929 Büyük Ekonomik Buhranı'ndan sonra içinde bulunduğumuz asrın en büyük finansal krizi olarak tanımlanan Küresel Kriz, 2007 yılının III. Çeyreği'nde Amerika Birleşik Devletleri emlak ve "mortgage" piyasalarında başlayıp; hızla küresel kredi piyasalarına sıçrayarak; 2008 yılının ve hatta bazı değerlendirmelere göre önümüzdeki birkaç yılın en önemli ekonomik olgusu haline gelmiştir.*

**Küresel Ekonomi Üzerine**

2007 yılının III. çeyreğinde A.B.D. Emlak piyasasında "subprime", yüksek riskli konut kredilerinin geri ödemelerinde yaşanan finansal problemlerle başlayan ve bu kredilerin yoğun bir şekilde sekuritizasyonu neticesinde menkul kıymetlere bağlanmasından dolayı hızla bu kredilerle ilişkisi olan finansal kurumlara yayılan kriz, asrın en büyük ekonomik krizi olarak nitelenen küresel bir fenomene dönüşmüştür. A.B.D.'de başlayan finansal krizin hızla gelişmiş Avrupa ülkelerine sıçramasının temel nedeni, varlığa dayalı menkul kıymetler ile sekuritizasyonu sağlanan bu konut kredilerinin ve onlara ait sigorta poliçelerinin yaklaşık %40'ının Avrupa bankacılık sistemi tarafından satın alınmış olmasıdır. A.B.D.'de özellikle türev ürünlerde işlem yapan büyük yatırım bankalarının önemli boyutlarda finansal zararlar yazmaları ve hatta bazılarının iflas etmesi neticesinde Avrupa bankacılık sistemi de ciddi bir darbe almış ve birçok büyük finansal kurum devlet müdahaleleri ile güçlkle ayakta kalabilmiştir. Gelişmiş ülkelerde finansal sistemle başlayan küresel çalkantı hızla tüketici talebinin daralmasına ve tüketici güveninin kaybolmasına neden olmuştur. Ciddi finansal problemler yaşayan ve likidite sıkıntısı nedeniyle kredi olanaklarını daraltan finansal kurumlar, yüksek kaldıraç oranları ile faaliyetlerini sürdüren büyük sanayi şirketlerinin de zor duruma düşmesine yol açmıştır. Kredi olanaklarının daralması ile zaten halihazırda finansal anlamda sıkıntıya düşen üretime dayalı sektörlerle bir büyük darbe de tüketici güveninden gelmiş; tüketicilerin taleplerini ertelemesi iç talebin hızla düşmesine yol açmıştır. Azalan talep neticesinde yoğun bir şekilde üretimde yavaşlama ve durma noktasına gelen sanayi şirketleri, büyük oranlarda işçi çıkarımlarına gitmişlerdir.

İşsizlik artışı, sanayi üretimindeki daralmayla birleşerek ekonomik büyümeyi sekteye uğratmıştır. Gelişmiş ülkelerin büyüme oranı 2008 yılının üçüncü çeyreği itibarıyla bir önceki çeyreğe kıyasla %1,9'dan %1,0 seviyesine gerilemiştir. ABD ekonomisi, 2008 yılının dördüncü çeyreğinde, 1982 yılından bu yana çeyrek bazında en kötü büyüme performansını sergileyerek %3.8 küçülmüştür.

Birleşmiş Milletler (BM), Uluslararası Para Fonu (IMF), Dünya Bankası ve Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Teşkilatı (OECD) gibi kurumların gelecek yıllara dair tahminleri revize edilmiştir. Geline noktada gelişmiş ülkelerin ekonomilerinin 2009 yılında önemli oralarda küçüleceği, gelişmekte olan ülkelerin ekonomilerinin ise yakın yıllarda gösterdikleri performansın çok uzağında bir gelişme göstereceği öngörülmektedir.



**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

BM tarafından 2008 yıl sonunda yayınlanan “Dünya Ekonomik Durumu ve Beklentiler” Raporu’nda üç farklı senaryo öne sürülmüştür. Temel senaryoya göre, dünya gayrisafi hasılasının 2009 yılında, 2008 yılındaki keskin yavaşlama ile gerçekleşen %2,5’lik büyüme oranının da ötesine geçerek; %1 büyümesi öngörülmektedir. Gelişmiş ülkelerde büyümenin %0,5 düşmesi beklenirken; bu oran geçiş sürecinde olan ekonomiler için %4,8, gelişmekte olan ülkeler için ise %4,6 olarak hesaplanmaktadır. Mevcut ortamdaki ciddi belirsizlikler dahilinde olasılığı sürekli olarak artan kötümser senaryoya göre ise gelişmiş ülkeler 2009 yılında derin bir resesyona girerken gayrisafi hasılları %1,5 azalacak; aynı koşullar altında gelişmiş ülkelerin tamamına bakıldığında ekonomilerinin çok yavaşlayarak; %2,5 büyüyeceği varsayılmaktadır. 1930’lardan beri hiç görülmemiş olan bu durum, BM’ye göre, gelişmekte olan ülkelerde özellikle fakirlikle mücadelede, sosyal ve siyasi istikrarın korunmasında önemli handikaplara yol açacaktır.

Bunun yanı sıra IMF'nin, dünyanın en büyük ekonomilerini kapsayan G-20 grubunun Şubat 2009’da Londra’da yaptığı bakanlar toplantısı için hazırladığı değerlendirme notunda toplam dünya ekonomisinin 2009 yılında %0,5 oranında büyüyeceği, ABD ekonomisinin %1,6 ve Euro bölgesinin ise %2,0 oranında küçüleceğinin beklendiği belirtilmiştir.

Tüm bu olumsuz senaryolar ışığında başta A.B.D., Almanya, İngiltere, Japonya ve diğer gelişmiş ülkeler olmak üzere, dünyanın hemen hemen her ülkesinde küresel krizle mücadele edebilmek için ortak hareket edilmiş ve koordineli bir şekilde merkez bankaları faizleri düşürerek; küresel piyasalara kademeli olarak likidite enjekte etmişlerdir. Yaklaşık 6 trilyon doları aşan ekonomik canlandırma paketleri, bir yandan finansal kurumlara ve üretim şirketlerine likidite sağlanmasının ötesinde vergi indirimleri ve ekonomik teşvikleri de içerirken bir yandan da kamu harcamalarını arttırır niteliktedir. Öte yandan bir biri ardına açıklanmaya devam eden kurtarma paketlerinin bu olumsuz gidişatı değiştirmesi olasılığı üzerinde şüpheler artmaktadır.

### ***Türkiye Ekonomisi Üzerine***

Türkiye Ekonomisi’nde finansal krizler sonrasında yakalanan siyasal istikrar, Avrupa Birliği’ne entegrasyon sürecinde önemli adımlar atılması ile ekonomik istikrara dönüşmüştür. Aynı dönemde dünya ekonomisinde yaşanan likidite bolluğu ve hızla küreselleşen sermaye hareketleri hem finansal piyasalara hem de doğrudan sermaye yatırımları olarak Türkiye ekonomisine yönelmiştir. Bunun neticesinde 2002-2007 döneminde Türkiye ekonomisi ortalama %7 oranında büyümüştür.

Uluslararası piyasalarda emtia ve petrol fiyatlarının çok hızlı yükselişi, önemli doğal kaynaklarını dışarıdan ithal etmekte olan Türkiye ekonomisi için cari açığın hızlı bir şekilde yükselmesine yol açsa da, cari açığın finansmanı ülkeye giren yabancı kaynaklarla sürdürülmüştür. Ciddi anlamda yabancı sermaye akışı, verimlilik artışı ile daha etkin hale gelen ekonomik birimler, üretim



**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

kapasitelerini arttırmışlar fakat bunun neticesinde istihdamı aynı oranda arttıramamışlardır. Böylece işsizlik oranında da önemli bir iyileşme sağlanamamıştır. Ekonomi hızlı bir şekilde büyürken, gerçekleştirilen yasal ve ekonomik reformlara rağmen ekonominin kırılğanlıklarında önemli bir iyileşme elde edilememiştir.

Hızlı ekonomik büyüme ve artan yabancı sermaye akışı ile geçirilen son 5 yıl neticesinde gelinen noktada, 2007 yılının III. Çeyreğinde A.B.D. emlak piyasasında başlayan ve 2008 yılı III. Çeyreğinden itibaren tüm dünyaya yayılan küresel ekonomik krizin yansımaları, diğer gelişmekte olan ülkeler gibi, Türkiye’de de gecikmeli olarak da olsa görülmeye başlanmıştır. 2000-2001 finansal krizleri sonrası bankacılık sistemi önemli bir konsolidasyon geçiren, yasal düzenlemeler neticesinde izlenen risk yönetimi politikaları ve kamu otoritesinin sıkı gözetimi sayesinde dışsal şoklara karşı çok daha dayanıklı hale gelen Türkiye’de kriz, özellikle, bankacılık sistemini besleyen küresel kredi olanaklarının ve görel olarak yüksek cari açığın finansmanını da sağlayan doğrudan yabancı sermaye yatırımlarının azalması ile kendini göstermiştir. Bankacılık sisteminin kredi musluklarını kısmasıyla finansal anlamda zor duruma düşen ve özellikle kaldıraç oranları oldukça yüksek olan şirketler, daralan dış talep neticesinde yavaşlayan ihracat ile iyiden iyiye sıkıntıya düşmüştür. TMCB tarafından Mart 2009 itibarıyla açıklanan dış borçlanma verilerine göre, Ocak 2009 sonu itibarıyla Özel Sektörün yurtdışından sağladığı kredi borcu 135 milyar 255 milyon ABD\$ olarak gerçekleşmiştir. İç talebinse zaten önceden beri yetersiz olmasıyla, özellikle üretime dayalı sektörlerde işten çıkarmalar yaşanmış, binlerce kişi işini kaybetmiştir. 2008 yılında Türkiye genelinde işsiz sayısı geçen yıla göre 838 bin kişi artarak 3 milyon 274 bin kişiye yükselmiştir. İşsizlik oranı ise 3 puanlık artış ile %13,6 olarak gerçekleşmiştir.

Ekonomik büyüme III. çeyrekte sert bir şekilde yavaşlamış ve % 0,5 seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu, tarihsel olarak 27 çeyrektir üst üste büyüyen Türkiye ekonomisi’nde görülen en düşük büyüme oranı olarak kaydedilmiştir. İlk 9 aylık kümülatif büyüme oranı ise %3.0 olarak gerçekleşirken, 2009 yılına ait ekonomik büyüme beklentileri art arda revizyonlara uğramıştır. 2009 yılı Mart ayında açıklanan T.C. Merkez Bankası Beklentiler Anketine göre ise - %1’e gerilemiştir.

2008’in ilk üç çeyrek döneminde enerji ve emtia fiyatlarında gözlenen sert yükselişler, son çeyrekte küresel ekonomik çalkantının etkisini arttırmasıyla birlikte hem iç hem de dış talepte gözlenen sert yavaşlamaya paralel olarak; yerini keskin bir düşüşe bırakmıştır. Ekonomideki bu denli hızlı yavaşlama neticesinde ise, yılın son çeyreğinde yurtiçi enerji ve işlenmiş gıda fiyatlarının artış hızında önemli bir gerileme gözlenmiştir. Buna rağmen, emtia fiyatlarının geçmiş dönemde yüksek seyretmesinin kümülatif etkisi enflasyonu görel olarak yüksek düzeylerde tutmaya devam etmiş ve enflasyon yıllık bazda %10,1 olmuştur.



**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Küresel kredi olanaklarındaki daralmaya paralel olarak yurtiçinde bankaların kredi faizlerini hızla arttırması neticesinde, TCMB, parasal politikayı beklenenden çok hızlı bir şekilde gevşetmiş ve gösterge faiz oranlarını düşürmüştür. 2007 yıl sonunda %15,75 olan ve yıl içerisinde %16,75'e kadar yükseltilen gecelik borç verme faiz oranı 2008 yıl sonunda %15'e indirilmiştir. En son, TCMB, 2009 yılı Şubat ayında borçlanma faiz oranını %13,00'ten %11,50'ye, borç verme faiz oranını ise %15,50'den %14,00'e çekmiştir.

### ***DÜNYADA İLAÇ SEKTÖRÜ***

İlaç sektörü, genel tanımıyla, beşeri ve veteriner hekimlikte, tedavi edici, koruyucu ve besleyici olarak kullanılan, kimyevi, bitkisel ve biyolojik maddeleri, yüksek teknolojinin uyguladığı bilimsel standartlara göre belirli dozlarda basit veya birleşik olarak ilaç haline getiren ve seri halinde tedaviye sunan bir endüstridir.

Ortalama insan ömrünün uzamasında ve yaşam kalitesinin yükselmesindeki en önemli etkenlerden biri sürekli gelişen medikal teknolojileri ve AR-GE çalışmalarını birçok hastalığa karşı yenilikçi tedavilere dönüştürmeyi başaran ilaç sektörüdür.

Sağlık ve sosyal güvenlik sistemlerinin çok önemli bir halkası olan ilaç endüstrisi, birçok ülkede devlet tarafından kontrol edilen, ilaç geliştirme/patent verilmesi, ilacın üretimi, fiyatlandırılması, dağıtımı, ve satışı ile ilgili kapsamlı ve sürekli yenilenen kanun ve düzenlemelerin uygulandığı yoğun AR-GE çalışmalarının gerçekleştirildiği, ileri düzeyde teknolojik olanakların kullanıldığı, nitelikli insan gücünü istihdam eden bir endüstridir. Sektör, tüm dünyada temel faaliyetlerinin yanında sosyal sorumluluk anlayışı ile toplumsal projelerde de önemli görevler üstlenmektedir.

İlaç sektöründe küresel ölçekte araştırma ve danışmanlık hizmetleri veren lider araştırma kuruluşu IMS'in Ekim 2008'de yaptığı "2009 yılında Küresel İlaç Piyasası Tahminleri" adlı sunumundan alınan verilere göre 2008 yılı itibarıyla dünya ilaç sektörü 780-790 milyar ABD\$ pazar büyüklüğüne sahiptir. 2009 yılında 2008 yılındaki büyüme oranının değişmeyerek %4,5-5,5 arasında gerçekleşeceği ve 2009 yılı pazar büyüklüğünün 820-830 milyar ABD\$'na ulaşacağı öngörülmektedir. Yine 2009 yılında Kuzey Amerika'nın toplamda 320 milyar ABD\$ Doları pazar büyüklüğü ile dünya pazarının %38,6'sını oluşturarak en büyük bölge konumunu koruması beklenmektedir. Kuzey Amerika'yı 243 milyar ABD\$ ve %29,6 Pazar büyüklüğü ile Avrupa takip etmektedir. Japonya pazarının ise gelişmiş pazarlarda 2009 yılında görülen önemli yavaşlamanın aksine %4,5 oranında büyüyerek; 84-88 milyar ABD\$ pazar büyüklüğü ve %10,4 pazar payı ile dünya pazarındaki 3. konumunu sürdürmesi beklenmektedir. IMS, dünya ilaç sektöründe 2009 yılında yaşanması beklenen büyümenin ise "Pharmerging" ülkeleri adını verdiği Çin, Brezilya, Hindistan, G.Kore, Meksika, Türkiye ve Rusya'nın içerisinde bulunduğu grup tarafından elde



**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

edileceğini öngörmektedir. IMS, bu grubun büyüme oranının 2009'da %14-15 arasında olacağını beklemektedir.

Aynı sunumda, bu grupta yer alan Türkiye pazarının ise 2009 yılında 15-17% arasında büyümesi öngörülmektedir. 2009'da dünya pazarının dominant oyuncusu olan A.B.D. pazarında özellikle makroekonomik koşullardaki kötüleşmeye bağlı olarak önemli bir yavaşlama olacağı, A.B.D.'nin ilk defa küresel büyüme hızına katkısının %10'un altında kalacağı belirtilmektedir. IMS, özellikle ekonomik koşullardaki mevcut kötüleşmenin A.B.D. pazarındaki büyümeye olumsuz etkisinin %2-3 arasında olmasını beklemektedir. 24 milyar ABD\$ tutarındaki ilacın patent süresinin dolması da jenerik (eşdeğer) ilaçlara kayışı hızlandırırken; bunun büyüme hızını da önemli ölçüde etkileyeceği öngörülmektedir.

### ***TÜRKİYEDE İLAÇ SEKTÖRÜ***

Ülkelerin milli gelirlerinden sağlığa ayırdıkları paylar, ekonomik gelişmişlik düzeylerine ve sağlık sektörünün yapılanmasına bağlı olarak farklı düzeylerde gerçekleşmektedir. OECD tarafından, üye ülkeler ile ilgili yayınlanan sağlık sektörü verilerine göre; 2005 yılında, toplam sağlık harcamalarının Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH)'ya oranına bakıldığında A.B.D. %15 ile ilk sırada gelmekte, Fransa ve Almanya sırasıyla %11,1 ve %10,7 ile A.B.D.'yi takip etmektedirler. Türkiye'de 2005 yılı toplam sağlık harcamalarının GSYİH içerisindeki payı %5,7 olarak gerçekleşmiştir.

2006 yılı itibarıyla, kişi başına sağlık harcamaları incelendiğinde, A.B.D. önde gelen konumunu sürdürmekte; kişi başına düşen sağlık harcamasının 6.714 ABD\$ seviyesinde gerçekleştiği görülmektedir. Kanada ve Almanya, sırasıyla 3.678 ABD\$ ve 3.371 ABD\$ olan kişi başına düşen sağlık harcaması tutarlarıyla ikinci ve üçüncü sırayı almaktadır. Türkiye'de 2005 yılında kişi başına düşen sağlık harcaması 591 ABD\$ düzeyindedir. (Kaynak: OECD)

Sağlık ve ilaç sektörü, fiyat esnekliği düşük olan, ekonomik krizlere karşı dayanıklılık gösteren ve düzenli olarak büyüyen ender sektörlerden biridir. Sağlık sektörünün kendi yapısından kaynaklanan büyüme trendi yanında, Devlet Planlama Teşkilatı ve sektör kuruluşları tarafından yapılan projeksiyonlar, Türkiye ekonomisinde süregelen büyüme, kişi başına düşen gelir ve nüfus artışı ile birlikte, sağlık harcamalarının 2023 yılına kadar yıllık ortalama %3,8 artacağını, GSYİH içerisindeki payının %6,8'e yükseleceğini ve %8 olan Avrupa ortalamasına yaklaşacağını göstermektedir. (Kaynak: DPT)



**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

***İlaç Harcamaları***

İlaç harcamalarının toplam sağlık harcamaları içerisindeki payı araştırıldığında, Türkiye'nin toplam sağlık harcamaları içerisinde ilaç harcamalarının payının OECD ülkelerinin ortalamasının üzerinde seyrederek %24,8 olarak gerçekleştiği görülmektedir. Oransal olarak, ilaç harcamalarının payı yüksek olmakla birlikte, Türkiye'de kişi başına düşen ilaç tüketimi, gelişmiş ekonomilere göre oldukça düşük seviyelerde seyretmektedir. İlaç Endüstrisi İşverenler Sendikası tarafından yayınlanan istatistiklere göre, kişi başına ilaç tüketimi 2006 yılında 85 ABD\$ iken 2007 yılında, 92 ABD\$ ve 2008 yılında 136 ABD\$ olarak gerçekleşmiştir. Dünya ilaç pazarının lideri olan ve pazarın yaklaşık %36'sını elinde bulunduran A.B.D.'de 2006 yılında 843 ABD\$, Avrupa pazarları olan Fransa'da 564 ABD\$, İngiltere'de 562 ABD\$ ve Almanya'da 500 ABD\$ olarak gerçekleşen ilaç tüketimi rakamları, Türkiye'de kişi başına düşen ilaç tüketiminin karşılaştırmalı olarak ne kadar düşük olduğunu gözler önüne sermektedir. (Kaynak: OECD)

İlaç harcamaları, kamu tarafından finanse edilen sağlık ve sosyal güvenlik sistemlerinin en önde gelen tüketim kalemlerinden biridir. Türkiye'deki sosyal güvenlik sistemi içerisinde Sosyal Güvenlik Kurumu (SGK), çatısı altında yatan ve kronik hastalıklarda ilaç bedellerinin %100'ünü, emeklilerde %90'ını, çalışanlarda ve yeşil kartlılarda %80'ini ödemektedir. SGK'nın yanı sıra, devlet, Sağlık ve Savunma Bakanlıkları, üniversiteler ve diğer kamu kuruluşları ile kamu fonları aracılığıyla ilaç alımı gerçekleştirmektedir. Büyük ölçekli kamu harcamaları yanında, bireysel sigorta sistemleri ve hastaların doğrudan yaptığı ilaç alımları da küçük ölçekli talep kaynaklarıdır.

***İlaç Sektörü'ne ilişkin Önemli Kavramlar***

Dünyada ortalama insan ömrü, son 100 yıl içerisinde, 40'lı yaşlardan 70'li yaşlara yükselmiştir. Yaşam süresinin uzaması ve yaşam kalitesinin artmasındaki en önemli etkenlerden biri özellikle 20. yy'da sürekli gelişen, medikal teknolojileri ve araştırma çalışmalarını, bir çok hastalığa karşı yenilikçi tedavilere dönüştürmeyi başaran; ilaç sektörüdür. İlaç sektörü gerek insan sağlığıyla doğrudan ilişkisi, gerekse de sosyal güvenlik sistemleri içerisindeki maliyet rolü nedeniyle, bir çok ülkede devlet tarafından düzenlenen, ilaç geliştirme/patent verilmesi, üretimi, fiyatlandırması, dağıtımı ve satışı ile ilgili kapsamlı kanun ve düzenlemelerin uygulandığı bir faaliyet alanıdır. İlaç sektörü, dünyada en fazla AR-GE yatırımlarının gerçekleştirildiği, çok boyutlu ve ileri düzeyde teknolojilerin uygulandığı, eğitim seviyesi yüksek personel istihdam eden ve temel faaliyet alanı yanında toplumsal projelerde de önemli sosyal görevler üstlenen bir sektördür. İlaç sektörü ile ilgili açıklanması gereken önemli kavramlar orijinal ilaç, jenerik (eşdeğer ilaç), patent koruması, veri imtiyazı ve biyoteknolojik ilaçlar olarak özetlenebilir.

**Orijinal İlaç**, içerdiği maddeler açısından bilimsel olarak kabul edilebilir nitelikte etkinlik, kalite ve güvenliğe sahip olduğu kanıtlanan ve dünyada pazara ilk defa sunulan ruhsatlandırılmış üründür. Orijinal ilaç geliştirilmesi süreci, çeşitli deney, kontrol ve ruhsatlandırma aşamalarından oluşan uzun, yüksek maliyetli ve araştırmanın kendisinden kaynaklanan belirsizlik unsuru





**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

nedeniyle oldukça riskli bir süreçtir. Dünyanın yüksek AR-GE teknolojilerine sahip ilaç üreticileri tarafından geliştirilen bir etken hammaddenin ilaca dönüştürülmesi yaklaşık 8-10 yıllık bir süreci kapsamaktadır.

**Jenerik (Eşdeğer) İlaç**, ise içerdiği etkin madde itibarıyla orijinal ilaçla aynı eş değerliliği ispatlanmış olan, orijinal ilacın patent ve veri koruma süresi tamamlandıktan sonra üretilen ilaçtır. Jenerik ilaç satışları son yıllarda ciddi bir artış göstermektedir. Bunun en başta gelen nedeni ise, jenerik ürünlerin sağladıkları maliyet avantajıdır. Jenerik ilaçlar, orijinal ilaçların AR-GE ve finansal risk maliyetlerini taşımamaktadır. Günümüzde hükümetler, sosyal güvenlik politikalarını oluştururken; ucuz maliyetli ilaca erişimi sağlama hedefiyle birlikte, orijinal ilaç üreticilerinin yeni AR-GE yatırımları yapmaları ve ilaç geliştirmeleri yönünde teşvik etmeye de çalışmaktadır. Bu teşviklerin en önemli sayılabilecek olanları: orijinal ilaç için sağlanan patent koruması ve veri imtiyazı süreçleridir. İlaç sektöründeki patent koruma, yeni geliştirilen ilaç molekülüne 20 yıl süreyle koruma sağlamakta ve bu süre dahilinde ilacın, ancak ilacın patent sahibinin yetkisiyle üretilmesine, kullanılmasına ve satılmasına izin vermektedir. Patent koruma süresi, patent başvuru tarihi ile başlamaktadır.

**Veri İmtiyazı ise**, Dünya Ticaret Örgütü-TRIP Anlaşması'nda (Ticaretle bağlantılı Fikri Mülkiyet Hakları Anlaşması) ifade edildiği şekliyle, bir kuruluşun, bir ürünü için, ruhsat (pazarlama izni) almak amacıyla, ilgili kamu otoritesine sunduğu test ve klinik verilerine atıfta bulunarak veya kullanarak; bir başka kuruluşun ruhsat almak için başvurmadığı süreyi ifade etmektedir. Veri imtiyazının sağladığı koruma süresi, (Türkiye'de 6 yıl olarak belirlenmiştir.) ruhsatın alındığı tarihte başlamakta, çoğunlukla patentin sağladığı 20 yıllık koruma süresiyle örtüşmektedir. Veri imtiyazını önemli kılan, geliştirilmesi ve/veya ruhsatlandırılması normalden uzun süren yenilikçi ürünlere teşvik sağlayarak; tıbbın hizmetine sunulmasını sağlamaktır.

### ***Türkiye İlaç Pazarına İlişkin Veriler***

Türkiye'de ilaç pazarının güncel yapısı incelendiğinde, serbest eczane piyasası, SGK piyasası ve hastane piyasası olmak üzere 3 ana pazardan oluştuğu görülmektedir. Serbest Eczane Piyasası, 2008 yılı itibarıyla, Türk Eczacıları Birliği tarafından açıklanan rakamlarla 23.200 eczaneden tüketicilere yapılan satışları ifade etmekte, SGK ve hastane piyasası ise, sosyal güvenlik kurumunun ve hastanelerin gerçekleştirdiği ilaç alımlarını kapsamaktadır. SGK ve hastaneler tarafından yapılan alımlar, doğrudan ilaç üreticilerinden veya ihale yöntemiyle ilaç dağıtıcılarından gerçekleştirilmekle beraber, serbest eczaneler, ilaç tedariklerini doğrudan ilaç dağıtıcılarından gerçekleştirmek zorundadır.

Türkiye İlaç Sektörü ve Serbest Eczane Piyasası hakkında güvenilir veriler sunan ilaç istatistik ve danışmanlık şirketi IMS'den ve İlaç Endüstrisi İşverenler Sendikası'ndan derlenen bilgilere göre, Türkiye reçeteli ilaç pazarı 2008 yılında %9 büyümeye oranı ile yaklaşık 12 milyar TL'ye (9.3



**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Milyar ADB\$) ulaşmıştır. Kutu bazında ise, büyüme oranı %5 olmuş; 1,38 milyar kutuya ulaşılmıştır. (Kaynak: IMS, İEİS)

2008 yılı itibarıyla kişi başına ilaç tüketimi ise 136 ABD\$'dır. İthal-Yerli İlaç kullanımı ise 2008 yılında kutu bazında %80,1 yerli, %19,9 ithal ilaç şeklinde gerçekleşirken; tutar bazında bu oranlar, ithal ilaçta %49,8 iken, yerli ilaçta %50,2 olarak gerçekleşmiştir. 2002-2008 yılları arasındaki trende bakıldığında hem kutu bazında hem de tutar bazında ithal ilaç kullanımının arttığı gözlenmektedir. 2002 yılında kutu bazında %10,4 olan ithal ilaç kullanım oranı, 2008'de %19,9'a, tutar bazında ise sırasıyla %33,5'ten %49,8'e yükselmiştir. (Kaynak: IMS, İEİS)

Tedavi grupları açısından bakıldığında ise, pazarda tutar bazında ilk beş ilaç grubunda bir değişiklik olmamıştır. Antibiyotikler, Pazar paylarını yitirmelerine rağmen toplam içerisinde %14,9'la birinci gelirken, onkolojik ilaçlar, dünya pazarında yaşanan trende paralel olarak; %7,2 ile pazar paylarını yükseltmeye devam etmişlerdir. (Kaynak: IMS, İEİS)

### ***TÜRKİYE İLAÇ DAĞITIM SEKTÖRÜ***

Türkiye İlaç Dağıtım Sektörü'nde dağıtım kanallarının işleyiş sistemi gelişmiş ülkelerdeki yapıya benzerlik göstermektedir. Ülkemizde sektör oyuncularını, yabancı sermayeli şirketler, ulusal şirketler, bölgesel şirketler ve kooperatiflerden oluşmaktadır. Son senelerde dünya ilaç sektöründe yaşanan konsolidasyon ilaç dağıtım kanallarını da etkilemiş, ilaç tüketiminin yoğun olduğu ülkelerde ilk üç dağıtıcının Pazar payı, %70'lerin üzerine çıkmıştır. Türkiye'de ise 1995 yılında %37 olan ilk üç oyuncunun Pazar payı, hızlı bir şekilde yükselerek 2008 yılında %83'e ulaşmıştır. Pazarda kayda değer Pazar payına sahip şirket sayısı halihazırda 10'un altındadır.

Sektörün kendine özgü dinamikleri nedeniyle, sektöre giriş bariyerleri oldukça yüksektir. İlaç dağıtım kanallarında rekabeti belirleyen unsurlar fiyat ve hizmet kalitesidir. Fiyatta rekabet eczanelere önerilen iskonto oranları üzerinden söz konusu olurken; hizmet kalitesinde dağıtımın sıklığı ve güvenilirliği ile dağıtım zamanlamasının etkinliği ve stok elverişliliği ön plana çıkmaktadır.

### ***2008 YILINDA SELÇUK ECZA***

Selçuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi, yaklaşık 100 yıllık bir geçmişe sahip olan Türkiye İlaç sektörünün önemli bir bileşeni olan ecza depoculuğu alanında 50 yıldır "güven, denge ve istikrarı" sembolize etmektedir. 2008 yılı rakamları ile 27 Ana Depo ve 73 Bölge Deposu ile toplam 100 şubede hizmet vermektedir. 24 saat aralıksız hizmet sunan 2000'in



## SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### **SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

üzerindeki aracı ve 31.12.2008 itibarıyla, 4.600 kişilik personel kadrosu ile Türkiye'nin her köşesine hizmet sunmaktadır.

Selçuk Ecza, güvenilirliğin ve istikrarın sembolü olarak Türkiye'nin her köşesindeki yaklaşık 20.000 eczaneye hizmet vermektedir. 2008 yılında İlaç İstatistik ve Danışmanlık Şirketi IMS'in açıkladığı rakamlara göre yılın dördüncü çeyreğinde TL bazındaki pazar payımız % 36,3 olmuştur<sup>1</sup>. Dördüncü çeyrekte ise kutu bazında pazar payımız ise %36,9 olarak gerçekleşmiştir. 12 aylık kümülatif verilerle hesaplanan pazar payımız, TL bazında %34,4; kutu bazında ise %35,3'e karşılık gelmektedir.

2008 yılında her zamanki sosyal sorumluluk bilinci ile yeni toplumsal projelere imza atmaya ve eğitime olan koşulsuz desteğini sürdürmeye devam eden Selçuk Ecza tarafından 2008 yılının dördüncü çeyreğinde 1.748.739 -TL tutarında bağış ve yardım gerçekleştirilmiştir. 2008 yılında gerçekleştirilen toplam bağış ve yardım tutarı 8.326.594 -TL'dir.

Bağış ve yardımların 6.009.337 TL'lik kısmı Şirket ile Milli Eğitim Bakanlığı arasında yapılan protokole göre İstanbul ili ,Ümraniye ilçesinde yaptırılan okul inşaatı ile ilgili giderlerden oluşmaktadır. 1.877.608 TL'lik kısmı ise Konya'da yaptırılan Konya Selçuk Üniversitesi Ahmet Keleşoğlu Eğitim Fakültesi inşaatı ile ilgili giderlerden oluşmaktadır.

#### ***FAALİYET RAPORU 01.01.2008-31.12.2008***

**Raporun Dönemi:** 01.01.2008 – 31.12.2008

**Ortaklığın Unvanı:** Selçuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A.Ş.

**Kayıtlı Sermayesi:** 750.000.000-TL

**Çıkarılmış Sermayesi:** 517.500.000-TL

#### **Faaliyet Konusu**

Selçuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin (Selçuk Ecza) faaliyet konusu, ilaç üretici firmaları ile hastane ve eczaneler arasındaki dağıtım kanalı olarak ecza depoculuğu yapmaktır. Geçtiğimiz 2008 yılında, 1958 yılında kurulmuş olan şirketimiz 50. kuruluş yılını kutlamıştır.

<sup>1</sup> IMS'in pazar payı hesaplamalarına baz teşkil eden pazar büyüklüğü rakamlarının tüketici fiyatlarıyla hesaplanıyor olması ve söz konusu rakamlara, eczanelere bedelsiz olarak verilmiş ürünlerin de dahil edilmesi nedeniyle, pazar payı rakamlarından türetilebilecek verilerin şirket cirosu ile karşılaştırılması yanıltıcı olacaktır.



**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**Bağlı Ortaklık**

Selçuk Ecza, bağlı ortaklığı olan ve ödenmiş sermayesi 70.000.000-TL olan As Ecza Deposu Ticaret A.Ş.'de (As Ecza) %99,99 oranında paya sahiptir ve As Ecza, ana ortaklık olan Selçuk Ecza nezdinde konsolide edilmektedir. Konsolide mali tablolar, konsolidasyon kapsamındaki ana ortaklık ve bağlı ortaklığa (Grup) ait mali tablolarda yer alan varlık, borç, özsermaye, gelir ve giderlerin bir bütün olarak birleştirilmesi ve konsolidasyon ilke ve esasları çerçevesinde gerekli düzeltmeler yapılarak konsolide mali tabloların hazırlanmasını içeren tam konsolidasyon yöntemine göre hazırlanmaktadır.

**Finansal Raporlama Standartları**

Şirketimizin 31.12.2007 ve bu tarihten önce düzenlenmiş olan finansal tablolarının hazırlanmasına esas teşkil eden SPK'nın Seri:XI, No:25 Tebliği yürürlükten kaldırılmıştır. Şirketimizin 2008 yılının finansal tabloları, SPK'nın 09.04.2008 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Seri:XI, No:29 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca düzenlenmiş ve söz konusu tebliğin 2 numaralı Geçici Maddesi çerçevesinde sınırlı incelemeden geçirilmiştir.

***Dönem İçinde Görev Yapan Yönetim Kurulu Üyeleri***

Şirketimizin 2007 yılı faaliyetlerine ilişkin Olağan Genel Toplantısı 12 Mayıs 2008 tarihinde gerçekleştirilmiş ve önümüzdeki 3 yıl için yönetim kurulu üyelerimiz aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

<b>Adı Soyadı</b>	<b>Unvan</b>	<b>Görev Süresi</b>
Ahmet Keleşoğlu	Yönetim Kurulu Başkanı	12/05/2008; 3 yıl
M. Sonay Gürgen	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	12/05/2008; 3 yıl
Nezahat Keleşoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	12/05/2008; 3 yıl
Nazım Karpuzcu	Yönetim Kurulu Üyesi	12/05/2008; 3 yıl
Mehmet Yılmaz	Yönetim Kurulu Üyesi	12/05/2008; 3 yıl
İ. Haluk Ögütçü	Yönetim Kurulu Üyesi	12/05/2008; 3 yıl
Ali Akcan	Yönetim Kurulu Üyesi	12/05/2008; 3 yıl



## SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleri, TTK'nın ilgili maddeleri ile esas sözleşmemizin 10. ve 11. maddeleri çerçevesinde tanımlanan yetkilere sahiptirler.

#### *Dönem İçinde Görev Yapan Denetçiler*

12 Mayıs 2008 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında 3 yıl için seçilen denetçilerin isimleri aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Unvan	Görev Süresi
Figen Ertekin	Denetçi	12/05/2008; 3 yıl
Cihan Karagöz	Denetçi	12/05/2008; 3 yıl

Denetçilerin yetkileri TTK'nın ilgili maddeleri çerçevesinde, esas sözleşmemizin 13. maddesinde belirlenmiştir.

#### *Ortaklık Yapısı*

Ortağın Adı, Soyadı/Unvanı	Sermaye (TL)	%
Selçuk Ecza Holding A.Ş.*	400.148.174,1	77.32%
Nazmiye Gürgen	9.200.000,0	1.78%
M. Sonay Gürgen	4.600.000,0	0.89%
Ahmet Keleşoğlu	36,8	0.00%
Nezahat Keleşoğlu	36,8	0.00%
Zerrin Altay	2,3	0.00%
Halka Açık Kısım	103.551.750,0	20.01%
<b>Toplam</b>	<b>517.500.000,0</b>	<b>100.00%</b>

\*31.12.2008 tarihi itibarıyla, halka açık olan kısımdan %4,07'si hakim ortak Selçuk Ecza Holding A.Ş. tarafından İMKB'den satın alınmış olup; sermayedeki toplam pay oran %81,39 olmuştur.



**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

***Üst Yönetim***

Mustafa Sonay Gürgen	Genel Müdür
Mehmet Yılmaz	Genel Müdür Yardımcısı
İbrahim Haluk Öğütçü	Genel Müdür Yardımcısı
Ali Akcan	Mali İşler Koordinatörü

**2008 yılında sektörün ve şirketin gelişimi**

IMS'nin perakende satış fiyatlarıyla hazırladığı istatistiklere göre Türkiye'de 2008 yılının dördüncü çeyreğinde depolar kanalıyla eczanelere toplam 4,81 milyar TL tutarında 373 milyon kutu ilaç satılmış ve bu veriler üzerinden hesaplanan pazar payı verilerine göre şirketimizin yılın dördüncü çeyreğinde TL bazındaki pazar payı % 36,3 olmuştur<sup>2</sup>. Dördüncü çeyrekte kutu bazında pazar payımız ise %36,9 tür. 12 aylık kümülatif verilerle hesaplanan pazar payımız, TL bazında %34,4; kutu bazında ise %35,3'e karşılık gelmektedir.

**Faaliyetler**

Ekte yer alan bağımsız denetimden geçmiş 12 aylık mali tablolarımızda görüldüğü üzere, hisse senetlerinin %99,9'una sahip olduğumuz As Ecza Deposu Ticaret A.Ş. ile birlikte 12 aylık konsolide net satışlarımız, bir önceki yılın aynı dönemine göre %11,52 artış göstermiş 4,047 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Grubumuzun 31.12.2008 tarihi itibarıyla toplam 100 deposu mevcuttur. 27'si ana depo, 73'ü bölge deposu niteliğinde olan bu depoların 28 adedi Grubun kendi mülkü olup diğerleri kiralıktır.

Grubun 31.12.2008 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 4.600'dür.

**Yatırımlar**

Şirketimizin bağlı ortaklığı olan As Ecza Deposu Ticaret A.Ş.'nin İzmir Şubesi'nin kendi binasında hizmet vermesini teminen, İzmir'in Buca İlçesi Kızıllı mahallesinde, 3.450.000 TL bedelle,

toplam 1.609 metrekare yüzölçümü olan 4 katlı bir işyeri satın alınmış ve bu husus 17.03.2008 tarihinde özel durum açıklaması ile kamuya duyurulmuştur.

Şirketin Altunizade'de sahip olduğu arsa üzerinde yaptırılan iş yeri ile Mersin ve Diyarbakır'daki depo inşaatları işbu raporun konusunu oluşturan dönemin sonu olan 31.12.2008 itibarıyla

<sup>2</sup> IMS'in pazar payı hesaplamalarına baz teşkil eden pazar büyüklüğü rakamlarının tüketici fiyatlarıyla hesaplanıyor olması ve söz konusu rakamlara, eczanelere bedelsiz olarak verilmiş ürünlerin de dahil ediliyor olması nedeniyle, pazar payı rakamlarından türetilebilecek verilerin şirket cirosu ile karşılaştırılması yanıltıcı olacaktır.



## SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

tamamlanmış durumdadır. Diyarbakır şubemiz, 19.06.2008 tarihli özel durum açıklamasında duyurulduğu üzere kendi binasında hizmet vermeye başlamıştır. Ayrıca 11.09.2008 tarihi itibarıyla Sivas bölge deposu ile ilgili olarak bir dükkan satın alınmış olup tadilat çalışmaları bittikten sonra 20.12.2008 tarihinde hizmete geçmiştir.

#### ***Karlılık ve Mali Yapı (Rakamların tamamı UFRS'ye göre düzenlenmiştir.)***

Grubun yılın ilk 12 aylık vergi sonrası net karı 160,67 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Net kar marjı oranı %3,97'dir.

31.12.2008 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal borçlar 38,7 milyon TL; net borç tutarı 18,8 milyon TL'dir. Selçuk Ecza, 28.05.2008 tarihinde 2007 yılına ilişkin olarak 62,1 milyon TL'lik temettü ödemesi gerçekleştirmiştir. Bir önceki yılın ilk 12 aylık döneminde 5,6 milyon TL olan kısa vadeli kredi faiz giderleri bu yılın aynı döneminde 3,5 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

31.12.2008 itibarıyla Grubun aktif büyüklüğü 2.129,8 milyon TL, özsermayesi 805,0 milyon TL'dir.

#### ***Karlılık***

(Milyon TL)	01.01.-31.12.2008	01.01.-31.12.2007
<b>Net Satışlar</b>	<b>4.046,51</b>	<b>3.628,37</b>
<b>Brüt Kar</b>	<b>353,33</b>	<b>345,17</b>
<i>Brüt Kar Marjı (%)</i>	<i>8,73%</i>	<i>9,51%</i>
<b>Faiz ve Vergi Öncesi Kar (FVÖK)</b>	<b>167,35</b>	<b>178,73</b>
<i>FVÖK Marjı (%)</i>	<i>4,14%</i>	<i>4,93%</i>
<b>Faiz Vergi ve Amortisman Öncesi Kar (FVAÖK)</b>	<b>175,63</b>	<b>188,38</b>
<i>FVAÖK Marjı (%)</i>	<i>4,34%</i>	<i>5,19%</i>
<b>Net Kar</b>	<b>160,67</b>	<b>164,41</b>
<i>Net Karlılık Oranı</i>	<i>3,97%</i>	<i>4,53%</i>



## SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

#### *Finansal Yapı*

(Milyon TL)	31.12.2008	31.12.2007
<b>Aktif Toplamı</b>	<b>2.129,8</b>	<b>1.869,30</b>
<b>Özsermaye</b>	<b>805,0</b>	<b>706,4</b>
<b>Kısa Vadeli Finansal Yüküm</b>	<b>38,7</b>	<b>69,2</b>

#### *Finansman Kaynakları ve Risk Yönetim Politikası*

Finansman ihtiyacımızın en önemli belirleyicisi, ticari borçlarımız ile ticari alacak ve stoklarımızın farkından oluşan 'net işletme sermayesi'dir. İşletme sermayesi ihtiyacı, şirketimizin özkaynakları ve gerekli olması durumunda kısa vadeli banka kredileri ile karşılanmaktadır. Bu itibarla ticari alacaklarımızın dağılımı, ödeme koşulları ve kredi kalitesinin izlenmesi ve kontrolü açısından 'risk yönetimi' büyük önem arz etmektedir. Şubelerimiz, iç denetim birimimiz tarafından sistematik bir şekilde risk odaklı denetime tabi tutulmakta ve müşteri riskleri sürekli olarak izlenmektedir. İç denetim biriminin, risk odaklı denetimleri, nitelikli ve deneyimli insan kaynakları ve teknoloji kullanımı ile yılın dördüncü çeyreğinde de edecektir.

#### *Yapılan Bağışlar*

2008 yılının dördüncü çeyreğinde 1.748.739 -TL tutarında bağış ve yardım gerçekleştirilmiştir. 2008 yılında gerçekleştirilen toplam bağış ve yardım tutarı 8.326.594 -TL'dir.

*Bağış ve yardımların 6.009.337 TL'lik kısmı Şirket ile Milli Eğitim Bakanlığı arasında yapılan protokole göre İstanbul ili ,Ümraniye ilçesinde yaptırılan okul inşaatı ile ilgili giderlerden oluşmaktadır. 1.877.608 TL'lik kısmı ise Konya'da yaptırılan Konya Selçuk Üniversitesi Ahmet Keleşoğlu Eğitim Fakültesi inşaatı ile ilgili giderlerden oluşmaktadır.*





**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

***KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI***

Şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından Temmuz 2003'te yayınlanan ve 2005 yılında güncellenen Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum sağlama yönünde çaba göstermektedir ve gelecekte de göstermeye devam edecektir. Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne aşağıda yer alan hususlar dışında uyulmaktadır:

- Şirketin sermaye ve yönetim yapısı ile malvarlığında değişiklik meydana getiren bölünme ve hisse değişimi, önemli tutardaki maddi/maddi olmayan varlık alım/satımı, kiralınması veya kiraya verilmesi veya bağış ve yardımda bulunulması ile üçüncü kişiler lehine kefalet, ipotek gibi teminat verilmesine ilişkin kararların Genel Kurul'da alınması yönünde esas sözleşmede bir hüküm yer almamaktadır (*Bölüm I, Madde 3.6*). Ancak, bölünme TTK gereği Genel Kurul'da alınacak kararlarla olabilecektir.
- Oy hakkında nama yazılı A Grubu paylar lehine imtiyaz söz konusudur (*Bölüm I, Madde 4.5*)
- Esas sözleşmede birikimli oy kullanma yöntemine yer verilmemekte ve azınlık pay sahiplerinin Yönetim Kurulu'na temsilci göndermelerine olanak tanınmamaktadır (*Bölüm I, Madde 5*).
- Esas sözleşmede nama yazılı pay sahiplerinin paylarını serbestçe devredebilmelerini engelleyen bir hüküm yer almaktadır. Ancak halka açık olan hamiline yazılı payların devrine ilişkin herhangi bir sınırlama yoktur (*Bölüm I, Madde 7*).
- Yönetim Kurulu'nda bağımsız üye yoktur (*Bölüm IV, Madde 3.3*)
- Yönetim Kurulu'nda oluşturulan komitelerde Yönetim Kurulu'nun yapısı itibarıyla bağımsız üye yer almamaktadır. Diğer yandan, yedi kişiden oluşan Yönetim Kurulu üyelerinin yarısından fazlasının icrada görevli olmaları nedeniyle, komite üyelerinin tamamının icrada yer almayan üyeler arasından seçilmesi mümkün olmamıştır (*Bölüm: IV, Madde 5*).

Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne tam olarak uyum sağlayamadığımız hususların mevcut durum itibarıyla önemli bir çıkar çatışmasına yol açmayacağı düşünülmektedir.



**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

## **BÖLÜM I-PAY SAHIPLERİ**

### **2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi**

Şirketimizin pay sahipleri ile ilişkileri Yatırımcı İlişkileri ve Sermaye Piyasası Müdürü ünvanıyla Kürşad Duman tarafından yönetilmektedir. Pay sahipleri ile ilişkileri biriminin iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır:

*Kürşad DUMAN*

Tel: +90 216 554 0695

e-posta adresi: [k.duman@selcukecza.com.tr](mailto:k.duman@selcukecza.com.tr)

[investorrelations@selcukecza.com.tr](mailto:investorrelations@selcukecza.com.tr)

Bireysel ve kurumsal yatırımcılardan e-posta vasıtasıyla gelen soru ve bilgi taleplerinin geciktirilmeksizin yanıtlanmasına özen gösterilmektedir.

Şirket sermayesinin İMKB’de işlem gören %20,01’lik kısmının önemli bir bölümünün 31.12.2008 tarihi itibarıyla yabancı kurumsal yatırımcıların elinde bulunduğu bilinmektedir. Ayrıca, ilgili Özel Durum Açıklamalarında da belirtildiği gibi 31.12.2008 tarihi itibarıyla, hakim ortak Selçuk Ecza Holding A.Ş.’nin İMKB’den satın aldığı hisselerle ise toplam sermaye payı % 81,39 olmuştur. Bu nedenle şirketimiz, yerli ve yabancı aracı kuruluşlar tarafından düzenlenen ve yurt dışında yerleşik kurumsal yatırımcılar ve fon yöneticileri ile birebir görüşmelerin gerçekleştirildiği yatırımcı forumlarına ve toplantılarına iştirak etmeye gayret göstermektedir. Ayrıca çok sayıda mevcut ve potansiyel kurumsal yatırımcı, fon yöneticisi ve analistten gelen bilgi edinme amaçlı şirket ziyaret taleplerinin olumlu karşılanması için çaba gösterilmektedir. Dönem içerisinde birçok kurumsal yatırımcı/fon yöneticisi/analist tarafından e-posta vasıtasıyla sorulan sorulara ilgili mevzuat çerçevesinde kalmak şartıyla yanıt verilmiştir.

### **3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı**

Bireysel ve kurumsal yatırımcılar ile analistlerden gelen sorular, ilgili mevzuat çerçevesinde kalmak şartıyla, en kısa süre içinde yanıtlanmaya çalışılmıştır. Gerek şirket merkezinde, gerekse yatırım bankaları ile aracı kuruluşların yurt içi ve yurt dışında düzenledikleri yatırımcı konferansları ve forumlarında, çok sayıda kurumsal yatırımcı, fon yöneticisi ve analist ile yüz yüze görüşme gerçekleştirilmiştir.

Esas sözleşmemizde özel denetçi atanması talebi bireysel bir hak olarak düzenlenmemiştir. Diğer taraftan dönem içinde şirketimize herhangi bir özel denetçi tayini talebi de olmamıştır.



**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Pay sahipleri ile ilişkiler birimi, tüm çalışmalarında elektronik haberleşme olanaklarını ve şirketin Web Sitesini kullanmaya özen göstermektedir. Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bilgi ve belgeler Web Sitemiz vasıtasıyla pay sahiplerinin kullanımına eşit bir şekilde sunulmaktadır.

#### **4. Genel Kurul Bilgileri**

Nama yazılı pay sahiplerinin Genel Kurul'a katılımını teminen pay defterine kayıtları hususunda herhangi bir süre öngörülmemiştir. Şirketimizin 51.750.000 adet nama yazılı A Grubu paylarının tamamı Selçuk Ecza Holding A.Ş.'ye aittir

2008 faaliyetlerine ilişkin olarak 2009 yılında yapılacak olan Genel Kurul toplantısı öncesinde gündem maddeleri ile ilgili olarak bilgilendirme dokümanı hazırlanacak ve duyurulacaktır. Genel Kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak şekilde Web Sitemiz vasıtasıyla da duyurulacaktır. Yıllık faaliyet raporu, mali tablo ve raporlar, kar dağıtım önerisi, Genel Kurul gündem maddeleri ile ilgili olarak hazırlanan bilgilendirme dokümanı, Genel Kurul toplantısına davet için yapılan ilan tarihinden itibaren pay sahiplerinin incelemesine açık tutulacaktır.

Esas sözleşmede Olağan Genel Kurul toplantısının hesap dönemini izleyen ilk üç ay içerisinde yapılması ve ilgili Genel Kurul ilanının, toplantıdan en az 15 gün önce yayınlanmış olması öngörülmektedir. Diğer taraftan konsolidasyona tabi olan mali tablolarımızın, Olağan Genel Kurul'un esas sözleşmede öngörülen zaman diliminde yapılabilmesine imkan verecek bir sürede açıklanabilmesi mümkün olamamaktadır. Bu çerçevede SPK ve İMKB düzenlemeleri ile 2008 yılı mali tablolarımızın 10.04.2009 tarihine kadar açıklanabilmesine izin verilmiştir. Bu itibarla 2008 yılı faaliyetlerimizin görüşüleceği Olağan Genel Kurul toplantımızın, esas sözleşmede belirtilen sürede gerçekleştirilebilmesi fiilen mümkün değildir. Mevcut düzenlemeler çerçevesinde kaçınılması mümkün olmayan bu gecikmenin, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne aykırılık teşkil etmediği kanaatindeyiz.

Genel Kurul toplantısı öncesinde kendisini vekil vasıtasıyla temsil ettirecekler için vekaletname örnekleri ilan edilmekte ve Web Sitesi vasıtasıyla pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır.



**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları**

Olağan ve Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında nama yazılı A Grubu paylara sahip ortakların 1 hisse karşılığı 10, diğer ortakların 1 hisse karşılığı 1 oy hakkı vardır. Yedi kişiden oluşan Yönetim Kurulu, A Grubu hisseye sahip ortaklar tarafından gösterilen adaylar içerisinde seçilmektedir. Nama yazılı hisse senetlerinin kanuni mirasçılar ve kurucular dışındaki gerçek ve tüzel kişilere devri Yönetim Kurulu'nun onayına bağlıdır.

Şirketimiz sermayesinde karşılıklı iştirak ilişkisi bulunmamaktadır.

Esas sözleşmemizde azınlık hakları sermayemizin en az 1/20'sini temsil eden pay sahiplerine tanınmıştır.

Şirket Yönetim Kurulu yukarıda izah edildiği üzere A Grubu nama yazılı pay sahipleri tarafından gösterilen adaylar içinden seçilmektedir. Bu itibarla azınlık payların yönetimde temsil edilmeleri söz konusu değildir.

Şirket birikimli oy kullanma yöntemine yer vermemektedir.

**6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı**

Kara katılım konusunda bir imtiyaz yoktur. Kar dağıtım politikamız aşağıdaki ilkeleri içermektedir:

- Şirket karından, şirketin operasyonel performansı, mali durumu, işletme sermayesi ihtiyacı ile makro ekonomik gelişmeler ve pay sahiplerinin beklentileri arasındaki denge dikkate alınmak suretiyle, Sermaye Piyasası Kurulu'nun her yıl belirlediği oranın altında kalmayacak şekilde nakit kar payı ve/veya bedelsiz hisse senedi pay sahiplerine dağıtılır.
- Şirketin karına katılım konusunda imtiyaz yoktur.
- Şirket esas sözleşmesinde çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kardan pay ayrılabilmesi hükmü yer almaktadır.



SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

- Genel Kurul tarafından verilecek yetki ve SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde, Yönetim Kurulu temettü avansı dağıtılmasına karar verebilir. Genel Kurul tarafından Yönetim Kurulu'na verilecek temettü avansı yetkisi verildiği yıl ile sınırlıdır. Bir önceki yılın temettü avansları tamamen mahsup edilmediği sürece, ek bir temettü avansı verilmesine ve/veya dağıtılmasına karar verilemez.
- Kar dağıtımını Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri ile belirlenen sürelerin içinde kalmak kaydıyla en kısa sürede tamamlanır.

### **7. Payların Devri**

A Grubu nama yazılı hisse senetlerinin kanuni mirasçılar ve kurucular dışındaki gerçek ve tüzel kişilere devri Yönetim Kurulu'nun onayına bağlıdır. İMKB'de işlem görmekte olan B Grubu hamiline yazılı hisse senetlerinin devrinde ise herhangi bir kısıtlama yoktur.



**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**BÖLÜM II-KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK**

**8. Şirket Bilgilendirme Politikası**

Şirketimiz ‘bilgilendirme politikası’ aşağıda açıklanmaktadır:

- Şirketimiz pay sahiplerimiz ile diğer menfaat sahiplerinin bilgilendirilmesinde eşitlik, doğruluk, tutarlılık ve zamanlama prensipleri çerçevesinde davranılmasını benimsemektedir. Bu politika dahilinde ele alınan duyuru ve açıklamalarımızın, şirketimizin hak ve menfaatlerini de gözetecek şekilde, zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, analiz edilebilir ve düşük maliyetle kolay erişilebilir bir şekilde yapılması esastır. Bu çerçevede sermaye piyasası mevzuatı gereğince belirlenen tüm konularda ve şirketimizin finansal durumunda ve/veya faaliyetlerinde önemli bir değişiklik yaratabilecek gelişmeler hakkında derhal kamuya bilgilendirme yapılır. Ancak kamuya açıklanan bilgiler, rekabet gücünü engelleyerek şirketimizin ve pay sahipleri ile diğer menfaat sahiplerinin zararına neden olabilecek sonuçlar doğuracak bilgileri ve ticari sır kapsamındaki bilgileri içermez. Kamuyu bilgilendirme, özel durum açıklamalarının yanı sıra gerekli hallerde basın açıklamaları yolu ile de yapılır. Bunun yanı sıra pay sahipleri ve diğer menfaat sahiplerinden gelen bilgi ve görüşme talepleri Şirketimizin bilgilendirme politikası çerçevesinde değerlendirilerek, her türlü bilgi paylaşımı daha önce kamuya açıklanmış olan içerik kapsamında gerçekleştirilir.
- Şirketimizin faaliyet sonuçları, performansı ve dönem içerisindeki diğer gelişmeler konusunda, yatırımcılar ile aracı kuruluşların araştırma uzmanlarına yönelik bilgilendirme toplantıları düzenlenir. Bunun yanı sıra pay sahiplerini ve yatırımcıları bilgilendirmeye yönelik olarak yurtiçi ve yurtdışında gerçekleştirilen forumlara, konferanslara ve benzer nitelikteki toplantılara katılım sağlanır.
- Bilgilendirme politikasının takibinden, gözden geçirilmesinden ve geliştirilmesinden Yönetim Kurulu sorumludur. Kurumsal Yönetim Komitesi, Yönetim Kurulu’na ve Denetim Komitesine ilgili konularda bilgi verir ve gerektiğinde önerilerde bulunur.

**9. Özel Durum Açıklamaları**

Özel durum açıklamaları SPK’nın ilgili mevzuatı ve İMKB’nin düzenlemeleri çerçevesinde yapılmaktadır. 2008 yılı içerisinde Şirket tarafından İMKB’ye 38 adet özel durum açıklaması yapılmıştır. Söz konusu açıklamalara ilişkin olarak ek açıklama istenmemiştir.

Şirketimizin yurt dışında kote olan hisse senedi yoktur.



SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği**

Şirket İnternet Sitesinin adresi [www.selcukecza.com.tr](http://www.selcukecza.com.tr) dir. Web sitemizde SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm madde 1.11.5'te sayılan bilgilerden 'sermaye piyasası araçlarının değerine etki edebilecek önemli Yönetim Kurulu kararlarının toplantı tutanakları' dışında kalanların tümü yer almaktadır. 'Sıkça Sorulan Sorular' kısmı hazırlık aşamasındadır.

**11. Gerçek Kişi Nihai Hâkim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması**

Şirketimizin çoğunluk paylarını kontrol eden Selçuk Ecza Holding A.Ş.'nin %51'ine Ahmet ve Nezahat Keleşoğlu Vakfı; %39,2'sine Ahmet Keleşoğlu ve %9,8'ine ise eşi Nezahat Keleşoğlu sahiptir. Dolayısıyla, Selçuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A.Ş.'de Ahmet Keleşoğlu dolaylı olarak %32'si; Nezahat Keleşoğlu ise dolaylı olarak %8'i oranında pay sahibidirler.



**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

## **BÖLÜM III-MENFAAT SAHİPLERİ**

### **12. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi**

Şirketimiz, çalışanları ve diğer menfaat sahiplerinin kendilerini ilgilendiren hususlarda tam olarak ve zamanında bilgilendirilmesine özen göstermektedir.

Çalışanlar, şirketle ilgili gelişme ve bilgileri bağlı oldukları şube yöneticilerinden almaktadırlar. Diğer taraftan şirket yönetimi, şube müdürleri, muhasebe müdürleri, satınalma ve satış müdürleri ile bölge müdürlerini ihtiyaç oldukça arizi veya periodik olarak eğitime tabi tutmaktadırlar. Eğitim ağırlıklı olarak yapılan bu toplantılar, üst yönetim tarafından şirket personeline kendilerini ilgilendiren hususlarda ilgili yöneticiler kanalıyla doğrudan bilgi verilmesine de olanak sağlamaktadır.

Yapılmakta olan işin gereği olarak müşteriler, bölge müdürleri ve satış personeli ile tedarikçi firmalar da satın alma müdürleri ile sürekli bir iletişim içerisinde bulduklarından, kendilerini ilgilendiren gelişmeler hakkında en hızlı şekilde bilgi sahibi olmaktadır.

### **13. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı**

Şirketimiz, müşterileri ve tedarikçilerinden aldığı geri beslemeyi ve önerileri Üst Yönetim kademesinde her zaman dikkat ve titizlikle değerlendirmeyi prensip edinmiştir. Selçuk Ecza Deposu, ilaç sektöründeki dağıtım zincirinde önemli bir pozisyona sahip olduğu için, karar ve politikalarında müşterisi olan eczanelerin ve tedarikçisi olan ilaç firmalarının görüşlerini her zaman dikkate almak mecburiyetinde olmuştur. Ayrıca devletin geri ödeme sistemine bağımlı küçük birer ekonomik işletme olan eczanelerin karşılaştıkları sorunlarının yönetim kademesinde dikkate alınmasının önemini bilincindedir.

### **14. İnsan Kaynakları Politikası**

Şirketin yazılı olmayan ancak kurum kültürü haline gelmiş bir insan kaynakları politikası vardır. Şirketin köklü bir kurum olmasının temelinde de bu politikanın neticesi olarak çalışanlarının sahip olduğu yüksek aidiyet duygusu yatmaktadır. Şirkette uzun yıllar çalışan personelin sayısı yüksektir. Çalışanlar sorun ve önerileri olması durumunda bunu öncelikle bağlı oldukları şube yöneticilerine aktarmakta, şube yöneticileri de gerekli gördükleri durumlarda konuyu üst yönetime iletmektedir.

Çalışanlardan ayrımcılık konusunda gelen bir şikayet olmamıştır.





**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**15. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler**

Müşterilerin sorunlarına çözüm üretmek, memnuniyetlerini sağlamak ve muhafaza etmek şirketin başlıca politikaları içerisinde yer almaktadır. Şirket, müşterisi olan eczanelerle içinde bulunulan sektörün özellik ve dinamikleri nedeniyle çok yakın bir ilişki ve iletişim içerisinde olmak zorundadır. Şirketin odaklanmak zorunda olduğu ve başarısının temelinde yatan hususların başında etkin ve hızlı servis verilmesi konusundaki müşteri memnuniyeti yatmaktadır. Şirket müşterilerle olan ilişkilerini bölge müdürleri, şube müdürleri ve diğer satış personeli vasıtasıyla yürütmektedir.

Tedarikçilerle de sektörün kendine has özellikleri nedeniyle kesintisiz bir iletişim içinde bulunulması gerekmektedir ve bu ilişki ağını satın alma sorumluları sürdürmektedirler

**16. Sosyal Sorumluluk**

2008 yılının dördüncü çeyreğinde 1.748.739 -TL tutarında bağış ve yardım gerçekleştirilmiştir. 2008 yılında gerçekleştirilen toplam bağış ve yardım tutarı ise 8.326.594 -TL'dir.

*Bağış ve yardımların 6.009.337 TL'lik kısmı Şirket ile Milli Eğitim Bakanlığı arasında yapılan protokole göre İstanbul ili ,Ümraniye ilçesinde yaptırılan okul inşaatı ile ilgili giderlerden oluşmaktadır. 1.877.608 TL'lik kısmı ise Konya'da yaptırılan Konya Selçuk Üniversitesi Ahmet Keleşoğlu Eğitim Fakültesi inşaatı ile ilgili giderlerden oluşmaktadır.*

Şirketimiz aleyhine çevreye verilen zararlardan dolayı herhangi bir dava açılmamıştır. Şirketimiz faaliyetleri, 'çevresel etki değerlendirme raporu' gerektirecek faaliyetler arasında yer almadığından böyle bir rapor bulunmamaktadır.



**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**BÖLÜM IV-YÖNETİM KURULU**

**17. Yönetim Kurulu'nun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler**

**YÖNETİM KURULU**

Adı Soyadı	Görevi
Ahmet Keleşoğlu	Yönetim Kurulu Başkanı
M. Sonay Gürgen	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Nezahat Keleşoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi
Nazım Karpuzcu	Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Yılmaz	Yönetim Kurulu Üyesi
İ. Haluk Ögütçü	Yönetim Kurulu Üyesi
Ali Akcan	Yönetim Kurulu Üyesi

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olan Sonay Gürgen şirketin Genel Müdürlüğünü yürütmektedir. Diğer Yönetim Kurulu üyelerinden Mehmet Yılmaz ve Haluk Ögütçü Genel Müdür Yardımcısı, Ali Akcan ise Mali İşler ve Finansman Koordinatörü olarak görev yapmaktadırlar. Şirket Yönetim Kurulu üyelerinin yarısından fazlasının icrada görev almalarının başlıca nedeni sektörü iyi bilen ve şirketi yakından tanıyan deneyimli yöneticiler olmalarıdır. Söz konusu yöneticilerin tümü şirkette uzun yıllarıdır görev yapmaktadırlar.

Yönetim Kurulu'nda bağımsız Yönetim Kurulu üyesi yoktur. Yönetim Kurulu'nun yarısından fazlasının icracı üyelerden oluşmasının, bunun yanı sıra mevcut yapıda bağımsız üye bulunmuyor olmasının pay sahipleri açısından herhangi bir sakınca teşkil etmediği düşünülmektedir.

Yönetim Kurulu üyelerinin şirket dışında başka görev veya görevler almaları hususunda bir kural ve/veya sınırlama yoktur. Genel Kurul toplantılarında TTK'nin 334 ve 335. maddeleri gereğince Yönetim Kurulu üyelerine izin verilmektedir. İleride ortaya çıkabilecek iştirak, ortaklık ve benzeri



**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

oluşumların yönetiminde şirketin en iyi şekilde temsil edilebilmesini teminen böyle bir sınırlama getirilmesi düşünülmemektedir. Diğer yandan Yönetim Kurulu üyelerinin bu tür harici görevler nedeniyle şirketin yönetimine göstermeleri gereken ilgi ve özeni ihmal etmeleri durumunda böyle bir sınırlama getirilmesi söz konusu olabilecektir.

**18. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri**

Esas sözleşmede Yönetim Kurulu üyelerinin niteliklerini düzenleyen bir madde olmamakla birlikte Yönetim Kurulu üyelerinin SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri IV. Bölümünün 3.1.1, 3.1.2 ve 3.1.5. maddelerinde yer alan kriterlere uygun olarak, yüksek bilgi ve beceri düzeyine sahip, nitelikli, belli bir tecrübe ve geçmişe sahip olan kişilerden seçilmesine özen gösterilmektedir.

**19. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri**

Şirketimizin misyonu sektördeki öncü konumunu sürdürerek, müşterilerimizin her ihtiyacını, en fazla ürün çeşidi, en yüksek hizmet kalitesi ve en son teknoloji imkanları ile karşılayabilmektir. Vizyonumuz tüm müşterilerimize uluslar arası standartlarda hizmet vermek ve hizmet kalitesini çağın yeniliklerine göre geliştirmektir. Misyonumuzu yerine getirmek için stratejik hedeflerimiz Yönetim Kurulunca düzenli olarak izlenip değerlendirilmektedir.

**20. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması**

Yönetim Kurulu risk yönetimine ilişkin faaliyetlerini denetimden sorumlu komite üzerinden yürütür. Denetimden sorumlu komite, denetim müdürlüğü, bağımsız denetim kuruluşu, yeminli mali müşavir ile hukuk müşavirinden alacağı bilgi ve önerilerden faydalanır. Denetim müdürlüğü, hukuk ve iç denetimden sorumlu genel müdür yardımcısına bağlı olarak görev yapmaktadır



**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**21. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları**

Esas sözleşmeye göre Yönetim Kurulu ilk toplantıda kendi içinde bir başkan ve bir başkan vekili seçer. Ayrıca Yönetim Kurulu yetkilerinin tamamını veya bir kısmını kendi içinden seçeceği Murahhas üyeye ve genel müdüre devredebileceği gibi pay sahibi olmayan müdürlere de devredebilir. Yönetim Kurulu temsil ve ilzama yetkili kişileri ve bunların ne şekilde imza edebileceklerini tespit ederek tescil ve ilan eder

**22. Yönetim Kurulu'nun Faaliyet Esasları**

Esas sözleşmede Yönetim Kurulu'nun en az ayda bir kez olmak üzere şirket işleri ve işlemleri lüzum gösterdikçe toplanması hükme bağlanmıştır. Yönetim Kurulu gündemi Yönetim Kurulu başkanı tarafından genel müdür ve icrada görevli diğer Yönetim Kurulu üyeleri ile görüşülerek belirlenir. Yönetim Kurulu üyelerinin toplantı zamanı ve gündemi konusunda bilgilendirilmeleri ve iletişimin sağlanmasını teminen sekreteryaya görevini mali işler koordinatörü yürütmektedir.

2008 yılında Yönetim Kurulu 29 kez toplanmış ve bu toplantılardaki tüm kararlar mevcudun oybirliği ile alınmıştır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin IV. Bölümü'nün 2.17.4'üncü maddesinde yer alan konularda Yönetim Kurulu toplantılarına üyelerin tam katılımı sağlanmaktadır. Yönetim Kurulu üyelerine ağırlıklı oy hakkı ve/veya olumsuz veto hakkı tanınmamıştır.

**23. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı**

Şirket Yönetim Kurulu üyeleri için dönem içerisinde şirketle işlem yapma ve rekabet yasağı uygulanmamıştır. Şirketin Yönetim Kurulu Başkanı olan Ahmet Keleşoğlu aynı zamanda şirketin tedarikçilerinden İbrahim Ethem Ulagay İlaç Sanayii Türk A.Ş.'de yaklaşık 25 yıldır Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır. Ahmet Keleşoğlu, söz konusu firmada Selçuk Ecza Holding A.Ş. üzerinden dolaylı olarak sahip olduğu hisselerin bir bölümünü satmış olmakla birlikte, Yönetim Kurulu başkanlığı görevini Selçuk Ecza açısından herhangi bir çıkar çatışmasına sebebiyet vermeyecek ve Selçuk Ecza'nın tedarikçileri arasında haksız rekabet koşulları yaratmayacak şekilde sürdürmeye devam etmiştir.



**SERİ: XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**24. Etik Kurallar**

Şirketimiz yasalara ve ahlaki kurallara uygun davranan, kurumsal sosyal sorumluluğun öneminin bilincinde olan, çevreye ve doğaya değer veren bir değerler bütünü çerçevesinde hizmet verme anlayışını benimsemiştir ve çalışanları nezdinde de bu anlayışın benimsenmesini teşvik etmiştir. Yazılı olarak bir etik kurallar seti oluşturulmamış olmakla birlikte böyle bir çalışma yapılması gündemdedir.

**25. Yönetim Kurulu'nda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı**

Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmek amacıyla Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi kurulmuştur. Birden fazla komitede görev yapan Yönetim Kurulu üyesi yoktur.

Denetim Komitesi üyesi olan Nezahat Keleşoğlu ve Nazım Karpuzcu icrada görevli değildirler. Denetim Komitesi 2008 yılında üçer aylık dönemlerle dört kez toplanmış ve şirket yöneticilerinden faaliyetler ve iç kontrol sistemlerine ilişkin, bağımsız denetçilerden de denetim bulgularına ilişkin bilgiler almış, kamuya açıklanacak mali tabloların gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak Yönetim Kurulu'na görüş bildirmiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi 12.02.2007 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile kurulmuştur. Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi olan İ. Haluk Öğütçü ve Ali Akcan icrada görevli Yönetim Kurulu üyeleridir. Kurumsal Yönetim Komitesinde, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin Bölüm IV, 5. maddesi çerçevesinde, Yönetim Kurulu üyesi olmayan ve şirketimizde yatırımcı ilişkileri ve sermaye piyasası müdürü olarak görev yapan Kürşad Duman da yer almaktadır

**26. Yönetim Kurulu'na Sağlanan Mali Haklar**

Yönetim Kurulu başkanı, başkan yardımcısı ve üyelerine, 2008 yılında sağlanmış olan ücret, prim ve benzeri her türlü hak ve menfaatlerin toplamı brüt 4.469.020-TL'dir.

Şirketin Yönetim Kurulu üyelerine borç, kredi, kefalet vermesi söz konusu değildir.