

SELÇUK EZCA DEPOSU  
TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak- 31 Aralık 2012

FAALİYET RAPORU





SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

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

**İÇİNDEKİLER**

2012'YE GENEL BİR BAKIŞ.....	1
KÜRESEL EKONOMİ ÜZERİNE.....	2
TÜRKİYE EKONOMİSİ ÜZERİNE .....	4
DÜNYADA İLAÇ SEKTÖRÜ.....	8
TÜRKİYEDE İLAÇ SEKTÖRÜ.....	9
İLAÇ HARCAMALARI.....	10
İLAÇ SEKTÖRÜNE İLİŞKİN ÖNEMLİ KAVRAMLAR.....	11
TÜRKİYE İLAÇ PAZARINA İLİŞKİN VERİLER .....	13
TÜRKİYE İLAÇ DAĞITIM SEKTÖRÜ .....	14
2012 YILINDA SELÇUK ECZA .....	15
FAALİYET RAPORU 01.01.2012-31.12.2012 .....	16
FAALİYET KONUSU.....	16
BAĞLI ORTAKLIKLAR VE İŞTİRAKLER.....	16
ŞİRKET ORGANİZASYON ŞEMASI.....	17
FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI .....	18
DÖNEM İÇİNDE GÖREV YAPAN YÖNETİM KURULU ÜYELERİ .....	18
YÖNETİM ORGANİ ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN FİNANSAL HAKLAR .....	25
DÖNEM İÇİNDE GÖREV YAPAN DENETÇİLER.....	25
ORTAKLIK YAPISI.....	26
ÜST YÖNETİM.....	26
2012 YILINDA SEKTÖRÜN VE ŞİRKETİN GELİŞİMİ .....	26
ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI .....	27
FAALİYETLER.....	27
ŞİRKET ALEYHİNE AÇILAN VE ŞİRKETİN FİNANSAL DURUMUNU VE FAALİYETLERİNİ ETKİLEYEBİLECEK NİTELİKTEKİ DAVALAR VE OLASI SONUÇLARI.....	28
YATIRIMLAR .....	29
KARLILIK VE FİNANSAL YAPI .....	29
KARLILIK.....	30
FİNANSAL YAPI.....	31
KAR PAYI DAĞITIM POLİTİKASI .....	31
FİNANSMAN KAYNAKLARI VE RİSK YÖNETİM POLİTİKASI.....	32



SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

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

YAPILAN BAĞIŞLAR.....	32
DİĞER HUSUSLAR .....	32
KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI.....	34
KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU .....	35
BÖLÜM I-PAY SAHİPLERİ.....	35
BÖLÜM II-KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK .....	39
BÖLÜM III-MENFAAT SAHİPLERİ .....	42
BÖLÜM IV-YÖNETİM KURULU .....	45



SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

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

**2012'YE GENEL BİR BAKIŞ**

Küresel ekonomik büyüme 2012 yılında 2011 yılına göre daha yavaş seyretmiş ve bölgesel farklılıklar varlığını devam ettirmiştir. Ekonomik büyümenin 2013 yılında, gevşeyen küresel ekonomik aktivitenin altında yatan nedenlerin zayıflaması ile artış göstermesi beklenmektedir. Fakat IMF, bu yukarı yönlü dönüşün yine kendileri tarafından yayınlanan Ekim 2012 Dünya Ekonomik Görünümü (WEO) raporunda yapılan tahminlere göre daha yavaş seyredeceğini öngörmektedir. Uygulanan ekonomik politikalar neticesinde Avro Bölgesi'nde ve A.B.D.'de, krizin akut hale dönüşme riski azalmıştır. Fakat Avro Bölgesi'nde bir süredir uzayan ekonomik daralmadan sonra toparlanmaya dönüş ertelenmiştir. Japon ekonomisi resesyona girerken, genişleyici politikaların ekonomik büyümeyi hızlandırması beklenmektedir. Aynı zamanda uygulanan politikalar, bazı yükselen ekonomilerde ekonomik büyümeyi bir miktar yukarıya taşımayı başarmıştır, buna rağmen diğerleri halihazırda zayıf dış talep ve iç piyasadaki sıkıntılarla mücadele etmeye devam etmektedir. Eğer küresel ekonomi için kriz riski önemli boyutlara ulaşmazsa ve finansal koşullardaki toparlanma devam ederse, küresel ekonomik büyümenin öngörülenin üzerinde gerçekleşme olasılığı bulunmaktadır. Buna rağmen, Avro Bölgesi'ndeki yeniden ortaya çıkan durgunluk riskini ve A.B.D. ekonomisindeki mali konsolidasyonun kısa dönemde aşırı boyutlara ulaşması riskini de içeren aşağı yönlü riskler hala önemli boyutlardadır. IMF'e göre önümüzdeki dönemde uygulamaya alınacak politika kararlarının acilen bu riskleri göz önüne alması zorunludur.

IMF tarafından Ocak ayında açıklanan Dünya Ekonomik Görünümü (WEO) Ocak 2013 güncelleme raporuna göre küresel ekonominin büyüme hızının 2012 yılında %3,2 olarak gerçekleşmesi beklenmektedir. Bu büyüme hızı 2011 yılında gerçekleşen %3,9'luk orana



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

göre yavaşlamaya işaret etmekle birlikte; 2013 yılında küresel ekonomik büyüme hızının bir miktar toparlanması ve %3,5 oranında gerçekleşmesi öngörülmektedir. Yine aynı raporda bir önceki Ekim 2012 güncelleme raporuna göre 2012 büyüme oranı tahminleri, devam eden ekonomik aktivitenin seyrinde bir sorun olmamasından dolayı büyük ölçüde değiştirilmemiştir. Özellikle destekleyici finansal piyasa ortamı ve emlak piyasasındaki olumlu yöndeki gelişmeler hane halkının bilançolarının iyileşmesine neden olmuştur ve bu gelişme de 2013 yılında tüketim harcamalarının artmasının temel nedeni olacaktır. Fakat IMF tarafından Dünya Ekonomik Görünümü (WEO) Raporu'nun Ekim 2012 güncellemesinde yer alan beklentiler dahilinde öngörülen tüketim harcamaları kaynaklı ayrışma ekonomiyi yavaşlatıcı yönde alınacak önlemlerden dolayı devletlerin genel bütçelerindeki finansal sıkılaştırmanın boyutunun, 2013 yılında, küresel GSYİH'nin %1,25'i seviyesinde gerçekleşmesi beklenmektedir.

### **Küresel Ekonomi Üzerine**

Ekonomik koşullar 2012 yılının 3. çeyreğinde belirli oranda bir iyileşme sergilemiştir ve ekonomik büyüme yaklaşık %3 seviyesine ulaşmıştır. Küresel ekonomik aktivitedeki hızlanmanın temel nedenleri beklendiği gibi yükselen piyasa ekonomilerinde ekonomik aktivitenin toparlanması ve A.B.D. ekonomisinde büyümenin süpriz bir şekilde yukarı yönlü seyrini sürdürmesidir. Finansal koşullar dengeye gelmiş olup; Avro Bölgesi'nde çevre ülke ekonomilerindeki bono faiz oranlarındaki farklar azalmıştır. Bununla birlikte, birçok riskli varlık için, özellikle de hisse senetleri için, fiyatlar yükselmiştir. Yine aynı dönemde yükselen piyasa ekonomilerine sermaye girişleri hızlanmıştır.

Küresel finansal koşullar ise 2012 yılının 4. Çeyreğinde toparlanmaya devam etmiştir. Öte yandan küresel sanayi üretimi ve ticaret ile ilgili bir dizi ekonomik gösterge küresel büyümenin güçlenmediğine işaret etmektedir. 3. Çeyrekte ekonomik büyümenin yukarı



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

yönlü bir hareket göstermesinin temel nedenleri, özellikle A.B.D.'deki artan stokları da içine alacak şekilde geçici faktörlerdir. Bu aynı zamanda eskiden gelen ve yeni ortaya çıkan ekonomideki zayıflıkların da üstünü örtmüştür. Avro Bölgesi çevre ülke ekonomilerinde ekonomik aktivite beklenenden daha yavaş seyrederken; bu zayıflığın merkez ülke ekonomilerine de yansımaya başladığına dair işaretler bulunmaktadır. Japonya'da sanayi üretimi 3. çeyrekte de daralmasını sürdürmüştür.

Avro Bölgesi'nde, ülkelerin düzenlemelere adaptasyon süreçlerindeki iyileşmeye, A.B. çapında Avro Bölgesi krizine olan tepkilerin güçlenmesinin Avro Bölgesi kaynaklı tali riskleri azaltmasına ve çevre ülke ekonomilerinde finansal koşulların iyileşmesine rağmen yakın dönemde ekonomik görünüm olumsuz seyrini sürdürmektedir. Bu da çevre ülke ekonomilerinin devlet tahvillerinde daha düşük faiz oranlarının görülmesini ve özel sektör borçlanmalarında bankaların likiditesinin iyileşmesini geciktirmektedir. Tüm bu sayılan faktörlere rağmen 2013 yılında büyümeyi yavaşlatan mekanizmaların, planlanan politika uygulamalarının devreye alınmasıyla gevşemesi beklenmektedir. Japonya'da yenilenen resesyona rağmen yakın dönemde ekonomik görünümle ilgili kredi notu düşürülmemiştir. Ekonomik büyümenin ise 2013 yılında %1,2 olarak gerçekleşmesi beklenmektedir.

Yükselen ve gelişmekte olan ülke ekonomilerinin mevcut büyüme trendlerini sürdürmeleri ve 2013 yılında %5,5 oranında büyümeleri beklenmektedir. Ancak, 2010-11 dönemindeki yüksek büyüme oranlarını tekrar yakalamaları olası görünmemektedir. Her ne kadar destekleyici ekonomik politikalar aktivitenin hız kazanmasına neden olsa da, dış talebin zayıf seyretmesi ve özellikle meta ihraç eden ülkeler için küresel meta fiyatlarının 2013 yılında düşük seviyelerde seyredeği varsayımı hızlı ekonomik büyümenin önündeki en önemli engeller olarak gösterilmektedir.



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

Genel olarak bakıldığında kırılğan küresel toparlanmanın güvence altına alınabilmesi için politika hamleleri gerekmektedir. Gelişmiş ülke ekonomilerinin çoğu temelde iki sorunla karşı karşıya kalmaktadır. İlk olarak Aşamalı ve sürdürülebilir bir mali konsolidasyon yapmak zorundadırlar. İkincisi: Finansal sektörde risklerin azaltılabilmesi için reformların devam ettirilmesi gerekmektedir. Bu sorunların üzerine gidilmesi, küresel ekonomik toparlanmayı destekleyecek ve büyümenin önündeki aşağı yönlü riskleri azaltacaktır.

### **Türkiye Ekonomisi Üzerine**

TÜİK'in yayınladığı verilere göre sanayi üretim endeksi Aralık ayında bir önceki yılın aynı dönemine göre %3,8 daralarak; (aylık bazda düşüş %3,6 seviyesinde) piyasanın %0,3'lük beklentisine göre zıt bir resim ortaya koymuştur. Aynı dönemde imalat sanayi endeksi yıllık bazda %3,6 daralırken, madencilik endeksi %10,4 elektrik-gaz iklimlendirme üretim ve dağıtım endeksi de %2,9 düşüş kaydetmiştir. Böylece, sanayi üretimi 2012'de geçen yıla göre %2,3 yükseliş kaydetmiştir. 2011 yılında ise sanayi büyümesi %8,9 seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu gerçekleşmeyle birlikte, 2012 yılı için piyasanın %3 seviyesinde olan büyüme tahminlerinin önünde aşağı yönlü bir risk belirmiştir. Mevsim ve takvim etkilerinden arındırılmış sanayi üretim endeksi %1,5 ile daha sınırlı bir aylık düşüşe işaret ederken, endeks takvim etkisinden arındırıldığında gördüğümüz yıllık düşüş de %1,4 ile manşet endeksteeki düşüşün altında kalmaktadır.

Ara malı üretimi (yıllık bazda %4,5 düşüş), dayanıklı mal üretimi (yıllık bazda %12 düşüş) ve sermaye malı üretimindeki (yıllık bazda %11,4 düşüş) zayıflık, toplam talep koşullarının sanayi üretiminde kuvvetli bir toparlanma için yeterli olmadığını göstermektedir. Takvim etkisinden arındırıldığında bir yıl öncesine göre %1'lik düşüş



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

kaydeden imalat sanayi üretiminin alt kalemlerine yakından bakıldığında ise, otomotiv sektörü ve ilintili sektörlerdeki zayıflık dikkat çekmektedir. 2013 yılı Ocak ayında otomotiv sektörü üretiminin 2012 Ocak ayına göre %2,2 aşağıda olduğu hatırlandığında, kısa vadede hızlı bir toparlanma olmayacağı da görülmektedir.

Merkez Bankası (MB) Aralık ayı ödemeler dengesi verilerine göre cari açık 4,7 milyar dolar ile piyasanın 5,4 milyar dolarlık tahmininin altında bir gerçekleşme sergilemiştir. Böylelikle, 2012 yılında cari açık bir önceki yılın aynı dönemine oranla %37 daralarak 48,9 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmiştir. Düzeltme temel olarak ticaret açığının daralmasından kaynaklanırken, hizmetler sektörünün katkısının da arttığı görülmektedir. 2012 yılında toplam ihracat %14 oranında artarken, toplam ithalat %2 oranında azalmıştır. Net hata noksan kalemi üzerinden girişin de bir önceki yıla göre %64 azalarak; 4 milyar dolar seviyesinde gerçekleştiği görülmektedir. Yine 2012 yılında net hata noksan kalemi, yıllık cari açığın %8'ini finanse etmiştir.

Cari açıktaki yıllık düzeltme 28 milyar dolar olmasına karşın, enerji faturasının 4,8 milyar dolar arttığı görülmektedir. Diğer bir ifadeyle, düzeltme enerji dışı cari açık kaleminde oluşan fazladan kaynaklanmaktadır.

Genel olarak piyasada kredi talebindeki iyileşmeyle birlikte, cari açığın da kademeli olarak genişlemesi ve 2013 yılında milli gelire oran olarak %7,5 seviyesinde gerçekleşmesi beklenmektedir. Toplam talepteki zayıflık tahminler üzerinde aşağı yönlü bir risk yaratırken, petrol fiyatlarının yüksek seyri devam ettiği takdirde yukarı yönlü riskler de ortaya çıkacaktır.

Doğrudan yabancı yatırımlarda Aralık ayında 600 milyon dolarlık bir giriş olduğu görülürken; aynı kalem üzerinden 2012 yılının tamamında 8,3 milyar dolarlık giriş gerçekleşmiştir. 2011 yılında ise bu rakam 13,6 milyar dolar olmuştur.





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

Yabancı yatırımcıların TL varlıklara duyduğu ilgi, hisse senetleri ve bono piyasası üzerinden Aralık ayı içerisinde de sürmüştür. 2012'de net portföy yatırımları ise 40,8 milyar dolar seviyesinde gerçekleşmiştir. MB tarafından açıklanan verilere göre, portföy yatırımları 2013'e de hızlı bir başlangıç yapmıştır. Ocak ayında çoğunluğu bono piyasası kaynaklı olmak üzere 3 milyar dolarlık bir portföy girişi olduğu görülmektedir. Yine 2012 yılında toplam rezervler 16,5 milyar dolar yükselmiştir. Kırılıma baktığımızda resmi rezervlerin 20,8 milyar dolar yükseldiği ancak bankaların döviz varlıklarının 4 milyar dolar azaldığı göze çarpmaktadır.

Yıllık bazda portföy girişleri, cari açığın %83'ünü finanse etmektedir. Doğrudan yabancı sermaye girişinin finansmana katkısının hem seviye olarak hem de oransal olarak geçtiğimiz yıla göre daha sınırlı kaldığı görülmektedir. Piyasada, küresel likiditenin seyrine paralel olarak kısa vadede cari açığın finansmanında herhangi bir sorun beklenmemektedir.

Maliye Bakanlığı'nın açıkladığı bütçe gerçekleştirmelerine göre Aralık ayında merkezi yönetim bütçesi 15,5 milyar TL açık vermiştir. Böylece 2012 yılının tamamında bütçe açığı 28,8 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. 2011 yılındaki 17,8 milyar TL'lik bütçe açığıyla kıyaslandığında, açığın %62 oranında genişlediğini görülmektedir. Yıllık bütçe açığı 2011 sonunda hedeflenen 21 milyar TL'nin üzerinde olmasına karşın, daha sonra güncellenen 33,5 milyar TL'lik tahminin altında kalmıştır. Aralık ayında kaydedilen 13,8 milyar TL'lik faiz dışı açıkla birlikte, yıllık rakam 19,6 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Faiz dışı denge de ilk hedefe göre zayıf olmakla birlikte, güncellenen 15,5 milyar TL'lik tahmine göre daha yukardadır. Bu sayede, merkezi yönetim bütçe açığının milli gelire oranının 2012 yıl sonunda yaklaşık %1,9 olması beklenmektedir. Bu da hükümetin son güncellemeyle duyurduğu %2,3'lük tahmininin altında bir rakamdır.



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

MB'nin düşük faiz politikasının da desteğiyle, özellikle iç tüketimin büyümeye verdiği desteğin artmasını beklenmektedir. Bu bağlamda dolaylı vergilerin bütçeye katkısı da belirgin şekilde yükselecektir. Borcun milli gelire oranının düşmesinin beklendiği bir ortamda önümüzdeki dönemde bütçe gerçekleştirmelerinin önemli bir gündem maddesi olması beklenmemektedir.

TÜİK tarafından açıklanan verilere göre TÜFE'de (2003=100 temel yılı) 2012 yılı Aralık ayında bir önceki aya göre %0,38, bir önceki yılın Aralık ayına göre %6,16, bir önceki yılın aynı ayına göre %6,16 ve on iki aylık ortalamalara göre %8,89 artış gerçekleşmiştir. Üretici Fiyatları Endeksi (ÜFE), ise 2012 yılı Aralık ayında bir önceki aya göre %0,12 düşüş, bir önceki yılın aynı ayına göre %2,45 ve on iki aylık ortalamalara göre %6,09 artış göstermiştir.

Öte yandan Merkez Bankası (MB) yılın ilk Enflasyon Raporu'nu (ER) yayınlamıştır. Raporda para politikasında "temkinli" ve "esnek" duruşun önümüzdeki dönemde de devam edeceğinin ve para politikası kararlarının "veriye bağlı" doğasının altı çizilirken; "Kredilerin %15 civarında seyredeceği ve reel efektif döviz kurunda önemli bir değişim gözlenmeyeceği" varsayımı altında 2013 yıl sonunda enflasyonun hedefin orta noktası %5,3 olacak şekilde %3,9-%6,7 aralığında gerçekleşmesi beklenmektedir. Tüketici enflasyonunun 2014 yılı sonunda ise %3,1 ile %6,7 aralığında (orta noktası: %4,9) gerçekleşeceği öngörülmektedir. Orta vadede ise enflasyonun %5 düzeyinde istikrar kazanacağı hedef ve öngörüsü sürmektedir.



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

## **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 güncel istatistiki verilerine göre 2012 yılı itibarıyla dünya ilaç pazarı yaklaşık 950 milyar ABD\$'lık bir değere ulaşmıştır. 2013 yılında 2012 yılındaki büyüme oranının biraz daha yavaşlayarak %2-3 düzeyine yükseleceği ve 2013 yılı pazar büyüklüğünün yaklaşık 1 trilyon ABD\$ üzerinde olacağı öngörülmektedir. Yine 2012 yılında Kuzey Amerika'nın yaklaşık 340-350 milyar ABD\$ Doları pazar büyüklüğü ile dünya pazarının %37'sini oluşturarak en büyük bölge konumunu koruması beklenmektedir. Kuzey Amerika'yı 255 milyar ABD\$ ve %28 Pazar büyüklüğü ile Avrupa takip etmektedir. Japonya pazarının ise gelişmiş pazarlar içerisinde görece hızlı bir şekilde



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

2012 yılında %3-%4 oranında büyüyerek; 85-90 milyar ABD\$ pazar büyüklüğü ve %9,1 pazar payı ile dünya pazarındaki güçlü konumunu sürdürmesi beklenmektedir. IMS, dünya ilaç sektöründe 2013 yılında yaşanması beklenen büyümenin motoru olarak yine son yıllarda olduğu gibi “Pharmerging” ülkeleri adını verdiği, her yıl ortalama %19-20 oranında büyüme kaydeden Çin başta olmak üzere, Brezilya, Hindistan, G.Kore, Meksika, Türkiye ve Rusya’nın içerisinde bulunduğu 17 ülkeden oluşan grubu işaret etmektedir. IMS, bu grubun toplam ilaç harcamalarının 2012-2016 yılları arasında yaklaşık 150-165 milyar dolar arasında artacağını öngörmektedir. Bununla beraber IMS tarafından, ilaç harcamalarının ağırlıklı olarak kamu tarafından geri ödendiği “pharmerging” grubundaki ülkelerde, bir yandan sağlık hizmetlerine ve ilaca erişimin arttırılmasını öngören programlar neticesinde bütçe harcamaları artarken; öte yandan harcamalarının kontrol edilmesi adına, son yıllarda görüldüğü gibi, piyasaya devlet müdahalelerinin olacağı da öngörülmektedir.

2012’de dünya pazarının dominant oyuncusu olan A.B.D. pazarında diğer gelişmiş ülke pazarlarına paralel, %2,0-3,0 arasında bir büyüme olacağı düşünülmektedir. IMS 2015 yılına kadar jenerik (eşdeğer) ilaçların pazar paylarını düzenli olarak arttırmalarını beklemektedir. IMS’e göre özellikle pharmerging ülkelerinde jenerik (eşdeğer) ve diğer ilaç gruplarının büyümeye katkısı yaklaşık %83 oranında gerçekleşecektir.

### **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; 2010 yılında, toplam sağlık harcamalarının Gayri Safi Yurtiçi Hasıla (GSYİH)’ya oranına bakıldığında A.B.D. %17,6 ile ilk sırada gelmekte, Hollanda ve Fransa sırasıyla %11,8 ve



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

%11,6 oranları ile A.B.D.'yi takip etmektedirler. Türkiye'de 2010 yılı toplam sağlık harcamalarının GSYİH içerisindeki payı %6,1 olarak gerçekleşmiştir. (Kaynak: OECD Ekim 2012 Sağlık İstatistikleri)

2010 yılı itibarıyla, kişi başına sağlık harcamaları incelendiğinde, A.B.D. önde gelen konumunu sürdürmekte; kişi başına düşen sağlık harcamasının 8.233 ABD\$ seviyesinde gerçekleştiği görülmektedir. Norveç ve İsviçre, sırasıyla 5.388 ABD\$ ve 5.270 ABD\$ olan kişi başına düşen sağlık harcaması tutarlarıyla ikinci ve üçüncü sırayı almaktadır. Türkiye'de 2009 yılında kişi başına düşen sağlık harcaması 913 ABD\$ düzeyindedir. (Kaynak: OECD Ekim 2012 Sağlık İstatistikleri)

Sağlık sektörü 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)

### **İlaç Harcamaları**

İlaç harcamalarının toplam sağlık harcamaları içerisindeki payı araştırıldığında, Türkiye'nin toplam sağlık harcamaları içerisinde ilaç harcamalarının payının OECD ülkelerinin ortalamasının üzerinde seyrederek %33 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 İşverenleri Sendikası (İEİS) tarafından yayımlanan



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

İstatistiklere göre, kişi başına ilaç tüketimi 2012 yılında 106 ABD\$ olarak gerçekleşirken, 2011 yılında 121 ABD\$, 2010 yılında 133 ABD\$, 2009 yılında, 136 ABD\$ ve 2008 yılında 92 ABD\$ olarak gerçekleşmiştir. Dünya ilaç pazarının lideri olan ve pazarın yaklaşık %35'ini elinde bulunduran A.B.D.'de 2010 yılında 983 ABD\$, Önde gelen Avrupa pazarları olan Fransa'da 635 ABD\$, Almanya'da 640 ABD\$, ekonomi çevreleri tarafından Türkiye ile sıklıkla karşılaştırılan Güney Avrupa ülkelerinden İspanya'da 561 ABD\$, Portekiz de ise 508 ABD\$'dır. Bu rakamlar, Türkiye'de kişi başına düşen ilaç tüketiminin karşılaştırmalı olarak oldukça düşük seviyelerde olduğunu gözler önüne sermektedir. (Kaynak: OECD Ekim 2012 Sağlık İstatistikleri)

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 Sektörüne İlişkin 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 finansal rolü nedeniyle, bir çok ülkede devlet



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

tarafından düzenlenen, ilaç geliştirme/patent verilmesi, üretimi, fiyatlandırması, dağıtım 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 finansalyetli ve araştırmanın kendisinden kaynaklanan belirsizlik unsuru 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 finansalyet avantajıdır. Jenerik ilaçlar, orijinal ilaçların AR-GE ve finansal risk finansalyetlerini taşımamaktadır. Günümüzde hükümetler, sosyal güvenlik politikalarını oluştururken; ucuz finansalyetli 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



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

20 yıl süreyle koruma sağlamak 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 başvuramadığı 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, 2012 yıl sonu itibarıyla, Türk Eczacıları Birliği (TEB) tarafından açıklanan rakamlarla yaklaşık 24.000 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 istatistiki veriler sunan ilaç istatistik ve danışmanlık şirketi IMS'den ve İlaç Endüstrisi İşverenler Sendikası'nından





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

derlenen bilgilere göre, Türkiye reçeteli ilaç pazarı 2012 yılında -%5,9 oranında daralarak; 12,9 milyar TL'ye (7,1 Milyar ADB\$) gerilemiştir. Kutu bazında ise, büyüme oranı %2,8 olmuş ve satılan kutu miktarı 1,56 milyara ulaşmıştır. (Kaynak: IMS, İEİS)

2012 yılı itibarıyla kişi başına ilaç tüketimi ise 106 ABD\$'dır. Pazarda ithal-yerli ilaç kullanımı ise 2012 yılında kutu bazında %77,8 yerli, %22,2 ithal ilaç şeklinde gerçekleşirken; tutar bazında %50,4'ü yerli,%49,6'sı ise ithal ilaç olarak gerçekleşmiştir. 2005-2012 yılları arasındaki trende bakıldığında hem kutu bazında hem de tutar bazında ithal ilaç kullanımının arttığı gözlenmektedir. 2005 yılında kutu bazında %14,1 olan ithal ilaç kullanım oranı, 2012 yılında %22,2'ye, tutar bazında ise %41,0'den %49,6'ya yükselmiştir. (Kaynak: IMS, İEİS)

Pazarda, tutar ölçeğinde, ilk 6 tedavi grubu sıralamasında bir önceki yıla göre bir değişiklik olmamakla birlikte, genel olarak pazardaki büyüme trendi birinci basamak tedavi alanından (Antibiyotik vb.) uzmanlık bazlı tedavi alanlarına kaymaktadır. Antibiyotikler, bir önceki yıla göre pazar paylarını yitirmelerine rağmen toplam içerisinde %11,8 ile birinci gelirken, %9,6 ile Antiromatizmal ve %9,3 ile Kardiyovasküler ilaçlar sırasıyla 2. ve 3. sırada yer almaktadır. (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 2012 yılında %80'in üzerine çıkmıştır. Pazarda kayda



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

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

değer pazar payına sahip şirket sayısı halihazırda beş civarındadır. Sektörün kendine özgü dinamikleri nedeniyle, sektöre giriş bariyerleri oldukça yüksektir. İlaç dağıtım kanallarında rekabeti belirleyen unsurlar fiyat, vade yapısı ve hizmet kalitesidir. Fiyatta rekabet eczanelere önerilen iskonto oranları üzerinden, vade yapısında rekabet geri ödeme vadeleri üzerinden söz konusu olurken; hizmet kalitesinde dağıtımın sıklığı ve güvenilirliği ile dağıtım zamanlamasının etkinliği ve stok elverişliliği ön plana çıkmaktadır.

#### **2012 YILINDA SELÇUK ECZA**

Selçuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi, yaklaşık 100 yıllık bir geçmişe sahip olan Türkiye ilaç sektörünün önemli bir bileşeni olan ecza depoculuğu alanında 54 yıldır “güven, denge ve istikrarı” sembolize etmektedir. 2012 yılı sonu itibarıyla 26 Ana Depo ve 76 Bölge Deposu ile toplam 102 şubede hizmet vermektedir. 2000’in üzerinde aracı ve 31.12.2012 itibarıyla, 5.049 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. 2012 yılında İlaç İstatistik ve Danışmanlık Şirketi IMS’in açıkladığı rakamlara göre yılın dördüncü çeyreğinde TL bazında pazar payımız % 35,4 olarak gerçekleşirken; kutu bazında pazar payımız ise %35,8 olarak gerçekleşmiştir. 12 aylık kümülatif verilerle hesaplanan pazar payımız, TL bazında %34,4; kutu bazında ise %35,1’e karşılık gelmektedir.

2012 yılında gerçekleştirilen toplam bağış ve yardım tutarı 3.549.995 -TL’dir.



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

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

#### FAALİYET RAPORU 01.01.2012-31.12.2012

<b>Raporun Dönemi:</b>	01.01.2012 – 31.12.2012
<b>Ortaklığın Unvanı:</b>	Selçuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A.Ş.
<b>Ticaret Sicil No:</b>	Kadıköy - 8942
<b>Kayıtlı Sermayesi:</b>	750.000.000-TL*
<b>Çıkarılmış Sermayesi:</b>	621.000.000-TL

\*Şirketin kayıtlı sermaye tavanı olan 750.000.000 TL, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından alınan izin dahilinde kullanılmak üzere, 2013-2017 yılları arasında geçerlidir.

#### 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 2012 yılında, 1958 yılında kurulmuş olan şirketimiz kuruluşunun 54. yılını kutlamıştır.

#### Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler

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 finansal tablolar, konsolidasyon kapsamındaki ana ortaklık ve bağlı ortaklığa (Grup) ait finansal tablolarda yer alan varlık, borç, özsermaye, gelir ve giderlerin bir bütün olarak birleştirilmesi ve konsolidasyon ilke ve esasları çerçevesinde gerekli düzeltmeler yapılarak konsolide finansal tabloların hazırlanmasını içeren tam konsolidasyon yöntemine göre hazırlanmaktadır.

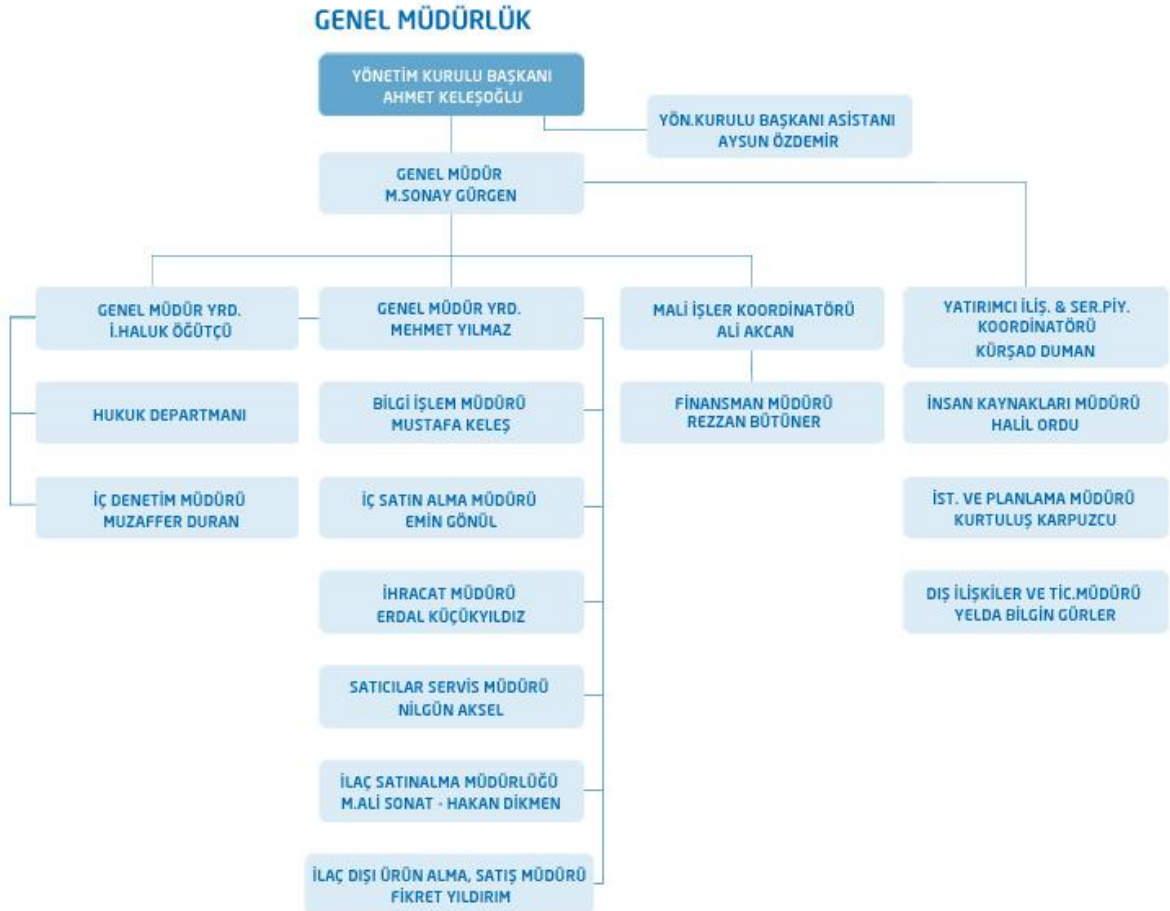


## SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

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

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

#### Şirket Organizasyon Şeması





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

**Finansal Raporlama Standartları**

Şirketimizin 2012 hesap yılı 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 bağımsız incelemeden geçirilmiştir.

**Dönem İçinde Görev Yapan Yönetim Kurulu Üyeleri**

Şirketimizin 2011 yılı faaliyetlerine ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı 31 Mayıs 2012 tarihinde gerçekleştirilmiştir; 31 Mayıs 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Kurumsal Yönetim İlkeleri ile ilgili Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak; 3 yıl süreyle görev yapmak üzere seçilen yönetim kurulu üyelerimiz aşağıdaki tabloda belirtilmiştir:

Adı Soyadı	Ünvanı	Görev Süresi
Ahmet Keleşoğlu	Yönetim Kurulu Başkanı	31/05/2012; 3 yıl
M. Sonay Gürgen	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	31/05/2012; 3 yıl
Nazım Karpuzcu	Yönetim Kurulu Üyesi	31/05/2012; 3 yıl
Mehmet Yılmaz	Yönetim Kurulu Üyesi	31/05/2012; 3 yıl
İ. Haluk Öğütçü	Yönetim Kurulu Üyesi	31/05/2012; 3 yıl
Ali Akcan	Yönetim Kurulu Üyesi	31/05/2012; 3 yıl
Üzeyir Baysal	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	31/05/2012; 3 yıl
Reşit Keskin	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	31/05/2012; 3 yıl
Tülay Yazar Öztürk	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	31/05/2012; 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.

Yönetim Kurulu Üyelerimizin kısa özgeçmişleri aşağıda belirtilmiştir:

**Ahmet KELEŞOĞLU**

Yönetim Kurulu Başkanı

1924 yılında Karaman ili, Ermenek ilçesinde doğan Ahmet Keleşoğlu, Selçuk Ecza Deposu A.Ş.'nin kurucusudur. Askerlik hizmeti sonrası ticaret hayatına memleketi Ermenek'te başlayan Keleşoğlu, 1958 yılında Konya'da yakın akrabaları ile birlikte Selçuk Ecza Deposu'nu bir kollektif şirket olarak kurmuştur. 1970'lerden itibaren tüm yurttaki hizmet veren servis ağı ile Selçuk Ecza Deposu'nda halen Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır. Keleşoğlu'nun bu görevinin yanında icracı olarak Selçuk Ecza Deposu A.Ş.'de herhangi bir görevi bulunmamaktadır. Keleşoğlu, 1987 yılında kurulan ve halihazırda Selçuk Ecza Deposu'nun %99,99 oranında iştiraki olan As Ecza Deposu'nun ve Selçuk Ecza Grup Şirketlerinden olan Selçuk Ecza Holding A.Ş.'nin, Selçuklu Turizm ve İnşaat A.Ş.'nin ve Mamsel İlaç, San. ve Tic. A.Ş.'nin yanı sıra ilaç endüstrisinde yer alan İ.E. Ulagay İlaç Sanayi Türk A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerini yürütmektedir. Ayrıca 2008 yılında kurulan Ahmet ve Nezahat Keleşoğlu Vakfı'nda da Mütevelli Heyeti ve Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır.



SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

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

**Mustafa Sonay GÜRGEN**

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

1956 yılında Konya'da doğan M. Sonay Gürgen, lise öğrenimini Konya Maarif Koleji'nde tamamladıktan sonra lisans derecesini İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi, İktisat Bölümü'nden almıştır. Çalışma hayatına 1977 yılında Selçuk Ecza Deposu A.Ş. İstanbul Şubesinde başlayan Gürgen, 1977-1982 yılları arasında sipariş hazırlama, muhasebe, satış ve satın alma departmanlarında çalışmıştır. 1982-1995 yılları arasında ise Selçuk Ecza Deposu A.Ş. İstanbul Şubesi Müdürü olarak görev yapan Gürgen, 1995 yılından itibaren de halihazırda yürütmekte olduğu Selçuk Ecza Deposu Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı ve Genel Müdürlük görevlerini üstlenmiştir. Gürgen, Selçuk Ecza Deposu A.Ş.'de üstlendiği bu görevlerinin yanı sıra As Ecza Deposu A.Ş.'nin ve Selçuk Ecza Grup Şirketlerinden olan Selçuk Ecza Holding A.Ş.'nin, Selçuklu Turizm ve İnşaat A.Ş.'nin, Mamsel İlaç San. ve Tic. A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı görevlerini yürütmektedir. Ayrıca Ahmet ve Nezahat Keleşoğlu Vakfı'nda da Mütevelli Heyeti ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görev yapmaktadır.

**Nazım KARPUZCU**

Yönetim Kurulu Üyesi

1924 yılında Karaman ili Ermenek ilçesinde doğan Nazım Karpuzcu, askerlik hizmeti sonrası memleketinde ticaret hayatına başlamıştır. 1958 yılında kurulan Selçuk Ecza Deposu Kollektif şirketinin kurucu ortakları arasında da yer alan Nazım Karpuzcu, daha sonraki meslek yaşantısını Selçuk Ecza Deposu'nda üst düzey yönetici ve halihazırda olduğu gibi yönetim kurulu üyesi olarak sürdürmüştür. Karpuzcu'nun Selçuk Ecza



SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

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

Deposu A.Ş.'de üstlendiği bu görevinin yanı sıra As Ecza Deposu A.Ş.'de, Selçuk Ecza Grup Şirketlerinden olan Selçuklu Turizm ve İnşaat A.Ş.'de ve Mamsel İlaç San. ve Tic. A.Ş.'de de yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır. Nazım Karpuzcu Selçuk Ecza Deposu A.Ş.'de icracı olmayan Yönetim Kurulu Üyesi ve Denetim Komitesi Başkanı olarak görev yapmaktadır.

**Mehmet YILMAZ**

Yönetim Kurulu Üyesi

1956 yılında Konya'da doğan Mehmet Yılmaz, lise öğrenimini Konya Karatay Lisesi'nde tamamladıktan sonra Konya Eğitim Enstitüsü'nden 1981 yılında mezun olmuştur. Çalışma hayatına 1972 yılında Selçuk Ecza Deposu A.Ş.'de başlayan Yılmaz, 1972-1998 yılları arasında sırasıyla Sipariş Hazırlama Bölümü, Sipariş Alma Bölümü, Şube Müdürlüğü ve Bölge Müdürlüğü görevlerini yürütmüştür. Yılmaz, 2002 yılından beri de Selçuk Ecza Deposu A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. Selçuk Ecza Deposu A.Ş.'de yürüttüğü bu görevlerine ek olarak Yılmaz, aynı zamanda Ahmet ve Nezahat Keleşoğlu Vakfı'nın Mütevelli Heyeti ve Yönetim Kurulu üyesidir.

**İbrahim Haluk ÖĞÜTÇÜ**

Yönetim Kurulu Üyesi

1952 yılında Konya'da doğan İbrahim Haluk Öğütçü, lise öğrenimini Konya Ticaret Lisesi'nde tamamladıktan sonra Ankara İktisadi ve Ticari İlimler Akademisi İktisat





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

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

Bölümü'nden lisans derecesini almıştır. Çalışma hayatına Selçuk Ecza Deposu A.Ş.'de 1972 yılında muhasebe memuru olarak başlayan Öğütçü, sırasıyla 1977 yılında Adana Muhasebe Müdürlüğü'ne, 1979 yılında Şube Müdürlüğü'ne, 1998 yılında ise Bölge Koordinatörlüğü'ne yükselmiştir. 2003 yılından beri ise halihazırda yürütmekte olduğu Selçuk Ecza Deposu A.Ş. Genel Müdür Yardımcılığı ve Yönetim Kurulu Üyeliği görevine getirilmiştir. Öğütçü aynı zamanda halihazırda Şirket'in Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanıdır. Öğütçü'nün Selçuk Ecza Deposu A.Ş. ile ilişkili taraf niteliği taşıyan kurum ve kuruluşlarda herhangi bir görevi bulunmamaktadır.

#### **Ali AKCAN**

##### Yönetim Kurulu Üyesi

1948 yılında Gaziantep ili İslahiye ilçesinde doğan Ali Akcan, lise öğrenimini Antakya Lisesi'nde tamamladıktan sonra İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi İşletme ve Maliye Bölümlerinden lisans derecesini almıştır. Çalışma hayatına 1969 yılında Ümran Çelik Boru Sanayii A.Ş.'de başlayan Akcan 1975 yılına kadar burada çalıştıktan sonra 1975-1987 yılları arasında Alarko Holding A.Ş. Mali İşler ekibinde ve 1987-1996 yılları arasında Diler Holding A.Ş.'de yine Mali İşler ekibinde yönetici olarak görev yapmıştır. 1996 yılından beri Selçuk Ecza Deposu A.Ş.'de önce Muhasebe Müdürü daha sonra ise Mali İşler Koordinatörü olarak görev yapan Akcan, halihazırda bu görevinin yanı sıra Şirket'te yönetim kurulu üyeliği görevini de üstlenmektedir. Akcan, yürütmekte olduğu bu görevlerinin yanı sıra Ahmet ve Nezahat Keleşoğlu Vakfı'nda Denetim Kurulu üyesi olarak da görev yapmaktadır.



SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

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

**Üzeyir BAYSAL**

Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız Üye)

1961 yılında Karaman ili Ermenek ilçesinde doğan Üzeyir Baysal, lise öğrenimini Konya Ereğli İvriz Öğretmen Okulu'nda tamamladıktan sonra Ankara üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat ve Maliye bölümlerinden lisans derecesini almıştır. Çalışma hayatına 1985 yılında Bankalar Yeminli Murakıplar Kurulu'nda Bankalar Yeminli Murakıp Yardımcısı olarak başlamıştır. 1988 yılında Bankalar Yeminli Murakıbı olan Baysal, 1996 yılına kadar bu görevi üstlendikten sonra 1996 yılında Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'nda Bankalar Yeminli Başmurakıbı mertebesine yükselmiştir. Baysal son olarak yürütmüş olduğu Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu Denetim II Daire Başkanlığı bünyesinde Kıdemli Bankalar Yeminli Başmurakıbı görevinden 30.03.2012 tarihi itibarıyla kendi isteği ile emekli olmuştur. Üzeyir Baysal, Selçuk Ecza Deposu Tic. ve San. A.Ş.'de ve Selçuk Ecza Holding Grup şirketlerinde son on yıl içerisinde toplam 6 yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamıştır. Ayrıca, Selçuk Ecza Deposu Tic. ve San. A.Ş. ve Selçuk Ecza Holding Grubu şirketlerinde son 5 yıl içerisinde icracı yönetim kurulu üyeliği görevinde bulunmamıştır.

**Reşit KESKİN**

Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız Üye)

1956 yılında Karaman ili Ermenek ilçesinde doğan Reşit Keskin, lise öğrenimini Avusturya Lisesi'nde tamamladıktan sonra Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İktisat Bölümü'nden lisans derecesini almıştır. Çalışma hayatına aile şirketi olan Keskin Color'da 1978 yılında başlayan Keskin, zorunlu askerlik hizmeti



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

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

sonrasında 1984 yılında Keskin Color Kartpostalcılık Sanayi ve Pazarlama A.Ş.'de Genel Müdür ünvanı ile iş hayatına devam etmiştir. Aynı zamanda Keskin Color A.Ş.'nin hissedarı da olan Keskin, 1993 yılından beri yine aynı şirkette yönetim kurulu başkanı olarak görev yapmaktadır. Keskin, Keskin Color A.Ş.'de üstlendiği görevlerinin yanı sıra Tüm Kırtasiye İthalatçıları, İmalatçıları ve Toptancıları Derneği'nde de Yönetim Kurulu Üyesidir. Reşit Keskin, Selçuk Ecza Deposu Tic. ve San. A.Ş.'de ve Selçuk Ecza Holding Grup şirketlerinde son on yıl içerisinde toplam 6 yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamıştır. Ayrıca, Selçuk Ecza Deposu Tic. ve San. A.Ş. ve Selçuk Ecza Holding Grubu şirketlerinde son 5 yıl içerisinde icracı yönetim kurulu üyeliği görevinde bulunmamıştır.

#### **Tülay Yazar ÖZTÜRK**

Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız Üye)

1961 yılında Eskişehir ili Sivrihisar ilçesinde doğan Tülay Yazar Öztürk, lise öğrenimini Balıkesir Muharrem Hasbi Koray Lisesi'nde tamamladıktan sonra Boğaziçi Üniversitesi İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü'nden lisans derecesini, Marmara Üniversitesi İngilizce Muhasebe Finans Bölümü'nden yüksek lisans derecesini ve Kadir Has Üniversitesi Bankacılık ve Finans Doktora Programı'ndan doktora derecesini almıştır. İş hayatına Koç Holding Grup Şirketleri'nden Ram Dış Ticaret A.Ş.'de Dış Ticaret Uzmanı olarak başlayan Öztürk, 1985-1986 yılları arasında Doğu Holding Grup Şirketleri'nden İmeks Dış Ticaret A.Ş.'de Dış Ticaret Pazar Araştırma Uzmanı olarak görev yapmıştır. 1993 yılında tekrar akademik hayata dönen Öztürk 1993-1998 yılları arasında Marmara Üniversitesi İdari Bilimler Fakültesi İngilizce Muhasebe Finansman Bölümü'nde Araştırma Görevlisi olarak görev yapmıştır. 1998 yılından beri Yedi Tepe



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

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

Üniversitesi'nde öğretim üyesi olarak çalışan Öztürk, aynı üniversitede 2003-2006 yılları arasında Ticari Bilimler Fakültesi Uluslararası Ticaret ve İşletmecilik Bölümü Başkan Yardımcılığı ve 2000-2006 yılları arasında Bölüm Başkanlığı görevlerini üstlenmiştir. Öztürk, Boğaziçi Üniversitesi Mezunlar Derneği, Uluslararası İş ve Meslek Sahibi Kadınlar Derneği (BPW) ve Büyük Klüp üyesidir. Tülay Yazar Öztürk, Selçuk Ecza Deposu Tic. ve San. A.Ş.'de ve Selçuk Ecza Holding Grup şirketlerinde son on yıl içerisinde toplam 6 yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamıştır. Ayrıca, Selçuk Ecza Deposu Tic. ve San. A.Ş. ve Selçuk Ecza Holding Grubu şirketlerinde son 5 yıl içerisinde icracı yönetim kurulu üyeliği görevinde bulunmamıştır.

#### Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Finansal Haklar

01.01.-31.12.2012 hesap döneminde Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan faydalar 4.715.400 TL olup bunun 4.144.200 TL'lik kısmı ikramiye tahakkuklarından oluşmaktadır (01.01.-31.12.2011: 4.885.485 TL).

#### Dönem İçinde Görev Yapan Denetçiler

31 Mayıs 2012 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında 3 yıl için seçilen denetçilerin isimleri aşağıda yer almaktadır:

Adı Soyadı	Ünvanı	Görev Süresi
Nejat Söylev	Denetçi	31/05/2012; 3 yıl
Semih Balcı	Denetçi	31/05/2012; 3 yıl



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

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

#### Ortaklık Yapısı

Ortağın Adı, Soyadı/Ünvanı	Sermaye (TL)	%
Selçuk Ecza Holding A.Ş.*	480.177.808,92	%77,32
Nazmiye Gürgen	11.040.000,00	%1,78
M. Sonay Gürgen	5.520.000,00	%0,89
Ahmet Keleşoğlu	44,16	%0,00
Nezahat Keleşoğlu	44,16	%0,00
Kadriye Fügen Ural	2,76	%0,00
<i>Halka Açık Kısım</i>	124.262.100,00	%20,01
<b>Toplam</b>	<b>621.000.000,00</b>	<b>%100,00</b>

\*31.12.2012 tarihi itibarıyla, halka açık olan kısımdan %5,00'i hakim ortak Selçuk Ecza Holding A.Ş. tarafından İMKB'den satın alınmış olup; sermayedeki toplam pay oranı %82,32 olmuştur. Şirket herhangi bir şekilde kendi paylarını iktisap etmemiştir.

#### Üst Yönetim

**Mustafa Sonay Gürgen**

Genel Müdür

**Mehmet Yılmaz**

Genel Müdür Yardımcısı

**İbrahim Haluk Ögütçü**

Genel Müdür Yardımcısı

**Ali Akcan**

Mali İşler Koordinatörü

#### 2012 Yılında Sektörün ve Şirketin Gelişimi

IMS'nin perakende satış fiyatlarıyla hazırladığı istatistiklere göre Türkiye'de 2012 yılının dördüncü çeyreğinde depolar kanalıyla eczanelere toplam 5,28 milyar TL tutarında 446 milyon kutu ilaç satılmış ve bu veriler üzerinden hesaplanan pazar payı verilerine göre



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

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

Şirketimizin yılın dördüncü çeyreğinde TL bazındaki pazar payı % 35,4 olmuştur<sup>1</sup>. Aynı dönemde kutu bazında pazar payımız ise %35,8 olarak gerçekleşmiştir. 12 aylık kümülatif verilerle hesaplanan pazar payımız, TL bazında %34,4'e; kutu bazında ise %35,1'e karşılık gelmektedir.

#### **Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları**

Şirketimizin ana faaliyet konusu ecza depoculuğu, ilaç dağıtımını olması ve faaliyetlerine dahil olan bir üretim süreci olmamasından dolayı herhangi bir araştırma ve geliştirme faaliyeti bulunmamaktadır.

#### **Faaliyetler**

Ekte yer alan bağımsız incelemeden geçmiş 12 aylık finansal 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 %3,40 azalarak 4.902 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

Grubumuzun 31.12.2012 tarihi itibarıyla toplam 102 deposu mevcuttur. 26 adedi ana depo, 76 adedi ise bölge deposu niteliğinde olan bu depolardan 26 adet ana depo şirketin mülkiyetinde olup; bölge depoları yarıdan fazlası kiralıktır.

Grubun 31.12.2012 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 5.049'dur.

---

<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 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**

**Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Finansal Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları**

Grup'un hukuk müşavirliğinden temin edilen bilgiye göre 31.12.2012 ve 31.12.2011 tarihleri itibariyle Grup'un aleyhine ve lehine açılmış olan ve devam etmekte olan dava ve icra takiplerinin detayı aşağıdaki gibidir:

<u>31.12.2012</u>	Adet	Tutar (TL)	Adet	Tutar (TL)	Adet	Tutar (TL)
	<u>Selçuk Ecza</u>	<u>Selçuk Ecza</u>	<u>As Ecza</u>	<u>As Ecza</u>	<u>Toplam</u>	<u>Toplam</u>
Grup tarafından açılan davalar	37	2.940.804	11	246.536	48	3.187.340
Grup tarafından yürütülen icra takipleri	619	47.854.957	259	14.953.131	878	62.808.088
	<b>656</b>	<b>50.795.761</b>	<b>270</b>	<b>15.199.667</b>	<b>926</b>	<b>65.995.428</b>
Grup aleyhine açılan davalar	70	3.040.790	54	687.376	124	3.728.166
Grup aleyhine yürütülen icra takipleri (*)	6	301.807	3	14.286	9	316.093
	<b>76</b>	<b>3.342.597</b>	<b>57</b>	<b>701.662</b>	<b>133</b>	<b>4.044.259</b>

(\*) Grup aleyhine başlatılan dokuz adet icra takibinden yedi tanesi, Grup'a karşı açılmış olan davaların aleyhe sonuçlanması üzerine başlatılan İlamlı İcra takipleridir. Grup bu İlamlı İcra takiplerine dayanak olan mahkeme kararlarına karşı tehir-i icra talepli olarak



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

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

teмыiz yoluna başvurmuştur ve yargılama devam etmektedir. Bu takipler teminat mektubu ile durdurulmuştur. Kalan iki aleyhe icra takibinden biri, kambiyo evrakına dayanarak başlatılmıştır. Grup, bu icra takibini ihtiyati tedbir kararı ile durdurmuş ve takibin iptali davası açmıştır. Yargılama devam etmektedir. Diğeri ise ilamsız icra takibi olup, Grup bu icra takibine itiraz ettiğinden icra takibi ilgili İcra Müdürlüğü tarafından durdurulmuş olup henüz Grup'a itirazın iptali davası açılmamıştır.

31.12.2012 tarihi itibarıyla Finansal Tablolar'da 1.057.532 TL tutarında dava karşılığı ayrılmıştır.

#### Yatırımlar

31.12.2012 itibarıyla yapılmakta olan yatırımlar %78 (31.12.2011: %63) oranında tamamlanmıştır. Devam eden yatırımlara ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda belirtilmektedir:

Açıklama	31.12.2011 Bakiyesi	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2012 Bakiyesi	Tamamlama yüzdesi
K.Maraş Bölge Depo İnşaatı	-	1.931.550	-	-	1.931.550	85%
Pendik 2. Bina İnşaatı	-	3.699.066	-	-	3.699.066	50%
Şube Binası Çatı Yapımı	-	502.503	-	-	502.503	95%
Tadilat-Yenileme	-	442.319	-	-	442.319	80%
Diğer	-	209.321	-	-	209.321	78%
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>6.784.759</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.784.759</b>	

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

Grubun 12 aylık vergi sonrası net karı 143,68 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Net kar marjı oranı %2,93'tür. 31.12.2012 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal borçlar 896 milyon TL, nakit ve nakit benzerleri ise 1.066 milyar TL'dir. Bir önceki yılın 12 aylık döneminde





SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

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

59,32 milyon TL olan kısa vadeli kredi faiz giderleri ise bu yılın aynı döneminde 9,78 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

31.12.2012 itibarıyla Grubun aktif büyüklüğü 3,634 milyar TL, özsermayesi 1,326 milyar TL'dir.

**Karlılık**

(Milyon TL)	01.01.-31.12.2012	01.01.-31.12.2011
<b>Net Satışlar</b>	<b>4.902,07</b>	<b>5.074,50</b>
<b>Brüt Kar</b>	<b>404,64</b>	<b>371,86</b>
<i>Brüt Kar Marjı (%)</i>	<i>8,25%</i>	<i>7,33%</i>
<b><u>Faiz ve Vergi Öncesi Kar (FVÖK)</u></b>	<b>145,89</b>	<b>137,79</b>
<i>FVÖK Marjı (%)</i>	<i>2,98%</i>	<i>2,72%</i>
<b>Faiz Vergi ve Amortisman Öncesi Kar (FVAÖK)</b>	<b>156,91</b>	<b>147,20</b>
<i>FVAÖK Marjı (%)</i>	<i>3,20%</i>	<i>2,90%</i>
<b>Net Kar</b>	<b>143,68</b>	<b>138,56</b>
<i>Net Kar Marjı (%)</i>	<i>2,93%</i>	<i>2,73%</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)	31.12.2012	31.12.2011
<b>Aktif Toplamı</b>	<b>3.633,7</b>	<b>2.604,5</b>
<b>Özsermaye</b>	<b>1.326,0</b>	<b>1.213,4</b>
<b>Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler</b>	<b>895,5</b>	<b>7,0</b>

**Kar Payı Dağıtım Politikası**

Sayın Hissedarlar,

Dünya ekonomik konjonktüründeki dalgalanmalar, şirketimiz tarafından yakından takip edilmekte ve ileride çıkabilecek olumsuzluklara karşı ortaklarını korumaya yönelik önlemler düşünülmektedir. Bunun yanında ilaç sektöründe yaşanan çeşitli sorunlar ve çıkarılması olası düzenlemeler bizleri tam ifadesi ile "Tedbirli bir tacir" olmaya zorlamaktadır.

Bu çerçevede içinde ortaklarımızı da düşünerek, onları mağdur etmeyecek şekilde kar dağıtılması ve herhangi bir olumsuzluğa karşı da tedbir olarak yedeklerimizi kuvvetlendirmeyi bir politika olarak benimsemiş bulunmaktayız. Bu politika içinde çıkan yasalara uygun yatırımlar gerektiğinde, ortaklarımızı mağdur etmeden yatırımlarımızı yapabileceğimizi hesap etmekteyiz.

Ancak asıl amacımızın karımızı artırıp bu karın önemli bir kısmını S.P.K. ve T.T.K. hükümlerine uygun olarak ortaklarımıza dağıtmak olduğunu da ifade etmekteyiz.

Durumu bilgilerinize arz ederiz.

Saygılarımızla, Selçuk Ecza Deposu Tic. ve San. A.Ş. Yönetim Kurulu



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

**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 önümüzdeki dönemde de devm edecektir.

**Yapılan Bağışlar**

2012 yılının 12 aylık döneminde 3.549.995.-TL tutarında bağış ve yardım yapılmıştır. Bu toplamın 1.000.000 TL'si As Ecza Deposu A.Ş. tarafından Ahmet ve Nezahat Keleşoğlu Vakfına bağışlanırken; 2.136.596 TL'si ise Selçuk Ecza Deposu A.Ş. tarafından yaptırılan Konya Eczacılar Odası Lokali inşaat harcamalarına ödenmiştir. Geri kalan tutarsa içlerinde Ahmet Keleşoğlu Anadolu Lisesi, İstanbul Eczacılık Fakültesi vb. eğitim kurumlarına yapılan bağış ve yardımlardan oluşmaktadır.

**Diğer Hususlar**

Şirket'in dönem içinde iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır. Şirket hesap dönemi içerisinde hiçbir özel denetimden geçmemiş olup tabi olduğu düzenlemelerin gerektirdiği ölçüde bir takım kamu denetimlerinden geçmiştir. 31.12.2012 itibarıyla Şirket aleyhine açılmış olan ve Şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte herhangi bir dava bulunmamaktadır. Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Şirket ve Yönetim Kurulu Üyeleri hakkında uygulanan herhangi bir idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır. Yönetim organı üyelerinden birinin talep etmesi



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

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

halinde hazırlanan Türk Ticaret Kanunu'nun 199. maddesinin dördüncü fıkrasında öngörülen şekilde bir rapor istenmemiştir. Şirketin mali durumu güçlü olup sermayesinin karşılıksız kalması veya borca batık olması söz konusu değildir.

Selçuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından onaylanan Şirketler Topluluğu ile ilgili Bağlılık Raporu'nda Selçuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin hakim ortağı ve hakim ortağın bağlı ortaklıkları ile hakim şirketin yönlendirmesi veya sadece onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına olacak neticeler elde edilmesi kastıyla gerçekleştirdiği herhangi bir işlemin mevcut olmadığı, hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem olmadığı, 2012 yılı içinde hakim ortağı ve hakim ortağın bağlı ortaklıkları ile yapmış olduğu tüm işlemlerde, işlemin yapıldığı anda mevcut piyasa koşullarında faaliyetin rekabetçi olarak sürdürülmesini sağlamak üzere tarafımızca bilinen hal ve şartlara göre, her bir işlemde emsallerine uygun bir karşı edim sağlandığı, ayrıca Selçuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin hakim ortağı ve hakim ortağın bağlı ortaklıkları lehine şirketi zarara uğratabilecek şekilde alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmadığı ve bu çerçevede denkleştirmeyi gerektirecek herhangi bir işlem veya önlemin olmadığı sonucuna ulaşılmıştır.



SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

**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, 2005 yılında güncellenen ve son olarak 30/12/2011 tarih ve 28158 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Seri: IV, No: 56 nolu Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğler ile 01/02/2012 tarih ve 28201 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren Seri: IV, No:57 Sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ'de yer alan düzenleyici hükümler doğrultusunda 30.06.2012'e kadar yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında mevzuat uyarınca yapılması zorunlu tutulan tüm değişiklikleri gerçekleştirmiştir. Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum çerçevesinde değerlendirildiğinde aşağıda sıralanan hususların belirtilmesi uygun görülmüştür:

- Oy hakkında nama yazılı A Grubu paylar lehine imtiyaz söz konusudur.
- Ana sözleşmede birikimli oy kullanma yöntemine yer verilmemekte ve azınlık pay sahiplerinin yönetim kurulu'na temsilci göndermelerine olanak tanınmamaktadır.
- Ana 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.



SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

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

**KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU**

**BÖLÜM I-PAY SAHİPLERİ**

**1. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi**

Şirketimizin pay sahipleri ile ilişkileri “Yatırımcı İlişkileri ve Sermaye Piyasaları Koordinatörü” ünvanıyla Kürşad Duman tarafından yönetilmektedir. Kürşad Duman, *Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı’na* ve *Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı’na* sahiptir. Pay sahipleri ile ilişkileri biriminin iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır:

**Yatırımcı İlişkileri ve Sermaye Piyasaları Birimi**

Tel: +90 216 554 0554 / 384-385 (dahili)

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

Bireysel ve kurumsal yatırımcılardan e-posta vasıtasıyla gelen soru ve bilgi taleplerinin mümkün olan en kısa süre içerisinde yanıtlanmasına özen gösterilmektedir.

Şirket sermayesinin İMKB’de işlem gören %20,01’lik kısmının önemli bir bölümünün 31.12.2012 tarihi itibarıyla yabancı kurumsal yatırımcıların elinde bulunduğu bilinmektedir. Ayrıca, ilgili Özel Durum Açıklamalarında da belirtildiği gibi 31.12.2012 tarihi itibarıyla, hakim ortak Selçuk Ecza Holding A.Ş.’nin İMKB’den satın aldığı hisselerle ise toplam sermaye payı %82,32 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. Bunun yanı sıra çok sayıda mevcut ve potansiyel kurumsal yatırımcı, fon yöneticisi ve analistten gelen bilgi edinme amaçlı şirket ziyaret taleplerinin olumlu karşılanması için de azami çaba



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

gösterilmektedir. Dönem içerisinde birçok kurumsal yatırımcı/fon yöneticisi/analist tarafından e-posta vasıtasıyla sorulan sorulara ilgili mevzuat çerçevesinde kalmak şartıyla yanıt verilmiştir.

## **2. 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 yurtiçi ve yurt dışında düzenledikleri yatırımcı konferansları ve forumlarında, çok sayıda kurumsal yatırımcı, fon yöneticisi ve analist ile yüz yüze görüşme gerçekleştirilmiştir.

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

Pay sahipleri ile ilişkiler birimi, tüm çalışmalarında elektronik haberleşme olanaklarını ve Şirketin kurumsal web sitesini kullanmaya özen göstermektedir. Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bilgi ve belgeler web sitemiz vasıtasıyla pay sahiplerinin kullanımına zamanında ve eşit bir şekilde sunulmaktadır.

## **3. Genel Kurul Bilgileri**

Nama yazılı pay sahiplerinin Genel Kurul'a katılımını teminen pay defterine kayıtları hususunda herhangi bir süre öngörülmemiştir. Şirketimizin 62.100.000 adet nama yazılı A Grubu paylarının tamamı ana ortaklığımız olan Selçuk Ecza Holding A.Ş.'ye aittir

2012 yılı faaliyetlerine ilişkin olarak 2013 yılında yapılacak olan Genel Kurul toplantısı öncesinde gündem maddeleri ile ilgili olarak bilgilendirme dokümanı hazırlanacak ve ilgili mevzuat gereğince toplantı tarihinden 3 hafta önce kamuoyuna duyurulacaktır.



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

Genel Kurul toplantı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak şekilde kurumsal web sitemiz vasıtasıyla da duyurulacaktır. Yıllık faaliyet raporu, finansal tablo ve bağımsız denetim raporu, yönetim kurulunun 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.

Ana sözleşmede Olağan Genel Kurul toplantısının hesap dönemini izleyen ilk üç ay içerisinde yapılması ve ilgili Genel Kurul ilanının, toplantıdan en az 3 hafta önceden yayınlanmış olması öngörülmektedir. Diğer taraftan konsolidasyona tabi olan finansal tablolarımızın, Olağan Genel Kurul'un ana sözleşmede öngörülen zaman diliminde yapılabilmesine imkan verecek bir sürede açıklanabilmesi mümkün olamamaktadır. Bu çerçevede SPK ve İMKB düzenlemeleri ile 2012 yılı finansal tablolarımızın 12.04.2013 tarihine kadar açıklanabilmesine izin verilmiştir. Bu itibarla 2012 yılı faaliyetlerimizin görüşüleceği Olağan Genel Kurul toplantımızın, ana 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 kurumsal web sitesi aracılığıyla pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır.

#### **4. 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. Dokuz kişiden oluşan Yönetim Kurulu, A Grubu hisseye sahip ortaklar tarafından gösterilen





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

adaylar içerisinde seçilmektedir. Nama yazılı hisse senetlerinin kanuni mirasçılar ve kurucular dışındaki gerçek ve tüzel kişilere devri ilgili mevzuat ve mevcut ana sözleşmemizin ilgili hükümleri çerçevesinde Yönetim Kurulu'nun onayına bağlanmıştır.

Şirketimiz sermayesinde karşılıklı iştirak ilişkisi bulunmamaktadır.

Ana 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 de yer vermemektedir. Ayrıca Şirketimizin yurt dışında kote olan hisse senedi bulunmamaktadır.

#### **5. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı**

İlgili mevzuat çerçevesinde kara katılım konusunda herhangi bir imtiyaz yoktur. Kar dağıtım politikamız aşağıdaki ilkeleri içermektedir:

- Şirket karından, şirketin operasyonel performansı, finansal durumu, işletme sermayesi ihtiyacı ile makro ekonomik gelişmeler ve pay sahiplerinin beklentileri arasındaki denge dikkate alınmak suretiyle, ilgili mevzuat hükümleri dahilinde nakit kar payı ve/veya bedelsiz hisse senedi pay sahiplerine dağıtılır.
- Şirketin karına katılım konusunda imtiyaz yoktur.
- Şirket ana sözleşmesinde çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kardan pay ayrılabilmesi hükmü yer almaktadır.



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

- Genel Kurul tarafından verilecek yetki ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun 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 dağıtımı Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemeleri ile belirlenen sürelerin içinde kalmak kaydıyla en kısa sürede tamamlanır.

## 6. Payların Devri

A Grubu nama yazılı hisse senetlerinin kanuni mirasçılar ve kurucular dışındaki gerçek ve tüzel kişilere devri ilgili mevzuat ve mevcut ana sözleşme hükümleri çerçevesinde Yönetim Kurulu'nun onayına bağlanmıştır. İMKB'de işlem görmekte olan B Grubu hamiline yazılı hisse senetlerinin devrinde ise herhangi bir kısıtlama yoktur.

## BÖLÜM II-KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

### 7. 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 gözeterek şekilde, zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, analiz edilebilir ve düşük finansalyetle kolay erişilebilir bir şekilde yapılması esastır. Bu çerçevede ilgili mevzuat gereğince belirlenen tüm



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

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 her türlü bilgi ve görüşme talepleri Şirketimizin bilgilendirme politikası çerçevesinde değerlendirilerek, 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.



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

### **8. Özel Durum Açıklamaları**

Özel durum açıklamaları Sermaya Piyasası Kanunu, ilgili mevzuat ve İMKB'nin düzenlemeleri çerçevesinde yapılmaktadır. 2012 yılı içerisinde Şirket tarafından kamuoyuna 6 adet özel durum açıklaması yapılmıştır. Söz konusu açıklamalara ilişkin olarak ek açıklama istenmemiştir.

### **9. Şirket Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği**

Şirketimizin Kurumsal internet sitesinin adresi [www.selcukecza.com.tr](http://www.selcukecza.com.tr) dir. Kurumsal web sitemiz 2012 yılında hem tasarım hem de içerik olarak yenilenmiş, uluslararası standartlara uygun hale getirilmiştir. Web sitemiz içeriğinde yer alan Yatırımcı ilişkileri bölümünün de yenilenmesi sonucunda gerek ilgili mevzuat hükümlerince öngörülen gerekse uluslararası standartlara uyum amacıyla yatırımcıları ilgilendiren çeşitli bilgi ve belgelere yer verilmektedir. Ayrıca hisse senedi performansı ile ilgili konulan uygulamalar aracılığıyla yatırımcıların gerçek zamanlı olarak piyasa verilerine erişimi sağlanmıştır. Web sitemizde SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri II. Bölüm madde 2.2'de sayılan bilgilerden 'Sermaye piyasası araçlarının Değerine Etki Edebilecek Önemli Yönetim Kurulu Kararlarının Toplantı Tutanaqları' dışında kalanların tamamı yer almaktadır. Web sitemizin İngilizce sürümü de eş zamanlı olarak uygulamaya alınmış olup; Türkçe sürümde yer alan tüm içeriğin, uluslararası yatırımcıların faydalanması amacıyla, İngilizce sürümde de eş zamanlı olarak yer almasına azami gayret gösterilmektedir.



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

**10. 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 Nezahat Keleşoğlu sahiptir. Dolayısıyla, Selçuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A.Ş.'de Ahmet Keleşoğlu dolaylı olarak %30,3'ü; Nezahat Keleşoğlu ise dolaylı olarak %7,6'sı oranında pay sahibidirler.

**BÖLÜM III-MENFAAT SAHİPLERİ**

**11. 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.

**12. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı**

Şirketimiz, müşterileri ve tedarikçilerinden aldığı geri beslemeyi ve önerileri üst yönetim kademesinde her zaman dikkat ve titizlikle değerlendirmeyi prensip edinmiştir.



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

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 de bilincindedir.

### **13. İnsan Kaynakları Politikası**

Şirketin yazılı olmayan ancak kurumsal kültürün bir parçası haline gelmiş olan 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.

### **14. 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 müşterilerini ile olan ilişkilerini bölge müdürleri, şube müdürleri ve diğer satış personeli aracılığıyla yürütmektedir.



SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

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

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

**15. Sosyal Sorumluluk**

Şirketimiz sosyal sorumluluk kapsamında eğitim alanı başta olmak üzere bağış ve yardımlarını 2012 yılında da sürdürmüştür. 2012 yılında gerçekleştirilen toplam bağış ve yardım tutarı 3.549.995-TL'dir. Bu toplamın 1.000.000 TL'si As Ecza Deposu A.Ş. tarafından Ahmet ve Nezahat Keleşoğlu Vakfına bağışlanırken; 2.136.596 TL'si ise Selçuk Ecza Deposu A.Ş. tarafından yaptırılan Konya Eczacılar Odası Lokali inşaat harcamalarına ödenmiştir. Geri kalan tutarsa içlerinde Ahmet Keleşoğlu Anadolu Lisesi, İstanbul Eczacılık Fakültesi vb. eğitim kurumlarına yapılan bağış ve yardımlardan oluşmaktadır.



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

**BÖLÜM IV-YÖNETİM KURULU**

**16. 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
Nazım Karpuzcu	Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Yılmaz	Yönetim Kurulu Üyesi
İ. Haluk Ögütçü	Yönetim Kurulu Üyesi
Ali Akcan	Yönetim Kurulu Üyesi
Üzeyir Baysal	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Reşit Keskin	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Tülay Yazar Öztürk	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olan Mustafa Sonay Gürgen aynı zamanda Şirket'in Genel Müdürlük görevini de yürütmektedir. Diğer Yönetim Kurulu üyelerinden Mehmet Yılmaz ve İbrahim Haluk Ögütçü Genel Müdür Yardımcısı, Ali Akcan ise Finansal İşler Koordinatörü olarak görev yapmaktadır. Şirket yönetim kurulu üyelerinin, ilgili mevzuat sınırları içerisinde kalmak suretiyle, icrada görev almalarının başlıca nedeni sektörü iyi





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

bilen ve şirketi yakından tanıyan çok deneyimli yöneticiler olmalarıdır. Söz konusu yöneticilerin tümü şirket bünyesinde otuz yılı aşkın süredir görev yapmaktadır.

Mevcut haliyle Şirket yönetim kurulu'nda dokuz üye bulunmaktadır. İlgili mevzuat hükümleri uyarınca üç üye bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır ve Yönetim Kurulu'nun yarıdan fazlası icrada görev almayan üyelere oluşmaktadır.

Genel Kurul toplantılarında 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 395 ve 396. maddeleri gereğince yönetim kurulu üyelerine izin verilmektedir. İleride ortaya çıkabilecek iştirak, ortaklık ve benzeri 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.

### **17. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri**

Mevcut haliyle ana sözleşmede yönetim kurulu üyelerinin seçilme kriterlerini düzenleyen bir madde olmamakla birlikte, yönetim kurulu üyelerinin SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin IV. Bölümünün 3. maddesinde yer alan kriterlere uygun olarak, yüksek bilgi ve beceri düzeyine sahip, nitelikli, belli bir tecrübe ve geçmişe sahip olan kişilerden seçilmesine özen gösterilmektedir.

### **18. 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 uluslararası standartlarda hizmet vermek ve hizmet kalitesini çağın yeniliklerine göre geliştirmektir. Misyonumuzu yerine



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

getirmek için stratejik hedeflerimiz yönetim kurulunca düzenli olarak izlenip değerlendirilmektedir.

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

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

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

Ana 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.

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

Ana sözleşmede yönetim kurulunun en az ayda bir kez olmak üzere şirket işleri ve işlemleri lüzum gösterdikçe toplanması hükme bağlanmıştır. Yönetim kurulunun toplantı 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 finansal işler koordinatörü yürütmektedir.



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

2012 yılında yönetim kurulu 47 kez toplanmış ve bu toplantılardaki tüm kararlar mevcudun oybirliği ile alınmıştır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin IV. Bölümü'nün 4.4.7 maddesinde yer alan konularda Yönetim Kurulu toplantılarına üyelerin tümünün katılımı sağlanmaktadır. Yönetim Kurulu üyelerine ağırlıklı oy hakkı ve/veya olumsuz veto hakkı tanınmamıştır.

## **22. 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 30 yılı aşkın bir süredir 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.

## **23. 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 desteklemektedir. Yazılı olarak bir etik kurallar seti oluşturulmamış olmakla birlikte böyle bir çalışma yapılması gündemdedir.



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

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

Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmek amacıyla: Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi kurulmuştur. Yönetim kurulu üyelerinin sayısının kısıtlı olması nedeniyle, ilgili mevzuat uyarınca tercih edilmemekle birlikte, bazı üyeler birden fazla komitede görev almaktadır. Tüm komitelere bağımsız yönetim kurulu üyeleri başkanlık etmektedir.

Şirket ana sözleşmesinin 31.05.2012 tarihinde tadil edilen 10/6. maddesine göre;

**Denetimden Sorumlu Komite:**

1. Üzeyir Baysal (Başkan - Bağımsız)
2. Tülay Yazar Öztürk (Üye-Bağımsız)

**Kurumsal Yönetim Komitesi:**

1. Tülay Yazar Öztürk (Başkan - Bağımsız)
2. Nazım Karpuzcu (Üye-İcracı Olmayan)

**Aday Gösterme Komitesi:**

1. Reşit Keskin (Başkan - Bağımsız)
2. Mehmet Yılmaz (Üye - İcracı)

**Riskin Erken Saptanması Komitesi:**

1. Üzeyir Baysal (Başkan - Bağımsız)
2. İbrahim Haluk Ögütçü (Üye - İcracı)

**Ücret Komitesi:**

1. Reşit Keskin (Başkan - Bağımsız)
2. Ali Akcan (Üye - İcracı)

olarak oluşturulmuştur.



SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

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

**25. Yönetim Kurulu'na Sağlanan Finansal Haklar**

01.01.-31.12.2012 hesap döneminde Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan faydalar 4.715.400 TL olup bunun 4.144.200 TL'lik kısmı Yönetim Kurulu üyelerine ikramiye tahakkuklarından oluşmaktadır (01.01.-31.12.2011: 4.885.485 TL).

Şirket, yönetim kurulu üyeleri lehine Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuatın amir hükümleri gereğince herhangi bir şekilde teminat, rehin, ipotek ve kredi veremez.