

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş. 2007 YILI YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Raporun Dönemi:	01.01.2008 – 31.03.2008
Ortaklığın Unvanı:	Selçuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A.Ş.
Kayıtlı Sermayesi:	750.000.000-YTL
Çıkarılmış Sermayesi:	517.500.000-YTL

Faaliyet Konusu:

Selçuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin faaliyet konusu, ilaç üretici firmaları ile hastane ve eczaneler arasındaki dağıtım kanalı olarak ecza depoculuğu yapmaktır. 2008 yılı, 1958 yılında kurulmuş olan şirketimizin 50. kuruluş yıldönümüdür.

Bağlı Ortaklık:

Selçuk Ecza, bağlı ortaklığı olan ve ödenmiş sermayesi 70.000.000-YTL olan As Ecza Deposu Ticaret A.Ş.'de %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 birinci çeyreğine ilişkin finansal tabloları, SPK'nın 09.04.2008 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Seri:XI, No:21 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca düzenlenmiş ve söz konusu tebliğin 2 numaralı Geçici Maddesi çerçevesinde sınırlı bağımsız denetimden geçirilmiştir.

Dönem İçinde Görev Yapan Yönetim Kurulu Üyeleri:

Adı Soyadı	Unvan	Görev Süresi
Ahmet Keleşoğlu	Yönetim Kurulu Başkanı	28/10/2005; 3 yıl
M. Sonay Gürgen	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	28/10/2005; 3 yıl
Nezahat Keleşoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	28/10/2005; 3 yıl
Nazım Karpuzcu	Yönetim Kurulu Üyesi	28/10/2005; 3 yıl
Mehmet Yılmaz	Yönetim Kurulu Üyesi	28/10/2005; 3 yıl
İ. Haluk Öğütçü	Yönetim Kurulu Üyesi	28/10/2005; 3 yıl
Ali Akcan	Yönetim Kurulu Üyesi	28/10/2005; 3 yıl

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:

Adı Soyadı	Unvan	Görev Süresi
Figen Ertekin	Denetçi	28/10/2005; 3 yıl
Cihan Karagöz	Denetçi	28/10/2005; 3 yıl

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

Ortaklık Yapısı

Ortağın Adı, Soyadı/Unvanı	Sermaye (YTL)	%
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%
<i>Halka Açık Kısım</i>	103,551,750.0	20.01%
	517,500,000.0	100.00%

Üst Yönetim:

Mustafa Sonay Gürgen	Genel Müdür
Mehmet Yılmaz	Genel Müdür Yardımcısı
İbrahim Haluk Ögütçü	Genel Müdür Yardımcısı
Ali Akcan	Mali İşler Koordinatörü
Haluk Özdemir	Yatırımcı İlişkileri ve Sermaye Piyasası Koordinatörü

2008 yılının birinci çeyreğinde sektörün ve şirketin gelişimi:

IMS'nin tüketici fiyatlarıyla hazırladığı yaptığı istatistiklere göre Türkiye'de 2008 yılının ilk çeyreğinde 4,56 milyar YTL tutarında 391 milyon kutu ilaç satılmış ve bu veriler üzerinden hesaplanan pazar payı verilerine göre şirketimizin pazar payı % 33,1 olmuştur¹.

Faaliyetler

Ekte yer alan bağımsız denetimden geçmiş mali tablolarımızda da görülebileceği üzere hisse senetlerinin %99,9'una sahip olduğumuz As Ecza Deposu Ticaret A.Ş. ile birlikte konsolide net

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

satışlarımız, bir önceki yılın aynı dönemine göre % 6,3 oranında artışla 957,6 milyon YTL olarak gerçekleşmiştir.

Grubumuzun 31.03.2008 tarihi itibarıyla toplam 100 deposu mevcuttur. 27'si ana depo, 73'ü cep depo niteliğinde olan bu depolardan 24'ü grubun kendi mülkü olup diğerleri kiralıktır.

Grubun 31.03.2008 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 4.575'tir.

Yatırımlar:

Dönem içerisinde şirketimizin bağlı ortaklığı olan As Ecza Deposu Ticaret A.Ş.'nin İzmir Şubesi'nin kendi binasında hizmet vermesini teminen, İzmir'in Buca İlçesi Kızılcıllı mahallesinde, 3.450.000 YTL bedelle, toplam 1609 metrekare yüzölçümü olan 4 katlı bir işyeri satın alınmış ve bu husus 17.03.2008 tarihinde özel durum açıklaması ile kamuya duyurulmuştur. 31.03.2008 tarihi itibarıyla şirketin Altunizadede sahip olduğu arsa üzerinde bir iş yeri, Mersin ve Diyarbakır'da ise depo inşaatları söz konusudur. İşbu yönetim kurulu faaliyet raporunun hazırlandığı tarih itibarıyla söz konusu inşaatlardan Altunizde ve Mersin'de bulunanlar tamamlanmıştır.

Şirketimizin işletme sermayesi ihtiyacında 2007 yılında görülen iyileşme 2008 yılının birinci çeyreğinde de devam etmiş ve işletme sermayesi ihtiyacının finansmanında kullanılan kısa vadeli banka kredileri büyük ölçüde kapatılmıştır. 2007 yılı sonunda 69,2 milyon YTL olan kısa vadeli finansal borçlar 31.03.2008 tarihi itibarıyla 29,7 milyon YTL'ye gerilemiştir. Bir önceki yılın aynı döneminde 2,2 milyon YTL olan kısa vadeli kredi faiz giderleri bu yılın aynı döneminde 0,6 milyon YTL olarak gerçekleşmiştir. Nakit yaratma kapasitesindeki iyileşme doğrultusunda, Yönetim Kurulu'nun 2007 yılı karına ilişkin olarak Genel Kurul'a sunduğu 62.100.000-YTL'lik nakit temettü dağıtım önerisi, 12.05.2008 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul toplantısında kabul edilmiş ve işbu yönetim kurulu raporunun kamuya açıklandığı tarih itibarıyla nakit temettü dağıtım işlemi tamamlanmıştır..

Karlılık:

(Milyon YTL)	2008 Ç-1	2006 Ç-1
Net Satışlar	957,6	901,1
Brüt Kar	64,4	72,3
<i>Brüt Kar Marjü (%)</i>	%6,7	%8
Faiz ve Vergi Öncesi Kar (FVÖK)	24,3	34,7
<i>FVÖK Marjü (%)</i>	%2,5	%3,8
Faiz Vergi ve Amortisman Öncesi Kar (FVAÖK)		
<i>FVAÖK Marjü (%)</i>		
Net Kar	43,5	41,2
<i>Net Karlılık Oranı</i>	%4,5	%4,6

Finansal Yapı:

(Milyon YTL)	2008 Ç-1	2006 Ç-1
Aktif Toplamı	xx	xx
Özsermaye	xx	xx
Kısa Vadeli Finansal Yüküm	xx	xx

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 2008 yılında da devam edecektir.

Yapılan Bağışlar

2008 yılının ilk üç aylık döneminde 45.786 YTL tutarında bağış yapılmıştır

SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş. YÖNETİM KURULU

Ahmet KELEŞOĞLU
Başkan

M. Sonay GÜRGEN
Başkan Yardımcısı

Nezahat KELEŞOĞLU
Üye

Mehmet YILMAZ
Üye

İ.Haluk ÖĞÜTÇÜ
Üye

Ali AKCAN
Üye

Nazım KARPUZCU
Üye