

SELÇUK ECZA DEPOSU
TİCARET VE SANAYİ ANONİM ŞİRKETİ

1 Ocak- 31 Mart 2015

FAALİYET RAPORU





SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

**SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

İÇİNDEKİLER

FA ALİYET RAPORU 01.01.2015-31.03.2015	1
FAALİYET KONUSU.....	1
BAĞLI ORTAKLIK.....	1
FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI	1
DÖNEM İÇİNDE GÖREV YAPAN YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE DENETÇİ.....	2
ORTAKLIK YAPISI	3
ÜST YÖNETİM	3
SEKTÖRÜN VE ŞİRKETİN GELİŞİMİ	4
FAALİYETLER	4
YATIRIMLAR.....	4
KARLILIK VE FİNANSAL YAPI (RAKAMLARIN TAMAMI UFRS'YE GÖRE DÜZENLENMİŞTİR.)	4
FİNANSMAN KAYNAKLARI VE RİSK YÖNETİM POLİTİKASI	5
YAPILAN BAĞIŞLAR.....	5
GENEL KURUL BİLGİLERİ VE KAR DAĞITIMI	6



SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

**SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

FA ALİYET RAPORU 01.01.2015-31.03.2015

Raporun Dönemi:	01.01.2015-31.03.2015
Ortaklığın Unvanı:	Selçuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A.Ş.
Kayıtlı Sermayesi:	750.000.000-TL
Çıkarılmış Sermayesi:	621.000.000-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.

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 ortaklıklara (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 31.03.2015 ara dönem finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.



**SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Dönem İçinde Görev Yapan Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçi

Şirketimizin, 31 Mayıs 2012 tarihinde gerçekleştirilen, 2011 yılı faaliyetlerine ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısında, Kurumsal Yönetim İlkeleri ile ilgili Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak; 3 yıl süreyle görev yapmak üzere seçilen ve rapor döneminde görev yapan yönetim kurulu üyelerimiz aşağıdaki tabloda belirtilmiştir:

Adı Soyadı	Unvan	Görev Süresi
Ahmet Keleşoğlu ¹	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 Ögütçü	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

Şirketimiz kurucusu ve Yönetim Kurulu Başkanımız Sayın Ahmet KELEŞOĞLU, 14.01.2015 tarihinde vefat etmiştir. Şirket faaliyetlerimizin aynen devamı çerçevesinde, Yönetim Kurulu Başkanımız ve Kurucumuz Sayın Ahmet Keleşoğlu'nun vefatı nedeniyle boşalan Yönetim Kurulu Üyeliği'ne ilk genel kurulda onaylanmak üzere Sayın Mustafa Keleş'in, aynı sebeple boşalan Yönetim Kurulu Başkanlığı'na Sayın Mustafa Sonay Gürgen'in, Mustafa Sonay Gürgen'den boşalan Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği'ne Sayın Mehmet Yılmaz'ın atanmasına karar verilmiştir. Diğer taraftan 16.4.2015 tarihinde yapılan Olağan Genel kurul'da önümüzdeki üç yıl



SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

için görev yapmak üzere Mustafa Sonay Gürgen, Mehmet, Nazım Karpuzcu İbrahim Haluk Öğütçü Ali Akcan Mustafa Keleş Üzeyir Baysal , Reşit Keskin , Tülay Yazar Öztürk yönetim kurulu üyeliğine seçilmişlerdir.

Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleri, TTK'nın ilgili maddeleri ile ana sözleşmemizin 10. ve 11. maddeleri çerçevesinde tanımlanan yetkilere sahiptirler. TTK ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri çerçevesinde 2015 yılı faaliyet ve hesaplarını incelemek üzere Yönetim Kurulu'nca "Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş."nin bağımsız denetim kuruluşu olarak belirlenmiştir.

Ortaklık Yapısı

Ortağın Adı, Soyadı/Unvanı	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
Toplam	621.000.000,00	%100,00

*Halka açık olan kısmın %5'i hakim ortak Selçuk Ecza Holding A.Ş. tarafından Borsa İstanbul'dan satın alınmış olup; sermayedeki toplam pay oranı %82,32 olmuştur.

Üst Yönetim

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



SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Sektörün ve Şirketin Gelişimi

IMS'nin tüketici fiyatlarıyla sunduğu istatistiklere göre Türkiye'de 2015 yılı ilk çeyreğinde 6.763.036.474 TL tutarında 514.208.797 kutu ilaç satılmış ve bu veriler çerçevesinde Şirketimizin pazar payı TL bazında %38,76 , kutu bazında ise %39,23 olmuştur.

Faaliyetler

Ekte yer alan bağımsız incelemeden geçmemiş 3 aylık finansal tablolarımızda görüldüğü üzere, hisse senetlerinin %99,9'una sahip olduğumuz As Ecza Deposu Ticaret A.Ş. ile birlikte 3 aylık konsolide net satışlarımız, bir önceki yılın aynı dönemine göre % 14,66 artarak 1.814.602.358 TL olarak gerçekleşmiştir.

Grubumuzun 31.03.2015 tarihi itibarıyla toplam 99 deposu mevcuttur. 26 adedi ana depo, 73 adedi ise bölge deposu niteliğinde olan bu depoların, yine 30 adedi Grubun kendi mülkü olup diğerleri kiralıktır.

Grubun 31.03.2015 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 5.681 kişi, toplam araç sayısı 2.105'dir.

Yatırımlar

31.03.2015 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımlar Grup tarafından Selçuklu Turizm ve İnşaat A.Ş.'ne yaptırılan Esenyurt Depo İnşaatı, Antalya Yeni Şube İnşaatı, Konya Şube Afyon Projesi , Aydın Şube Tadilatı ve yenilemelerden oluşmaktadır.

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

Grubun yılın ilk 3 aylık vergi sonrası net karı 46.694.658 TL olarak gerçekleşmiştir. Net kar marjı % 2,57'dir.

31.03.2015 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal borçlar 46.087.132, nakit ve nakit benzerleri 210.526.657 TL, kısa vadeli kredi faiz giderleri ise 420.595 TL olarak gerçekleşmiştir.

31.03.2015 itibarıyla Grubun aktif büyüklüğü 3.526.679.376 TL, özsermayesi 1.608.099.775 TL'dir.

² 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 ediliyor olması nedeniyle, pazar payı rakamlarından türetilebilecek verilerin şirket cirosu ile karşılaştırılması yanıltıcı olacaktır.



SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Karlılık

(Milyon TL)	01.01.- 31.03.2015	01.01.- 31.03.2014
Net Satışlar	1.814,60	1.582,53
Brüt Kar	127,54	120,85
<i>Brüt Kar Marjı (%)</i>	<i>7,03%</i>	<i>7,64%</i>
<i>Faaliyet Kar Marjı (%)</i>	<i>2,99%</i>	<i>3,49%</i>
Faiz ve Vergi Öncesi Kar (FVÖK)	45,25	50,88
<i>FVÖK Marjı (%)</i>	<i>2,49%</i>	<i>3,21%</i>
Faiz Vergi ve Amortisman Öncesi Kar (FVAÖK)	49,30	54,34
<i>FVAÖK Marjı (%)</i>	<i>2,72%</i>	<i>3,43%</i>
Net Kar	46,69	49,25
<i>Net Karlılık Oranı</i>	<i>2,57%</i>	<i>3,11%</i>

Finansal Yapı

(Milyon TL)	31.03.2015	31.12.2014
Aktif Toplamı	3.526,7	3.388,3
Özsermaye	1.608,1	1.563,3
Kısa Vadeli Finansal Yüküm	46,1	35,0

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 devam edecektir.

Yapılan Bağışlar

2015 yılı ilk üç ayında 1.133.479 TL tutarında bağış yapılmıştır.



SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

**SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Genel Kurul Bilgileri ve Kar Dağıtım

Şirket'in 2014 yılı hesap dönemine ilişkin Genel Kurulu 16.04.2015 tarihinde yapılmış ve SPK tebliği uyarınca hesaplanan konsolide kardan, yasal kayıtlar üzerinden hesaplanan 6.952.658,62TL Birinci Tertip Yasal Yedek Akçenin düşülmesi ve 1.292.437,00 TL bağış ve yardımların eklenmesinden sonra ortaya çıkan net dağıtılabilir dönem karından 1 TL nominal değerdeki beher hisse senedine brüt %6,1 oranında 0,0610 TL, net %5,185 oranında 0,05185 TL olacak şekilde, toplam 37.881.000,00 TL nakit temettü ödenmesi, sonrasında kalan tutarın Olağanüstü Yedek Akçeler hesabına aktarılmasına karar verilmiş olup, temettü ödemesi 06.05.2015 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Ayrıca yeniden düzenlenen kar dağıtım politikası KAP ve Şirket kurumsal web sitesi aracılığı ile duyurulmuştur.

16.04.2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da Mustafa Sonay Gürgen, Mehmet, Nazım Karpuzcu İbrahim Haluk Öğütçü Ali Akcan Mustafa Keleş Üzeyir Baysal , Reşit Keskin , Tülay Yazar Öztürk yönetim kurulu üyeliğine seçilmişlerdir.

Ayrıca 2015 yılında yapılacak bağışlara ilişkin üst sınır ve YK üyelerine ödenecek huzur hakkı tespiti yapılmıştır.

Toplantı sonuçları KAP ve Şirket kurumsal web sitesi aracılığı ile duyurulmuştur.