

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

**1 Ocak- 31 Aralık 2015**

**FAALİYET RAPORU**





**ARKAN & ERGİN**  
Audit, Tax, SAS  
Turkey

## **YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

Selçuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu' na

### **Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor**

Selçuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

### **Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu**

Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No' lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca yıllık faaliyet raporunun konsolide finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

### **Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu**

Sorumluluğumuz , Grup'un faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Grup'un 26 Şubat 2016 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan konsolide finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektedir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin konsolide finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir. Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

### **Görüş**

Görüşümüze göre Yönetim Kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen konsolide finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

### **Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402' inci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, Grup'un öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.  
Member of JPA International

**ARKAN ERGİN**  
Uluslararası Bağımsız  
Denetim ve SMMM A.Ş.

Eray YANBOL, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Şubat 2016



# SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

## YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

### İÇİNDEKİLER

<b>KÜRESEL EKONOMİ</b> .....	<b>1</b>
<b>TÜRKİYE EKONOMİSİ</b> .....	<b>2</b>
<b>İLAÇ SEKTÖRÜNE GLOBAL BAKIŞ</b> .....	<b>3</b>
<b>TÜRKİYEDE İLAÇ VE İLAÇ DAĞITIM SEKTÖRÜ</b> .....	<b>3</b>
BÜYÜME.....	3
YENİ DÜZENLEMELER.....	4
<b>GENEL BİLGİLER</b> .....	<b>4</b>
ORTAKLIK YAPISI VE SERMAYE DAĞILIMI.....	4
İMTİYAZLI PAYLAR.....	5
DÖNEM İÇİNDE ESAS SÖZLEŞMEDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER.....	5
DÖNEM İÇİNDE GÖREV YAPAN YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE DÖNEM İÇİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER .....	5
ÜST YÖNETİM, ORGANİZASYON ŞEMASI VE PERSONEL SAYISI .....	10
YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN FİNANSAL HAKLAR.....	11
BAĞLI ORTAKLIKLAR .....	11
<b>FAALİYET BİLGİLERİ</b> .....	<b>11</b>
ARAŞTIRMA , GELİŞTİRME FAALİYETLERİ .....	11
FAALİYETLER .....	11
YATIRIMLAR.....	12
YARARLANILAN TEŞVİKLER .....	13
YAPILAN BAĞIŞ VE YARDIMLAR .....	13
ŞİRKET ALEYHİNE AÇILAN VE ŞİRKETİN FİNANSAL DURUMUNU VE FAALİYETLERİNİ ETKİLEYEBİLECEK NİTELİKTEKİ DAVALAR VE OLASI SONUÇLARI.....	13
ŞİRKETİN İKTİSAP ETTİĞİ KENDİ PAYLARINA İLİŞKİN BİLGİLER .....	14
İÇ KONTROL SİSTEMİ VE İÇ DENETİM FAALİYETİ HAKKINDA BİLGİLER .....	14
HESAP DÖNEMİ İÇİNDE YAPILAN ÖZEL DENETİM VE KAMU DENETİMLERİNE İLİŞKİN BİLGİLER.....	14
MEVZUAT HÜKÜMLERİNE AYKIRI UYGULAMALAR NEDENİYLE ŞİRKET VE YÖNETİM KURULU ÜYELERİ HAKKINDA UYGULANAN İDARI VE ADLI YAPTIRIMLAR.....	14
ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR VE TOPLU İŞ SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN BİLGİLER.....	14
BAĞLI ŞİRKET RAPORU.....	15
<b>FİNANSAL DURUM</b> .....	<b>15</b>
KARLILIK .....	15
FİNANSAL YAPI .....	15
KAR DAĞITIM POLİTİKASI VE DAĞITILMAYAN KARIN KULLANIMINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	16
<b>RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ</b> .....	<b>17</b>
<b>DİĞER HUSUSLAR</b> .....	<b>17</b>
<b>BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA GERÇEKLEŞEN OLAYLAR</b> .....	<b>19</b>
<b>KURUMSAL YÖNETİM UYUM RAPORU</b> .....	<b>20</b>
BÖLÜM I -KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI .....	20
BÖLÜM II-PAY SAHİPLERİ .....	22
BÖLÜM III-KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK .....	25
BÖLÜM IV-MENFAAT SAHİPLERİ .....	27
BÖLÜM V-YÖNETİM KURULU .....	28



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

### YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

#### KÜRESEL EKONOMİ

Küresel ekonomi açısından bakıldığında 2015 yılı önemli gelişmelerin yaşandığı bir yıl olmuştur. Diğer taraftan global ekonomik aktivite henüz tam anlamıyla toparlanamamış, gelişmiş ekonomilerde yaşanan mukayeseli düzelmeye karşın; global büyümenin yüzde 70'ini oluşturan gelişmekte olan ülke ekonomilerinde büyüme, son dört yılda olduğu gibi 2015 yılında da düşmüştür. IMF tarafından açıklanan raporlarda, içinde bulunduğumuz dönem itibariyle global ekonominin temel belirleyicileri i. Çin ekonomisinde yaşanmakta olan yavaşlama ve yatırım ve üretim ağırlıklı ekonomiden tüketim ve hizmet ağırlıklı bir ekonomiye geçişte denge arayışları, ii. Enerji ve diğer emtia fiyatlarındaki düşüş, iii. ABD Merkez Bankası tarafından sıkılaştırılan para politikası olarak belirtilmiştir.

Gelişmekte olan ülkelerin dinamosu konumundaki Çin ekonomisinin yavaşlaması ile birlikte 2015 yılında aynı zamanda ihracat ve ithalatı da azalmaya, üretim aktivitesi düşmeye başladı. Bu durum hammadde ve enerji talebini düşürdüğünden, gerek enerji fiyatları gerekse emtia fiyatlarında da önemli düşüşler yaşandı. Dolayısıyla Çin ekonomisinde yaşanan gelişmeler gerek bu fiyat düşüşleri özellikle emtia üreticisi ve enerji ihraççısı ülkeleri etkiledi. Çin'in 2015 yılı için büyüme rakamı yüzde 6,3 olarak tahmin ediliyor. Buna karşın yine gelişmekte olan ülkeler içinde önemli bir paya sahip olan Hindistan gibi diğer Asya ülkelerinde durum Çin'de olduğu kadar endişe verici değil. Bu ülkeler halen belirli bir düzeyde büyümeye devam ediyorlar. Brezilya ekonomisindeki durgunluk nedeniyle Latin Amerika ekonomilerinde görülen yavaşlama, Rusya ekonomisinin düşen enerji fiyatları nedeniyle yaşamakta olduğu kriz, büyüme potansiyeli yüksek olmakla birlikte yine düşen petrol fiyatlarından etkilenen Orta Doğu ülkelerinin ekonomik aktivitelerinin gelişmekte olan ülke ekonomilerine ilişkin büyümeye katkısının sınırlı olduğu tahmin ediliyor. Diğer taraftan gelişmekte olan Avrupa ekonomileri ve bazı Afrika ülkeleri büyümeye devam etmekte. Bu çerçevede gelişmekte olan ülke ekonomileri için 2015 yılı beklenen büyüme oranı yüzde 4.

ABD ekonomisinde yaşanan iyileşme sonrası Merkez Bankası FED'in faiz artırımını beklentisi, 2015 yılında ekonomik gündemin en önemli konularından biri oldu. Ekonomik iyileşmenin henüz yetersiz olduğu Avro bölgesi ve Japonya da ise Merkez Bankaları rahatlatıcı para politikaları ile piyasaları desteklemeye devam etmekte. Özellikle jeopolitik risklerin oldukça yüksek seyrettiği ve Orta Doğu'dan Avrupa'ya yaşanan mülteci akınının aynı zamanda ekonomik bir sorun olma potansiyeli barındırdığını da belirtmek gerekiyor. Bu çerçevede gelişmiş ekonomilerin 2015 yılı büyüme tahmini yüzde 1,9.

Global olarak bakıldığında 2015 yılı için yüzde 3,1 olarak tahmin edilen global büyümenin 2016'da yüzde 3,4'e, 2017 de ise yüzde 3,6'ya yükselmesi beklenmekte. Gelişmekte olan ülkelere ihtiyaç gösteren yapısal reformların gerçekleştirilebilmesi ve özellikle Avro bölgesi ve Japonya'da para politikası araçlarının doğru kullanımı, sözkonusu tahminlerin gerçekleşmesi açısından en önemli unsurlardır.



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

### YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

## TÜRKİYE EKONOMİSİ

2015 yılı içinde küresel ekonomideki dalgalanmalar yanında, üstüste yapılan seçimler ve bulunduğumuz coğrafyada ortaya çıkan jeopolitik risklere karşın, ülkemiz ekonomisi genel olarak içinde bulunduğumuz gelişmekte olan ülke ekonomileri içerisinde stabilitesini koruyan bir ekonomi konumunda olmuştur.

Diğer pek çok gelişmekte olan ekonomi gibi, son yıllarda ülkemiz ekonomisinin büyüme performansında da belirli bir düşüş yaşanmaktadır. Bununla birlikte, 2015 yılının üçüncü çeyreğinde, yüzde 2,8'lik piyasa beklentisine karşılık yüzde 4 olarak gerçekleşen büyüme nedeniyle , Orta Vadeli Plan'da revizyona gidilmiş ve 2015 yılı büyüme tahmini yüzde 3'ten yüzde 4'e çıkarılarak, olumlu beklentiler desteklenmiştir. Benzer şekilde 2016 büyüme hedefi de %4,5 olarak belirlenmiştir. Büyüme oranına ilişkin sözkonusu tahmin ve beklentiler, Türkiye ekonomisinin yapısal dinamiklerinin ve finansal sisteminin güçlü duruşuna işaret etmektedir.

Diğer taraftan 2015 yılında enflasyon yüzde 8,81 ile yüzde 5'lik hedefin üzerinde gerçekleşmiştir. Gıda fiyatlarındaki yüksek seyir ve döviz kurunda yaşanan gelişmeler enflasyonun yüksek kalmasında rol oynayan unsurlar olmuştur. 2016 yılına ilişkin enflasyon beklentilerinde de yukarı yönlü bazı düzeltmeler gerçekleşmiş olup, Orta Vadeli Plan'da yapılan son revizyona göre 2016 sonu enflasyon hedefi yüzde 7,5 olarak belirlenmiştir. Bu çerçevede, Merkez Bankası'nın enflasyon kontrolü açısından mevcut durumda uygulamakta olduğu sıkı para politikasını sürdürmesi beklenmektedir.

2015 yılında bütçe disiplini özenle korunmuş, bütçe açığı GSYH'ya oranla yüzde 1,2 gibi düşük bir oranda gerçekleşmiştir. Cari açık, yükselen kurların ve düşen petrol fiyatlarının ithalatta yarattığı gerilemenin etkisiyle daralmıştır. 2016 için belirlenen bütçe açığı hedefi yüzde 1,3 ve cari açık hedefi ise yüzde 3,9'dur. Düşen enerji ve emtia fiyatları, cari açığın GSYH'ya oranında ortaya çıkması muhtemel iyileşmenin temel sebebi olarak karşımıza çıkmaktadır. Önemli ticaret partnerlerimizden biri olan Rusya ile yaşanmakta olan politik krizin, 2016 yılı döviz girdisi açısından belirli bir olumsuzluğa neden olacağı açıktır. Sözkonusu bozulmanın toparlanma eğilimindeki Avrupa ekonomilerinin yaratması muhtemel dış talep ile bir miktar dengelenmesi beklenebilir.

Bununla birlikte, artan terör olayları ve bölgesel riskler nedeniyle yabancı sermaye akışında bozulmalar 2016 yılı için önemli risklerden biri olarak öngörülmektedir. Komşularımızdan ülkemize ve Avrupa'ya doğru artan göçmen akını, bir yanda Avrupa Birliği müzakerelerine hız vermekte iken diğer taraftan, ekonomik olarak ülkemizin yükünü artırmaktadır.



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

### YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

#### İLAÇ SEKTÖRÜNE GLOBAL BAKIŞ

Yapılan araştırma ve tahminler, ilaç sektörünü global olarak en önemli büyüme potansiyeline sahip sektörlerden biri olarak karşımıza çıkarmaktadır. Tahminlere göre 2020 yılına gelindiğinde yıllık global ilaç kullanımı 4,5 trilyon doza ve ilaç harcamaları 1,4 trilyon ABD Dolarına çıkacaktır. Doz bazında 2020 yılına kadar gerçekleşmesi beklenen artış 2015'e kıyasla yüzde 24, harcama bazında ise yüzde 29 ila 32'lik bir büyümeye tekabül etmektedir. İlaç kullanımı artışında Pharmerging<sup>1</sup> olarak değerlendirilen gelişmekte olan ülkeler önplanda iken, harcama olarak bakıldığında gelişmiş ülkelerin ağırlığını koruması beklenmektedir. Pharmerging ülkelerin ilaç kullanımı jenerik ağırlıklı olup, Çin, Hindistan, Brezilya, Endonezya gibi nüfusu yoğun ülkeler ilaca erişimin artması nedeniyle hacimsel olarak önemli bir potansiyele sahipler. Gelişmiş ülkelerde ise ağırlık orjinal ve özel ilaçlarda olup, yeni moleküllerin önemli bir kısmı da yine ağırlıklı olarak gelişmiş ülkelerde kullanıma sunulmaktadır. Pharmerging ülkelerin artan ilaç kullanımı, kişi başına ilaç harcaması olarak gelişmiş ülkeler ile sözkonusu ülkeler arasındaki farkın kapanmasını henüz sağlayamamakta ve ülkeler ve bölgeler arası farklılıklar henüz devam etmektedir.<sup>2</sup>

#### TÜRKİYEDE İLAÇ VE İLAÇ DAĞITIM SEKTÖRÜ

##### Büyüme

Türkiye serbest eczane piyasası 2015 yılını kutu ve değer bazında büyüme ile tamamlamıştır.<sup>3</sup>Aşağıda son 5 yıla ilişkin Pazar verileri yer almaktadır.

YIL	Pazar (TL)	Pazar Büyüme (%)
2015	26.954.374.682	13,85%
2014	23.676.198.830	7,27%
2013	22.070.733.342	6,22%
2012	20.777.430.502	-4,87%
2011	21.840.824.701	

YIL	Pazar (Kutu)	Pazar Büyüme (%)
2015	1.946.683.430	6,69%
2014	1.824.639.714	2,41%
2013	1.781.628.570	0,60%
2012	1.770.960.498	2,78%
2011	1.723.014.978	

1 IMS tarafından Pharmerging olarak tanımlanan ülkeler: Türkiye, Çin, Brezilya, Rusya, Hindistan, Venezuela, Polonya, Arjantin, Meksika, Vietnam, G. Afrika, Tayland, Endonezya, Romanya, Mısır, Pakistan, Nijerya, Suudi Arabistan, Cezayir, Kolombiya ve Ukrayna.

2 Kaynak: Global Medicine Use in 2020, IMS, November 2015

3 Kaynak: IMS ; IMS tarafından sağlanan 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.

### YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

#### Yeni Düzenlemeler

2015 yılı içinde beşeri tıbbi ilaçların fiyatlanmasına ilişkin çeşitli yeni düzenlemeler getirilmiştir. 18.05.2015 tarihli Fiyat Değerlendirme Komisyonu olağanüstü toplantısında beşeri tıbbi ilaçların fiyatlandırılmasında kullanılan avro değerinin 01.06.2015 tarihinden itibaren 2,00 TL olarak belirlenmesine karar verilmiştir. 10.07.2015 tarihinde yayınlanan Beşeri Tıbbi Ürünlerin Fiyatlandırılmasına Dair Karar ile sözkonusu avro değerinin belirlenmesinde yeni bir düzenleme getirilmiş ve Fiyat Değerlendirme Komisyonu tarafından, bir önceki yıla ilişkin ortalama avro kurunun %70'lik katsayı ile çarpılması ile ulaşılan değer her yıl beşeri tıbbi ilaçların fiyatlandırılmasında kullanılan avro değeri olarak ilan edilmesi öngörülmüştür. İlan edilen avro değerinin uygulamaya geçiş süresi 45 gün olarak belirlenmiş, ayrıca referans takibi yapılmama kuralında alt limit 3,56TL'den 3,63 TL'ye; 20 yıllık ürünler için 6,78TL den 6,93TL çıkarılmıştır.Referans fiyatın değişmesine ilişkin bildirimlere tanınan 3 aylık süre 6 aya çıkarılmış bu şekilde yeni kararname ile referans fiyat değişimlerinin 6 ayda bir yapılması imkanı getirilmiştir. Yirmi yıllık ürünlerde referans fiyatın %80'in altına düşmesi halinde yeni referans fiyatın %100'ünün alınması öngörülmüştür. Aynı düzenlemede yer alan bir geçiş hükmü ile, 01.09.2015-31.12.2015 döneminde avro değeri 2,0787 olarak uygulanmıştır.

#### GENEL BİLGİLER

<b>Raporun Dönemi:</b>	<b>01.01.2015 – 31.12.2015</b>
<b>Ortaklığın Unvanı:</b>	<b>Selçuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A.Ş</b>
<b>Ticaret Sicil No:</b>	<b>Kadıköy Ticaret Sicil Müdürlüğü 894</b>
<b>İletişim Bilgileri:</b>	<b>Kuş Bakışı Cad. No:37 Nakkaştepe/Üsküdar-İstanbul</b>
<b>İnternet Adresi:</b>	<a href="http://www.selcukecza.com.tr">www.selcukecza.com.tr</a>

#### Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı

<b>Kayıtlı Sermaye Tavanı:</b>	750.000.000-TL(Kayıtlı Sermaye Tavanı 2017 yılına kadar geçerlidir)
<b>Çıkarılmış Sermayesi:</b>	621.000.000-TL

31.12.2015 itibariyle Şirketimizin 62.100.000 adet A grubu nama, 558.900.000 adet B grubu hamiline payı mevcuttur. A grubu paylar Selçuk Ecza Holding A.Ş.'ne aittir.





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

### YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

Şirketimizin 31.12.2015 tarihi itibariyle ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır:

Ortağın Adı, Soyadı/Unvanı	Sermaye (TL)	%
Selçuk Ecza Holding A.Ş. <sup>4</sup>	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
Halka Açık Kısım	124.262.100,00	%20,01
<b>Toplam</b>	<b>621.000.000,00</b>	<b>%100,00</b>

Şirketimizin çoğunluk paylarını kontrol eden Selçuk Ecza Holding A.Ş.'nin %51'ine Ahmet ve Nezahat Keleşoğlu Vakfı; %39,2'sine Ahmet Keleşoğlu<sup>5</sup> 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.

#### İmtiyazlı Paylar

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. Yönetim Kurulu, A Grubu hisseye sahip ortaklar tarafından gösterilen adaylar arasından seçilecek 6 ve aday gösterme komitesi tarafından gösterilen adaylar arasından seçilecek 3 kişiden oluşmaktadır. 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.

#### Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

Esas sözleşmede dönem içinde herhangi bir değişikliği yapılmamıştır.

#### Dönem İçinde Görev Yapan Yönetim Kurulu Üyeleri ve Dönem İçindeki Değişiklikler

Şirketimizin, 16.04.2015 tarihinde gerçekleştirilen, 2014 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 yönetim kurulu üyelerimiz aşağıdaki tabloda belirtilmiştir:

<sup>4</sup>Halka açık olan kısmın %5'i hakim ortak Selçuk Ecza Holding A.Ş. tarafından 2009 yılında Borsa İstanbul'dan satın alınmış olup; Holding'in sermayedeki toplam pay oranı %82,32 olmuştur.

<sup>5</sup> Yönetim Kurulu Başkanımız Sayın Ahmet Keleşoğlu 14.01.2015 tarihinde vefat etmiş olup, kendisine ait payların mirasçılar arasında dağıtımına ilişkin işlemler, Faaliyet Raporu tarihi itibariyle henüz sonuçlanmamıştır.





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

### YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

Adı Soyadı	Unvan	Görev Süresi
M. Sonay Gürgen	Yönetim Kurulu Başkanı	16/04/2015; 3 yıl
Mehmet Yılmaz	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	16/04/2015; 3 yıl
Nazım Karpuzcu	Yönetim Kurulu Üyesi	16/04/2015; 3 yıl
Mustafa Keleş	Yönetim Kurulu Üyesi	16/04/2015; 3 yıl
İ. Haluk Ögütçü	Yönetim Kurulu Üyesi	16/04/2015; 3 yıl
Ali Akcan	Yönetim Kurulu Üyesi	16/04/2015; 3 yıl
Üzeyir Baysal	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	16/04/2015; 3 yıl
Reşit Keskin	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	16/04/2015; 3 yıl
Tülay Yazar Öztürk	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)	16/04/2015; 3 yıl

Şirketimiz kurucusu Sayın Ahmet Keleşoğlu 14.01.2015 tarihinde vefatına kadar Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmıştır. Vefatı sonrası, yerine yönetim kurulunca yapılacak ilk genel kurula kadar görev yapmak üzere Sayın Mustafa Keleş yönetim kurulu üyesi olarak atanmış, 16.04.2015 tarihinde yapılan Genel Kurul'da yukarıda belirtilen üyeler yönetim kurulu üyeliğine seçilmişlerdir.

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.

#### *Denetimden Sorumlu Komite:*

Üzeyir Baysal (Başkan - Bağımsız)  
Tülay Yazar Öztürk (Üye-Bağımsız)

#### *Kurumsal Yönetim Komitesi:*

Tülay Yazar Öztürk (Başkan-Bağımsız)  
Nazım Karpuzcu (Üye-İcracı olmayan)  
Aslı Günel(Yatırımcı İlişkileri Birimi Yöneticisi)

#### *Aday Gösterme Komitesi:*

Reşit Keskin(Başkan-Bağımsız)  
Mehmet Yılmaz (Üye-İcracı)  
Üzeyir Baysal (Üye-Bağımsız)



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

### YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

#### *Riskin Erken Saptanması Komitesi:*

Üzeyir Baysal (Başkan-Bağımsız)  
İbrahim Haluk Öğütçü (Üye-İcracı)  
Reşit Keskin (Üye-Bağımsız)

#### *Ücret Komitesi:*

Reşit Keskin (Başkan-Bağımsız)  
Ali Akcan (Üye-İcracı)  
Tülay Yazar Öztürk (Üye-Bağımsız)

olarak oluşturulmuştur.

2015 yılında yönetim kurulu toplantı-karar sayısı 74 olup, tüm kararlar mevcudun oybirliği ile alınmıştır. Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleri, TTK'nın ilgili maddeleri ile ana sözleşmemizin 10. ve 11. maddeleri çerçevesinde tanımlanan yetkilere sahiptirler. Yönetim Kurulu Başkanı Mustafa Sonay Gürgen aynı zamanda Genel Müdür olarak görev yapmaktadır.

Şirket Yönetim Kurulu üyeleri için dönem içerisinde şirketle işlem yapma ve rekabet yasağı uygulanmamıştır. Şirketin Yönetim Kurulu Başkanı olan M. Sonay Gürgen aynı zamanda şirketin tedarikçilerinden İbrahim Etem Ulagay İlaç Sanayi Türk A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır. M.Sonay Gürgen, 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 etmektedir.

Yönetim Kurulu Üyelerimizin kısa özgeçmişleri ve Şirket dışında adıkları görevler aşağıda belirtilmiştir:

#### **Mustafa Sonay GÜRGEN-Yönetim Kurulu Başkanı**

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 Selçuk Ecza Deposu Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı ve Genel Müdürlük görevlerini üstlenmiştir. Gürgen halen Şirketimizin Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır. Selçuk Ecza Deposu A.Ş.'de üstlendiği bu görevlerinin yanı sıra As Ecza Deposu A.Ş., Selçuk Ecza Holding A.Ş., Selçuklu Turizm ve İnşaat A.Ş., Mamsel İlaç San. ve Tic. A.Ş ve Tez Trans Lojistik A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır. Ayrıca Ahmet ve Nezahat Keleşoğlu Vakfı'nda da Mütevelli Heyeti ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı olarak görev yapmaktadır.



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

### YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

#### **Mehmet YILMAZ** -Yönetim Kurulu Başkan Vekili

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, halen Selçuk Ecza Deposu A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yapmaktadır. Selçuk Ecza Deposu A.Ş.'de yürüttüğü bu görevlerine ek olarak Yılmaz, aynı zamanda Aksel Ecza Deposu Tic. A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı, As Ecza Deposu Tic. A.Ş. ve Tez Trans Lojistik A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Vekilidir.

#### **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.

#### **İbrahim Haluk ÖĞÜTÇÜ**-Yönetim Kurulu Üyesi

1952 yılında Konya'da doğan İbrahim Haluk Ögütçü, lise öğrenimini Konya Ticaret Lisesi'nde tamamladıktan sonra Ankara İktisadi ve Ticari İlimler Akademisi İktisat Bölümü'nden lisans derecesini almıştır. Çalışma hayatına Selçuk Ecza Deposu A.Ş.'de 1972 yılında muhasebe memuru olarak başlayan Ögütçü, 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. Aynı zamanda Aksel Ecza Deposu Tic. A.Ş. ve Mamsel İlaç San. ve Tic. A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Vekili, As Ecza Deposu Tic. A.Ş.'de yönetim Kurulu Üyesi, Ahmet ve Nezahat Keleşoğlu Vakfı'nda Müttevelli Heyeti ve Yönetim Kurulu üyesidir.

#### **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 Ümraniye 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, Selçuk Ecza Holding A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Aksel Ecza Deposu Tic. A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi ve Ahmet ve Nezahat Keleşoğlu Vakfı'nda Müttevelli Heyeti ve Yönetim Kurulu üyesidir.



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

### YÖNETİM KURULU YILLIK 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 sonrasında 1984 yılında Keskin Color Kartpostalılık 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, Kesin 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 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 DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

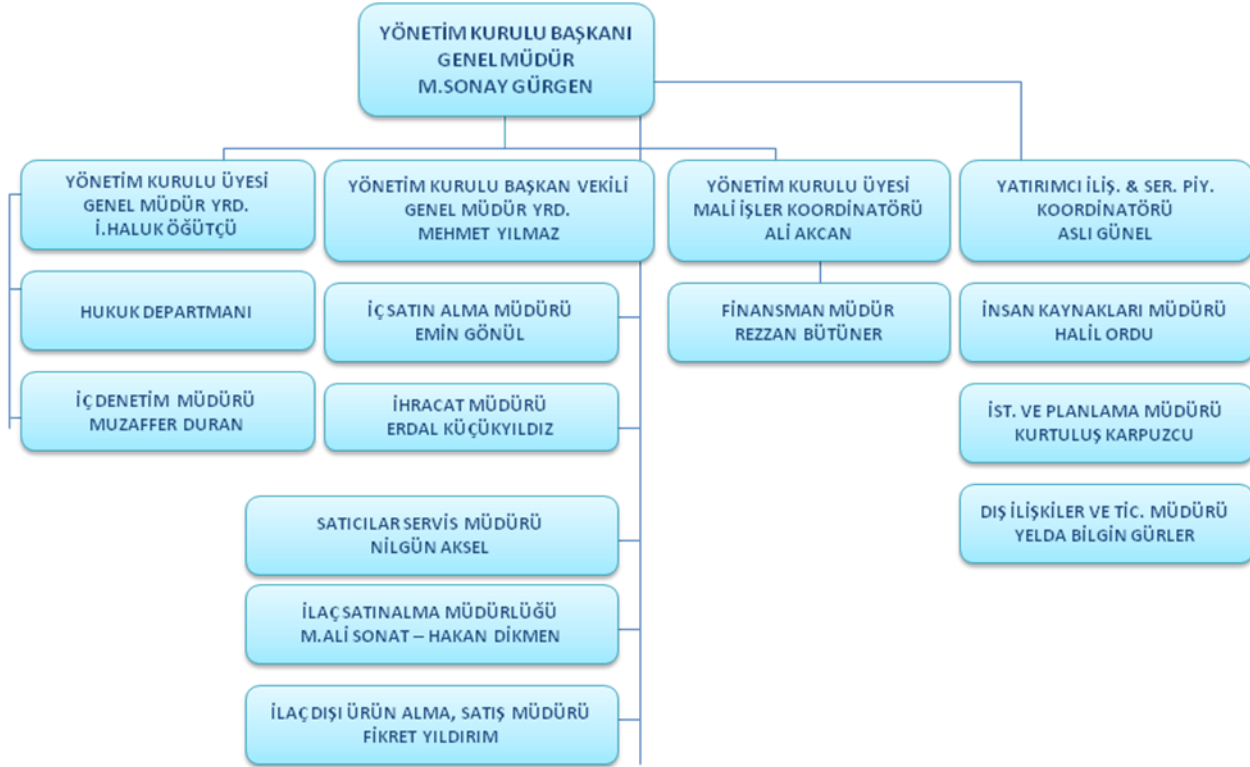
Selçuk Ecza Holding Grubu şirketlerinde son 5 yıl içerisinde icracı yönetim kurulu üyeliği görevinde bulunmamıştır.

#### Üst Yönetim, Organizasyon Şeması ve Personel Sayısı

Şirket üst yönetimine ilişkin bilgiler aşağıda yer almakta olup, dönem içinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

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

Şirket organizasyon şeması aşağıda yer almakta olup, dönem içinde önemli herhangi bir değişiklik olmamıştır.



Şirketimizin 2014 yıl sonu itibariyle 5582 olan personel sayısı 31.12.2015 itibariyle 5864 kişidir.



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

### YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

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

01.01.-31.12.2015 hesap döneminde Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan faydalar 3.836.150 TL olup bununun 2.727.250 TL'lik kısmı ikramiyeden oluşmaktadır (01.01.-31.12.2014: 2.863.185 TL).

#### Bağlı Ortaklıklar

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. 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.

## FAALİYET BİLGİLERİ

#### Araştırma , Geliştirme Faaliyetleri

Şirketimizin ana faaliyet konusu ecza depoculuğu, ilaç dağıtımını olup faaliyetlerine dahil olan bir üretim süreci ve bu çerçevede 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 %17,13 artarak 7,48 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.

YIL	Satışlar (Milyon TL)	Net Kar (Milyon TL)
2011	5074	138
2012	4902	143
2013	5238	152
2014	6386	165
2015	7480	190

Grubumuzun 31.12.2015 tarihi itibarıyla toplam 99 deposu mevcuttur. 29 adedi ana depo, 73 adedi ise bölge deposu niteliğinde olan bu depolardan 26 adet ana depo şirketin mülkiyetinde olup; bölge depoları yarıdan fazlası kiralıktır. Grubun 31.12.2015 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 5864 kişi olup araç sayısı 2155'dir.



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

### YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

YIL	Araç Sayısı	Personel Sayısı
2011	2242	5322
2012	2061	5049
2013	2030	5187
2014	2081	5582
2015	2155	5864

2015 yılı faaliyetlerimiz neticesinde grubumuzun çalıştığı eczane sayısı 20 bin civarında olup, İlaç İstatistik ve Danışmanlık Şirketi IMS'in açıkladığı rakamlara göre yılın dördüncü çeyreğinde TL bazında pazar payımız %40,5 olarak gerçekleşirken; kutu bazında pazar payımız ise %40,9 olarak gerçekleşmiştir. 12 aylık kümülatif verilerle hesaplanan pazar payımız, TL bazında %39,97'ye, kutu bazında ise %40,29'a karşılık gelmektedir. Aşağıda son 5 yıla ilişkin pazar payı verileri bulunmaktadır.

YIL	Pazar Payı (TL)	Pazar Payı (Kutu)
2015	39,97%	40,29%
2014	38,96%	39,20%
2013	35,12%	35,50%
2012	34,41%	35,06%
2011	35,69%	36,43%

#### Yatırımlar

2015 yılı içinde maddi duran varlık hareketlerimiz aşağıda yer almaktadır.

Maliyet:	31.12.2014	Girişler	Transferler	Çıkışlar	31.12.2015
Arsa	86.448.002	426.000	--	--	86.874.002
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	181.250	--	--	(16.157)	165.093
Binalar	133.363.569	913.186	59.933.517	(1.795.008)	192.415.264
Motorlu taşıtlar	53.559.652	12.039.270	--	(5.978.732)	59.620.190
Demirbaşlar	55.122.560	8.369.756	--	(375.166)	63.117.150
Özel Maliyetler	5.089.989	717.022	--	(399.493)	5.407.518
Yapılmakta olan yatırımlar	46.350.162	68.246.562	(59.933.517)	--	54.663.207
<b>Toplam</b>	<b>380.115.184</b>	<b>90.711.796</b>	<b>--</b>	<b>(8.564.556)</b>	<b>462.262.424</b>

31.12.2015 itibariyle yapılmakta olan yatırımlar aşağıda yer almakta olup, yatırımlar %85 (31.12.2014: %64) oranında tamamlanmıştır.





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

### YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

Açıklama	31.12.2014 Bakiyesi	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2015 Bakiyesi	Tamamlama yüzdesi
Antalya Yeni Şube İnş.	14.288.986	10.947.759	--	(25.236.745)	--	100%
İzmir Şube İnş. 1	13.575.688	--	--	(13.575.688)	--	100%
İzmir Şube İnş. 2	--	6.059.865	--	--	6.059.865	60%
Esenyurt Depo İnş.	11.499.442	28.189.681	--	--	39.689.123	97%
Konya Şube Afyon Pro.	2.792.103	3.974.486	--	(6.766.589)	--	100%
Aydın Şube Tadilatı	2.618.828	432.799	--	(3.051.627)	--	100%
Giresun Depo İnş.	--	4.622.572	--	--	4.622.572	10%
Zonguldak Depo İnş.	187.643	7.638.964	--	(7.826.607)	--	100%
Diğer	1.387.472	6.380.436	--	(3.476.261)	4.291.647	
<b>Toplam</b>	<b>46.350.162</b>	<b>68.246.562</b>	<b>--</b>	<b>(59.933.517)</b>	<b>54.663.207</b>	

#### Yararlanılan Teşvikler

31.12.2015 hesap dönemine ait 651.261 TL (31.12.2014: 537.706 TL) tutarındaki teşvik geliri 5084 Sayılı Yatırımların ve İstihdamın Teşviki Kanununda Yer Alan Vergisel Teşviklerden oluşmaktadır. 5084 sayılı Kanunla getirilen teşvikler gelir vergisi stopajı teşviki, sigorta primi işveren paylarında teşvik ile enerji desteğini içermektedir.

#### Yapılan Bağış ve Yardımlar

2015 Yılında grup tarafından gerçekleştirilen toplam bağış ve yardım tutarı 2.061.603 TL dir. Bu tutarın 400 bin TL'si As Ecza Deposu A.Ş tarafından Ahmet ve Nezahat Keleşoğlu Vakfına bağışlanırken; bakiyesi ise Selçuk Ecza Deposu A.Ş tarafından Ahmet Nezahat Keleşoğlu İlköğretim Okuluna, Türk Eğitim Vakfı'na ve Ahmet ve Nezahat Keleşoğlu Vakfı'na bağışlanmıştır.

#### Şirket Aleyhine Açılan Ve Şirketin Finansal Durumunu Ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar Ve Olası Sonuçları

31.12.2015 itibariyle Grup aleyhine ve lehine açılmış olan ve devam etmekte olan dava ve icra takiplerinin detayı aşağıdaki gibidir:



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

### YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

<b>31.12.2015</b>	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	30	2.986.116	11	133.220	41	3.119.336
Grup tarafından yürütülen icra takipleri	623	74.353.768	248	17.333.542	871	91.687.310
<b>Toplam</b>	<b>653</b>	<b>77.339.884</b>	<b>259</b>	<b>17.466.762</b>	<b>912</b>	<b>94.806.646</b>
Grup aleyhine açılan davalar	76	2.919.935	46	695.490	122	3.615.425
Grup aleyhine yürütülen icra takipleri	13	1.043.034	4	255.731	17	1.298.765
<b>Toplam</b>	<b>89</b>	<b>3.962.969</b>	<b>50</b>	<b>951.221</b>	<b>139</b>	<b>4.914.190</b>

Grup aleyhine başlatılan onyediyet adet icra takibinden onüç tanesi, Grup'a karşı açılmış olan davaların aleyhe sonuçlanması üzerine, Grup aleyhine başlatılan İlamlı İcra takipleridir. Grup bu İlamlı İcra takiplerine dayanak olan mahkeme kararlarına karşı tehir-i icra talepli olarak temyiz yoluna başvurmuştur ve yargılama devam etmektedir. Bu icra takipleri tehiri icra kararı ile durdurulmuştur. Diğer dört adet aleyhe icra takibi ise ilamsız icra takibi olup, grup bu icra takiplerine itiraz ettiğinden, icra takipleri ilgili İcra Müdürlüğü tarafından durdurulmuştur. Bu icra takipleri için Grup'a karşı itirazın iptali davaları açılmıştır, yargılama devam etmektedir.

#### Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

Yoktur.

#### İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyeti Hakkında Bilgiler

Şirket nezdinde mevcut iç denetim birimi tarafından müşteriler ile ilgili olarak aylık risk analizleri yapılmaktadır. Vadesi geldiği halde ödeme yapmayan veya eksik ödeme yapan eczaneler takip edilmekte, bu şekilde alacaklar üzerinde oluşabilecek riskler izlenmektedir. İç denetim birimi ayrıca mali ve ticari iç denetim faaliyeti de yürütmektedir. Bu çerçevede şubelerimiz yerinde denetime tabi tutulmaktadır.

Söz konusu iç denetim sistemi, etkin ve güvenilir bir sistem olup Şirketimizin faaliyetlerinin ve kesintisiz bir şekilde yürütülmesinin temininde önemli bir fonksiyon üstlenmiştir.

#### Hesap Dönemi İçinde Yapılan Özel Denetim ve Kamu Denetimlerine İlişkin Bilgiler

Yoktur.

#### Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Kurulu Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari Ve Adli Yaptırımlar

Yoktur.

#### Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Toplu İş Sözleşmelerine İlişkin Bilgiler

Şirketimiz ve çalışanları arasında toplu iş sözleşmesi düzenlenmemektedir.



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

### YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

#### Bağlı Şirket Raporu

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, 2015 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.

#### FİNANSAL DURUM

##### Karlılık

Grubun vergi sonrası net karı 190,7 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Net kar marjı %2,55'tir. 31.12.2015 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal borçlar 89 milyon TL, nakit ve nakit benzerleri ise 176,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 31.12.2015 itibarıyla Grubun aktif büyüklüğü 3.858 milyon TL özsermayesi 1.711 milyon TL'dir.

(Milyon TL)	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
<b>Net Satışlar</b>	<b>7.480,34</b>	<b>6.386,43</b>
<b>Brüt Kar</b>	<b>526,53</b>	<b>451,68</b>
<i>Brüt Kar Marjı (%)</i>	<i>7,04%</i>	<i>7,07%</i>
<i>Faaliyet Kar Marjı (%)</i>	<i>2,95%</i>	<i>2,89%</i>
<b>Faiz ve Vergi Öncesi Kar (FVÖK)</b>	<b>188,62</b>	<b>159,30</b>
<i>FVÖK Marjı (%)</i>	<i>2,52%</i>	<i>2,49%</i>
<b>Faiz Vergi ve Amortisman Öncesi Kar (FVAÖK)</b>	<b>205,74</b>	<b>173,64</b>
<i>FVAÖK Marjı (%)</i>	<i>2,75%</i>	<i>2,72%</i>
<b>Net Kar</b>	<b>190,70</b>	<b>165,39</b>
<i>Net Karlılık Oranı</i>	<i>2,55%</i>	<i>2,59%</i>

##### Finansal Yapı

(Milyon TL)	31.12.2015	31.12.2014
<b>Aktif Toplamı</b>	<b>3.858,4</b>	<b>3.388,3</b>
<b>Özsermaye</b>	<b>1.711,0</b>	<b>1.563,3</b>
<b>Kısa Vadeli Finansal Yükümlülükler</b>	<b>89,1</b>	<b>35,0</b>



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

### YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

#### Kar dağıtım Politikası ve Dağıtılmayan Karın Kullanımına İlişkin Bilgiler

Kar dağıtım politikamız 16.04.2015 tarihinde yapılan 2014 yılı Genel Kurulunun bilgisine sunulmuş, faaliyet raporlarımızda yer almış ve internet sitemizde yayınlanmıştır.

Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri, Vergi Düzenlemeleri ve diğer ilgili düzenlemeler ile Esas Sözleşmemizin kâr dağıtımı ile ilgili maddesi çerçevesinde kâr dağıtım yapılmasını prensip edinmiş olmakla birlikte, dünya ekonomik konjonktüründeki dalgalanmalar, şirketimiz tarafından yakından takip edilmekte ve ileride çıkabilecek olumsuzluklara karşı ortaklarımızı korumaya yönelik önlemler düşünülmektedir. Bunun yanında ilaç sektöründe yaşanan çeşitli sorunlar ve çıkarılması olası düzenlemeler Şirketimizi "Tedbirli bir tacir" olarak gerekli önlemleri almaya yönlendirmektedir. Kâr dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmekte; kâr dağıtım tutarının belirlenmesinde, uzun vadeli Şirket stratejimiz, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınmaktadır.

İlke olarak,

- Şirketimizin kar dağıtımına konu sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak hazırlanmış yıllık konsolide gelir tablosunda yer alan cirosunun, bir önceki yıla göre en az aynı yılın GSYH büyüme oranında artmış olması,
- GSYH'nın negatif büyüme gösterdiği yıllar için, Şirketimizin sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak hazırlanmış yıllık konsolide gelir tablosunda yer alan cirosunun bir önceki yıla göre düşmemiş olması,
- Şirketimizin sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak hazırlanmış yıllık konsolide gelir tablosuna göre hesaplanan net kar marjımızın %2,5'den yüksek olması,

halinde, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir dönem kârının asgari %15'inin nakit olarak dağıtılması benimsenmiş olmakla birlikte, belirtilen koşullardan bağımsız olarak, Şirketimizin yatırım planları, nakit yönetimi, finansman ihtiyaçları, işletme sermayesi ihtiyacı, piyasa koşulları vb nedenlerle karın dağıtılmaması veya daha düşük bir oranda dağıtılması Yönetim Kurulumuz tarafından Genel Kurul'a önerilebilecektir. Benzer şekilde yukarıda belirtilen koşulların gerçekleşmemesi halinde de Yönetim Kurulumuzun önerisi üzerine Genel Kurul tarafından kar dağıtımı öngörülebilecektir. Karın nakit dağıtılması esas alınmakla birlikte, gelişen piyasa koşullarına ve şirketimizin nakit durumuna göre bedelsiz hisse şeklinde dağıtımı öngörülebilecek olup, dağıtım oranına ilişkin yukarıda belirtilen kıstaslar esastır.

Kâr dağıtımının Genel Kurul toplantısını takiben en geç üç ay içinde yapılması amaçlanmakta, nihai kâr dağıtım tarihine Genel Kurul tarafından karar verilmektedir. Genel Kurul veya yetki verilmesi halinde Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Düzenlemelerine uygun olarak kâr payının taksitli dağıtımına karar verebilir.

Kâr payı avansı ise dağıtılmayacaktır.



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

### YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

16.04.2015 tarihinde yapılan Genel Kurul'da, 01/01-31/12/2014 hesap dönemine ilişkin konsolide finansal tablolar esas alınarak, yasal kayıtlara göre 139.053.172,46-TL ve sermaye piyasası mevzuatına göre hazırlanan mali tablolara göre 165.392.514,00-TL net dönem karı oluştuğu; %5 kanuni yedek akçe düşüldükten sonra Sermaye Piyasası düzenlemelerine uygun olarak 158.439.855,38-TL net dağıtılabilir kar elde edildiği, bu tutara yıl içinde yapılmış olan 1.292.437,00 -TL tutarındaki bağışların eklenmesi ile 159.732.292,38 -TL bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem karı oluştuğu görülmüş ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak bu karın %23,72'sine tekabül eden toplam 37.881.000,00 -TL'nin, 1 TL nominal değerdeki beher hisse senedine brüt % 6,1 oranında 0,0610 -TL, net % 5,185 oranında 0,05185 -TL olacak şekilde, birinci temettü olarak nakit dağıtılması, kalan tutarın olağanüstü yedek akçe hesabına aktarılması ve nakit kar payı ödemesinin 06.05.2015 tarihinde başlamak suretiyle yapılması hususları onaylanmıştır.

### RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

---

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. 2015 yılında Şirket iç denetim birimince yürütülen risk odaklı denetimler ve Riskin Erken Saptanması Komitemizce Şirket faaliyetlerine ilişkin yapılan inceleme ve değerlendirmeler gözönünde bulundurularak, Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek nitelikte risklere rastlanmamış olup, bu çerçevede Yönetim Kurulumuzca risk yönetimi amacıyla alınacak ilave bir önlem bulunmadığına ve mevcut risk yönetim sisteminin işlerliğini koruması nedeniyle sistemde herhangi bir revizyona yer olmadığına karar verilmiştir.

### DİĞER HUSUSLAR

---

Dönem içinde Yönetim organı üyelerinden birinin talep etmesi 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 TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

31.12.2015 itibariyle ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar aşağıdaki gibidir:

<b>a) İlişkili taraflardan alacaklar:</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
Drogsan İlaçları San. Ve Tic. A.Ş.	--	167.225
Mamsel İlaç Sanayi ve Tic. A.Ş.	24.810	192.060
Aksel Ecza Deposu	183.573	218.476
Selçuk Ecza Holding A.Ş.	13.513	--
Tez Trans Lojistik A.Ş.	1.381	85.253
İbrahim Etem Ulagay İlaç Sanayi Türk A.Ş.	15.291	15.290
<b>Toplam</b>	<b>238.568</b>	<b>678.304</b>
<b>b) İlişkili taraflara borçlar:</b>		
Selçuk Ecza Holding A.Ş.	--	3.796.358
Mamsel İlaç Sanayi ve Tic. A.Ş.	3.592.749	5.901.056
Drogsan İlaçları Sanayi ve Tic. A.Ş.	--	8.160.176
Selçuklu Turizm ve İnşaat A.Ş.	1.420.475	1.300.964
Tez Trans Lojistik A.Ş.	170.479	197.676
Aksel Ecza Deposu	7.048	--
İbrahim Etem Ulagay İlaç Sanayi Türk A.Ş.	30.052.637	29.585.716
<b>Toplam</b>	<b>35.243.388</b>	<b>48.941.946</b>

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

31.12.2015 tarihinde sona eren hesap döneminde ilişkili taraflara yapılan alımlar ile ilişkili taraflardan satışlar aşağıdaki gibidir:

<b>c) Mal ve hizmet alımları:</b>	<b>01.01.-31.12.2015</b>	<b>01.01.-31.12.2014</b>
Drogsan İlaçları San. ve Tic. A.Ş.	--	24.744.638
Mamsel İlaç Sanayi ve Tic. A.Ş.	13.457.759	11.635.413
Selçuk Ecza Holding A.Ş. (**)	4.124.500	3.300.500
Selçuklu Turizm ve İnşaat A.Ş. (*)	71.933.623	50.025.517
İbrahim Etem Ulagay İlaç Sanayi Türk A.Ş.	112.484.110	94.449.434
Tez Trans Lojistik A.Ş.	1.827.476	1.478.286
Aksel Ecza Deposu Tic.A.Ş.	963.394	435
	<b>204.790.862</b>	<b>185.634.223</b>



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

### YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

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

(\*\*) Kira ödemelerinden oluşmaktadır.

<b>d) Mal ve hizmet satışları:</b>	<b>01.01.-31.12.2015</b>	<b>01.01.-31.12.2014</b>
Drogsan İlaçları San. ve Tic. A.Ş.	--	1.032.319
Mamsel İlaç Sanayi ve Tic. A.Ş.	3.035.992	2.272.350
Selçuklu Turizm ve İnşaat A.Ş.	249.506	1.118.792
İbrahim Etem Ulagay İlaç San Türk A.Ş.	560.902	878.513
Tez Trans Lojistik A.Ş.	216.927	958.181
Aksel Ecza Deposu Tic.A.Ş.	630.543	1.834.980
	<b>4.693.870</b>	<b>8.095.135</b>

31.12.2014 ve 31.12.2015 tarihleri itibariyle ilişkili taraflara verilen kefaletler bulunmamaktadır.

31.12.2014 ve 31.12.2015 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alınan kefaletler Grup'un kullanmış olduğu kredilere istinaden Selçuk Ecza Holding A.Ş. tarafından verilen kefaletlerden oluşmaktadır.

#### Bilanço Tarihinden Sonra Gerçekleşen Olaylar

---

Yoktur.





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

### YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

## KURUMSAL YÖNETİM UYUM RAPORU

### SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş. 2015 YILI KURUMSAL YÖNETİM UYUM RAPORU

#### BÖLÜM I -KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Köklü ve uzun yılların birikimi ile oluşturulmuş olan Şirketimiz yönetim politikası, halka açık şirketler için önemli bir düzenleme olan kurumsal yönetim ilkelerinin getirdiği yönetim anlayışı ile daha da güçlenmiş ve mevzuatın öngördüğü zorunlu ilkelere uyum sağlanmıştır. Kurumsal yönetimin önemine ve katkısına inanan Şirketimiz yönetimi, zorunlu olmayan Kurumsal Yönetim İlkelerine tam uyumu amaçlamakla birlikte, ilkelerin bir kısmında uygulamada yaşanan zorluklar, bazı ilkelerin ise piyasanın ve Şirketin mevcut yapısı ile tam örtüşmemesi gibi nedenlerle tam uyum henüz sağlanamamıştır. Henüz uygulamaya konulmamış olan ilkeler üzerinde çalışılmakta olup, Şirketimizin etkin yönetimine katkı sağlayacak şekilde idari, hukuki ve teknik alt yapı çalışmalarının tamamlanması sonrasında uygulamaya geçilmesi planlanmaktadır. Diğer taraftan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum çerçevesinde değerlendirildiğinde aşağıda sıralanan hususların belirtilmesi uygun görülmüştür:

- Şirketimiz ana sözleşmesine göre oy hakkında, nama yazılı A Grubu paylar lehine imtiyaz söz konusudur.
- Ana sözleşmede birikimli oy kullanma yöntemine yer verilmemektedir. Şirket Yönetim Kurulu, A Grubu hisseye sahip ortaklar tarafından gösterilen adaylar arasından seçilecek 6 ve aday gösterme komitesi tarafından gösterilen adaylar arasından seçilecek 3 bağımsız üyeden oluşmaktadır. Azınlık pay sahiplerinin Yönetim Kurulu'na temsilci göndermelerine olanak tanınmamaktadır.
- 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. Ancak halka açık olan hamiline yazılı payların devrine ilişkin herhangi bir sınırlama yoktur.

#### *Şirketimizin Henüz Uyum Sağlamadığı Zorunlu Olmayan Kurumsal Yönetim İlkeleri*

Şirketimizin KYT madde 6 uyarınca 4.3.4 numaralı ilkeye uyum zorunluluğu bulunmamakla birlikte 9 kişilik yönetim kurulunda 3 bağımsız üye bulunmaktadır. Henüz uyum sağlanamayan zorunlu olmayan kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin KYT madde 8 uyarınca Şirketimizce yapılması gereken açıklamalar ilke bazında aşağıda sunulmaktadır:

**1.4.2.** Şirketimiz esas sözleşmesi çerçevesinde A grubu pay sahibi ortakların 10 oy hakkı bulunmaktadır. Bu çerçevede Şirketimiz ilgili Tebliğ'in 1.4.2 sayılı ilkesine uyum sağlayamamaktadır. Şirketimizin imtiyazlı paylara sahip ortağı Selçuk Ecza Deposu Holding A.Ş. olup (Holding), Holding'in en büyük ortağı ise Ahmet Nezahat



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

### YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

Keleşoğlu Vakfı'dır. Söz konusu Vakfın malvarlığına ilişkin işlemler, Vakıflar mevzuatına ve Vakıf Resmi Senesinde öngörülen kurallara tabidir.

**1.7.1.** 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. Ancak halka açık olan hamiline yazılı payların devrine ilişkin herhangi bir sınırlama yoktur. A grubu nama yazılı paylara sahip ortağı Selçuk Ecza Deposu Holding A.Ş. olup (Holding), Holding'in en büyük ortağı ise Ahmet Nezahat Keleşoğlu Vakfı'dır. Söz konusu Vakfın malvarlığına ilişkin işlemler Vakıflar mevzuatına ve Vakıf Resmi Senesinde öngörülen kurallara tabidir.

**2.1.1.** Şirketimiz tarafından uygulanan etik kurallar yazılı olmayıp, kurum kültürü içinde uygulanmaktadır.

**2.1.3.** Şirketimizin özel durum açıklamaları ve dipnotlar hariç finansal tablo bildirimleri eş anlı olarak İngilizce açıklanmamaktadır. Şirketimizin yabancı ortakları genellikle yabancı kurumsal yatırımcılar olup, söz konusu hizmeti farklı kanallardan almaları mümkündür.

**2.1.4.** Şirketimizin web sitesinin İngilizce versiyonu bulunmakla birlikte, özellikle hukuki metinler içerikte Türkçe olarak yer almaktadır.

**2.2.2.a.** Şirketimiz faaliyet raporunda, bağımsız adayların bağımsızlık beyanları her yıl yer almamaktadır. Bağımsızlık beyanları aday olma sürecinde tamamlanmaktadır.

**2.2.2.b.** Şirketimiz nezdinde ilgili mevzuat uyarınca kurulması zorunlu tüm komiteler kurulmuş, çalışma esasları belirlenmiş ve kamuya duyurulmu ayrıca web sitemize konulmuştur. Bu çerçevede söz konusu hususlara yıllık faaliyet raporlarında yer verilmemektedir.

**3.1.** Şirket çalışanlarına yönelik bir tazminat politikası bulunmayıp, çalışanlar yasal hakları çerçevesinde tazmin edilmektedir. Menfaat sahiplerinin haklarının korunması ile ilgili Şirketimiz tarafından özel olarak belirlenmiş politikalar bulunmayıp, işlemler yasal prosedürler çerçevesinde yürütülmektedir.

**4.2.8.** Yönetim kurulu üyelerinin sorumluluğuna yönelik sigorta ana ortaklık tarafından yaptırılmıştır.

**4.3.9.** Şirket yönetim kuruluda kadın üye oranı için belirlenmiş bir asgari sınır ve hedef bulunmamaktadır. Konuya ilişkin çalışmalar devam etmektedir.

**4.4.1.** Şirketimiz yönetim kurulu toplantıları fiziksel katılımı gerçekleştirilmekte olup, henüz elektronik yönetim kurulu altyapısı oluşturulmamıştır.

**4.4.7.** Şirketimiz yönetim kurulu üyeleri kariyerlerine duyulan güven ve yetkinlikleriyle, gizlilik prensipleri içerisinde Şirket'e önemli katkılar sunmakta olup, yönetim kurulu üyelerinin Şirket dışındaki görevlerine yönelik olarak sınırlandırma getirilmemiş ve genel kurulda üye adaylarının grup içinde ve grup dışında aldıkları görevler ve gerekçeleri ilgili gündem maddesinde ayrıca belirtilmemiştir. Özellikle bağımsız üyelerin iş deneyimleri ve sektörel tecrübelerinin Yönetim Kurulu'na önemli katkısı dolayısıyla böyle bir sınırlandırmaya ihtiyaç duyulmamaktadır.

**4.5.5.** Yönetim kurulumuz nezdinde 5 ayrı komite oluşturulmuş olduğundan ve yönetim kurulu üye sayımız 9 olduğundan Yönetim kurulu üyelerimizin birden çok komitede yer almaları söz konusu olmaktadır.

**4.6.5.** Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan tüm diğer menfaatler yıllık faaliyet raporu vasıtasıyla toplu olarak kamuya açıklanmaktadır.



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

### YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

#### BÖLÜM II-PAY SAHIPLERİ

##### *Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi*

Şirketimizin pay sahipleri ile ilişkileri “Yatırımcı İlişkileri ve Sermaye Piyasaları Koordinatörü” ünvanıyla Aslı Günel tarafından yönetilmektedir. Aslı Günel, Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı'na ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansı'na sahiptir. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 3.1.2014 Tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiş olan Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11'inci maddesi uyarınca, Şirketimiz nezdinde tam zamanlı olarak görev yapmakta olan Yatırımcı İlişkileri Birimi yöneticisi Aslı Günel ile aynı birimde görevli Şirketimiz nezdinde tam zamanlı olarak görev yapmakta olan Nazan Aksu Yüce'ye ilişkin iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır:

Aslı Günel: +90 216 554 0581 e-posta adresi: [investorrelations@sekukecza.com.tr](mailto:investorrelations@sekukecza.com.tr)

Nazan Aksu Yüce: +90 216 554 0582 e-posta adresi: [investorrelations@sekukecza.com.tr](mailto:investorrelations@sekukecza.com.tr)

Konuya ilişkin duyuru 24.12.2014 tarihinde KAP'ta yapılmıştır.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü doğrudan Şirketimiz Genel Müdürü Sn. M. Sonay Gürgen'e bağlı olarak faaliyet göstermektedir. Yatırımcı İlişkileri Bölümü yürütmekte olduğu faaliyetlerle ilgili olarak yılda en az bir kez Yönetim Kurulu'na rapor sunmaktadır. 2015 yılı Faaliyetlerine İlişkin Rapor 14.01.2016 tarihinde Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

Mevcut durum itibariyle Şirketimizin halka açıklık oranı %20, fiili dolaşım oranı ise %15 civarındadır. Halka açık kısma sahip ortaklarımızın önemli bir bölümünü yabancı kurumsal yatırımcılar oluşturmaktadır. Bu çerçevede gerek doğrudan kurumsal yatırımcılardan gerekse, analistlerden gelen her türlü toplantı, soru vb taleplerin karşılanmasına özen gösterilmektedir. Bunun yanı sıra 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. Diğer taraftan Şirketimizin bireysel yatırımcılardan telefon, e-mail vb yollarla gelen her türlü sorunun mevcut mevzuat sınırları içinde cevaplanması sağlanmaktadır.

##### *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.



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

### YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

#### *Genel Kurul Bilgileri*

2015 yılı içinde 2014 mali yılına ilişkin olağan Genel Kurul olmak üzere bir toplantı yapılmış olup, 16.04.2015 tarihinde yapılan Genel Kurul hem fiziki hem de elektronik Genel Kurul olarak gerçekleştirilmiştir. Söz konusu Genel Kurula çağrı, ilgili mevzuat ve esas sözleşme hükümleri ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak şekilde kurumsal web sitemiz vasıtasıyla çerçevesinde gerçekleştirilmiş ve Genel Kurulda toplantı için gerekli nisap sağlanmıştır. Ortaklar tarafından sorulan sorular Genel Kurul sırasında yönetim tarafından cevaplanmış ve Genel Kurul sonuçlarına ilişkin tüm belgeler ilgili mevzuat uyarınca kamuya açıklanmış ve ayrıca kurumsal web sitemize konulmuştur. Toplantıya ilave gündem önerisi yapılmamış olup, fiziki Genel Kurul ile birlikte elektronik Genel Kurul düzenlenmesi suretiyle ortakların Genel Kurula katılımları kolaylaştırılmıştır. Ayrıca dönem içinde yapılan bağış ve yardımlar hakkında ayrı bir gündem maddesi ile ortaklara bilgi sunulmuştur.

2015 mali yılına ilişkin 2016 yılı içinde yapılacak Genel Kurul çağrısı yine ilgili mevzuat ve esas sözleşme hükümleri ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak şekilde kurumsal web sitemiz vasıtasıyla da yapılacaktır. 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. 2015 yılı faaliyetlerine ilişkin olarak 2016 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.

Yıllık faaliyet raporu, finansal tablo ve bağımsız denetim raporu, yönetim kurulunun kar dağıtım önerisi, Genel Kurul gündem maddeleri ile ilgili olarak hazırlanan bilgilendirme dokümanı, ve diğer tüm bilgiler 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. SPK ve İMKB düzenlemeleri ile 2015 yılı finansal tablolarımızın 10.03.2016 tarihine kadar açıklanabilmesine izin verilmiş olup, 2015 yılı faaliyetlerimizin görüşüleceği Olağan Genel Kurul toplantımızın, ana sözleşmede belirtilen süreyi aşması söz konusu olabilecektir. Mevcut düzenlemeler çerçevesinde 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.

#### *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. Yönetim Kurulu, A Grubu hisseye sahip ortaklar tarafından gösterilen adaylar arasından seçilecek 6 ve aday gösterme komitesi tarafından gösterilen adaylar arasından seçilecek 3 kişiden oluşmaktadır. Nama yazılı hisse senetlerinin kanuni



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

### YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

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. Azınlık hakları mevzuat çerçevesinde sermayemizin en az 1/20'sini temsil eden pay sahiplerine tanınmaktadır. Şirket Yönetim Kurulu yukarıda izah edildiği üzere , A Grubu hisseye sahip ortaklar tarafından gösterilen adaylar arasından seçilecek 6 ve aday gösterme komitesi tarafından gösterilen adaylar arasından seçilecek 3 bağımsız üyeden oluşmaktadır. Şirket birikimli oy kullanma yöntemine de yer vermemektedir. Ayrıca Şirketimizin yurt dışında kote olan hisse senedi bulunmamaktadır.

#### *Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı*

Şirketimiz esas sözleşmesine göre kardan pay alma konusunda herhangi bir imtiyaz yoktur. Kar dağıtım politikamız 16.04.2015 tarihinde yapılmış olan 2014 mali yılına ilişkin Genel Kurul tarafından onaylanmış, faaliyet raporlarımızda yer almış ve internet sitemizde yayınlanmıştır.

Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri, Vergi Düzenlemeleri ve diğer ilgili düzenlemeler ile Esas Sözleşmemizin kâr dağıtım ile ilgili maddesi çerçevesinde kâr dağıtım yapılmasını prensip edinmiş olmakla birlikte, dünya ekonomik konjonktüründeki dalgalanmalar, şirketimiz tarafından yakından takip edilmekte ve ileride çıkabilecek olumsuzluklara karşı ortaklarımızı korumaya yönelik önlemler düşünülmektedir. Bunun yanında ilaç sektöründe yaşanan çeşitli sorunlar ve çıkarılması olası düzenlemeler Şirketimizi "Tedbirli bir tacir" olarak gerekli önlemleri almaya yönlendirmektedir. Kâr dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmekte; kâr dağıtım tutarının belirlenmesinde, uzun vadeli Şirket stratejimiz, yatırım ve finansman politikaları, kârlılık ve nakit durumu dikkate alınmaktadır. İlke olarak,

- Şirketimizin kar dağıtımına konu sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak hazırlanmış yıllık konsolide gelir tablosunda yer alan cirosunun, bir önceki yıla göre en az aynı yılın GSYH büyüme oranında artmış olması,
- GSYH'nın negatif büyüme gösterdiği yıllar için, Şirketimizin sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak hazırlanmış yıllık konsolide gelir tablosunda yer alan cirosunun bir önceki yıla göre düşmemiş olması,
- Şirketimizin sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak hazırlanmış yıllık konsolide gelir tablosuna göre hesaplanan net kar marjımızın %2,5'den yüksek olması,

halinde, Sermaye Piyasası Düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir dönem kârının asgari %15'inin nakit olarak dağıtılması benimsenmiş olmakla birlikte, belirtilen koşullardan bağımsız olarak, Şirketimizin yatırım planları, nakit yönetimi, finansman ihtiyaçları, işletme sermayesi ihtiyacı, piyasa koşulları vb nedenlerle karın dağıtılmaması veya daha düşük bir oranda dağıtılması Yönetim Kurulumuz tarafından Genel Kurul'a önerilebilecektir. Benzer şekilde yukarıda belirtilen koşulların gerçekleşmemesi halinde de Yönetim Kurulumuzun önerisi üzerine Genel Kurul tarafından kar dağıtımını öngörülebilecektir. Karın nakit dağıtılması esas alınmakla birlikte, gelişen piyasa



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

### YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

koşullarına ve şirketimizin nakit durumuna göre bedelsiz hisse şeklinde dağıtımını öngörülebilir olup , dağıtım oranına ilişkin yukarıda belirtilen kıstaslar esastır.

Kâr dağıtımının Genel Kurul toplantısını takiben en geç üç ay içinde yapılması amaçlanmakta, nihai kâr dağıtım tarihine Genel Kurul tarafından karar verilmektedir. Genel Kurul veya yetki verilmesi halinde Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Düzenlemelerine uygun olarak kâr payının taksitli dağıtımına karar verebilir.

Kâr payı avansı ise dağıtılmayacaktır.

#### *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. Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu'nun 493. Maddesi'nde yazılı red sebeplerinden herhangi birini gerekçe göstererek devre onay vermeyebilir. Borsa İstanbul'da işlem görmekte olan B Grubu hamiline yazılı hisse senetlerinin devrinde ise herhangi bir kısıtlama yoktur.

### BÖLÜM III-KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

#### *Şirket Bilgilendirme Politikası*

Şirketimiz bilgilendirme politikası 2012 yılında yapılan toplantıda Genel Kurulun bilgisine sunulmuş olup, ayrıca internet sitemizde yayınlanmaktadır. Şirketimiz bilgilendirme politikası çerçevesinde pay sahiplerimiz ile diğer menfaat sahiplerinin bilgilendirilmesinde eşitlik, doğruluk, tutarlılık ve zamanlama prensipleri çerçevesinde davranılmasını benimsemektedir. Bu politika dahilinde ele alınan duyuru ve açıklamalarımızın, şirketimizin hak ve menfaatlerini de gözetecek şekilde, zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, analiz edilebilir ve düşük finansalyetle kolay erişilebilir bir şekilde yapılması esastır. Bu çerçevede ilgili mevzuat gereğince belirlenen tüm konularda ve şirketimizin finansal durumunda ve/veya faaliyetlerinde önemli bir değişiklik yaratabilecek gelişmeler hakkında derhal kamuya bilgilendirme yapılır. Ancak kamuya açıklanan bilgiler, rekabet gücünü engelleyerek şirketimizin ve pay sahipleri ile diğer menfaat sahiplerinin zararına neden olabilecek sonuçlar doğuracak bilgileri ve ticari sır kapsamındaki bilgileri içermez. Kamuyu bilgilendirme, özel durum açıklamalarının yanı sıra gerekli hallerde basın açıklamaları yolu ile de yapılır. Bunun yanı sıra pay sahipleri ve diğer menfaat sahiplerinden gelen 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. Temel ilke olarak Selçuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A.Ş. adına yukarıda ifade edilen yöntem ve araçları kullanarak yapılacak açıklama ve bilgiler imza sirküleri uyarınca imzalanan form, beyan ve raporlar dışında sadece Şirket Yönetim Kurulu Başkanı ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Genel Müdürü tarafından yapılır.





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

### YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

Ayrıca Yatırımcı İlişkileri ve Sermaye Piyasası Birimi Selçuk Ecza Deposu A.Ş.'nin yurtdışında mevcut ve potansiyel yatırımcı kişi, kuruluş ve aracı kurumlar nezdinde tanıtımının yapılması, bu kurumlarda çalışan analistler ve araştırma uzmanlarının, daha önce prosedüre uygun olarak kamuya açıklanmış konularla ilgili bilgi taleplerinin karşılanması, yatırımcı ilişkileri kapsamında kendilerine iletilen sorulara yanıt verilmesi konularında Selçuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A.Ş. adına hareket edebilir.

Özel durum açıklamaları Sermaye Piyasası Kanunu, ilgili mevzuat ve Borsa İstanbul düzenlemeleri çerçevesinde yapılmaktadır. 2015 yılı içerisinde Şirket tarafından kamuoyuna mevzuat uyarınca yapılması gerekli özel durum açıklaması yapılmış sözkonusu açıklamalara ilişkin olarak ek açıklama istenmemiştir.

#### *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 getirilmiş ve devam eden süreçte içeriğinin güncellenmesi sağlanmıştır. 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 Şirketimiz işleyişi çerçevesinde mevcut olanların tamamı yer almaktadır. Web sitemizin İngilizce sürümü de eş zamanlı olarak uygulamaya alınmıştır.

#### *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. Bu çerçevede Selçuk Ecza Deposu Ticaret ve Sanayi A.Ş. sermayesinde Ahmet Keleşoğlu dolaylı olarak %30,3'ü; Nezahat Keleşoğlu ise dolaylı olarak %7,6'sı oranında pay sahibidirler.<sup>6</sup>

#### *Faaliyet Raporu*

Şirketimiz faaliyet raporu ortaklarımızın kamuoyunun ve tüm diğer menfaat sahiplerinin Şirketimiz faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye erişmesini sağlayacak şekilde sermaye piyasası mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu tarafından gerekli görülen detayda hazırlanmaktadır.

<sup>6</sup> Yönetim Kurulu Başkanımız Sayın Ahmet Keleşoğlu 14.01.2015 tarihinde vefat etmiş olup, kendisine ait payların mirasçılar arasında dağıtımına ilişkin işlemler, Faaliyet Raporu tarihi itibarıyla henüz sonuçlanmamıştır.





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

### YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

#### BÖLÜM IV-MENFAAT SAHİPLERİ

##### *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.

##### *Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı*

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

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 müşterileri ile olan ilişkilerini bölge müdürleri, şube müdürleri ve diğer satış personeli aracılığıyla yürütmektedir. Tedarikçilerle de sektörün kendine has özellikleri nedeniyle kesintisiz bir iletişim içinde bulunulması gerekmektedir ve bu ilişki ağını satın alma sorumluları sürdürmektedir.

##### *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.



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

### YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

#### *Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk*

Şirketimiz yasalara ve ahlaki kurallara uygun davranan, kurumsal sosyal sorumluluğun önemini 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 oluşturulmamıştır.

Şirketimiz sosyal sorumluluk kapsamında eğitim alanı başta olmak üzere bağış ve yardımlarını 2015 yılında da sürdürmüştür. 2015 Yılında grup tarafından gerçekleştirilen toplam bağış ve yardım tutarı 2.061.603 TL dir. Bu tutarın 400 bin TL'si As Ecza Deposu A.Ş tarafından Ahmet ve Nezahat Keleşoğlu Vakfına bağışlanırken; bakiyesi ise Selçuk Ecza Deposu A.Ş tarafından Ahmet Nezahat Keleşoğlu İlköğretim Okuluna, Türk Eğitim Vakfı'na ve Ahmet ve Nezahat Keleşoğlu Vakfı'na bağışlanmıştır.

#### BÖLÜM V-YÖNETİM KURULU

##### *Yönetim Kurulu'nun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler*

Şirketimizin 16.4.2015 tarihli Genel Kurul toplantısında 3 yıl için belirlenen yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

##### Adı / Soyadı Görevi

M. Sonay Gürgen -Yönetim Kurulu Başkanı

Mehmet Yılmaz -Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Nazım Karpuzcu -Yönetim Kurulu Üyesi

Mustafa Keleş-Yönetim Kurulu Üyesi

İ. Haluk Öğütçü -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 Başkanı Mustafa Sonay Gürgen aynı zamanda Şirket'in Genel Müdürlük görevini de yürütmektedir. Diğer Yönetim Kurulu üyelerinden Mehmet Yılmaz ve İbrahim Haluk Öğütçü 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 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 kurulunda dokuz üye bulunmaktadır. İlgili mevzuat hükümleri uyarınca üç üye bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır. İlgili dönem içinde bağımsızlığı ortadan kaldıran herhangi bir husus oluşmamıştır. Yönetim Kurulu'nun yarıdan fazlası icrada görev almayan üyelerden 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



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

### YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

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.

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

Şirket Yönetim Kurulu üyeleri için dönem içerisinde şirketle işlem yapma ve rekabet yasağı uygulanmamıştır. Şirketin Yönetim Kurulu Başkanı olan Mustafa Sonay Gürgen aynı zamanda şirketin tedarikçilerinden İbrahim Ethem Ulagay İlaç Sanayii Türk A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır. Kendisi, 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. Ayrıca yönetim kurulu üyelerimizden bazıları, Şirketimizin hakim ortağı konumundaki Selçuk Ecza Holding A.Ş. bünyesindeki bazı grup şirketlerinde yönetim kurulu başkanı olarak görev yapmaktadır. Yönetim Kurulu üyelerimizin grup içi ve dışı aldıkları görevler aşağıda verilmiştir.

Adı Soyadı	Grup içi	Grup Dışı
<b>M. Sonay Gürgen</b>	Selçuk Ecza Holding A.Ş. YK Başkanı	İ.Ethem Ulagay İlaç Sanayii Türk A.Ş. YK Başkanı
	Selçuklu Turizm ve İnşaat A.Ş. YK Başkanı	
	Mamsel İlaç, San. ve Tic. A.Ş. YK Başkanı	
	As Ecza Deposu A.Ş. YK Başkanı	
	Tez Trans Lojistik A.Ş. YK Başkanı	
<b>Mehmet Yılmaz</b>	Aksel Ecza Deposu Tic. A.Ş. YK Başkanı	--
	As Ecza Deposu A.Ş. YK Başkan Vekili	
	Tez Trans Lojistik A.Ş. YK Başkan Vekili	
<b>İ. Haluk Ögütçü</b>	Aksel Ecza Deposu Tic. A.Ş. YK Başkan Vekili	--
	As Ecza Deposu A.Ş. YK Üyesi	
	Mamsel İlaç, San. ve Tic. A.Ş. YK Başkan Vekili	
<b>Ali Akcan</b>	Aksel Ecza Deposu Tic. A.Ş. YK Üyesi	
	Selçuk Ecza Holding A.Ş. YK Başkan Vekili	
<b>Mustafa Keleş</b>	Selçuklu Turizm ve İnşaat A.Ş. YK Üyesi	



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

### YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

#### *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. Yine esas sözleşmemize göre yönetim kurulu 6 üye ile toplanır ve kararlarını katılanların çoğunluğu ile alır. 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 koordinatörlüğü yürütmektedir.

2015 yılında yönetim kurulu toplantı-karar sayısı 74 olup, tüm kararlar mevcudun oybirliği ile alınmıştır. Yönetim Kurulu üyelerine ağırlıklı oy hakkı ve/veya olumsuz veto hakkı tanınmamıştır.

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. İlgili dönemde bağımsız yönetim kurulu üyelerinin onayına sunulan ilişkili taraf işlemi yoktur.

Yönetim Kurulu üyelerinin sorumluluklarına ilişkin olarak ana ortaklık olan Holding bünyesinde sigorta yapılmıştır.

#### *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.

#### *Denetimden Sorumlu Komite:*

---

Üzeyir Baysal (Başkan - Bağımsız)  
Tülay Yazar Öztürk (Üye-Bağımsız)

#### *Kurumsal Yönetim Komitesi:*

---

Tülay Yazar Öztürk (Başkan-Bağımsız)  
Nazım Karpuzcu (Üye-İcracı olmayan)  
Aslı Günel(Yatırımcı İlişkileri Birimi Yöneticisi)

#### *Aday Gösterme Komitesi:*

---

Reşit Keskin(Başkan-Bağımsız)  
Mehmet Yılmaz (Üye-İcracı)  
Üzeyir Baysal (Üye-Bağımsız)



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

### YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU

#### *Riskin Erken Saptanması Komitesi:*

---

Üzeyir Baysal (Başkan-Bağımsız)  
İbrahim Haluk Öğütçü (Üye-İcracı)  
Reşit Keskin (Üye-Bağımsız)

#### *Ücret Komitesi:*

---

Reşit Keskin (Başkan-Bağımsız)  
Ali Akcan (Üye-İcracı)  
Tülay Yazar Öztürk (Üye-Bağımsız)

olarak oluşturulmuştur.

#### *Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması*

---

Yönetim kurulu risk yönetimine ilişkin faaliyetlerini denetimden sorumlu komite ve riskin erken saptanması komitesi üzerinden yürütür. Denetimden sorumlu komite ve riskin erken saptanması komiteleri, 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. Oluşturulmuş olan bu iç denetim sistemi, etkin ve, güvenilir bir sistem olup Şirketimizin faaliyetlerinin ve kesintisiz bir şekilde yürütülmesinin temininde önemli bir fonksiyon üstlenmiştir. 2015 yılında Şirket iç denetim birimince yürütülen risk odaklı denetimler ve Riskin Erken Saptanması Komitemizce Şirket faaliyetlerine ilişkin yapılan inceleme ve değerlendirmeler gözönünde bulundurularak, Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek nitelikte risklere rastlanmamış olup, bu çerçevede Yönetim Kurulumuzca risk yönetimi amacıyla alınacak ilave bir önlem bulunmadığına ve mevcut risk yönetim sisteminin işlerliğini koruması nedeniyle sistemde herhangi bir revizyona yer olmadığına karar verilmiştir.

#### *Şirketin 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 getirmek için stratejik hedeflerimiz yönetim kurulunca düzenli olarak izlenip değerlendirilmektedir.



**SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**  
**YÖNETİM KURULU YILLIK FAALİYET RAPORU**

*Mali Haklar*

---

01.01.-31.12.2015 hesap döneminde Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan faydalar 3.836.150 TL olup bunun 2.727.250 TL'lik kısmı ikramiyeden oluşmaktadır (01.01.-31.12.2014: 2.863.185 TL).

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