

# **ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.**

## **01 OCAK-31 MART 2013 DÖNEMİNE İLİŞKİN**

### **YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

İőbu Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ("Rapor") Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı Anonim şirketi'nin ("şirket") 01.01.2013 ile 31.03.2013 tarihleri arasındaki faaliyetlerine ilişkin olarak 28 Ağustos 2012 tarihli ve 28395 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış bulunan őirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik'e ("Yönetmelik") ve Seri:IV No:56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ" formatına uygun olarak hazırlanmıştır.

Raporu, şirket Genel Kurul Toplantı Başkanlığı'nın bilgi ve görüşlerine sunarız.

#### **İçindekiler:**

- 1- Genel Bilgiler,
- 2- Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar,
- 3- şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları,
- 4- şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Geliőtmeler,
- 5- Finansal Durum,
- 6- Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi,
- 7- Diğer Hususlar.
- 8- Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu

## 1. GENEL BİLGİLER

### 1.a. Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi

Bu rapor 1 Ocak 2013 - 31 Mart 2013 çalışma dönemini kapsamaktadır.

|                           |                                                                                    |
|---------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.b. Ticaret Ünvanı       | : Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi                                      |
| Ticaret Sicil Numarası    | : İstanbul Ticaret Sicili, 397525-345107                                           |
| Merkez İletişim Bilgileri | : Büyükdere Cad.No.209,Tekfen Tower Kat 6<br>Tel:212 319 59 99, Faks 212 319 59 90 |
| Şube İletişim Bilgileri   | : Yoktur.                                                                          |
| Şirketin Web Adresi       | : <a href="http://www.eczacibasiyo.com.tr">www.eczacibasiyo.com.tr</a>             |

### 1.c. Şirketin Yönetim Organizasyonu

**Sermayesi** :21.000.000-TL

#### **Ortaklık Yapısı**

Şirketin ilgili Mali dönem içerisindeki ortaklık ve sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

| Pay Sahibi                                                      | Pay Adedi       | Pay Bedeli (TL) | Pay Oranı (%) |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.                       | 4.849.546,37(*) | 4.849.546,37(*) | 23,09         |
| Eczacıbaşı Girişim Pazarlama Tüketim Ürünleri San. ve Tic. A.Ş. | 3.150.000 ,00   | 3.150.000 ,00   | 15,00         |
| Diğer(Halka açık kısım)(**)                                     | 13.000.453 ,63  | 13.000.453 ,63  | 61,91         |

(\*) Bu miktarın 1.050.000 TL'lik kısmı (%5) ortaklık payı, 3.799.546,37 TL'lik kısmı Şirket portföyünde izlenen paylardır.

(\*\*)Halka açık kısım için Şirketin yaklaşık 2500 ortağı bulunmaktadır.

#### **Mali dönem içerisindeki Değişiklikler:**

Mali dönem içerisinde sermaye ve ortaklık yapısında değişiklik olmamıştır .

### **1.ç. İmtiyazlı Paylara ve Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar:**

Şirket sermayesinin %5'ini oluşturan (A) grubu hisseler Yönetim Kurulu Üye seçiminde imtiyaz hakkına sahiptir. 1 hisse = 1000 oy şeklinde imtiyaz 15 Nisan 2013 tarihinde yapılan olağan Genel Kurul'da kabul edilen anasözleşme değişikliği ile 1 hisse= 15 oy şeklinde değiştirilmiştir. Bu değişikliğe ilişkin tescil süreci devam etmektedir. Buna göre Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş. 'ne ait olan toplam 1.050.000 adet (A) grubu her bir hisse Yönetim Kurulu Üye seçiminde 15 oy olmak üzere toplam 15.750.000 oy hakkına sahiptir.

### **1.d. Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Sayısı Hakkında Bilgiler:**

Şirketin Yönetim Kurulu 7 kişiden oluşmaktadır.

Şirketin Mali dönem içerisinde, Yönetim Kurulu üyelerine ek olarak imza yetkisi sahibi Üst Düzey Yönetici sayısı 1 'dir.

**Nurgül Yılmazkaya** ( Marmara Üniversitesi İşletme Bölümü mezunu)

Genel Müdür

Şirketin Mali dönem içerisindeki toplam personel sayısı 2 dir.

### **1.e. Yönetim Kurulu Üyelerinin Rekabet Yasağı Kapsamında Yaptığı Faaliyetlere İlişkin Bilgiler:**

Yönetim Kurulu üyeleri ilgili Mali dönem içerisinde rekabet yasağına aykırı herhangi bir faaliyette bulunmamıştır.

## **2. Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar**

### **2.a. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Huzur Hakkı, Ücret, Prim, İkramiye, Kar Payı gibi Mali Menfaatlerin Toplam Tutarı:**

Yönetim Kurulu üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere 01 Ocak 2013 – 31 Mart 2013 döneminde sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarı 77.717.31-TL olmuştur.

### **2.b. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Verilen Ödenekler, Yolculuk, Konaklama ve Temsil Giderleri ile Ayni ve Nakdi İmkanlar, Sigortalar ve Benzeri Teminatların Toplam Tutarlarına İlişkin Bilgiler:**

Şirket Genel Müdürüne taşıt araç tahsis edilmekte, ayrıca özel sağlık ve hayat sigortaları yapılmaktadır. Bu imkanların toplam tutarı 4.989-TL olmuştur.

### 3. Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Faaliyet konusu itibariyle Şirketimizin araştırma ve geliştirme çalışmaları bulunmamaktadır.

### 4. Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket") Şirket, faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu ve bu Kanuna dayalı olarak Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından yayımlanmış "Yatırım Ortaklıklarına ilişkin Esasları" hakkında tebliğ hükümlerine göre sürdürmektedir. Şirket, SPK'dan ortaklık portföyünü oluşturmak, yönetmek ve gerektiğinde portföyde değişiklik yapmak için yetki belgesi almıştır. Şirket'in amacı, ilgili mevzuatla belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyünü işletmektir.

Şirket bu amaç dahilinde;

- a) Ortaklık portföyünü oluşturmada, yönetmekte ve / veya yönetilmesi için yetkili profesyonel kuruluşlarla yönetim anlaşması imzalamakta;
- b) Portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklık durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtmakta;
- c) Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izlemekte ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri almakta;
- d) Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapmaktadır.

Şirket 15 Haziran 1998 tarihinde kurulmuştur. 31 Mart 2013 tarihi itibariyle hisselerinin % 80'i İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Kurumsal Ürünler Pazarında işlem görmektedir.

#### 4.a. Şirketin Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Bilgiler:

Şirket'in faaliyet konusu itibariyle yatırımı bulunmamaktadır.

#### 4.b. Şirketin İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ile Yönetim Organının Bu Konudaki Görüşü:

Şirketin 01 Ocak-31 Mart 2013 mali dönemine ait defter, belge ve kayıtlarının yasalara uygun tutulduğu tespit edilmiştir.

#### 4.c. Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler:

Şirketimizin doğrudan veya dolaylı olarak iştiraki bulunmamaktadır.

#### 4.ç. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler:

Şirket kendi paylarını iktisap etmemiştir.

#### 4.d. Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar:

Şirketimizde özel denetim veya kamu denetimi yapılmamıştır.

**4.e. Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler:**

Şirketimize aleyhine açılan dava bulunmamaktadır.

**4.f. Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar:**

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulama nedeniyle adli veya idari ceza alınmamıştır.

**4.g. Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılmadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği, Hedeflere Ulaşılmamışsa veya Kararlar Yerine Getirilmemişse Gerekçelerine İlişkin Bilgiler ve Değerlendirmeler:**

Şirket geçmiş dönemlerde belirlediği hedeflere ulaşmış ve önceki dönemlerde verilmiş olan genel kurul kararlarına uymuştur.

**4.ğ. Yıl İçerisinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Yapılmışsa, Toplantının Tarihi, Toplantıda Alınan Kararlar ve Buna İlişkin Yapılan İşlemler de dahil olmak üzere Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler:**

Şirket 01 Ocak- 31 Mart 2013 tarihleri arasında olağanüstü genel kurul toplantısı yapmamıştır.

**4.h. Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalara İlişkin Bilgiler:**

Faaliyet konusu gereği dönem içinde bağış ve yardım harcamaları yapılmamaktadır.

**4.ı. Şirket Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; Hakim Şirketle, Hakim Şirkete Bağlı Bir Şirketle, Hakim Şirketin Yönlendirmesi ile Onun ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Yaptığı Hukuki İşlemler Ve Geçmiş Faaliyet Yılında Hakim Şirketin ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Bütün Diğer Önlemler:**

Şirket sermayesinin %38'ine sahip olan ortaklar Eczacıbaşı Topluluğu'na dahil şirketlerdir. Şirket Eczacıbaşı Topluluğu'na dahil Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. ve Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş. ile ticari ilişkiler içerisinde bulunmakta olup, bu ilişkilerde alınan kararlarda hakim şirketin herhangi bir etkisi olmamıştır.

- 4.i. **Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; (ı) Bendinde Bahsedilen Hukuki İşlemin Yapıldığı veya Önlemin Alındığı veyahut Alınmasından Kaçınıldığı Anda Kendiliğince Bilinen Hal ve Şartlara Göre, Her Bir Hukuki İşleminde Uygun Bir Karşı Edim Sağlanıp Sağlanmadığı ve Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Önlemin Şirketi Zarara Uğratıp, Uğratmadığı, Şirket Zarara Uğramışsa Bunun Denkleştirilip Denkleştirilmediği:**

Şirketin 01 Ocak- 31 Mart 2013 dönemi içerisinde bu kriterlere uygun herhangi bir zararı ve/veya denkleştirmesi söz konusu olmamıştır.

## 5. Finansal Durum

- 5.a. **Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Organının Analizi ve Değerlendirilmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu:**

Genel anlamda piyasada oluşabilecek riskler dikkate alınarak asgari hisse senedini oluştururken daha ziyade temel verileri kuvvetli ve ileriye dönük beklentileri yüksek hisseler seçilmektedir. Takip edilen senetler sürekli olarak teknik analiz bakımından takip edilmekte olup; ayrıca teknik bakımdan olumlu görülen hisselerde kısa vadeli alım satım stratejisi izlenmektedir. Genel makro ekonomik göstergeler ve piyasa yönünü belirlemede etkili olan alternatif piyasalar (faiz/döviz vb) gerekse uluslararası piyasadaki gelişmeler takip edilerek portföydeki hisse ağırlığı arttırılmakta veya düşürülmektedir.

2012 yılında piyasada yer alan 18 adet A ve B tipi menkul kıymet yatırım ortaklığının net aktif değerleri toplamı 720,3 milyon TL iken, 2013 Mart sonu itibariyle sayıları 17'ye , net aktif değerleri toplamı ise 668 milyon TL'ye gerilemiştir.

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı'nın 2013 yılı başında 44.513.162-TL olan net aktif değeri, 2013 Mart sonunda 47.010.585-TL olmuştur. 2013 yılı başında 25,4 milyon TL olan toplam piyasa değeri ise 2013 Mart sonunda 25,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Şirket finansal verilerini içerir ayrıntılı mali tablolar faaliyet raporu ekinde yer almaktadır.

**5.b. Geçmiş Yıllarla Karşılaştırılmalı Olarak Şirketin Mali Yıl İçindeki Satışları, Verimliliği, Gelir Oluşturma Kapasitesi, Karlılığı ve Borç/Öz Kaynak Oranı ile Şirket Faaliyetlerinin Sonuçları Hakkında Fikir Verecek Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler ve İleriye Dönük Beklentiler:**

| <b>ÖZET FİNANSAL BİLGİLER</b>           | <b>2013/03</b> | <b>2012</b> |
|-----------------------------------------|----------------|-------------|
|                                         |                |             |
| Satış Gelirleri                         | 47,206,977     | 225,651,265 |
| Brüt Kar/Zarar                          | 2,953,578      | 12,408,557  |
| Faaliyet Karı/Zararı                    | 2,497,423      | 10,445,602  |
| Net Dönem Karı/Zararı                   | 2,497,423      | 10,445,602  |
|                                         |                |             |
| Toplam Varlıklar                        | 49,184,411     | 44,696,139  |
| Toplam Özkaynaklar                      | 47,010,585     | 44,513,162  |
| Toplam Dönen Varlıklar                  | 49,171,061     | 44,679,834  |
| Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler        | 2,163,960      | 174,542     |
|                                         |                |             |
|                                         |                |             |
| Likidite Oranları                       |                |             |
| - Cari Oran                             | 22.72          | 255.98      |
| - Likidite Oranı                        | 22.72          | 255.98      |
|                                         |                |             |
| Mali Yapıya İlişkin Oranlar             |                |             |
| - Toplam Borçlar/ Toplam Varlıklar      | 0.0442         | 0.0041      |
| - Konsolide Özsermaye/ Toplam Varlıklar | 0.9558         | 0.9959      |
| - Konsolide Özsermaye/ Toplam Borçlar   | 21.6257        | 243.2719    |
|                                         |                |             |
| Karlılık Oranları                       |                |             |
| - Net Dönem Karı/ Konsolide Özsermaye   | 0.05           | 0.23        |
| - Net Dönem Karı/ Toplam Varlıklar      | 0.05           | 0.23        |
| - Net Dönem Karı/ Net Satışlar          | 0.05           | 0.05        |

**Şirket hisse senetleri fiyatlarının 1 Ocak 2013 - 31 Mart 2013 dönemi içinde gösterdiği gelişme, ay sonları değerleriyle tabloda gösterilmiştir.**

|       |         |
|-------|---------|
| Ocak  | 1.17 TL |
| Şubat | 1.11 TL |
| Mart  | 1.13 TL |

1 Ocak 2013 - 31 Mart 2013 dönemi itibarıyla en yüksek 1.30 TL, en düşük 1.02 TL fiyat seviyelerini test eden hisse senedi, 31 Aralık 2012 yılı sonuna göre dönemi yüzde 2.58 oranında düşüşle kapatmıştır.

Şirketin hisse kazanç oranları aşağıda yer almaktadır.

|                   | 2013/03    | 2012       | 2011       |
|-------------------|------------|------------|------------|
| Özvarlık          | 47,010,585 | 44,513,162 | 34,067,560 |
| Defter Değeri     | 2.24       | 2.12       | 1.62       |
| Pay Başına Kazanç | 11.89      | 49.74      | (22.13)    |

**5.c. Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri:**

Şirket sermayesi 21.000.000 TL, Özvarlık tutarın 47.010.585-TL'dir. Şirket 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla 2.497.423-TL artırmıştır.

**5.ç. Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin, Alınması Düşünülen Önlemler:**

Şirket finansal yapısında herhangi bir problem bulunmamaktadır, bu nedenle herhangi bir önlem alınması gereği bulunmamaktadır.

**5.d. Kar Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kar Dağıtım Yapılmayacaksa Gerekçesiyle Dağıtılmayan Karın Nasıl Kullanacağına İlişkin Öneri:**

Kar dağıtım politikası kurumsal yönetim ilkeleri uyum raporunda belirtilmiştir. Şirketin temettü dağıtımında Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uyulmaktadır. 15 Nisan 2013 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında sermayenin % 5.5 'i oranında temettü dağıtım kararı almış ve dağıtım 29 Nisan 2013 tarihinde başlamıştır.

**6. Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirilmesi**

**6.a. Varsa Şirketin Öngörülen Risklere Karşı Uygulayacağı Risk Yönetimi Politikasına İlişkin Bilgiler:**

Şirketin öngörülen risklere karşı iç denetim ve uygulayacağı risk yönetim politikası bulunmaktadır. Bunun yanında ,

Ortaklığımızın yasal kayıtları;

-Üçer aylık dönemlerde Yeminli Mali Müşavirlik Şirketi tarafından Türk Ticaret Kanunu, Tekdüzen Hesap Planı ve vergi konuları açısından kontrol edilmektedir.

- Eczacıbaşı Holding A.Ş. bünyesindeki Denetleme Kurulu tarafından da faaliyetlerimiz gerek duyulan süreçler ve/veya konular kapsamında denetlenmektedir.

-Finansal tablolarımızın SPK mevzuatı ve Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygunluğu gerekli dönemlerde bağımsız denetim şirketine denetlenmektedir.



- İç kontrol hizmeti vermek üzere görevlendirilmiş bulunan Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. Sorumlu Denetim Uzmanı tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu kararı gereğince hazırlanmış bulunan "İç Kontrol Prosedürü"ne uygunluğu açısından kontrol edilmekte ve raporlama yapılmaktadır.

**6.b. Oluşturulmuşsa Riskin Erken Saptanması ve Yönetim Komitesinin Çalışanlarına ve Raporlarına İlişkin Bilgiler:**

Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesi görevini Kurumsal Yönetim Komitesi yürütmektedir.

**6.c. Satışlar, Verimlilik, Gelir Yaratma Kapasitesi, Karlılık, Borç/Öz Kaynak Oranı ve Benzeri Konularda İleriye Dönük Riskler:**

Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, karlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük önemli ve ciddi riskler görülmemektedir.

**7. Diğer Hususlar**

**7.a. Faaliyet Döneminin Sona Ermesinden Sonra Şirkette Meydana Gelen ve Ortakların, Alacaklıların ve Diğer İlgili Kişi ve Kuruluşların Haklarını Etkileyebilecek Nitelikteki Özel Önem Taşıyan Olaylara İlişkin Açıklamalar:**

01 Ocak- 31 Mart faaliyet döneminin sona ermesinden sonra 2012 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü olağan genel kurul toplantısı 15 Nisan 2013 tarihinde yapılmış, Genel Kurul'da Şirket esas sözleşmesinin 4,9,11,12,16,17,18,23,25,26,27,29,30,32,33 ve 35 maddelerinin tadili ile 24,36,Geçici 1,Geçici 2, Geçici 3 numaralı maddelerinin iptali uygun görülmüştür.

**7.b. Yönetim Organının Uygun Gördüğü İlave Bilgiler:**

**7.b.1**

**01 Ocak - 31 Mart 2013 dönemi ilişkili taraf açıklamaları:**

**KAPSAMA GİREN İLİŞKİLİ KURULUŞLAR HAKKINDA BİLGİLER**

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca kamuya açıklanacak yıllık finansal tablolarında yer alan aktif toplamının veya brüt satışlar toplamının %10'una veya daha fazlasına ulaşanlar hakkında bilgilendirme yapmak gerekmektedir. Ancak şirketimiz bu raporda, bu sınırlar altında kalmakla birlikte, aracılık hizmeti ve portföy yönetim hizmeti aldığı kuruluşların Eczacıbaşı Topluluğu'na dahil kuruluşlar olmasından hareketle bu kuruluşlarla olan ilişkilerine yer vermiştir.

## ECZACIBAŞI MENKUL DEĞERLER A.Ő.

|                     |                                               |
|---------------------|-----------------------------------------------|
| <b>Kurum Unvanı</b> | ECZACIBAŞI MENKUL DEĞERLER A.Ő.               |
| <b>Adres</b>        | Büyükdere Cd.No:209 Tekfen Tower K.5 Levent / |
| <b>Telefonu No</b>  | İSTANBUL                                      |
| <b>Faks No</b>      | 0212 319 57 90                                |

Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ő. Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde faaliyette bulunan bir aracı kurumdur.

Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ő.'nin şirketimizde bir ortaklığı bulunmamakla birlikte, şirketimiz ortaklarından Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő. Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ő. 'nin % 98,65 paylı ortağıdır.

Şirketimiz Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ő.'den aracılık hizmeti satın almaktadır.Söz konusu hizmet karşılığı ilgili şirket tarafından tahakkuk ettirilen hizmet bedeline ilişkin bilgiler aşağıdaki şekildedir. Şirketimiz hisse senedi alım satımlarında hacimlerinin binde bir buçuk oranında aracılık komisyonunu günlük olarak ödemektedir.

|                                           |                                |
|-------------------------------------------|--------------------------------|
| <b>Verilen aracılık komisyonları, net</b> | <b>1-Ocak-31 Mart<br/>2013</b> |
| Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ő. (*)       | 96.129                         |

(\*) BSMV hariç tutar olarak gösterilmiştir.

Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ő. ile var olan ticari ilişkimizde 31.03.2013 tarihi itibarıyla oluşmuş olan borç bakiyemiz aşağıdaki şekildedir.

|                                                |                         |
|------------------------------------------------|-------------------------|
| <b>İlişkili taraflara olan ticari borçlar:</b> | <b>31 Mart<br/>2013</b> |
| Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ő. (*)            | 1.940.968               |

(\*)Menkul kıymet satımından ve alımından kaynaklanan alacak ve borç tutarı, Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ő.'nin Şirket adına bilanço tarihi itibarıyla son iki iş gününde satın aldığı veya sattığı hisse senetlerinden kaynaklanmaktadır.

## ECZACIBAŞI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

|                     |                                                        |
|---------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>Kurum Unvanı</b> | ECZACIBAŞI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.                       |
| <b>Adres</b>        | Büyükdere Cd.No:209 Tekfen Tower K.6 Levent / İSTANBUL |
| <b>Telefonu No</b>  | 0212 319 57 66                                         |
| <b>Faks No</b>      | 0212 319 57 90                                         |

Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş. Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde faaliyette bulunan bir portföy yönetim şirketidir.

Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş.'nin şirketimizde bir ortaklığı bulunmamakla birlikte, şirketimiz ortaklarından Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş. bağlı ortaklığı Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş.'nin % 99,99 paylı ortağıdır.

Şirketimiz Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş.'den portföy yönetim hizmeti satın almaktadır.Söz konusu hizmet karşılığı ilgili şirket tarafından tahakkuk ettirilen hizmet bedeline ilişkin bilgiler aşağıdaki şekildedir. Şirket'in sermaye piyasası araçlarından olan menkul kıymetler portföyü Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmekte olup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 30 sayılı tebliğinin 17. Maddesine istinaden giderleşen komisyon ve ücretlerin şirketin net aktif değerinin %2'sini aşmaması uygulamasına istinaden yönetim komisyonu oranı %0,0076613 olarak uygulanmıştır. Yönetim komisyonları günlük olarak tahakkuk ettirilmekte ve aylık olarak ödenmektedir.

### Portföy yönetim ücreti

**1 Ocak-31 Mart  
2013**

Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş. (\*) 210.943  
(\*) BSMV hariç tutar olarak gösterilmiştir.

### İlişkili taraflardan olan ticari borçlar:

Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş. ile var olan ticari ilişkimizde 31.12.2012 tarihi itibarıyla oluşmuş olan borç bakiyemiz aşağıdaki şekildedir.

**31 Mart  
2013**

Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş. 74.824

# KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ'ne UYUM RAPORU

## 1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı :

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından kamuya açıklanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin gereklerine uyulmasını gerek pay sahiplerinin haklarının korunması, gerek çalışanlar ve yatırımcılar ile ilişkiler bakımından şirketin uzun vadeli çıkarlarının gözetilmesini sağlayacağını bilinciyle, ana yönetim prensiplerinden birisi olarak benimsemektedir. Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan prensiplerin bir kısmı uygulanmış, bir kısmı Şirket'in portföy işletmecisi olması dolayısıyla mal ya da hizmet üretimi bulunmaması, sadece iki çalışanı olması ve işlemlerinin büyük kısmının hizmet satın alma yoluyla yapılması nedeniyle uygulanamamıştır. Mevcut durumda, SPK'nın 30.12.2011 tarihli Seri: IV No: 56 ve 11.02.2012 tarihli Seri: IV No: 57 Tebligleri ile yenilenmiş olan Kurumsal Yönetim İlkeleri yürürlükte olup, söz konusu ilkelerin zorunlu maddelerinin uygulamaya alınmasına yönelik olarak şirket düzenlemeleri açısından çalışmalar yapılmıştır. Zorunlu olmayan diğer hususlara uyum düzeyini artırma çalışmalarımız da sürmektedir.

## BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ

### 2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi :

Pay sahipleriyle iletişim birimi kurulmamıştır. Ancak, pay sahipleri ile ilişkileri düzenlemek üzere şirkete danışman olarak hizmet vermekte olan Sermaye Piyasası İleri Düzey Lisans sahibi Onur Doğusan görevlendirilmiştir.

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.  
Ortaklık İlişkileri Sorumlusu ile İlgili İletişim Bilgileri:

Adı Soyadı : Onur Doğusan  
Telefon : 212-319 57 66  
Faks : 212-319 59 90  
e-posta adresi : onur.dogusan@emdas.com.tr

Ortaklık ilişkileri sorumlusu; pay sahibi ortaklar, İMKB, SPK, MKK ve Takasbank ile olan yazılı ve sözlü iletişimi sağlamaktadır.

Dönem içinde pay sahiplerinden iki adet e posta üzerinden yazılı, iki adet telefonla sözlü başvuru yapılmış ve cevaplanmıştır.

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

Dönem içinde pay sahiplerinden gelen bildirimler ilgili yönetim birimlerince değerlendirilerek en kısa sürede cevaplanmıştır. Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek gelişmeler, mevzuat gereği yapılan açıklamalar, Kamu Aydınlatma Platformu ve basın yoluyla duyurulmaktadır. Dönem içinde elektronik ortam bu amaçla kullanılmamıştır. Ana sözleşmemizde özel denetçi atanması hakkında bir düzenleme yoktur. Bu konuda dönem içinde herhangi bir talep olmamıştır.

#### 4. Genel Kurul Bilgileri:

2012 yılı genel kurul toplantısı 15 Nisan 2013 tarihinde saat 10:45 te Levent – İstanbul adresindeki Movenpick otelinde yapılmıştır. Genel Kurul daveti KAP ve basın yoluyla duyurulmuştur.

Genel kurul öncesi faaliyet raporu ve mali tablolar, ana sözleşme ve kâr dağıtım önerisi ile genel kurul bilgilendirme yazısı şirket merkezinde incelemeye açık tutulmakta, ayrıca internet sitesinde [www.eczacibasiyo.com.tr](http://www.eczacibasiyo.com.tr) yayınlanmaktadır.

Genel kurul toplantıları, katılımı kolaylaştırmak amacıyla şehir merkezinde yapılmakta, genel kurula çağrı ilanı, pay sahiplerinin yoğun şekilde takip ettiği düşünülen iki gazetede yayınlanmaktadır. Genel kurul tutanağı KAP sistemine kaydedilmekte ve SPK'ya gönderilmekte, ayrıca şirket merkezinde incelemeye açık tutulmaktadır.

15 Nisan 2013 tarihinde yapılan 2012 yılı olağan genel kurul toplantısına pay sahipleri dışında medya veya menfaat sahipleri katılımı olmamıştır. Ortaklarımızın katılım oranı % 40,85 dir. Divan başkanı gündem maddelerinin görüşülmesi sırasında her madde için pay sahiplerinin sorusu olup olmadığını sormuş, soru sorulmamış ve gündem maddeleri görüşülerek oylanmıştır. Genel Kurul E-genel Kurul sistemi üzerinden de gerçekleştirilmiştir. Bağış ve yardımlar hakkındaki gündem maddesinde bağış ve yardım bulunmadığı hususu genel kurulun bilgisine sunulmuştur. 2013 yılında bağış ve yardım yapılmaması konusunda karar alınmıştır.

#### 5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları:

Sermayenin yüzde 5'ini teşkil eden A grubu hisseler, oy hakkında imtiyaza sahiptir. Bu imtiyaz sadece yönetim kurulu üyeleri seçiminde geçerlidir. Karşılıklı iştirak ilişkisi durumu yoktur. Dönem içinde, yönetimde azınlık paylarını temsil eden üye bulunmamaktadır. Birikimli oy kullanma yöntemi uygulanmamaktadır.

#### 6. Kar Payı Hakkı

Şirket karına katılım konusunda imtiyaz hakkı bulunmamaktadır.

##### **Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtım Zamanı:**

15 Nisan 2013 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında kabul edilen kar dağıtım politikası aşağıda yer almaktadır;

Portföydeki varlıkların alım satımından oluşan kar, tahakkuk etmiş değer artışı/düşüşü, faiz, temettü vb. gelirlerin toplamından, komisyonlar, genel yönetim giderleri ve diğer giderlerin indirilmesinden sonra kalan kar Şirketin safi karıdır. Şirket karının tespitinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri ve diğer mevzuata uyulur.

Net dağıtılabilir kar, hesap dönemi karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan tutardır. Şirketin temettü dağıtımında halka açık anonim ortaklıklar için Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uyulur.

Şirket net dağıtılabilir karının tespitinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri ve diğer mevzuata uyulur.

Şirketin finansal tablolarındaki net dönem ve geçmiş yıl zararlarının uygun özsermaye kalemleriyle mahsup edilmesi zorunludur. Ancak mevzuat gereği veya vergisel yükümlülük doğurması nedeniyle mahsup edilemeyen geçmiş yıl zararları net dağıtılabilir karın tespitinde indirimine konu edilebilir.

Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleriyle ayrılması zorunlu tutulan yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen oranda birinci temettü ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemez. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15. Maddesindeki düzenlemeler çerçevesinde ortaklara temettü avansı dağıtılabilir.

Yıllık karın pay sahiplerine hangi tarihlerde, ne şekilde ve ne suretle ödeneceği Sermaye Piyasası Kurulu'nun konuya ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde Genel Kurul'ca kararlaştırılır. Ana Sözleşme hükümlerine uygun olarak dağıtılmış karlar, geri alınmaz.

## 7. Payların Devri:

Ana sözleşmemizde pay devrini kısıtlayan hüküm bulunmamaktadır.

## BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

Şirket bilgilendirme politikası 15 Nisan 2013 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

## 8. Şirket Bilgilendirme Politikası:

**8.1. Amaç :** Bilgilendirme Politikası'nda amaç, Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin (ECBYO) geçmiş performansını, gelecek beklentilerini, stratejilerini, ticari sır niteliğindeki bilgiler haricindeki bilgi birikimi ile hedeflerini ve vizyonunu tam, adil, doğru, zamanında ve anlaşılabilir bir şekilde kamuya, ilgili yetkili kurumlarla, mevcut ve potansiyel yatırımcılarla ve pay sahipleriyle eşit bir biçimde paylaşarak, her zaman aktif ve açık bir iletişimi muhafaza etmektir.

ECBYO, bu amacı yerine getirirken her zaman yasal düzenlemelere, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) ile İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) düzenlemelerine ve SPK tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensiplere uyum konusunda azami özen gösterir.

**8.2. Yetki ve Sorumluluk :** ECBYO'da Bilgilendirme Politikası'nın oluşturulması, takibi, gözden geçirilmesi ve geliştirilmesi Yönetim Kurulu'nun yetki ve sorumluluğundadır. Yönetim Kurulu tarafından onaylanan Bilgilendirme Politikası kuruluşumuzun internet sitesi vasıtasıyla kamuya açıklanır. Bilgilendirme Politikası'nın koordinasyonu için Ortaklık İlişkileri Sorumlusu görevlendirilmiştir. Söz konusu birim Yönetim Kurulu ve Denetimden Sorumlu Komite ile yakın işbirliği içinde sorumluluğunu yerine getirir.

Bu yetki ve sorumluluğun yerine getirilmesinde, Eczacıbaşı Holding A.Ş. yetkilileri ile de yakın işbirliği yapılır.

**8.3. Kamuyu Aydınlatma Yöntem ve Araçları :** ECBYO, kamuyu aydınlatma ve bilgilendirme politikasını belirlerken SPK ve İMKB düzenlemeleri ile Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde aşağıdaki yöntem ve araçları kullanır:

- Bildirim İşlemleri Yazılımı (BİY) ortamında hazırlanarak, elektronik ortamda Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) aracılığıyla kamuya duyurulan özel durum açıklamaları,
- BİY ortamında hazırlanarak, elektronik ortamda KAP aracılığıyla kamuya duyurulan periyodik finansal raporlar,
- T. Ticaret Sicili Gazetesi ve Günlük Gazeteler vasıtasıyla yapılan ilanlar ve duyurular (izahname, sirküler, genel kurul çağrısı, kâr dağıtım ilanı vb.),
- Sermaye piyasası hükümleri uyarınca düzenlenmesi gereken izahname, sirküler, duyuru metinleri ve diğer dökümanlar,
- Reuters, Foreks vb. veri dağıtım kuruluşlarına yapılan açıklamalar,
- Yazılı ve görsel medya vasıtasıyla yapılan basın açıklamaları,
- Yatırımcı ilişkileri bilgilerinin yer aldığı Web Sitesi ([www.eczacibasiyo.com.tr](http://www.eczacibasiyo.com.tr)),
- Sermaye piyasası katılımcıları ile yüz yüze veya telefonla yapılan bilgilendirme görüşme ve toplantıları,
- Telefon, elektronik posta, telefaks vb. iletişim yöntem ve araçları.

**8.4. Özel Durumların Kamuya Açıklanması ve Yetkili Kişiler :** Özel durum açıklamaları Mali İşler Sorumlusu ve Ortaklık İlişkileri Sorumlusu tarafından hazırlanıp, yetkililer tarafından imzalanarak aynı gün KAP aracılığıyla kamuya duyurulur. KAP’da duyurulmasını takiben ECBYO’nun “Yatırımcı İlişkileri” bilgilerinin yer aldığı Web Sitesinde ([www.eczacibasiyo.com.tr](http://www.eczacibasiyo.com.tr)) yayınlanır. Bu özel durum açıklamaları beş yıl süreyle internet sitesinde muhafaza edilir.

Dönem içinde 10 adet özel durum açıklaması yapılmıştır. Bu açıklamalar hakkında İMKB ve SPK tarafından ek açıklama istenmemiştir. Özel durum açıklamaları zamanında KAP sistemine kaydedilmiştir.

**8.5. Mali Tabloların Kamuya Açıklanması :** ECBYO’nun mali tabloları ve dipnotları, SPK mevzuatında belirtilen hükümler çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanır. Mali tablolar ve dipnotları kamuya açıklanmadan önce sermaye piyasası mevzuatı gereği Denetimden Sorumlu Komite’den uygunluk görüşü alınarak, Yönetim Kurulu’nun onayına sunulur. Yetkililer tarafından sorumluluk beyanı imzalandıktan sonra mali tablolar, dipnotları, varsa bağımsız denetim raporu, Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, KAP aracılığıyla kamuya duyurulur. Söz konusu raporlara geriye dönük olarak, Türkçe formatında ECBYO’nun Yatırımcı İlişkileri bilgilerinin yer aldığı Web Sitesinden ([www.eczacibasiyo.com.tr](http://www.eczacibasiyo.com.tr)) ulaşılabilir.

**8.6. Faaliyet Raporunun Kamuya Açıklanması :** Faaliyet raporu, sermaye piyasası mevzuatına ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri’ne uygun olarak hazırlanır. Yönetim Kurulu’nun onayından geçirilir ve mali tablolarla birlikte KAP aracılığıyla kamuya duyurulur. Ayrıca, yatırımcı ilişkileri bilgilerinin yer aldığı Web Sitesinde ([www.eczacibasiyo.com.tr](http://www.eczacibasiyo.com.tr)) yayınlanır. Web Sitesinden ([www.eczacibasiyo.com.tr](http://www.eczacibasiyo.com.tr)) Türkçe olarak erişilebilen faaliyet raporunun basılı kopyaları Ortaklık İlişkileri Birimi’nden de temin edilebilir.

**8.7. T. Ticaret Sicili Gazetesi ve Günlük Gazeteler Vasıtasıyla Yapılan İlanlar ve Duyurular :** Sermaye Piyasası Kanunu, Türk Ticaret Kanunu ve Esas Sözleşme gereği; Genel kurul, sermaye artırımları ve temettü ödemesine ilişkin duyurular, gerek T. Ticaret Sicili Gazetesi, gerekse günlük gazeteler vasıtasıyla yapılır.

**8.8. Ortaklık Haklarının Kullanımına İlişkin Açıklamalar :** Sermaye piyasası düzenlemeleri çerçevesinde; genel kurul, sermaye artırımları, temettü ödemeleri, birleşme ve bölünme gibi ortakları ilgilendiren işlemler hakkında ortakların izahname ve duyuru

metinleri aracılığıyla bilgilendirilmeleri sağlanır. Söz konusu dökümanlara ECBYO'nun Yatırımcı İlişkileri bilgilerinin yer aldığı Web Sitesinde de yer verilir.

**8.9. Yazılı ve Görsel Medya Vasıtasıyla Yapılan Basın Açıklamaları :** Yazılı ve görsel medya ile iletişim, Eczacıbaşı Holding A.Ş. Kurumsal İletişim Koordinatörlüğü ile birlikte yürütülür.

**8.10. Kurumsal Web Sitesi :** Kamunun aydınlatılmasında, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin tavsiye ettiği şekilde, [www.eczacibasiyo.com.tr](http://www.eczacibasiyo.com.tr) internet adresindeki Yatırımcı İlişkileri bilgilerinin yer aldığı Web Sitesi aktif olarak kullanılır. Web Sitesindeki bilgilerin hazırlanmasından Ortaklık İlişkileri Birimi sorumludur.

ECBYO tarafından kamuya yapılan tüm açıklamalara, Web Sitesi ([www.eczacibasiyo.com.tr](http://www.eczacibasiyo.com.tr)) üzerinden erişim imkanı sağlanır. Web Sitesi buna uygun olarak yapılandırılır ve bölümlendirilir. Web Sitesinin güvenliği ile ilgili her türlü önlem alınır. Web Sitesi Türkçe olarak SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin öngördüğü içerikte ve şekilde düzenlenir. Özellikle yapılacak genel kurul toplantılarına ilişkin ilana, gündem maddelerine, genel kurula katılım yöntemleri hakkındaki bilgilere yer verilir. Web Sitesi sürekli olarak güncellenir ve geliştirilir.

**8.11.Yatırımcı ve Analistlerle Yapılan Toplantı ve Görüşmeler :** Gerek mevcut, gerekse potansiyel pay sahipleri ile ilişkilerin düzenli bir şekilde yürütülmesi, yatırımcı sorularının en verimli şekilde cevaplandırılması ve şirket değerinin artırılmasına yönelik çalışmalar, Genel Müdürlük bünyesinde Ortaklık İlişkileri Birimi tarafından yapılmaktadır. Pay sahiplerinden gelen tüm toplantı taleplerinin üst düzey yöneticilere iletilmesi ve toplantının organizasyonu bu birimce sağlanır.

ECBYO, analist raporlarını, analist raporunu hazırlayan firmanın mülkiyeti olarak kabul eder ve Yatırımcı İlişkileri bilgilerinin yer aldığı Web Sitesinde ([www.eczacibasiyo.com.tr](http://www.eczacibasiyo.com.tr)) yayınlamaz, analist raporlarını veya gelir modellerini gözden geçirmez, doğrulamaz, onaylamaz, sorumluluğunu almaz ve yaymaz.

**8.12.Sessiz Dönem :** ECBYO, asimetrik bilgi dağılımını ve faaliyet sonuçları ile ilgili yetkisiz açıklamaları önlemek amacıyla takvim yılının belirli dönemlerinde finansal sonuçları ve ilgili diğer konuları sermaye piyasası katılımcıları ile tartışmaktan kaçınır. Bu döneme "sessiz dönem" adı verilir. Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı için sessiz dönem, üçer aylık ara ve yıllık hesap döneminin bittiği ayı takip eden ayın 15'inde başlar ve finansal raporların kamuya açıklandığı günden bir iş günü sonra sona erer.

Sessiz dönem boyunca;

- Sermaye piyasası katılımcıları ile bire bir veya gruplar halinde yapılacak toplantılarda, kamuya açıklanmış bilgiler hariç, ECBYO'nun finansal durumu konuşulmayacaktır,
- Gerekli görülmedikçe ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri saklı kalmak kaydıyla, faaliyetleri ve finansal durumu hakkında görüş bildirilmeyecektir,
- Finansal sonuçlarla ilgili kamuya açıklanmış bilgiler hariç, bire bir ve küçük gruplar tarafından yöneltilen sorular cevaplanmayacak; bu tip gruplara açıklama yapılmayacaktır. Böyle bir durum söz konusu olduğu takdirde, açıklamalara Web Sitesinde ([www.eczacibasiyo.com.tr](http://www.eczacibasiyo.com.tr)) yer verilecektir.



**8.13. Piyasada Dolaşan Asılsız Haberler :** ECBYO, prensip olarak piyasa söylentileri ve spekülasyonlar konusunda herhangi bir görüş bildirmez. Piyasada söylenti ve dedikodu mahiyetinde asılsız haberler dolaştığı öğrenildiğinde, kamuya açıklama yapmaya yetkili kişilerce, piyasada dolaşan söylenti ve dedikodu mahiyetindeki haberler hakkında yorum yapmamanın ve görüş bildirmemenin ECBYO’nun Bilgilendirme Politikasının bir parçası olduğu yönünde bir basın açıklaması yapılabilir. Buna karşılık, gerekli koşullar olduğu takdirde ve sermaye piyasası mevzuatı ile düzenlendiği üzere “doğrulama yükümlülüğü” yerine getirilerek, piyasada çıkan söylenti ve dedikodular hakkında açıklama yapılır.

**8.14. Geleceğe Dönük Beyanatlara İlgili Açıklamalar :** ECBYO, ara dönem ve yıllık faaliyet sonuçları ile ilgili beklentiler konusunda yönlendirme yapmaz. Bunun yerine ECBYO, faaliyet sonuçlarını etkileyen kritik konuları, stratejik yaklaşımlarını ve sektör ile faaliyet gösterilen çevrenin daha iyi anlaşılmasını sağlayan önemli unsurları sermaye piyasası katılımcılarına aktarmayı tercih eder.

Sermaye piyasası katılımcıları ile yapılan, kamuya açık olmayan mülakatlarda, henüz kamuya açıklanmamış ve önemli / özel (içsel) hiçbir bilgi açıklanmaz. Ancak; ECBYO, zaman zaman özellik arz eden durumlara ilgili olarak ileriye dönük beyanatlarda bulunabilir. Bu durumlarda, ECBYO’nun yazılı dokümanlarında yer alan ileriye dönük beyanatlardan belli varsayımlara göre yapıldığı; riskler, belirsizlikler ve diğer faktörlerden dolayı gerçekleşen sonuçlar ile ileriye dönük beyanatlardaki beklenen sonuçlardan ciddi boyutlarda farklılık doğabileceği dikkate alınmalıdır. Sermaye piyasası katılımcıları ile iletişimi, bilgilendirme politikasında aksi belirtilmedikçe ECBYO adına, sadece kamuya açıklama yapmaya yetkili kişiler kurabilir.

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

Şirketimize ait internet sitesi [www.eczacibasiyo.com.tr](http://www.eczacibasiyo.com.tr) Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında gerekli bilgilerin yer aldığı ve aktif olarak kullanıma açık bir sitedir. Site içinde yer alan bilgiler yatırımcı profili nedeniyle İngilizce olarak hazırlanmamıştır.

## **10. Faaliyet Raporu**

Faaliyet raporunda Kurumsal Yönetim İlkelerinde sayılan bilgilere yer verilmiştir.

# **BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ**

## **11. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi:**

Menfaat sahipleri, kendilerini ilgilendiren konularda, talep olduğu takdirde yazılı ya da sözlü olarak bilgilendirilmektedirler. Pay sahipleri dışında, dileyen gerçek kişi ya da tüzel kişi temsilcisi (aracı kurum çalışanı, potansiyel yatırımcı, v.s) genel kurul toplantılarına dinleyici olarak katılabilmektedir. Menfaat sahiplerinin “Şirket” hakkında Kurumsal Yönetim Komitesine veya Denetimden Sorumlu Komite’ye mevzuata aykırılık veya etik açıdan uygun olmayan işlemleri bildirmek istemesi durumunda Ortaklık İlişkileri Sorumlusu’na yazılı olarak bildirimde bulunmaları gerekmektedir.

## **12. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı:**

Menfaat sahiplerinin yönetime katılmaları konusunda herhangi bir çalışma yapılmamıştır.

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

Eczacıbaşı Topluluğu'nun insan kaynakları politikası uygulanmaktadır. Bugüne kadar çalışanlardan ayrımcılıkla ilgili olarak herhangi bir şikayet alınmamıştır.

## **14. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk:**

Şirket Topluluk bünyesinde belirlenmiş etik kurallara göre hareket etmektedir. Bu kurallar şirket çalışanlarına yazılı olarak bildirilmiş, ancak kamuya açıklanmamıştır..Bunun yanında Şirket'in faaliyet konusu mevzuat ile sınırlandırılmış bulunduğundan, sosyal sorumluluk kapsamında herhangi bir faaliyette bulunabilmesi mümkün olmayıp, üretimi olmaması yönünden de çevreye zarar vermesi söz konusu değildir.

# **BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU**

## **15. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler:**

Yönetim Kurulu, 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla tümü icracı olmayan yedi kişiden oluşmaktadır.

|                         |                     |
|-------------------------|---------------------|
| F. Bülent Eczacıbaşı    | (Başkan)            |
| R. Faruk Eczacıbaşı     | (Başkan yardımcısı) |
| Z. Fehmi Özalp          | (Üye)               |
| Levent A.Ersalman       | (Üye)               |
| M. Sacit Basmacı        | (Üye)               |
| Prof.Dr.Asaf Savaş Akat | (Bağımsız Üye)      |
| Akın Dinçsoy            | (Bağımsız Üye)*     |

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinden Akın Dinçsoy 15 Nisan 2013 tarihi itibarıyla istifa etmiş ve 15 Nisan 2013 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında D.Tamara Bozkuş Bağımsız üye olarak seçilmiştir.Tüm Yönetim Kurulu Üyeleri, 2014 yılında yapılacak olağan genel kurul toplantısına kadar görevlidirler.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Ana Sözleşme ile özellikle genel kurula verilmiş yetkiler dışında kalan bütün işler hakkında karar vermeye yetkilidir. Yönetim kurulu üye seçiminde aranan asgari nitelikler SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'de yer alan niteliklerle örtüşmektedir. Ana sözleşmemizde "Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun TTK ile sermaye piyasası mevzuatında öngörülen şartları taşıması gerekir " ifadesine yer verilmiştir.

Bağımsız yönetim kurulu üyeleri dışındaki yönetim kurulu üyeleri Eczacıbaşı Topluluğuna bağlı şirketlerde görev alabilirler, prensip olarak Topluluk dışında görev alamazlar.

Yönetim Kurulu üyelerimize, yasalar çerçevesinde genel kurul tarafından şirketle işlem yapma yetkisi verilmiş olmakla beraber, Eczacıbaşı Topluluğu'nun genel prensipleri doğrultusunda yönetim kurulu üyeleri şirket ile işlem yapmamaktadır.

Yönetim Kurulu üyelerimiz ile ilgili bilgiler Faaliyet Raporumuzda ve İnternet sitemizde yer almaktadır. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerimizin bağımsızlık beyanları İnternet Sitemizde yer almaktadır. Dönem içerisinde bağımsızlığı ortadan kaldıran herhangi bir durum oluşmamıştır.

Yönetim Kurulu üyelerinin özgeçmişleri ile bağımsız üyelelerin bağımsızlık beyanları [www.eczacibasiyo.com.tr](http://www.eczacibasiyo.com.tr) adresinde yer almaktadır.

#### **16. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:**

Yönetim kurulu toplantılarının gündemi, yönetim kurulu başkanının kendisine verdiği görev ile genel müdür tarafından belirlenmektedir. Dönem içinde yönetim kurulumuz 11 toplantı yapmıştır. Kararlar katılanların oybirliği ile gerçekleşmiştir. Çağrılar, telefon ve/veya e-posta yoluyla yapılmaktadır. Yönetim kurulu üyelerini bilgilendirme ve iletişimi sağlama Genel Müdür tarafından yapılmaktadır.

Dönem içinde yapılan yönetim kurulu toplantılarında kararlar, muhalefet şerhi olmaksızın alınmıştır. SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan konularda, yönetim kurulu üyeleri toplantılara fiilen katılmışlardır.

Yönetim kurulu üyelerinin ağırlık oy hakkı ve veto hakkı yoktur.

#### **17. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı:**

Kuruluşumuzda dönem itibariyle denetimden sorumlu komite ve kurumsal yönetim komitesi görev yapmakta olup, kurumsal yönetim komitesi aday gösterme komitesi, riskin erken saptanması komitesi ve ücret Komitesi'nin görevlerini de yerine getirmektedir. Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirebilmesi amacıyla gerekli danışmanlık ve hizmetler, gerektiğinde dışarıdan satın alınmaktadır.

#### **Yönetim Kurulunun Oluşturduğu Komiteler**

##### **01 Ocak – 31 Mart 2013 Dönemi içinde görevli komiteler**

##### **Denetimden Sorumlu Komite**

|                         |                |
|-------------------------|----------------|
| Akın Dinçsoy            | Komite Başkanı |
| Prof.Dr.Asaf Savaş Akat | Üye            |

**Kurumsal Yönetim Komitesi**

|                         |                |
|-------------------------|----------------|
| Prof.Dr.Asaf Savaş Akat | Komite Başkanı |
| Levent A. Ersalman      | Üye            |
| Akın Dinçsoy            | Üye            |

**İç Kontrolden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi:**

M. Sacit Basmacı

**Yönetim Kurulunun 18 Nisan 2013 tarihinde oluşturduğu komiteler****Denetimden Sorumlu Komite**

|                         |                |
|-------------------------|----------------|
| D.Tamara Bozkuş         | Komite Başkanı |
| Prof.Dr.Asaf Savaş Akat | Üye            |

**Kurumsal Yönetim Komitesi**

|                         |                |
|-------------------------|----------------|
| Prof.Dr.Asaf Savaş Akat | Komite Başkanı |
| Levent A. Ersalman      | Üye            |
| D.Tamara Bozkuş         | Üye            |

**İç Kontrolden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi:**

M. Sacit Basmacı

**18. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması:**

Bu konuda; yönetim kurulu üyelerinden ikisinin oluşturduğu denetim komitesinden, Holding bünyesindeki Mali İşler Grup Başkanlığı'ndan ve tam tasdik sözleşmesi imzalanan YMM firmasından destek alınmaktadır. Ayrıca, SPK kararı uyarınca hazırlanmış bulunan "İç Kontrol Prosedürü"ne uygunluğu açısından kontrol edilerek raporlama yapılmaktadır. Bu kapsamda 01 Ocak – 31 Mart 2013 dönemi itibarıyla 1 adet rapor hazırlanmıştır.

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

Yatırım ortaklıklarının ana işlevi olan portföy işletmeciliği ve bu kapsamda portföy değerinin korunması ve artırılmasına yönelik işlemler hukuki düzenlemelerle belirlenmiştir. Şirket ana sözleşmesinde de bu esaslara yer verilmiş olup, tüm çalışmalar bu düzenlemeler çerçevesinde yürütülmektedir.

## 20. Mali Haklar:

Bağımsız yönetim kurulu üyeleri dışındaki yönetim kurulu üyelerine genel kurul kararları doğrultusunda herhangi bir ücret ödenmemekte,bağımsız yönetim kurulu üyelerine ise aylık brüt 5.000-TL tutarında huzur hakkı ödenmektedir. Yönetim kurulu üyelerinin hiç biri şirket ile ilgili herhangi bir mali işlem yapmamıştır. Performansa dayalı bir ödül sistemi yoktur. Şirket 01 Ocak – 31 Mart 2013 dönemi itibariyle hiçbir yönetim kurulu üyesi veya yöneticisine kefalet veya borç vermemiş, kredi kullandırmamıştır.Personele yıllık dört maaş tutarında ikramiye ödenmekte, ayrıca; çocuk, doğum, ölüm, evlenme yardımı yapılmakta, Genel Müdür kadrosu için bu haklar yanında hayat sigortası, sağlık sigortası ile nakil araç tahsisi de yapılmaktadır.

## Ücretlendirme Politikası:

15 Nisan 2013 tarihinde yapılan Genel Kurul 'da bilgilendirme yapılan ücret politikamız aşağıda yer almaktadır.

“Bu politika dokümanı,SPK düzenlemeleri kapsamında idari sorumluluğu bulunanlar kapsamındaki yönetim kurulu üyelerimiz ve üst düzey yöneticilerimizin ücretlendirme sistem ve uygulamalarını tanımlamaktadır.

Eczacıbaşı Topluluğu'nda ücret yönetiminin esası; çalışanların eğitim düzeyleri, yetkinlikleri, performansları ve piyasa değerleri dikkate alınarak ücretlerin belirlenmesine dayanmaktadır. Bu kapsamda, Kuruluşumuzun da dahil olduğu Eczacıbaşı Topluluğunun İnsan Kaynakları Grup Başkanlığınca, her yıl piyasa ücret araştırması yapılmakta, Topluluk dışı kuruluşlar da dikkate alınarak, her kuruluşun ücret yapısı kıyaslanarak, kuruluşların üst yönetimleri bilgilendirilmektedir. Ücretlere ilişkin tüm bilgilerin kişiye özel olması nedeni ile bu konuda gizlilik esastır ve çalışanlarımızdan bu konuya özen göstermeleri istenmektedir.

Kuruluşumuzdaki yıllardır yönetim kurulu üyelerine bu üyelikleri dolayısıyla ayrıca bir ücret ödenmemekte,Eczacıbaşı Topluluğu bünyesinde diğer şirketlerde icrada bulunan yönetim kurulu üyelerine ise, aşağıda detayları açıklanan üst düzey yöneticiler için belirlenen politika kapsamında ödeme aslen görevli bulundukları kuruluşlar tarafından yapılmaktadır. Yönetim kurulu üyelerine, atanma ve ayrılma tarihleri itibariyle görevde bulundukları süre dikkate alınarak kıst esasına göre ödeme yapılmakta, yönetim kurulu üyelerinin şirkete sağladığı katkılar dolayısıyla katlandığı giderler (ulaşım, telefon, sigorta vb. giderleri) şirket tarafından karşılanabilmektedir.

Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmayacak, bu kişilere ödenecek ücret Genel Kurul tarafından belirlenecektir.

Üst düzey yönetici ücretleri ise, sabit ve performansa dayalı olmak üzere iki ayrı kısımdan oluşmaktadır.

Ücretlendirme politikamız; ücret ve yan hakları yönetimi; adil, objektif, rekabetçi, yüksek performansı takdir eden, ödüllendirici ve motive edici kriterler dikkate alınarak düzenlenmekte ve uygulanmaktadır.

Ücret politikamızda; iş büyüklüğü, performans, işe katkı, bilgi/beceri ve yetkinlikler kavramları esas alınarak ücretlendirme yapılmakta, şirket içi ve şirketler arası ücret dengesi, piyasada rekabet edilebilirliğin sağlanması, çalışanların motive edilmesi ve bağlılıklarının artırılması ve şirketimiz hedeflerine ulaşılmasını sağlayacak uygun yetkinlikteki işgücünün şirketimize kazandırılması amaçlanmaktadır.

Şirketimiz bünyesinde uyguladığımız İş Ailesi Modeli, objektif bir sisteme dayanmakta olup; organizasyondaki roller, temel sorumluluklar, bilgi/beceri/deneyim ve yetkinlikler ve performans göstergeleri tanımlanarak sabit ücretler belirlenmektedir.

Yine şirketimizde uygulanan Değişken Ücret Yönetimi ile de; şirketimizin bütçe hedeflerinin gerçekleştirilmesi ve bu hedeflerin üzerinde iş sonuçlarının elde edilmesini desteklemek için, başarıyı ödüllendirerek çalışanlarımızı üstün performans göstermeye teşvik etmek ve şirketimizde tamamen hedefe yönelik performans kültürünü yerleştirmek amaçlanmaktadır.

Ücret yönetiminin ek faydalarla desteklenmesi için “yan haklar” toplam ödül yönetiminin önemli bir parçası olarak ele alınmakta, şirket olarak sağladığımız yan haklar, piyasa koşullarına uygun olduğu gibi, rekabetçi ve adil olma vasfını da içermektedir.”