



**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG  
ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**

**01 OCAK 2012 – 30 EYLÜL 2012**

**YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

[www.eczacibasiyatirim.com.tr](http://www.eczacibasiyatirim.com.tr)

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

**I. GİRİŐ**

**Raporun Dönemi**

Bu rapor 1 Ocak 2012 – 30 Eylül 2012 alıŐma dönemini kapsamaktadır.

**Ortaklığın Unvanı**

Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő.

**Dönem İçinde Görevli Kurullar**

**Yönetim Kurulu**

F. Bülent Eczacıbaşı	Başkan
R. Faruk Eczacıbaşı	Başkan Yardımcısı
Sezgin Bayraktar	Üye
Dr. Öztin Akgüç	Üye
Z. Fehmi Özalp	Üye
M. Sacit Basmacı	Üye
Levent A. Ersalman	Üye
Asaf Savaş Akat	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Hasan Tunç Erkanlı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri 29 Mayıs 2012 tarihinde yapılmış olan Olağan Genel Kurulda 1 yıl süre ile diğer Yönetim Kurulu Üyeleri ise 04 Mayıs 2010 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında üç yıl süreyle seçilmiŐ olup, 2013 yılında yapılacak Olağan Genel Kurul toplantısına kadar görevlidirler.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve ana sözleşme ile, özellikle genel kurula verilmiŐ yetkiler dışında kalan bütün işler hakkında karar vermeye yetkilidirler.

**Denetleme Kurulu**

Tayfun İten	Denetçi
Bülent Avcı	Denetçi

Denetleme Kurulu Üyeleri, 29 Mayıs 2012 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında bir yıl için seçilmiŐ olup, Türk Ticaret Kanunu ve ana sözleşmede yazılı görevleri yapmakla yükümlüdürler.

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

**Ana Sözleşmede Değişiklikleri**

29 Mayıs 2012 tarihinde yapılan Genel Kurulda; Şirket Ana Sözleşmesi'nin Yönetim Kurulu" başlıklı 14'üncü maddesi, "Yönetim Kurulu Üyeliğinin Boşalması" başlıklı 16'ıncı maddesi, "Toplantılar Ve Çalışma Düzeni" başlıklı 17'inci maddesi, "Ücret Ve Huzur Hakları" başlıklı 21'inci maddesi, "Uygulanacak Hükümler" başlıklı 34'üncü maddesi ve "İlanlar" başlıklı 40.ıncı maddesine ilişkin tadillerin ve "Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum" başlıklı 44'üncü maddenin ilave edilmesi müzakere edildi ve T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu Başkanlığı'nın 26 Nisan 2012 tarih, 4730 sayılı ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 2 Mayıs 2012 tarih, 3244 sayılı yazıları ile kabul edilmesine oybirliğiyle karar verildi.

**Sermayede Meydana Gelen Değişiklikler**

Dönem içinde, sermayede herhangi bir değişiklik olmamıştır. Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000,- TL, çıkarılmış sermayesi 70.000.000,- TL'dir.

**Ortak Sayısı**

Şirketimizin yaklaşık 10.500 ortağı bulunmaktadır.

**Hisse Senedi Fiyatları (Ay sonları itibariyle)**

Ocak	4,59 TL
Şubat	4,75 TL
Mart	5,56 TL
Nisan	7,02 TL
Mayıs	5,84 TL
Haziran	6,82 TL
Temmuz	6,68 TL
Ağustos	6,22 TL
Eylül	5,80 TL

**Dağıtılan Kâr Payı ve Oranı**

2008 yılı karından brüt % 7,25, net % 6,16 kar payı dağıtılmıştır.

2009 yılı karından brüt % 5, net % 4,25 kar payı dağıtılmıştır.

2010 yılı karından brüt % 7, net % 5,95 kar payı 25 Mayıs 2011 tarihinde dağıtılmıştır.

2011 yılı karından brüt % 15, net %12,75 kar payı 19 Haziran 2012 tarihinde dağıtılmıştır.

**Ortaklık Sermayesinin yüzde 10'undan Fazlasına Sahip Ortaklar**

**Ortak Adı/Unvanı Pay Tutarı (TL) Pay Oranı (%)**

Eczacıbaşı Holding A.Ő.	44.921.484,00 *	64,17 *
-------------------------	-----------------	---------

\* 16 Kasım itibariyle güncel tutar ve orandır.

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

**Ortaklığın Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Bu Sektör İçindeki Yeri**

Yılın üçüncü çeyreğine, Dünya'daki belli başlı merkez bankalarının ekonomilerini canlandırmak için yaptıkları tahvil alım programları damgasını vurdu. Avrupa Merkez Bankası'nın piyasada para bırakmayacak şekilde verilen likiditeyi sterilize ederek 3 yıla kadar sınırsız tahvil alımına gideceğini açıklaması, Alman Anayasa Mahkemesi'nin tahvil alımının anayasaya uygunluğunu teyit etmesi ve FED'in üçüncü parasal genişleme politikasına giderek istihdamda düzelme görülene kadar her ay 40 milyar dolarlık mortgage tahvil alımı yapacağı ile birlikte 2015 ortasına kadar düşük faiz politikasına devam edeceğini açıklaması; piyasaların, üçüncü çeyreği oldukça moralli tamamlamasına neden oldu. Çin ve Japonya da dahil olmak üzere birçok ülkeden gelen parasal gevşeme sinyalleri yine de geleceğe yönelik beklentileri olumluya çevirmeye yetti. Geçtiğimiz çeyrekte; ABD, Çin ve Euro Bölgesi satınalma yöneticileri endeksleri (PMI) kritik seviye olan 50'nin altında kalarak ekonomiye ilişkin beklentilerin düzelmediğine işaret ederken IMF de birçok ülkenin büyüme tahminlerini aşağıya doğru revize etti.

Türkiye ekonomisi ise 2012 yılının ikinci çeyreğinde bir öncek yılın aynı dönemine göre % 2.9'luk büyüme ile 2009'un üçüncü çeyreğinden bu yana en düşük büyümeyi kaydetti. Özel tüketimin büyüme içerisindeki katkısı uzun bir süreden sonra ilk defa negatife dönerken, inşaat harcamalarının katkısı sadece % 0.4 oldu. Merkezi yönetim bütçesi ise geçtiğimiz sene gösterdiği olumlu performansı 2012 yılında gösteremeyerek, % 1.5 olan OVP hedefini tutturamayacağını yılın üçüncü çeyreğinde belli etti. Hükümet, 2012 yılına etkisi sınırlı kalacak olsa da yaptığı zamlarla bütçe açığı sınırlandırmayı hedefledi ve yeni OVP'de 2012 hedefi % 2.3 olarak revize edildi. Gelen zamlarla birlikte enflasyon hedefi de zorunlu olarak revizyona uğrayarak % 7.4 seviyesine çekildi. Merkez Bankası ise dünyadaki trendi takip ederek 2012 yılında düşük bir büyüme göstermesi beklenen Türkiye ekonomisini canlandırmak için para politikasında kullandığı faiz koridorunu Eylül ayında 150 baz puan aşağıya indirdi.

Bu ekonomik koşullar altında 30 Eylül 2012 itibariyle Eczacıbaşı Yatırım Holding nakit portföyünün yüzde 66'sını TL, yüzde 22'sini ABD Doları ve yüzde 12'sini EURO olarak değerlendirmektedir.

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

## II. ÇALIŐMALAR

### Yatırımlarda Gelişmeler

Dönem içinde iŐtirakler portföyümüzde bir değişiklik yapılmamıştır.

### Yatırım Portföyü

Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı'nın 16 adet Eczacıbaşı Topluluğu kuruluŐu iştiraki bulunmaktadır.

### Sermayesinin Yüzde 10'undan Fazlasına Sahip Olduğumuz İŐtiraklerimiz Hakkında Kısa Bilgiler:

#### Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ő.

1982 yılında kurulmuş olan Eczacıbaşı Menkul Değerler; İstanbul'daki Şirket merkezi, Ankara, İzmir, İstanbul-Kadıköy, Afyon, Bursa, Antalya ve Adana'daki Őubelerinde hizmet vermektedir.

Kuruluş, Sermaye Piyasası Kurulu'nun izin verdiği tüm alanlarda faaliyet göstermekte, bireysel yatırımcılara hisse senedi, hazine bonosu, eurobond, repo,DCR gibi her türlü menkul kıymetin alım satımına aracılık, yatırım danıŐmanlıĐı, yatırım fonları alım satımı hizmetleri, kurumsal ve uluslararası yatırımcılara aracılık, türev araçların alım satımına aracılık ve danışmanlık hizmetleri ile portföy yönetim hizmetleri sunmaktadır. Ayrıca Őirketlerin halka arzlarına danışmanlık ve aracılık hizmeti vermektedir.

İleri teknolojiye sahip Tele Yatırım 24, Net Yatırım 24, Net Analist ve Net Mesaj sistemleriyle, gerek menkul kıymet alım satımına aracılık hizmetleri, gerekse sermaye piyasaları ile ilgili analiz ve yorumlar daha hızlı, daha ucuz ve hatasız olarak verilmektedir.

Kuruluşun 30 Eylül 2012 itibariyle ödenmiş sermayesi 11.000.000,- TL'dir.

#### E-Kart Elektronik Kart Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ő

E-Kart Elektronik Kart Sistemleri, günümüz iş yaşam Şekli olarak tanımlanan "e-ticaret" ve "e-iş" alanında, yüksek güvenlik, yetki belirleme ve tanımlama, ucuz veri saklama ve yönetimi konularına ilişkin yakın bir gelecekte ortaya çıkacak beklentileri karŐılamaya yönelik akıllı kart çözümleri geliŐtirmek ve üretmek amacıyla 1999 yılında kurulmuŐtur. E-Kart Elektronik Kart Sistemleri'nin yüzde 50 hissesi 2001 yılında, kendi alanında dünyanın ikinci büyük kuruluŐu olan Giesecke & Devrient GmbH'a satılmıŐtır.

2001 yılında üretime başlayan ve Türkiye'nin ilk Visa/Europay onaylı kredi kartı, akıllı kredi kartı üretimi ve personalizasyonu yapabilecek tesisine sahip olan E-Kart ayrıca Türkiyedeki ilk Sim kart üretim tesisi ünvanınada sahip olmuştur. E-Kart'ın yıllık kart üretim kapasitesi 54 milyondur. E-Kart akıllı kart üretiminin yanısıra müŐterilerine sunduğu hızlı, kaliteli ve güvenli hizmet anlayıŐı ile bir çok bankanın günlük kart personalizasyon operasyonunu da kendi bünyesinde barındırmaktadır.

E-Kart, Visa/Europay, SAS ve diğer uluslararası güvenlik sertifikasyonları ile kart üretimi, yazılım ve personalizasyonu yapabilecek bir alt yapıya sahiptir. Kuruluş, güvenlik politikaları ve risk yönetimi konusundaki çalışmaları sonucunda sahip olduğu ISO-IEC 27001-2005 sertifikası ile Türkiye'de bir "ilk"e imza atmıŐ, kalite yönetim sistemini belgelendirdiği ISO 9001 sertifikasına 2011 yılında ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi ve OHSAS 18001 İŞ Güvenliği ve İŞ Sağlığı sertifikalarını eklemiŐtir. Karbon ayakizi

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

hesaplama çalıŐmalarını tamandıktan sonra ISO 14064 standardı kapsamında belgelendirme "Kapsam 1-2" için "Reasonable Assurance", "Kapsam 3" için "Limited Assurance" ile yapılmış ve Türkiye'de hesaplamalarına Kapsam 3'ü dahil ederek sertifika alan ilk kuruluş E-Kart olmuştur.

Hem bankacılık hem de GSM kartları pazarındaki liderliğini sürdürmeye devam eden E-Kart coğrafi büyüme hedefi doğrultusunda gerçekleŐtirdiĐi pazarlama ve satış faaliyetleriyle Moldova, Ukrayna, Azerbaycan, Gürcistan ve Kazakistan'da büyük satıcı konumuna yerleŐmiŐ durumdadır.Bu ölkelerin dışında Belarus, Özbekistan, Tacikistan, Kırgızistan ve Nepal pazarlarında girmeye hazırlanan E-Kart bu pazarlarda da büyümeyi hedeflemektedir.

Kuruluşun 30 Eylül 2012 itibariyle ödenmiş sermayesi 10.839.500,- TL'dir.

**EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar San. ve Tic. A.Ő.**

Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar'ın fiilen üretim faaliyeti olmayıp, mevcut Bağlı Ortaklıkları, Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkları ve İŐtirakleri ile bir holding yapısındadır. Bu yapı içinde, direkt olarak gayrimenkul geliştirme faaliyetlerinde bulunmakta; ortaklıkları vasıtasıyla sağlık, kozmetik ve kiŐisel bakım ürünleri sektörlerinde faaliyet göstermektedir.

Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar, 28 Eylül 2010 tarihinde aldığı Yönetim Kurulu kararı ile %50'si Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar, %50'si Eczacıbaşı Holding sahipliğinde birlikte yürütölmekte olan İstanbul ili, Sarıyer ilçesindeki Zekeriyaöy'deki taŐınmaz (konut ve kısmen de ticari inşaat) projesinin "ORMANADA" adı ile hayata geçirilmesine ve Ormanada projesinde inŐa edilecek taŐınmazların (konutların) iki ayrı fazda (etapta) ve 2013 yılı sonuna kadar tamamlanacak Şekilde, kuruluşun bağlı ortağı Eczacıbaşı Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım ile imzalanan sözleşme kapsamında ve de kontrolünde, birim fiyat üzerinden teklif alma, pazarlık veya götürü anlaŐma yöntemlerinden birisi ile seçilecek yüklenici veya alt yüklenicilere ihale edilmek suretiyle yaptırılmasına, yasal süreçleri tamamlanan parsellerde inŐa edilecek taŐınmazların (konutların) 2010 yılı Ekim ayı içerisinde satış sürecine baŐlanabilecek Şekilde çalıŐmaların tamamlanmasına karar vermiŐtir. 18 Ekim 2010 tarihinde Ormanada'nın tanıtımı ile ilgili yapılan basın toplantısında ve aynı tarihte kamuya yapılan özel durum açıklamasında, söz konusu projenin, yaklaşık 300 Milyon ABD Doları düzeyinde bir yatırım içerdiği, konutların büyüklüklerinin 170 ile 700 metrekare arasında deĐiŐtiĐi ve birim konut satış fiyatlarının yaklaşık 500 bin ABD Doları ile 2,2 Milyon ABD Doları arasında deĐiŐmekte olduğu açıklanmıŐtır. Ormanada projesi, uluslararası bilgi ve deneyime sahip Torti Gallas and Partners, Kreatif Mimarlık ve Rainer Schmidt Landscape Architects iŐbirliĐiyle oluşturulmuştur. 25 dönümü yeŐil alan olan projede 188 adet villa ve 71 adet sıra ev olarak tasarlanan toplam 259 adet konut sayısının, devam eden revize çalışmaları sonucunda 273 adet olarak gerçekleŐebileceĐi öngörülmektedir. İki faza ayrılarak tamamlanacak olan projede; birinci fazda 150 adet konut olacağı; ikinci fazda ise, iliŐikteki raporun hazırlandığı tarih itibariyle 123 adet konut olacağı öngörülmektedir. Birinci fazdaki konutların toplam 56 adedi, ikinci fazdaki konutların da toplam 32 adedi için satış bağlantısı yapılarak, satış sözleşmeleri imzalanmıŐtır. Ayrıca, Ormanada projesi'nin altyapı (bina inŐaatı dışında kalan yollar, elektrik, su, kanalizasyon, doğalgaz, telefon vb işler) ve üst yapı (bina inŐaatı) inşaat faaliyetleri planlandığı Şekilde devam etmektedir.

30 Eylül 2012 tarihi itibariyle Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő.'nin Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar'ın sermayesindeki içindeki payı %21,75'dir.

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

**İntema İnşaat ve Tesisat Malzemeleri Yatırım ve Pazarlama A.Ő.**

İntema, Eczacıbaşı Topluluğu ile Vitra yetkili bayileri tarafından 1978 yılında kuruldu ve 1990 yılında İMKB'ye kote oldu.

KuruluŐundan bu yana banyo ve mutfaklarda kullanılan ürün ve hizmetlerin proje ve tasarımından başlayarak tanıtım, teŐhir, danışmanlık, satış ve satış sonrası hizmetleri yürütmekte ve "müşteri odaklı" hizmet anlayışını benimsemektedir.

2007 yılında, Eczacıbaşı Topluluğu'nun, dünyanın en eski ve bilinen seramik markası Villeroy & Boch ile baŐlattığı işbirliğinde, perakende alanında önemli bir adım atılarak Villeroy & Boch'un sofrta ürünlerinin Türkiye'deki satış ve dağıtımını İntema tarafından üstlenilmiştir.

Kuruluş, "KiŐiye özel çözüm" yaklaşımını sürdürerek projeden uygulamaya bir süreç bütünlüğü içinde hizmet vermeye devam etmekte olup, Türkiye genelinde mağaza sayısını, outletler dahil 24 adettir.

Perakende alanında gelişimi sürdürmek amacıyla Türkiye' de 6 adet Büyük mağazaları, 4 adet Villeroy Boch Karo Seramik ve Banyo ürünleri mağazaları, 2 adet Villeroy Boch Sofra Ürünleri mağazaları, 2 adet İntema mutfak mağazaları, 7 adet de Küçük mağazaları ve 3 adet Outlet mağazaları ile hizmet vermeye devam etmektedir.

30 Eylül 2012 itibariyle İntema'nın kayıtlı sermaye tavanı 10.000.000,- TL, çıkarılmış sermayesi ise 4.860.000,- TL'dir.

**Kaynak Tekniği Sanayi ve Ticaret A.Ő.**

1 Mart 1974'de kaynak elektrodları üretimine ile çalışmalarına başlayan Kaynak Tekniği, 1992 yılının başında merkezi Amerika Birleşik Devletleri'nde bulunan "The Lincoln Electric Company" ile Türkiye'de distribütörlük anlaşması imzalamış ve 5 Mayıs 1998'de bu anlaşmayı eşit paylı ortaklığa dönüŐtürerek Avrupa, Türki Cumhuriyetleri, Rusya ve Ortadoğu pazarlarında genişleme ve bu bölgelere yapılan ihracatta artış sağlama yolunda büyük bir adım atmıştır.

Yıllık 36.000 ton örtülü elektrod, 25.000 ton gazaltı kaynak teli ve 3.500 ton tozaltı kaynak teli üretim kapasitesine sahip olan ASKAYNAK, üretimini ulusal ve uluslararası kaynak standartlarına uygun olarak gerçekleŐtirmektedir.

Genel merkezi ve fabrika binası Kocaeli Çayırova Belediyesi sınırları içinde olan Askaynak 22.000 m<sup>2</sup>'si kapalı, toplam 40.000 m<sup>2</sup>'lik bir alan üzerine kurulmuŐtur.

Yurt genelinde İstanbul, Ankara, İzmir ve Adana'da toplam 4 satış bürosu bulunan ve 17 ana distribütörü ve 600'e varan tali bayi ağı ile sektöre hizmet veren Askaynak'ta 300'e yakın personel görev yapmaktadır.

Kuruluşun 30 Eylül 2012 itibariyle, ödenmiş sermayesi 4.835.000,- TL'dir.

**Eczacıbaşı Holding A.Ő.**

1969 yılı sonunda kurulan Eczacıbaşı Holding, genel yatırım faaliyetleriyle birlikte tüm Eczacıbaşı Topluluğu'nun stratejik planlama, mali ve finansal yönetim, denetim ve yeni proje değerlendirmelerini gerçekleŐtirmekte ve yönlendirmektedir. Bunların yanı sıra Topluluk kuruluşlarının organizasyon ve insan kaynakları, bilgi teknolojileri ve iletişim sistemlerine ilişkin çalışmalarında danışmanlık işlevini ve ayrıca Topluluğun kurumsal iletişim faaliyetlerini yürütmektedir.

## ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

Sayfa No: 7

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

30 Eylül 2012 tarihli yasal mali bilançosu uyarınca Aktif büyüklüğü 1.47 Milyar TL, Özkaynaklar toplamı 1.38 Milyar TL olan Eczacıbaşı Holding mevcut faaliyetlerine ek olarak önümüzdeki yıllarda sahip olduğu gayrimenkuller üzerinde gayrimenkul geliştirme faaliyetlerinde bulunmayı hedeflemektedir.

2000'li yıllarda Eczacıbaşı Topluluğu'nun üretim ve çalışma alanlarında bütünleşmeyi daha ileri aşamalara ulaştıran, küreselleşen dünyaya tümüyle açık yeni yatırımları ve uluslararası ortaklıkları amaçlayan Eczacıbaşı Holding'in 30 Eylül 2012 tarihi itibariyle ödenmiş sermayesi 213.000.000,- TL'dir.

#### **Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ő.**

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı, Eylül/1998'de kurulmuş, Ocak/1999'da payların % 80'ni halka arz edilmiştir.

Şirketin ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermayesine ve yönetimine hakim olmamak kaydıyla sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektir.

2011 yılında piyasada yer alan 27 adet A ve B tipi menkul kıymet yatırım ortaklığının net aktif değerleri toplamı 692,1 milyon TL iken, 2012 sonu Eylül itibariyle sayıları 23'e gerilemiş, net aktif değerleri toplamı ise 718,0 milyon TL'ye yükselmiştir.

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı'nın 2012 yılı başında 34.067.560-TL olan net aktif değeri, 2012 Eylül sonunda 40.791.658 TL olmuştur. 2012 yılı başında 19,7 milyon TL olan toplam piyasa değeri ise 2012 Eylül sonunda 21,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

27 Mayıs 2011 tarihi itibariyle şirket sermayesi 14.000.000-TL den 21.000.000-TL 'ye çıkarılmıştır. Halen şirketin kayıtlı sermaye tavanı 25.000.000,- TL'dir.



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

**Yönetim Çalışmaları**

**Üst Yönetim**

Halen görev başında bulunan yönetici kadro:

- **Levent A. Ersalman** (Genel Müdür)

Boğaziçi Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümü Mezunu  
Akron Üniversitesi'nde (ABD) iş idaresi dalında lisansüstü eğitimi

**Personel Hareketleri**

30 Eylül 2012 tarihi itibariyle şirketimizde maaşlı olarak 2 adet Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi görev yapmaktadır. Yönetim hizmetleri, önceki yıllarda olduğu gibi, dışarıdan hizmet ve danışmanlık satın alma yoluyla yapılmaktadır.

**Toplu Sözleşme Uygulamaları**

Şirketimizin toplu sözleşmeye tabi personeli yoktur.

**Kıdem Tazminatları Yükümlülük Durumu**

Dönem sonu itibariyle şirketimizde kıdem tazminatı yükü yoktur.

**Personele Sağlanan Hak ve Menfaatler**

30 Eylül 2012 tarihi itibariyle şirketimizde sadece 2 adet Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi görev yapmakta olduğundan maaş dışında sağlanan herhangi bir hak ve menfaat söz konusu değildir.

**Merkez Dışı Örgütler**

Şirketin merkez dışında örgütü yoktur.

**Konsolide finansal tabloların hazırlanma süreciyle ilgili olarak; grubun iç denetim ve risk yönetim sistemlerinin ana unsurlarına ilişkin açıklamalar**

Konsolidasyona dahil edilen bağı ortaklık, müşterek yönetime tabi ortaklık ve iştiraklerin 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.Ő. bünyesindeki Denetleme Kurulu tarafından konsolidasyona giren kuruluşların faaliyetleri gerek duyulan süreçler ve/veya konular kapsamında denetlenmektedir. Ayrıca; konsolidasyona dahil olan kuruluşlarca konsolidasyon için hazırlanan finansal tabloların SPK mevzuatı ve Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygunluğu gerekli dönemlerde bağımsız denetim şirketine denetlenmektedir.

**Hesap Döneminin Kapanmasından İlgili Finansal Tabloların Açıklandığı Tarihe Kadar Geçen Sürede Meydana Gelen Önemli Olaylar**

Kuruluşumuzun %21,75 oranında hissesine sahip olduğu EİS Eczacıbaşı İlaç,Sınai ve Finansal Yatırımlar A.Ő.nin %48,13 oranında hissesine sahip olduğu Eczacıbaşı Girişim Pazarlama Tüketim Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ő., bebek ve çocuk bakım ürünleri pazarında faaliyet gösteren Ataman Ecza ve İriyat Deposu Sanayi Ticaret A.Ő. ile Ataman İlaç Kozmetik Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ő. şirketlerinin tamamını PricewaterhouseCoopers Danışmanlık Hizmetleri Limited Şirketi'nin 16 Ekim 2012 tarihli Değerleme Raporu'nda belirlediği değerler de dikkate alınarak toplam 56.306.600 TL bedelle 12 Kasım 2012 tarihi itibariyle devir almıştır.

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

2 Kasım 2012 tarihinde EİS Eczacıbaşı İlaç,Sinai ve Finansal Yatırımlar A.Ő.'nin yapmış olduğu Yönetim Kurulu toplantısında, %48,13 oranında sahibi olduğu Eczacıbaşı Girişim Pazarlama Tüketim Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ő.nin mevcut olan 8.150.000 TL sermayesinin 65.780.000 TL artırılarak 73.930.000 TL'ye çıkarılmasına, hissesine düşen 31.659.914 adet hisse ile iştirak edimesine karar verilmiştir.

EİS Eczacıbaşı İlaç,Sinai ve Finansal Yatırımlar A.Ő.'nin 5 Kasım 2012 tarihinde yapmış olduğu Yönetim Kurulu toplantısında, EBC Eczacıbaşı-Beiersdorf Kozmetik Ürünler Sanayi ve Ticaret A.Ő.'de sahibi olduğu, beheri 1 Kuruş nominal bedelli, toplamda 39.992.260 adet tamamı ödenmiş 399.922,60 TL nominal bedelli hisselerin tamamının, PricewaterhouseCoopers Danışmanlık Hizmetleri Limited Şirketi'nin 2 Kasım 2012 tarihli Değerleme Raporu'nda belirlediği değer de dikkate alınarak 50.000.000 Avro hisse değeri üzerinden 24.995.162,50 Avro bedelle Almanya'nın Hamburg şehrinde tescilli Beiersdorf AG şirketine kanunlar ve anlaşmalar uyarınca tamamlanması gereken tüm işlemlerin kanuni prosedürlere ve anlaşmalara uygun olarak tamamlanmasına bağlı olarak satılmasına karar verilmiştir.

EİS Eczacıbaşı İlaç,Sinai ve Finansal Yatırımlar A.Ő.'nin %49,998 oranındaki iştiraki olan ve nükleer tıpta kullanılan radyofarmasotiklerin imalatı, ithalatı ve dağıtımını konusunda faaliyet gösteren Eczacıbaşı-Monrol Nükleer Ürünler Sanayi ve Ticaret A.Ő., Amerika Birleşik Devletleri'nin Delaware eyaletinde kurulu nükleer tıp sektöründe enerji ölçüm cihazları üretimi ve servis hizmeti konusunda faaliyet gösteren Capintec, Inc. adlı şirketin tamamının alınması konusunda şirket ortakları ile mutabakata varmıştır.

Ortağımız Eczacıbaşı Holding A.Ő.'nin 2012 yılında borsadan yapmış olduğu kuruluşumuza ait hisse alımlarının miktarı ve tarihi aşağıda belirtilmiştir.

<b><u>Tarih</u></b>	<b><u>Miktar (Lot)</u></b>
2 Ocak 2012	95.997
3 Ocak 2012	227.800
9 Ocak 2012	50.771
16 Ocak 2012	31.400
17 Ocak 2012	68.750
26 Mart 2012	315.000
27 Mart 2012	774.751
15 Mayıs 2012	121.250
24 Mayıs 2012	167.300
30 Mayıs 2012	170.500
1 Haziran 2012	238.000
5 Ekim 2012	74.500
8 Ekim 2012	122.800
10 Ekim 2012	53.000
12 Ekim 2012	23.750
17 Ekim 2012	55.350
1 Kasım 2012	112.500
2 Kasım 2012	37.000
8 Kasım 2012	65.325
9 Kasım 2012	67.250
	<b>2.872.994</b>

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

21,75'ine sahip olduğumuz iŐtiraklerimizden EİS Eczacıbaşı İlaç Sınai,Finansal Yatırımlar A.Ő.ye ait, 2012 yılında borsadan yapmış almıŐ olduğumuz hisse alımlarının miktarı ve tarihi aŐağıdaki gibidir.

<b><u>Tarih</u></b>	<b><u>Miktar (Lot)</u></b>
21 Mart 2012	750.000
22 Mart 2012	462.874
23 Mart 2012	650.000
5 Nisan 2012	1.000.000
9 Nisan 2012	534.000
10 Nisan 2012	619.765
13 Nisan 2012	1.125.577
16 Nisan 2012	979.000
18 Nisan 2012	500.000
15 Mayıs 2012	130.000
16 Mayıs 2012	665.000
24 Mayıs 2012	382.000
25 Mayıs 2012	134.000
14 Haziran 2012	179.000
15 Haziran 2012	250.000
	<b>8.361.216</b>

%44,69'ine sahip olduğumuz İntema İnşaat ve Tesisat Malz. Yatırım ve Pazarlama A.Ő.ye ait, 2012 yılında borsadan yapmış almıŐ olduğumuz hisse alımlarının miktarı ve tarihi aŐağıdaki gibidir.

<b><u>Tarih</u></b>	<b><u>Miktar (Lot)</u></b>
2 Ocak 2012	4.710
9 Ocak 2012	20.754
10 Ocak 2012	10.500
16 Ocak 2012	808
12 Ekim 2012	5.250
15 Ekim 2012	3.000
5 Kasım 2012	9.550
	<b>54.572</b>

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

**KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ'ne UYUM RAPORU**

**Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı :**

1 Ocak 2012 – 30 Eylül 2012 faaliyet dönemini kapsayan Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından duyurusu yapılan 16 Şubat 2012 tarih ve 5/136 sayılı ilke kararının II no'lu maddesi kapsamında 11 Ekim 2011 tarih, 28081 sayılı (2. Mükerrer) Resmi Gazete'de yayımlanan Seri:IV, No:54 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ" in 6. maddesine göre hazırlanmıştır. Aynı tebliğin ekinde yer alan ilkelerin Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensiplerin bazıları uygulanmış, bazıları uygulanmamıştır.

Söz konusu prensiplerin tam olarak uygulanamama nedeni; şirketimizin saf holding olması dolayısıyla mal ya da hizmet üretimi bulunmaması, dönem içinde çalışanı olmaması ve işlemlerin hizmet satın alma yoluyla yapılmasıdır.

Ancak uygulanamayan prensipler, pay sahipleri ya da menfaat sahiplerine zarar verici nitelikte olmayıp, bugüne kadar herhangi bir çıkar çatışmasına da yol açmamıştır.

**BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ**

**1.1 Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması:**

Şirketin 1990 yılından beri Ortaklık İlişkileri birimi mevcuttur. Bu birimde doğrudan genel müdüre bağlı bir sorumlu bulunmaktadır.

Ortaklık İlişkileri Sorumlusu ile İlgili İletişim Bilgileri:

Adı Soyadı : Elif Canioz

Telefon : 212-371 72 23

Faks : 212-371 72 22

e-posta adresi : [elif.durqut@eczacibasi.com.tr](mailto:elif.durqut@eczacibasi.com.tr)

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

Dönem içinde yürütülen başlıca faaliyetler:

- Çeşitli iletişim araçlarıyla gelen bilgi talepleri yanıtlanmıştır.
- Mevzuat gereği, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus gözetilmiş ve izlenmiştir.
- 29 Mayıs 2012 tarihinde, genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, ana sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılması sağlanmıştır.
- Genel kurulda pay sahiplerinin yararlanabileceği doküman hazırlanmıştır.
- Oylama sonuçlarının kaydı tutulmuş, pay sahiplerinden bu sonuçlarla ilgili raporları talep edenlere aynı gün içinde yollanmıştır.

Mevzuat gereği, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus gözetilmiş ve izlenmiştir.

Pay sahiplerimizin haklarının kullanımı ile ilgili taleplerinin yerine getirilmesinde SPK mevzuatına, Ana Sözleşme'ye ve diğer şirket içi düzenlemelere uyuma azami özen gösterilmekte ve bu hakların kullanılmasını sağlayacak önlemler alınmaktadır. 2012 yılı ilk dokuz aylık dönemde şirketimize intikal eden herhangi bir yazılı/sözlü şikayet veya bu konuda bilgimiz dahilinde şirketimiz hakkında açılan herhangi bir idari/kanuni takip bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulumuz, SPK'nın Seri: IV, No:56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği" nin 4.5.10 sayılı maddesine uyum kapsamında Kurumsal Yönetim Komitesi'ni oluşturmuştur.

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

**1.2 Pay Sahiplerinin Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı:**

Bilgi alma ve inceleme hakkının kullanımında, pay sahipleri arasında ayırım yapılmamakta olup, ticari sır niteliğindeki dışındaki pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan tüm bilgiler pay sahiplerimiz ile paylaşılmaktadır. Bilgi, tam ve gerçeği dürüst bir biçimde yansıtabilecek şekilde zamanında ve özenli bir şekilde verilmektedir. Dönem içinde genel kurul tarihi, kâr dağıtım tarihi ve sermaye artırımının olup olmadığı hakkında bilgi almak amacıyla başvuruda bulunan ortaklarımıza gerekli bilgi verilmiştir.

Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek gelişmeler, mevzuat gereği KAP'da ( Kamuyu Aydınlatma Platformu ) yayınlanmakta ve basın yoluyla duyurulmaktadır. Ana sözleşmemizde özel denetçi atanması hakkında bir düzenleme yoktur. Bu konuda dönem içinde herhangi bir talep olmamıştır.

Pay sahiplerinin bilgi alma haklarının genişletilmesi amacıyla yönelik olarak, hakların kullanımını etkileyebilecek her türlü bilgi güncel olarak elektronik ortamda pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır. Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek bu nitelikteki bilgi ve gelişmeler, özel durum açıklamaları ile duyurulmakta olup, kuruluşumuzun internet sayfasında da ayrıca yayınlanmaktadır.

**1.3 Genel Kurula Katılım Hakkı:**

Genel Kurul toplantılarına davet; Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve şirket Ana Sözleşme'si hükümlerine göre, Yönetim Kurulu'nca yapılmaktadır. Yönetim Kurulu Genel Kurul'un yapılmasına dair kararı aldığı tarihte gündem maddelerini de içerecek şekilde Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP") aracılığı ile kamuoyu bilgilendirilmektedir. Yönetim Kurulu gündem maddeleri ile ilgili olarak Genel Kurul Bilgilendirme Dökümanı hazırlatarak, Genel Kurul toplantısından 3 hafta önce kamuya duyurmaktadır. Genel Kurul toplantısına çağrı ilanı, gerekli hukuki mevzuat çerçevesinde mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak şekilde, şirket internet adresinde ve ayrıca ulusal bir gazetenin Türkiye baskısında en geç Genel Kurul toplantısından 3 hafta önce yayımlanmaktadır. Genel Kurul'a katılımı kolaylaştırmak amacıyla toplantılar şehir merkezinde yapılmaktadır.

Yıllık faaliyet raporu dahil, mali tablo ve raporlar, kâr dağıtım önerisi, genel kurul gündem maddeleri ile ilgili olarak hazırlanan bilgilendirme dokümanı ve gündem maddelerine dayanak teşkil eden diğer belgeler ile esas sözleşmenin son hali ve esas sözleşmede değişiklik yapılacak ise tadil metni ve gerekçesi; genel kurul toplantısına davet için yapılan ilan tarihinden itibaren, şirket merkezinde elektronik ortam dahil, pay sahiplerimizin en rahat şekilde ulaşabileceği yerlerde incelemeye açık tutulmaktadır.

Genel Kurul toplantısı öncesinde kendisini vekil vasıtasıyla temsil ettirecekler için vekaletname örnekleri ilan edilmekte ve kuruluşumuzun internet sitesi vasıtasıyla pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır.

2011 yılı Olağan Genel Kurul toplantısı 29 Mayıs 2012 tarihinde yapılmıştır. Toplantı, kurucu ortaklar ve halka açık hisse senedi sahibi ortakların katılımıyla gerçekleşmiştir. Genel Kurula katılan tüm pay sahipleri soru sorma haklarını kullanmışlar ve sorular konularına göre Yönetim Kurulu üyesi veya Genel Müdür tarafından cevaplanmıştır. Genel Kurul medyanın katılımına açıktır ancak medyadan katılım olmamıştır. Davet, KAP'da ( Kamuyu Aydınlatma Platformu ) yayımlanmış ve basın yoluyla da yapılmıştır.

Genel kurul öncesi faaliyet raporu ve mali tablolar, ana sözleşme ve kâr dağıtım önerisi şirket merkezinde incelemeye açık tutulmuştur.

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

Genel Kurul toplantı tutanağı, Genel Kurul'un yapıldığı gün KAP aracılığı ile kamuya duyurulmuŐ olup, son 5 yılın Genel Kurul toplantı tutanaklarına Şirket internet adresinden de ulaŐılabilmektedir. Tutanağın 1'er örneği SPK'ya gönderilmekte; ayrıca, Şirket merkezinde pay sahiplerimizin incelemesine açık tutulmaktadır.

Bölünme, önemli miktarda mal varlığı satımı, alımı, kiralanması gibi konulardaki kararların Genel Kurul tarafından alınması konusunda Ana Sözleşmemizde hüküm bulunmamakta olup, bu tür önemli konular, Genel Kurul gündemine getirilmekte ve pay sahiplerimiz detaylı bir Şekilde bilgilendirilmektedir.

#### **1.4 Oy Hakkı**

Şirketimizde oy hakkının kullanılmasını zorlaŐtırıcı uygulamalardan kaçınılmakta; tüm pay sahiplerimize eşit, kolay ve uygun Şekilde oy kullanımı imkanı sağlanmaktadır. Genel Kurul toplantılarımızda gündem maddelerinin oylanmasında el kaldırma usulü ile açık oylama yöntemi kullanılmaktadır. Toplantıda her gündem maddesi ayrı ayrı oylanmaktadır.

Oy hakkında imtiyaz yoktur. Şirketimiz sermayesinin % 64,17 'sine sahip olan ve karŐılıklı iştirak içinde olduğumuz EczacıbaŐ Holding A.Ő. genel kurulda oy kullanmaktadır.

#### **1.5 Azınlık Hakları**

Bugüne kadar azınlık payına sahip olduğunu belirten hak sahibi olmamıştır. Birikimli oy kullanma yöntemi uygulanmamaktadır.

#### **1.6 Kar Payı Hakkı:**

Yönetim Kurulumuz; Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında aŐađıdaki anlayıŐ çerçevesinde bir kâr dağıtımı politikası uygulanmasını benimsenmiŐtır.

- Ana sözleşmemizde, kârdan pay alma konusunda imtiyazlı hisse, kurucu intifa senedi ile Yönetim Kurulu üyelerimize ve çalıŐanlarımıza kâr payı verilmesi uygulaması ile kâr payı avansı dağıtılmasını öngören özel bir düzenleme bulunmamaktadır.
- Kuruluşumuzun ana sözleşmesinde dağıtılabilir kârdan SPK tarafından saptanan oran ve miktarda birinci temettü dağıtılması esası benimsenmiŐtır.
- Yönetim Kurulumuzun genel kurulumuzun onayına sunduğu kâr dağıtım teklifleri, kuruluşumuzun mevcut kârlılık durumu, pay sahiplerimizin olası beklentileri ile kuruluşumuzun öngörülen büyüme stratejileri arasındaki hassas dengeler dikkate alınmak suretiyle belirlenecektir.
- Kâr payı ödemelerimizin (nakit ve/veya bedelsiz pay) yasal süreler içerisinde ve en geç mevzuatta öngörülen sürenin sonuna kadar olmak üzere en kısa sürede yapılmasına özen gösterilecektir.

Kâr dağıtım politikası ve Yönetim Kurulumuzun yıllık kâr dağıtım önerisi, SPK'nın belirlediği kar dağıtım tablosu ile birlikte hazırlanıp, Yönetim Kurulumuzun kararı ile eşzamanlı olarak KAP ortamında pay sahiplerimizin bilgisine sunulmaktadır. Sözkonusu öneri, yıllık faaliyet raporumuzda yer almakta olup, Genel Kurul'da ortakların bilgisine sunulmaktadır. Ayrıca, kar dağıtım tablosu, kâr dağıtım tarihçesi ve sermaye artırımlarına ilişkin detaylı bilgiler ile birlikte Şirketimizin internet sitesinde de yer almaktadır.

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

**1.7 Payların Devri:**

Ana sözleşmemizde payların serbestçe pay devrini kısıtlayan veya zorlaŐtıran hüküm bulunmamaktadır.

**1.8 Pay Sahiplerine EŞit İŞlem İlkesi:**

Azınlık ve yabancı pay sahipleri dahil, tüm pay sahiplerimize eşit muamele edilmektedir.

**BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŐEFFAFLIK**

**2.1 Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Araçları:**

**Şirket Bilgilendirme Politikası Hakkında Genel Bilgi:**

**Amaç**

Bilgilendirme Politikası'nda amaç, Şirketimizin geçmiŐ performansını, gelecek beklentilerini, stratejilerini, ticari sır niteliğindeki bilgiler haricindeki bilgi birikimi ile hedeflerini ve vizyonunu eksiksiz, 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.

Şirketimiz, bu amacı yerine getirirken her zaman yasal düzenlemelere, Sermaye Piyasası Mevzuatı, İMKB düzenlemeleri ve SPK tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensiplere uyum konusunda azami özeni gösterir.

**Yetki ve Sorumluluk**

Şirketimizin 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 Sermaye Piyasası ve Ortaklarla İlişkiler Birimi Sorumlusu görevlendirilmiştir. Sözkonusu birim Yönetim Kurulu ve Denetimden Sorumlu Komite ile yakın işbirliği içinde sorumluluğunu yerine getirir.

Bilgilendirme Politikası, SPK mevzuatı ve Kurumsal Yönetim İlkeleri düzenlemeleri çerçevesinde düzenli olarak güncellenmekte ve Şirket internet sitesinde yayınlanmaktadır.

**2.2 Özel Durum Açıklamaları:**

Kamuya açıklanacak bilgiler, açıklamadan yararlanacak kişi ve kuruluşların karar vermelerine yardımcı olacak şekilde, zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, yorumlanabilir ve düşük maliyetle kolay erişilebilir biçimde "Kamuyu Aydınlatma Platformu" (www.kap.gov.tr) ve Şirketin internet sitesinde kamunun kullanımına sunulmaktadır. Bu kapsamda dönem içinde otuzdokuz adet özel durum açıklaması yapılmıştır. Bu açıklamalar hakkında İMKB ve SPK tarafından ek açıklama istenmemiŐtir. Özel durum açıklamaları zamanında yapılmıştır.

**2.3 Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği:**

Şirketimize ait Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen bilgilere [www.eczacibasiyatirim.com.tr](http://www.eczacibasiyatirim.com.tr) adresinden ulaşılabilir.

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

Şirketimizin internet sitesinde; mevzuat uyarınca açıklanması zorunlu bilgilerin yanı sıra; ticaret sicili bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, şirket esas sözleşmesinin son hali, özel durum açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet raporları, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekaleten oy kullanma formu, kar dağıtım politikası, bilgilendirme politikası ile kuruluşumuzca yapılan basın duyuruları ve sunumlar yer almaktadır. Bu kapsamda, en az son 5 yıllık bilgilere internet sitesinde yer verilir. Şirketimizin antetli kağıdında İnternet sitesinin adresi yer almaktadır.

**2.4 Şirket ile Pay Sahipleri, Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticiler Arasındaki İliŐkilerin Kamuya Açıklanması**

Şirketimiz ile pay sahipleri, Yönetim Kurulu Üyeleri ve yöneticiler arasındaki ilişkiler, SPK mevzuatı ve Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen hükümler çerçevesinde şirket tarafından öğrenildiği anda zaman geçirmeksizin kamuya açıklanmaktadır.

Bilindiği üzere, kuruluşumuz Eczacıbaşı Topluluğu'na bağlı bir kuruluş olarak faaliyette bulunmakta olup, Eczacıbaşı Ailesi bireylerinin gerçek kişi nihai hakim pay sahibi konumunda oldukları kamu tarafından bilinen bir husustur. Kuruluşumuz, kurucu ortak olması sebebiyle Eczacıbaşı Holding A.Ő.'nin %11,54'ne sahiptir.

**2.5 Kamunun Aydınlatılmasında Periyodik Mali Tablo ve Raporlar**

Şirketimizin konsolide mali tabloları SPK tarafından belirlenmiŐ hükümler çerçevesinde hazırlanmakta ve Uluslararası Denetim Standartları'na göre bağımsız denetimden geçirildikten sonra kamuya açıklanmaktadır. Mali tablolar ve dipnotları kamuya açıklanmadan önce Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde Denetim Komitesi'nden alınan uygunluk görüşüyle Yönetim Kurulu'nun onayına sunulmakta ve Genel Müdür ile Mali İŞler Direktörü tarafından doğruluk beyanı imzalandıktan sonra mali tablolar, dipnotları ve bağımsız denetim raporu Sermaye Piyasası Kanunu ve İstanbul Menkul Kıymetler Borsası düzenlemeleri doğrultusunda İMKB'ye iletilmektedir. Periyodik mali tablo ve dipnotlarına Türkçe ve İngilizce olarak, geriye dönük bir şekilde [www.eczacibasiyatirim.com.tr](http://www.eczacibasiyatirim.com.tr) adresindeki Yatırımcı İlişkileri bölümünden ulaŐılabilmektedir.

**Faaliyet Raporu**

Faaliyet raporunun içeriği Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak, SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan asgari unsurları içerecek şekilde ve kamuoyunun şirketin faaliyetleri hakkında her türlü bilgiye ulaŐmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlanmaktadır. Faaliyet raporu hazırlandıktan sonra Yönetim Kurulu'nun onayından geçirilmekte ve internet sitesi aracılığı ile Türkçe ve İngilizce olarak kamuya açıklanmaktadır. Şirket internet adresinden Türkçe ve İngilizce olarak eriŐilebilen faaliyet raporunun basılı kopyaları Sermaye Piyasası ve Ortaklarla İlişkiler Birimi'nden de temin edilebilir.

**2.6 Ticari Sır Kavramı ve İçerden Öğrenenlerin Ticareti:**

Ticari sır niteliğindeki bilgiler; mevcut durum itibarı ile veya potansiyel olarak ticari değeri olan, üçüncü şahıŐlar tarafından bilinmeyen, normal durumda eriŐilmesi mümkün olmayan, bilgi sahibinin gizliliğini korumayı hedeflediği bilgilerdir.



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

Şirket, içerden öğrenilen bilgilerin kullanımının önlenmesi için gerekli her türlü tedbiri almaktadır. Şirketin sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaőabilecek konumdaki yöneticilerin ve hizmet aldığı diğer kişi ve/veya kurumların listesi hazırlanmakta ve bilgilendirme politikalarında yer alan esaslar çerçevesinde kamuya duyurulmaktadır.

içeriden ğrenebilecek durumda olan kiŐiler, Yönetim Kurulu yeleri ile st yönetimde görev alan kiŐilerdir ve bu kiŐilerin isimleri aşağıda yer almaktadır:

**Yönetim Kurulu**

F. Bülent Eczacıbaşı	Yönetim Kurulu Başkan
R. Faruk Eczacıbaşı	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Sezgin Bayraktar	Yönetim Kurulu yesi
M. Sacit Basmacı	Yönetim Kurulu yesi
Levent A. Ersalman	Yönetim Kurulu yesi ve Genel Müdür
ztin Akgüç	Yönetim Kurulu yesi
Z.Fehmi zalp	Yönetim Kurulu yesi
Asaf Savaş Akat	Bağımsız Yönetim Kurulu yesi
Hasan Tunç Erkanlı	Bağımsız Yönetim Kurulu yesi

**Yasal Denetçiler**

Bülent Avcı	Denetçi
Tayfun iten	Denetçi

**Bağımsız Denetçiler**

Mehmet Cem Tezelmen	Yeminli Mali MüŐavir
Ali iekli	Sorumlu Ortak BaŐdenetçi
Yaman Peyvent Polat	Sorumlu Ortak BaŐdenetçi (Yedek)
Kerem Vardar	Denetçi
Ercan Can	Denetçi
Çağatay Tolga elik	Denetim Asistanı

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

**Üst Yönetim**

Dr. O. Erdal Karamercan	Eczacıbaşı Holding A.Ő. / CEO
Okőan Atilla Sanon	Eczacıbaşı Holding A.Ő. / Kurumsal İletişim ve Sürdürülebilir Kalkınma Koordinatörü
A. Yeőim Roth	Eczacıbaşı Holding A.Ő. / Stratejik Planlama Direktörü
E. İlkay Akalın	Eczacıbaşı Holding A.Ő. / Kurumsal İletişim Direktörü
Önal Başkaya	Mali İşler Danışmanı

**Yönetici ve Çalışanlar**

Erol İsmail Özgür	Mali İşler Direktörü
Rosi Avigidor	Eczacıbaşı Holding A.Ő. / Finansman Müdürü
Cem Tanrıkılıcı	Eczacıbaşı Holding A.Ő. / Basın Danışmanı
Elif Canıöz	Muhasebe Yöneticisi
Hüsnü Açar	Ticari Muhasebe Sorumlu Uzmanı

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

**BÖLÜM III - MENFAAT SAHIPLERİ**

**3.1 Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası:**

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.

**3.2 Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi:**

Menfaat sahiplerinin yönetime katılmaları konusunda herhangi bir çalışma yapılmamıştır.

**3.3 Şirket Malvarlığının Korunması:**

Yönetim Kurulu üyeleri ve yöneticiler menfaat sahiplerini zarara uğratmak kastıyla Şirketin malvarlığının azalmasına yol açacak tasarruflarda bulunamaz.

**3.4 İnsan Kaynakları Politikası:**

Eczacıbaşı değerleri temelinde, insanı, rekabet üstünlüğu sağlayan en önemli unsur olarak tüm faaliyetlerinin odağına yerleŐtiren insan kaynakları politikamız, aŐaĐıdaki esaslara dayanır:

- Kuruluş Stratejik Planı ve Hedefleri doğrultusunda, organizasyonel olarak esnek ve deĐiŐim gerekliliklerine açık bir yapılanma sağlamak,
- İnsan kaynaklarının, Kuruluş Hedefleri doğrultusunda etkin ve verimli kullanılmasını sağlamak,
- İnsan kaynakları süreç ve sistemlerini düzenli olarak gözden geçirerek iyileŐtirmek,
- ÖĞrenme faaliyetlerinin özendirilmesi ve çalıŐanların bilgi, beceri ve davranıŐlarının geliştirilmesi yoluyla birey, takım ve kuruluş düzeyinde performansı artırmak,
- Kuruluşumuzun gereksinimleri ve performans değerlendirme çalışmaları sonuçlarıyla uyumlu olarak, çalıŐanlara kiŐisel geliŐim ve kariyer geliştirme fırsatları yaratmak,
- ÇalıŐanların memnuniyet algılamalarının ve ilgili diğer performans göstergelerinin ölçümlenmesi paralelinde gerekli iyileŐtirmeleri yaparak, memnuniyet düzeyini sürekli geliŐtirmek,
- Kuruluşumuza, iÇin gerektirdiği yetkinliklere sahip, yaratıcı ve yenilikçi, katılımcı, deĐiŐimlere açık, girişimci, iletişimi güçlü, Őeffaf, enerjik, kendini ve iŐini geliŐtirmeyi hedefleyen, yetkin insan yetiŐtiren, değerlerimizi benimseyip yaşatacak kiŐileri kazandırmak,
- EŞit durumda olan erkek ve kadından, kadın adayın tercih edilmesini sağlamak.

Şirketimiz Eczacıbaşı Topluluğu kuruluŐu olması sebebiyle Eczacıbaşı Holding A.Ő. bünyesindeki İnsan Kaynakları Grup Başkanlığı tarafından belirlenen ve topluluktaki tüm kuruluŐlar için oluşturulmuş ortak politika, temel ilke ve esaslar uygulanmaktadır. Bu temel ilke ve esaslar, Kurumsal Portal üzerinden Eczacıbaşı Topluluğu çalıŐanları ile paylaşılmaktadır.

Bugüne kadar çalıŐanlardan ayrımcılıkla ilgili herhangi bir Şikayet alınmamıŐtır.

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

**3.5 Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler:**

Şirketimizin faaliyet konusu gereği mal veya hizmet üretiminin olmaması nedeniyle müőterisi ve tedarikçisi bulunmamaktadır.

**3.6 Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk:**

Şirketin faaliyetleri, Eczacıbaşı Topluluğu tarafından oluşturulmuş bulunan etik kurallar çerçevesinde yürütölmektedir. Bu kurallar şirket çalıŐanlarına yazılı olarak bildirilmiş, ancak kamuya açıklanmamıŐtır.

Etik kurallar, SPK'nın yayınladığı yeni Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum kapsamında 2012 yılından itibaren Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu'muzda açıklanacak olup, şirket internet sitesinde de yayınlanacaktır.

Şirketimizin sosyal sorumluluk kapsamında kamuya yönelik doğrudan faaliyetleri bulunmamaktadır. Ancak Eczacıbaşı Topluluğu'nun faaliyetleri çerçevesinde sosyal, kültürel ve bazı sportif faaliyetler desteklenmektedir. şirketimizin üretimi olmadığından çevreye zarar vermesi de söz konusu değildir.

**BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU**

**4.1 Yönetim Kurulunun İŐlevi:**

Yönetim Kurulu, alacağı stratejik kararlarla, şirketin risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayıŐıyla şirketin öncelikle uzun vadeli çıkarlarını gözeterek, şirketi idare ve temsil etmektedir.

Yönetim Kurulu şirketin stratejik hedeflerini tanımlamakta, şirketin ihtiyaç duyacağı insan ve finansal kaynaklarını belirleyerek, yönetimin performansını denetlemektedir.

Yönetim Kurulu, şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmektedir.

**4.2 Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:**

Yönetim Kurulu faaliyetlerini őeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürötmektedir.

Yönetim Kurulu üyeleri arasından Başkan ve Başkan Vekili seçilmektedir. Ayrıca, icracı üye olarak Genel Müdür Yönetim Kurulu'nda bulunmaktadır.

Eczacıbaşı Holding bünyesindeki Mali İŞler Başkanlığı, Stratejik Planlama ve İŞ Geliştirme Başkanlığı'ndan ve tam tasdik sözleşmesi imzalanan YMM firmasından destek alınmaktadır.

Konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklık, müşterek yönetime tabi ortaklık ve iştiraklerin 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.Ő. bünyesindeki Denetleme Kurulu tarafından konsolidasyona giren kuruluşların faaliyetleri gerek duyulan süreçler ve/veya konular kapsamında denetlenmektedir. Ayrıca; konsolidasyona dahil olan kuruluşlarca konsolidasyon için hazırlanan 30 Haziran ve 31 Aralık tarih ve dönemli finansal tabloların SPK mevzuatı ve Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygunluğu bağımsız denetim şirketine denetlenilmektedir.

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

Kuruluşumuzda Yönetim Kurulu başkanı ve genel müdür aynı kişi değildir. Yönetim Kurulu üyeleri ile yöneticilerin yetki ve sorumlulukları, Ana Sözleşme'de açıkça belirlenmiştir. Yetkiler, Şirketimizin imza sirkülerinde daha detaylı olarak yer almaktadır.

Yönetim Kurulu şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynamakta ve bu amaca yönelik olarak Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi ile yakın işbirliği içerisinde bulunmaktadır.

**4.3 Yönetim Kurulunun Yapısı**

Ana Sözleşmeye göre şirketin işleri, Genel Kurul kararıyla Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde hissedarlar arasından seçilecek en az üç üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülmektedir. Şirket Genel Müdürü Yönetim Kurulu Üyeliğine seçilebilir.

Şirket Yönetim Kurulu'nda, 29 Mayıs 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'da Ana Sözleşme değişikliği yapılarak Yönetim Kurulu'nda bağımsız üyelerin yer alması için Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun bir şekilde gerekli değişiklikler yapılmış ve Asaf Savaş Akat ve Asaf Savaş Akat, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliklerine seçilmişlerdir.

Yönetim Kurulu'nda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunmaktadır. İcrada görevli olmayan Yönetim Kurulu üyeleri, Yönetim Kurulu üyeliği haricinde Şirkette başkaca herhangi bir idari görevi bulunmamakta ve Şirketin günlük iş akışına ve olağan faaliyetlerine müdahil olmamaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşur. Sayın Levent A.Ersalman, icrada görevli tek üye olarak Yönetim Kurulu'nda yer almaktadır.

2013 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar görevde olan yönetim kurulu üyelerimiz:

Yönetim Kurulu, biri icracı (Genel Müdür) olmak üzere 9 kişiden oluşmaktadır.

F. Bülent Eczacıbaşı	(Başkan)	icracı olmayan
R. Faruk Eczacıbaşı	(Başkan yardımcısı)	icracı olmayan
Sezgin Bayraktar	(Üye)	icracı olmayan
Öztin Akgüç	(Üye)	icracı olmayan
Z. Fehmi Özalp	(Üye)	icracı olmayan
Levent A.Ersalman	(Üye ve Genel Müdür)	icracı
M. Sacit Basmacı	(Üye)	icracı olmayan
Asaf Savaş Akat	(Bağımsız Üye)	icracı olmayam
Hasan Tunç Erkanlı	(Bağımsız Üye)	icracı olmayam

Yönetim Kurulu üyeleri Eczacıbaşı Topluluğuna bağlı şirketlerde görev alabilirler, prensip olarak Topluluk dışında görev alamazlar.

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

**4.4 Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli:**

Şirket Ana Sözleşmesi'nde belirtildiği üzere Yönetim Kurulu, Şirket işleri gerektirdiği sürece toplanır. Yönetim Kurulu toplantılarının gündemi, Yönetim Kurulu Başkanı'nın kendisine verdiği görev ile Genel Müdür tarafından belirlenmektedir. Yönetim Kurulumuz 2012 yılı ilk dokuz ayı içinde toplam 14 toplantı yapmıştır. Toplantılar, üyelerin çoğunluğunun katılımıyla gerçekteşmiştir. Yönetim Kurulu üyelerini bilgilendirme ve iletişimi sağlama, Genel Müdür tarafından yapılmaktadır. Toplantıya çağrı, telefon ve/veya e-posta yoluyla yapılmaktadır. Yönetim Kurulu toplantıları Şirket merkezinde yapılmaktadır. Önemli nitelikteki Yönetim Kurulu kararları KAP ile kamuya duyurulmakta, Türkçe ve İngilizce olarak internet sitesinde yer almaktadır.

Yönetim Kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunur. Yönetim Kurulu üyelerinin ağırlık oy hakkı ve veto hakkı yoktur. Yönetim Kurulu toplantılarında alınan kararlar mevcudun oybirliği ile alınmış, alınan kararlara muhalif kalan Yönetim Kurulu üyesi olmamıştır. 2012 yılının ilk dokuz ayında gerçekteşirilen Yönetim Kurulu toplantılarında muhalefet veya farklı görüş beyan edilmediğinden kamuya açıklama yapılmamıştır. SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin IV. Bölümü'nün 2.17.4'üncü maddesinde yer alan konularda Yönetim Kurulu üyeleri toplantılara fiilen katılmışlardır.

Yönetim Kurulu toplantılarında gündemde yer alan konular açıkça ve her yönü ile tartışılmaktadır. Yönetim Kurulu Başkanı, Yönetim Kurulu toplantılarına icracı olmayan üyelerin etkin katılımını sağlama yönünde en iyi gayreti göstermektedir.

**4.5 Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler:**

Kuruluşumuzda, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmesi amacıyla "Denetimden Sorumlu Komite" oluşturulmuştur. 2012 yılı için, 2011 faaliyet yılına ilişkin 29 Mayıs 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul' da Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin seğimi sonrasında Asaf Savaş Akat ve Hasan Tunç Erkanlı Denetimden Sorumlu Komite'ye üye olarak Yönetim Kurulu tarafından seğilmiş, böylece Denetimden Sorumlu Komite icrada görevli olmayan bağımsız iki Yönetim Kurulu Üyesi'nden oluşturulmuştur. Denetimden Sorumlu Komite, faaliyetlerini Sermaye Piyasası Mevzuatı ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde öngöröldüğü üzere düzenli bir şekilde yürütmektedir. Söz konusu komitede görev alan üyeler bağımsız üye niteliğine haizlerdir.

Kuruluşumuzda SPK'nın 19 Mart 2008 tarih ve 26821 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Seri: IV, No: 41 sayılı "Sermaye Piyasası Kanunu'na Tabi Olan Anonim Ortaklıkların Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ" in 8. maddesinde belirtilen kriterlere uygun olarak ortaklığın sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlölüklerinin yerine getirilmesinde ve kurumsal yönetim uygulamalarında koordinasyonu sağlayan bir personel görevlendirilmiştir.

Bunun yanında Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuş, başkanlığına Bağımsız Üye Hasan Tunç Erkanlı, üyeliğine ise Mustafa Sacit Basmacı getirilmiştir. Kurumsal Yönetim Komitesi SPK'nın Seri: IV, No:56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ"inde belirtilen ilkeler kapsamında Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Üsret Komitesi görevlerini de yerine getirecektir.

**4.6. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar:**

29 Mayıs 2012 de yapılan Olağan Genel Kurul'da seğilen Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerine SPK'nın Seri: IV, No:56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ"inde belirtilen ilkeler ışığında bağımsızlıklarını

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

koruyacakları esaslar içinde bir ücret ödenmesine, ve bunun da aylık brüt 4.000 TL (Dörtbin) TL olmasına karar verilmiştir.

Ancak diğer Yönetim Kurulu üyelerine genel kurul kararları doğrultusunda herhangi bir ücret ödenmemektedir. Yönetim Kurulu üyelerinin hiç biri şirket ile ilgili herhangi bir mali işlem yapmamıştır. Performansa dayalı bir ödül sistemi yoktur. Şirket 2011 yılı ve 2012 yılının ilk dokuz aylık faaliyet dönemi içinde hiçbir Yönetim Kurulu üyesi veya yöneticisine kefalet veya borç vermemiş, kredi kullandırmamıştır.

29 Mayıs 2012 de yapılan Olağan Genel Kurul öncesi, Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilmiş ve genel kurul toplantısında ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunulmuştur. Bu amaçla hazırlanan ücretlendirme politikası, şirketin internet sitesinde de yer almaktadır.

Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlendirilmesinde şirketin performansına dayalı ödeme planı kullanılmayacaktır.