

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG
ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**

01 OCAK 2013 – 30 EYLÜL 2013

**YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU**

www.eczacibasiyatirim.com.tr

eyh@eczacibasi.com.tr

İÇİNDEKİLER

1.GİRİŞ

- Yönetim Kurulu ve Komiteler 1
- Esas Sözleşme Değişiklikleri 2
- Hisse Senedi Bilgileri 3
- Kar Dağıtım Bilgileri 4
- Şirkete Genel Bakış ve Özet Finansal Bilgiler 5
- Son Beş Yıl Finansal Sonuçlarının Grafikle Karşılaştırılması 6

2.ÇALIŞMALAR

- Sermayesinin Yüzde 10'undan Fazlasına Sahip Olduğumuz İştiraklerimiz Hakkında Kısa Bilgiler 7
 - Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. 7
 - E-Kart Elektronik Kart Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. 8
 - EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar San. ve Tic. A.Ş. 9
 - İntema İnşaat ve Tesisat Malzemeleri Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 10
 - Kaynak Tekniği Sanayi ve Ticaret A.Ş. 11
 - Eczacıbaşı Holding A.Ş. 12
 - Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş. 12
- Yönetim Çalışmaları 13
- Grubun İç Denetim Ve Risk Yönetim Sistemlerinin Ana Unsurlarına İlişkin Açıklamalar 13
- Bilanço Döneminden Sonra Meydana Gelen Olaylar 14

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU 15

1.PAY SAHİPLERİ 15

2.KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK 18

3.MENFAAT SAHİPLERİ 21

4.YÖNETİM KURULU 22

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

I. GİRİŞ

Raporun Dönemi

Bu rapor 1 Ocak 2013 – 30 Eylül 2013 çalışma dönemini kapsamaktadır.

Ortaklığın Unvanı

Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.

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
Dırahşan Tamara Bozkuş	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Yönetim Kurulu Üyeleri 14 Mayıs 2013 tarihinde yapılmış olan Olağan Genel Kurulda 1 yıl süreyle seçilmiş olup, 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 yetkilidirler.

Denetimden Sorumlu Komite

Asaf Savaş Akat	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi - Başkan
Dırahşan Tamara Bozkuş	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Kurumsal Yönetim Komitesi

Dırahşan Tamara Bozkuş	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi - Başkan
M. Sacit Basmacı	Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Dırahşan Tamara Bozkuş	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi - Başkan
Z. Fehmi Özalp	Üye

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

Esas Sözleşmede Değişiklikleri

14 Mayıs 2013 tarihinde yapılan Genel Kurulda; Şirket Ana Sözleşmesi'nin

4.Madde	Konu
5.Madde	Süre
6.Madde	Şirket Merkezi
7.Madde	Kayıtlı Sermaye
8.Madde	Çıkarılmış Sermaye
12.Madde	Sermayenin Artırılması ve Azaltılması
13.Madde	Tahvil, Kâr Ortaklığı Belgeleri (Kâra İştirakli Tahvil) ve Finansman Bonosu İhracı
14.Madde	Yönetim Kurulu
17.Madde	Toplantılar ve Çalışma Düzeni
19.Madde	Yönetim ve Temsil Yetkisi
21.Madde	Ücret ve Huzur Hakları
22.Madde	Genel Müdür
24.Madde	Denetçiler
26.Madde	Pay Sahipleri Genel Kurulu
27.Madde	Bakanlığa Bildirme ve Komiserin Bulunması
28.Madde	Oy Hakkı
29.Madde	Hazır Bulunanlar Cetveli
30.Madde	Raporlarla Bilançoların Yetkili Mercilere Gönderilmesi
31.Madde	Genel Kurul Başkanlığı
32.Madde	Oy Verme Şekli
33.Madde	Toplantı Tutanağının İmzası
36.Madde	Safi Kar
37.Madde	Karın Taksimi
38.Madde	Kârın Dağıtılması
39.Madde	Yedek Akçeler
40.Madde	İlanlar

maddelerinin tadiline

15.Madde	Pay Tevdii
25.Madde	Murakıpların Görev ve Sorumluluğu
41.Madde	Bakanlığa Gönderilecek Sözleşme

maddelerinin ise esas sözleşmeden çıkarılmalarına oy çokluğu ile karar verilmiştir. İlgili maddelerin tadil metinlerine web sitemizden ve Kamuyu Aydınlatma Platformundan ulaşılabilir.

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

Sermayede Meydana Gelen Değişiklikler

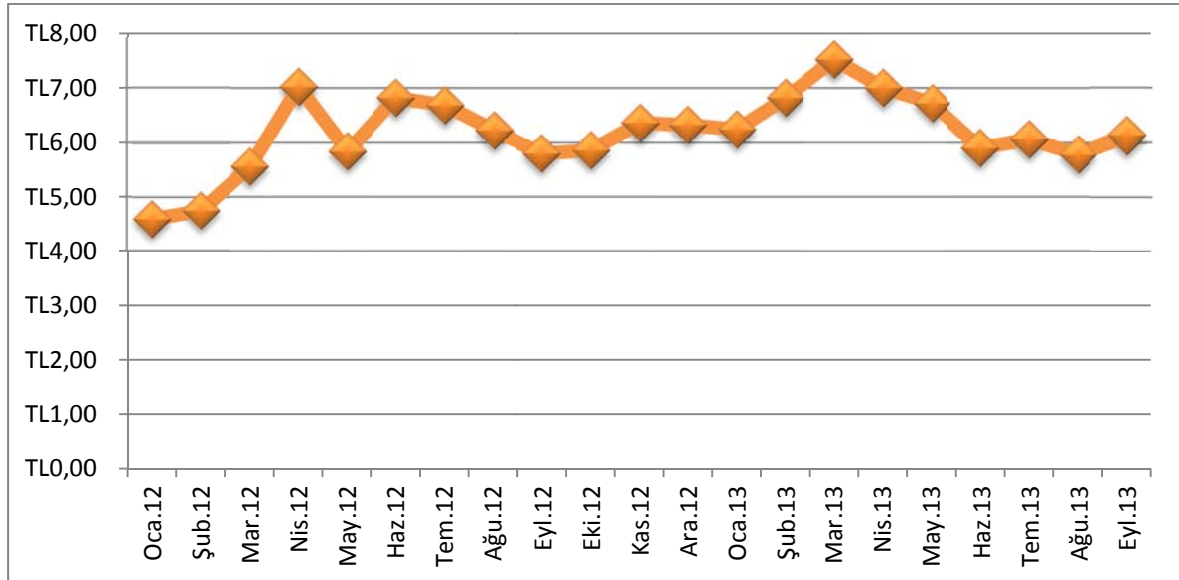
Dönem içinde, sermayede herhangi bir değişiklik olmamıştır. Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000,- TL, çıkarılmış sermayesi 70.000.000,- TL'dir.

Hisse Senedi Performansı

Hisse Senedi Fiyatları (Ay sonları itibariyle)

Oca.12	4,59 TL	Oca.13	6,24 TL
Şub.12	4,75 TL	Şub.13	6,82 TL
Mar.12	5,56 TL	Mar.13	7,52 TL
Nis.12	7,02 TL	Nis.13	7,00 TL
May.12	5,84 TL	May.13	6,72 TL
Haz.12	6,82 TL	Haz.13	5,90 TL
Tem.12	6,68 TL	Tem.13	6,06 TL
Ağu.12	6,22 TL	Ağu.13	5,78 TL
Eyl.12	5,80 TL	Eyl.13	6,12 TL
Eki.12	5,86 TL		
Kas.12	6,36 TL		
Ara.12	6,32 TL		

Hisse Senedinin Son 21 Aylık Performansı



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

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.

2012 yılı karından brüt % 15, net %12,75 kar payının 28 Mayıs 2013 tarihinde dağıtılmasına 14 Mayıs 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulda karar verilmiş ve kar dağıtımı tamamlanmıştır.

Ortaklık Sermayesinin yüzde 10'undan Fazlasına Sahip Ortaklar

Ortak Adı / Unvanı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	48.071.089,00 *	68,67 *

* 11 Kasım 2013 tarihi itibariyle güncel tutar ve orandır.

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

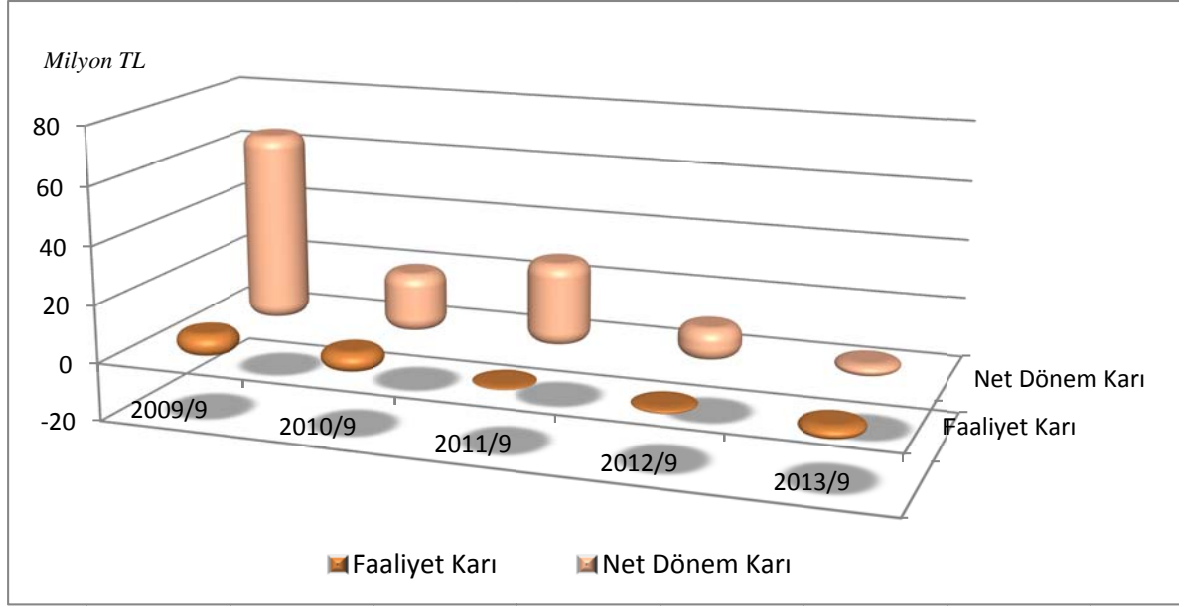
Şirkete Genel Bakış

Şirketin Özet Finansal Bilgileri

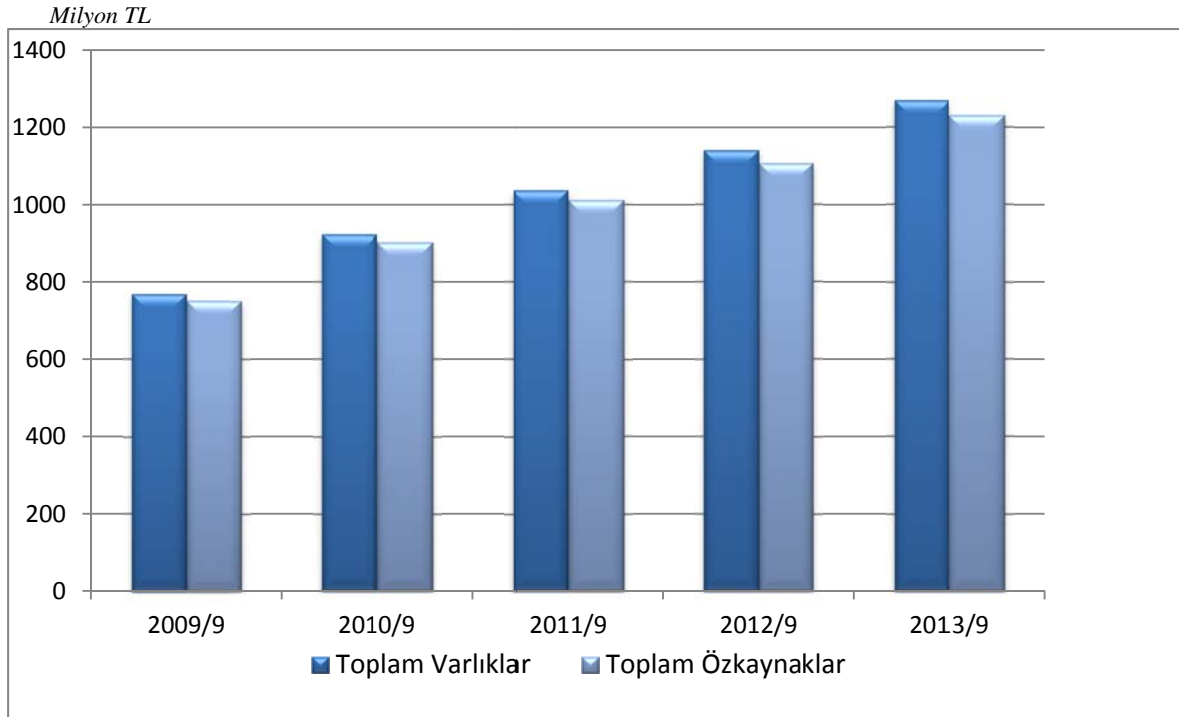
ÖZET FİNANSAL BİLGİLER	2013/09	2012/12	2012/09
Satış Gelirleri	1.159.915.995	1.715.098.933	1.379.134.512
Brüt Kar	15.249.248	23.685.402	16.237.546
Faaliyet Karı	(4.693.113)	(3.623.989)	12.790.390
Amortisman Gideri ve İtfâ Payları	655.434	903.714	687.029
Amortisman Öncesi Faaliyet Karı	(4.037.679)	(2.720.275)	13.477.419
Net Dönem Karı	4.502.366	23.245.685	11.321.579
Toplam Varlıklar	1.269.382.787	1.287.184.401	1.139.730.883
Toplam Özkaynaklar	1.230.733.724	1.246.712.553	1.106.117.807
Toplam Dönen Varlıklar	192.100.022	195.081.565	188.268.690
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	14.437.435	13.574.844	11.242.009
Yatırım Harcamaları	185.993	508.611	428.702
Likidite Oranları			
- Cari Oran	13,31	14,37	16,75
- Likidite Oranı	13,31	14,37	16,75
Mali Yapıya İlişkin Oranlar			
- Toplam Borçlar / Toplam Varlıklar	0,03	0,03	0,03
- Toplam Özkaynaklar / Toplam Varlıklar	0,97	0,97	0,97
- Toplam Özkaynaklar / Toplam Borçlar	31,84	30,80	32,91
Karlılık Oranları			
- Net Dönem Karı/ Toplam Özkaynaklar	0,004	0,019	0,01
- Net Dönem Karı/ Toplam Varlıklar	0,004	0,018	0,01
- Net Dönem Karı/ Net Satışlar	0,004	0,014	0,008

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

Son 5 yılın 3.Çeyrekleri itibariyle Faaliyet Karı ve Net Dönem Karı Karşılaştırması



Son 5 yılın 3.Çeyrekleri itibariyle Toplam Varlıklar ve Toplam Özkaynaklar Karşılaştırması



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

II. ÇALIŞMALAR

Yatırımlarda Gelişmeler

Dönem içinde iştirakler portföyümüzde bir değişiklik yapılmamıştır.

Yatırım Portföyü

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

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

Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş.

Eczacıbaşı Topluluğu'nun 1973 yılında Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş. bünyesinde başlattığı Sermaye Piyasası faaliyetleri, 1983 yılında Yatırım Holding'in bir alt kuruluşu olan Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. çatısı altında toplandı ve her geçen yıl gelişerek devam etti.

Eczacıbaşı Menkul Değerler, 11 milyon TL ödenmiş sermayesi, 108 kişilik uzman kadrosu, İstanbul (Levent, Kadıköy) - Ankara - İzmir - Bursa - Antalya bölgelerinde faaliyet gösteren satış ağı, çağdaş elektronik altyapısı ile sunduğu ürün ve hizmetler le Türk Sermaye Piyasasının öncü ve güçlü aracı kurumlarından biridir.

Eczacıbaşı Menkul Değerler'in temel politikası müşteri memnuniyetidir. Sermaye Piyasalarındaki uzmanlığını, 21. yüzyılın ileri teknolojilerini kullanarak yarattığı ürünlerle de destekleyerek, yurtiçi ve yurtdışındaki bireysel ve kurumsal yatırımcılara sunmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun izin verdiği tüm faaliyet alanlarında çalışma izni bulunan "A" grubu bir aracı kurum olan Eczacıbaşı Menkul Değerler'de;

- Her türlü menkul kıymetin alım-satımına aracılık
- Yatırımcı Bilgilendirme Hizmeti
- Kredili işlemler
- Portföy yönetimi
- Vadeli İşlemler
- Yerli ve yabancı yatırım fonları
- Elektronik Hizmetler
- Yabancı kurumsal yatırımcılara aracılık ve danışmanlık
- Şirketlerin halka arzlarına aracılık
- Araştırma

hizmetleri verilmektedir. 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.

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

E-Kart Elektronik Kart Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş



Giesecke&Devrient ile Eczacıbaşı Holding' in ortak bir vizyon ile kurduğu E-Kart Elektronik Kart Sistemleri A.Ş., günümüz iş yaşam şekli olarak belirtilen

e-ticaret ve e-iş' in yüksek güvenlik, yetki belirleme ve tanımlama, ucuz veri saklama ve yönetimi alanlarında uzman, Türkiye'nin ilk ve tek ileri teknoloji kart geliştirme ve üretim merkezidir.

Yüksek Güvenlik

Şifreleme/şifre çözme; güvenli olması gereken bir verinin, güvenli olmayan ortamlardan yüksek güvenli bir biçimde geçirilmesini sağlar. Akıllı kartın bu işlemi başka hiçbir donanıma gerek kalmadan yonga düzeyinde yapabilme özelliği, şifreleme/şifre çözme operasyonunun izlenilebilmesi ve/veya kırılabilmesini olanaksız kılar.

Yetki Belirleme ve Tanımlama

Yetki tanımlama, bir kartın kullanıcısının herhangi bir işlemi yapıp yapamayacağına karar vermesi anlamına gelmektedir. Manyetik kartlarla karşılaştırıldığında, akıllı kartların yetki tanımlama/güvenlik yönetimi işlemini kart üzerinde yapabilmesi ve daha karmaşık kripto algoritmaları kullanımına izin vermesi, örneğin şifrelenmiş parmak izi, gibi çok önemli avantajları vardır.

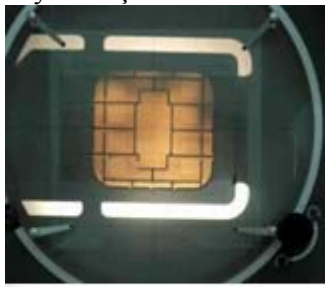
Ucuz Veri Saklama ve Yönetimi

Akıllı kartlar son derece esnek, ucuz ve dayanıklı veri saklama depolarıdır. Özellikle kart üzerinde birden fazla uygulamanın aynı veriyi izole bir ortamda kullanıyor olması ve bilgilerin kart dışına çıkma gereksinimi olmaması, akıllı kartların en önemli avantajlarından birisini yaratmaktadır.

2001 yılının 2.yarisında üretime başlayan ve 5.000 m2 üretim alanına sahip Türkiye'nin ilk VISA/ MasterCard onaylı "kart üretim ve kart kişiselleştirme" tesisi olan E-Kar, yıllık 50 milyon adet kredi ve/veya akıllı kart üretebilecek kapasitededir.

Güvenlik

E-Kart üretim tesislerinde "güvenlik" konusu başka hiçbir işletmede olmadığı kadar öncelikli ve hayati biçimde ele alınmış bulunmaktadır. Tesislerin güvenliği, uyulması gereken VISA ve MasterCard uluslararası güvenlik sertifikasyonu gereksinimlerinin yanı sıra, Milli Savunma Bakanlığı ile NATO' nun güvenlik standartları da göz önünde tutularak düzenlenmiştir. VISA ve MasterCard gibi uluslararası kart organizasyonları ile çalışabilmek, bu kuruluşlar için üretim yapabilmek, üretim tesisinin inşaatının bile, belli kriterler çerçevesinde yapılmasını gerekli kılmaktadır. Bu yüzden, tesisteki tüm üretim süreçleri, ziyaretçileri kabul şartları, güvenlik ekiplerinin çalışma yöntemleri özel bir güvenlik yönetmeliği çerçevesinde uygulanmaktadır.



Hem bankacılık hem de GSM kartları pazarındaki liderliğini sürdürmeye devam eden E-Kart coğrafi büyüme hedefi doğrultusunda gerçekleştirdiği pazarlama ve satış faaliyetleriyle Moldova, Ukrayna,

Azerbaycan, Gürcistan ve Kazakistan'da büyük satıcı konumuna yerleşmiş durumdadır.Bu ülkelerin dışında Belarus, Özbekistan, Tacikistan, Kırgızistan ve Nepal pazarlarında girmeye hazırlanan E-Kart bu pazarlarda da büyümeyi hedeflemektedir.

Kuruluşun ödenmiş sermayesi 10.839.500,- TL'dir.

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

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



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

Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar, %50'si Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar, %50'si Eczacıbaşı Holding sahipliğinde

birlikte yürütülmekte olan İstanbul ili, Sarıyer ilçesindeki Zekeriyaköy'deki Ormanada projesi yaklaşık 300 Milyon ABD Doları düzeyinde bir yatırım içermekte, konutların büyüklükleri 170 ile 700 metrekare arasında değişmekte ve birim konut satış fiyatları yaklaşık 500 bin ABD Doları ile 2,2 milyon ABD Doları arasında değişmektedir. Ormanada projesi, uluslararası bilgi ve deneyime sahip Torti Gallas and Partners, Kreatif Mimarlık ve Rainer Schmidt Landscape Architects işbirliğiyle oluşturulmuştur. Şirket'in bağlı ortağı Eczacıbaşı Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş. ile imzalanan sözleşme kapsamında ve de kontrolünde, birim fiyat üzerinden teklif alma, pazarlık veya götürü anlaşma yöntemlerinden birisi ile seçilecek yüklenici veya alt yüklenicilere ihale edilmek suretiyle yaptırılan projede 188 adet villa ile 85 adet sıra ev olmak üzere toplam 273 adet konut bulunmaktadır. İki faza ayrılarak tamamlanacak olan projede; 1. Fazda 150 adet konut, 2. Fazda ise 123 adet konut olacaktır. 30 Eylül 2013 itibariyle, 1. Fazdaki konutların toplam 95 adedi, 2. Fazdaki konutların da toplam 53 adedi için satış bağlantısı yapılarak, satış sözleşmeleri imzalanmıştır. İki ayrı fazda devam eden bu projede; 1. Fazdaki konutların teslimlerine 2013 yılı Nisan ayından itibaren başlanmış olup, 30 Eylül 2013 tarihi itibariyle 88 adet konutun teslimi yapılmıştır. 2. Fazdaki konutların teslimlerinin 2013 yılı Aralık ayında başlaması öngörülmektedir. Ormanada projesinin altyapı (bina inşaatı dışında kalan yollar, elektrik, su, kanalizasyon, doğalgaz, telefon gibi işler) ve üst yapı (bina inşaatı) inşaat faaliyetleri planlandığı şekilde devam etmektedir.

30 Eylül 2013 tarihi itibariyle Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.'nin Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar'ın sermayesindeki içindeki payı %24,19'dur.



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

İntema İnşaat ve Tesisat Malzemeleri Yatırım ve Pazarlama A.Ş.



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



1997 yılında önemli yapısal değişiklikler yaşayan İntema, Eczacıbaşı Yapı Grubunun tüm ürünlerinin Türkiye'deki tek pazarlama ve satış örgütü haline dönüştü. Yetkili satıcılara iş ortaklığı anlayışı benimsetilerek pazarlama ve satış konularında verilen destekle Eczacıbaşı Yapı Grubu'nda üretilen ürünlerin tüketiciye paket olarak sunulması imkanı yaratıldı ve pazardaki rekabet avantajları artırıldı. Bünyesine katılan uzman kadrosu ve kapsamı gittikçe genişleyen hizmet alanları ile İntema, 1998 yılında Türkiye'nin modern mutfak ve banyolarda seçkin ve çok yönlü tasarım hizmeti ile satış yapan kurumu haline geldi.

Yıllardır "müşteri odaklı" hizmet anlayışını benimsemiş olan İntema, bu alandaki çalışmalarını daha da ileri götürerek, satış öncesi ve sonrası hizmet geleneğini de geliştirerek sürdürüyor. Yapı sektöründe bir "ilk"e imza atarak 1998 yılında kurduğu CRM Projesi, PartnersClub ile çalışmalarına etkin bir şekilde devam eden İntema, sektördeki profesyonellerle çok yönlü ortaklık anlayışını benimsiyor.



İntema mağazaları ile oluşturulmaya başlanan uzman satış noktası yapılanması yetkili satıcı kanalına yayılarak, kurum ve marka imajının doğru temsili, vitrin ve hizmet kalitesinde standartlaşma sağlıyor. İntema mağazaları bir projenin çizim aşamasından monte edilmesine kadar tüm aşamaları yerine getirerek "anahtar teslim" projelere imza atıyor. İntema

organizasyonu altında faaliyetlerini yürüten ve sektöründeki ilk düzenli servis teşkilatı olan VitrA-Artema yetkili servisleri bugün Türkiye çapında 114 noktada yapı grubu ürünlerine yönelik satış sonrası hizmet desteği sağlıyor...

Bu çalışmalarından ötürü İntema, 2001 yılında Sanayi Bakanlığı tarafından verilen "Tüketici Memnuniyetini İlke Edinen Firma" ödülüne 2006 yılında da layık görüldü...



Teknolojik altyapı gelişmelerine önem veren ve bunu tüm hizmetlerine yansıtmayı amaçlayan İntema'nın Yetkili Satıcılarının yüzde 80'i sektöründe ilk ve tek olarak siparişlerinin internet ortamında iletmektedirler. Yine sektöründeki en geniş kapsamlı

ve müşteri odaklı internet sitesi olan www.vitra.com.tr ile tüketicilere hizmet sunulmakta ve e-CRM çalışmaları devam etmektedir.

İntema bu çabaları ile de 2001 yılında Eczacıbaşı Topluluğu tarafından her yıl kendi bünyesindeki şirketler arasında yapılan bir değerlendirme ile verilen Yaratıcılık-Yenilikçilik En iyi Uygulama Geliştirme Kategorinde e-İntema Projesi ile birinciliği aldı. Aynı nedenle, Capital Dergisi ve Siemens Business Services tarafından her yıl düzenlenen e-dönüşüm liderleri projesinin Sanayi dalında 2003 yılı birincilik ödülü İntema'ya verildi.

İntema'nın çıkarılmış sermayesi ise 4.860.000,- TL'dir.

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

Kaynak Tekniği Sanayi ve Ticaret A.Ş.



Bir Eczacıbaşı Topluluğu kuruluşu olan ve 1 Mart 1974'de örtülü kaynak elektrodu üretimi ile faaliyete geçen kuruluşumuz, 1980'li yılların başından itibaren gazaltı kaynak tellerinin üretimine başlamıştır. 1992 yılında, merkezi Amerika Birleşik Devletleri'nin Cleveland şehrinde bulunan "The Lincoln Electric Company" tarafından üretilen kaynak makinelerinin Türkiye distribütörlüğünü üstlenen Kaynak Tekniği Sanayi ve Ticaret A.Ş., The Lincoln Electric Co. ile olan ilişkisini 5 Mayıs 1998'de eşit paylı ortaklığa dönüştürerek Avrupa, Rusya, Afrika ve Ortadoğu pazarlarında genişleme ve bu bölgelere yapılan ihracatta artış sağlama yolunda büyük bir adım atmıştır.

Kuruluşun yabancı ortağı konumundaki The Lincoln Electric Co., kaynak tüketim malzemeleri, kaynak makineleri, kaynak jeneratörleri, otomasyon ve robot sistemleri ve plazma kesme makineleri konularında dünyanın önde gelen kuruluşlarından biri olma özelliğine sahiptir. The Lincoln Electric Co. dünya genelinde sahip olduğu 18 ülkedeki şirket ortaklıkları ve 160 ülkede oluşturduğu satış ofisleri ile geniş bir coğrafyada hizmet vermektedir.

Gelişen pazar şartları ve hızla artan satış hacmi nedeniyle 1974 yılından itibaren İstanbul'un Kartal ilçesinde üretim yapan fabrika binası 2007 yılının ortasında Kocaeli'ndeki yeni ve modern üretim tesisine taşınmıştır. Genel merkez ve fabrika binası Kocaeli'nin Çayırova ilçesine bağlı Şekerpınar Belediyesi'nde yer alan TOSB Otomotiv Yan Sanayi İhtisas Organize Sanayi Bölgesi'nde olup, 22.000 m²'si kapalı, toplam 40.000 m²'lik bir alan üzerine kurulmuştur. 1974'den beri faaliyet gösteren Kaynak Tekniği, yıllık 36.000 ton/yıl örtülü elektrod, 24.000 ton/yıl gazaltı kaynak teli, 5.000 ton/yıl tozaltı kaynak teli ve 1.500 ton/yıl TIG kaynak teli üretim kapasitesine sahip olup İstanbul, Ankara, İzmir ve Adana'da bulunan 4 satış bürosu, yurt genelinde geniş bir alana yayılan 800'e yakın bayisi ve yaklaşık 300 çalışanı ile hizmet vermektedir.



Kaynak Tekniği tarafından üretilen "ASKAYNAK" markalı kaynak elektrodları ve kaynak telleri yoğun olarak kaynaklı imalat sanayinde kullanılırken, "KOBATEK" markalı ürünler özellikle tamir ve bakım kaynağı uygulamaları için geliştirilmiştir. Kaynak Tekniği ayrıca, ortağı olduğu The Lincoln Electric Co. tarafından üretilen "LINCOLN ELECTRIC" markalı ürünlerin (kaynak elektrod ve telleri, kaynak makineleri vs ...) Türkiye genelindeki satışını da sürdürmektedir. 2000'li yıllarda tescil ettirilerek satışına başlanan "STARWELD" markalı paslanmaz çelik ve alüminyum MIG ve TIG kaynak telleri ile özlü kaynak telleri ile "EXPRESSWELD" markalı kaynak makineleri ise bir diğer önemli ürün grubunu oluşturmaktadır. Kaynak ekipmanlarının ve sarf malzemelerinin yanında "ASKAYNAK" markalı aşındırıcılar, "HARRIS" markalı gaz armatürleri, "FANUC Robotics" ve "GULLCO" tarafından üretilen robotik kaynak uygulamaları ve otomasyon sistemleri kuruluşun satışını gerçekleştirdiği diğer ürün gruplarıdır.

Kaynak Tekniği tarafından üretilen ve pazara sunulan tüm ürünler yurt genelinde kalite imajı yüksek ve güçlü bir konuma sahiptir. Kaynak Tekniği ihracat kapasitesini de her geçen yıl yükselterek arttırmış ve ihracattaki bu hızlı büyümeye paralel olarak 2010 yılında 40'dan fazla ülkeye satış gerçekleştirilmiştir.

Kaynak Tekniği, müşteri memnuniyetini çalışmalarının ana ilkesi olarak kabul etmekte ve bu ilke doğrultusunda etkin hizmet verme ve pazara beklentilerden üstün özelliklere sahip ürünler sunma felsefesini varlığının temel nedeni olarak benimsemektedir.

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

1995'de Türkiye'deki "ISO 9001 Kalite Güvence Sistemi Sertifikası" alan ilk kaynak kuruluşu olma özelliğine de sahip olan Kaynak Tekniği, American Bureau of Shipping (ABS), Bureau Veritas (BV), Lloyd Register of Shipping (LRS), Germanischer Lloyd (GL), Det Norske Veritas (DNV), Türk Loydu (TL), Russian Maritime Register of Shipping (RMRS) ve Registro Italiano Navale (RINA) gibi Lloyd kuruluşlarından alınan Lloyd belgelerinin yanısıra, TSE, TÜV, DB, GOST, NAKS, SEPRO gibi yabancı onay kuruluşlarından alınan ürün sertifikalarına da sahiptir. Türkiye'de "CE" sertifikasını almaya hak kazanan ilk kaynak kuruluşu yine Kaynak Tekniği Sanayi ve Ticaret A.Ş. olmuştur.

1999 yılında katıldığı yarışmada küçük ve orta ölçekli işletmeler kategorisinde "TÜSİAD-Kalder Kalite Büyük Ödülü"nü kazanan Kaynak Tekniği, pazarda sahip olduğu güçlü konumu bir kez daha belgeleyerek ülke geneline duyurma fırsatı bulmuştur.

Kuruluşun ödenmiş sermayesi 4.835.000,- TL'dir.

Eczacıbaşı Holding A.Ş.



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 gerçekleştirmekte 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.

30 Eylül 2013 tarihli yasal mali bilançosu uyarınca Aktif büyüklüğü 1.5 Milyar TL, Özkaynaklar toplamı 1.4 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 ödenmiş sermayesi 213.000.000,- TL'dir.

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.("Şirket") Şirket,faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu ve bu Kanuna dayalı olarak Sermaye Piyasası Kurulu(SPK) tarafından yayımlanmış "Yatırım Ortaklıklarına İlişkin 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;

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

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

Şirket 15 Haziran 1998 tarihinde kurulmuştur. 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla hisselerinin % 80'i İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Kurumsal Ürünler Pazarında işlem görmektedir. Şirket sermayesi 21.000.000-TL dir. Halen şirketin kayıtlı sermaye tavanı 75.000.000,- TL'dir.

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

- **Erol İsmail Özgür** (Finans Direktörü)

Personel Hareketleri

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla 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 itibarıyla şirketimizde kıdem tazminatı yükü yoktur.

Personele Sağlanan Hak ve Menfaatler

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla 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 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.Ş. bünyesindeki Denetleme Kurulu tarafından konsolidasyona giren kuruluşların faaliyetleri gerek duyulan süreçler ve/veya konular kapsamında denetlenmektedir. Ayrıca; konsolidasyona dahil olan

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

kuruluşlarca konsolidasyon için hazırlanan finansal tabloların SPK mevzuatı ve Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygunluğu gerekli dönemlerde bağımsız denetim şirketine denetlenmektedir.

Grup faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup'un toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Grup'un mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Kredi riski

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

Grup'un kredi riski ağırlıklı olarak ticari alacaklar, menkul kıymetler ve bankalardaki mevduatlardan oluşmaktadır. Grup'un bankalardaki mevduatı 3 aydan kısa vadeli olarak plase edilmektedir. Menkul kıymetler ise T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen devlet borçlanma senetlerinden oluşmaktadır.

Finansal tablolarda yer alan tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. Grup'un kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten Grup'un bilanço dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır.

Likidite riski

Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Faiz pozisyonu riski açıklamaları

Grup yönetimi, faiz oranına duyarlı varlık ve yükümlülüklerinin vadelerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetme prensibi çerçevesinde, faiz doğuran varlıklarını kısa vadeli yatırım araçlarında değerlendirmektedir.

Grup'un konsolide bilançosunda gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuyla ilişkilendirilen olarak sınıfladığı devlet tahvilleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmamaktadır. Ancak Grup, bu devlet tahvillerinin itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir.

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

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

- ❖ Şirket'in Atılı Zincir İğne ve Mak.San.A.Ş. aleyhine açtığı tahliye ve ecri misil davaları sonuçlanmıştır. Davalar sonucunda davalı tarafın bulunduğu binanın tahliyesine ve Şirket'e 2011 yılı Temmuz ayından itibaren aylık 60.000 TL tazminat ödemesine karar verilmiştir.

**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 2013 – 30 Eylül 2013 faaliyet dönemini kapsayan Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından duyurusu yapılan 30 Aralık 2011 tarih, 28158 Sayılı Resmi Gazete'deyayımlanarak yürürlüğe giren “Seri: IV, No: 56 Sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ”e (“Seri: IV, No: 56 Sayılı Tebliğ”) uygun olarak hazırlanmıştır. Yürürlükte bulunan Seri: IV, No: 56 sayılı Tebliğ kapsamında zorunlu olan ilkelere tam olarak uyulurken, zorunlu olmayan ilkelerin de büyük çoğunluğuna uyum sağlanmıştır. Zorunlu olmayan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne de tam uyum amaçlanmakla birlikte, ilkelerin bir kısmında uygulamada yaşanan zorluklar, bazı ilkelere uyum konusunda gerek ülkemizde gerekse uluslararası platformda devam eden tartışmalar, bazı ilkelerin ise piyasanın ve Şirket'in mevcut yapısı ile tam örtüşmemesi gibi nedenlerle tam uyum henüz sağlanamamıştır. Konuyla ilgili gelişmeler izlenmekte olup, uyuma yönelik çalışmalar devam etmektedir. İlişikteki raporun hazırlandığı tarih itibariyle, SPK'nın Seri: IV, No: 56 sayılı Tebliğ'ine uyum amacıyla yapılan çalışmalar kapsamında;

- 14 Mayıs 2013 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Dırışan Tamara Bozkuş kadın üye olarak seçilmiştir.

- Yönetim Kurulumuz 15 Mayıs 2013 tarihli toplantısında Riskin Erken Saptanması Komitesi'ni kurmuştur.

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu, www.eczacibasi.com.tr adresinde yer alan Yatırımcı İlişkileri bölümünde yayınlanmaktadır.

BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ

1.1 Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması:

Şirketin 1990 yılından beri Ortaklık İlişkileri birimi mevcuttur. Bu birimde doğrudan kurumsal yönetim komitesi başkanına bağlı bir sorumlu bulunmaktadır.

Ortaklık İlişkileri Sorumlusu ile İlgili İletişim Bilgileri:

Adı Soyadı : Hüsnü Açar

Telefon : 212-371 72 19

Faks : 212-371 72 22

e-posta adresi : husnu.acar@eczacibasi.com.tr

Ortaklık ilişkileri birimi; pay sahibi ortaklar, İMKB, SPK, MKK ve yatırımcılarımızla 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.
- 14 Mayıs 2013 tarihinde, genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, ana sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılması sağlanmıştır.
- Genel kurulda pay sahiplerinin yararlanabileceği doküman hazırlanmıştır.

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

- Oylama sonuçlarının kaydı tutulmuş, pay sahiplerinden bu sonuçlarla ilgili raporları talep edenlere daha sonra 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. 2013 yılında şirketimize intikal eden herhangi bir yazılı/sözlü şikayet veya bu konuda bilgimiz dahilinde şirketimiz hakkında açılan herhangi bir idari/kanuni takip bulunmamaktadır. 2012 yılına dair 2013 yılında gerçekleştirilecek olan Genel Kurulumuz gündemine alınması için yazılı talep bulunan bir yatırımcımızın talebi Yönetim Kurulumuzca değerlendirilmiş, ancak uygun bulunmamıştır.

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.

1.2 Pay Sahiplerinin Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı:

Bilgi alma ve inceleme hakkının kullanımında, pay sahipleri arasında ayırım yapılmamakta olup, ticari sır niteliğindeki dışarda 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") ve Merkezi Kayıt Kuruluşunun Elektronik Genel Kurul Sistemi aracılığı ile kamuoyu ve pay sahipleri 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, ulusal bir gazetenin Türkiye baskısında ve ayrıca Merkezi Kayıt Kuruluşunun Elektronik Genel Kurul Sisteminde 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

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

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.

2012 yılı Olağan Genel Kurul toplantısı 14 Mayıs 2013 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, basın yoluyla da yapılmış ve Merkezi Kayıt Kuruluşunun Elektronik Genel Kurul Sisteminde yer almıştır.

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

Genel Kurul toplantı tutanağı, Genel Kurul'un yapıldığı gün KAP aracılığı ile kamuya duyurulmuş olup, son 5 yılın Genel Kurul toplantı tutanaklarına şirket internet adresinden de ulaşılabilir. 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 zorlaştırıcı 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 % 67,79 'una sahip olan ve karşılıklı iştirak içinde olduğumuz Eczacıbaşı Holding A.Ş. 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; Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Vergi Mevzuatı, diğer ilgili mevzuat ve Ana Sözleşmemizin kar dağıtım ile ilgili maddesi kapsamında aşağıdaki anlayış çerçevesinde bir kar dağıtım politikası uygulanmasını benimsemiştir.

Ana sözleşmemizde, kârdan pay alma konusunda imtiyazlı hisse, kurucu intifa senedi ile Yönetim Kurulu üyelerimize ve çalışanlarımıza kâr payı verilmesi uygulamasını öngören özel bir düzenleme bulunmamaktadır.

Kuruluşumuzun ana sözleşmesinde; net dönem karından varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra, ödenmiş sermayenin yüzde yirmisine ulaşınca kadar yüzde beş genel kanuni yedek akçe ayrılması esası benimsenmiştir.

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

Geri kalan kısım Genel Kurulca kabul edilecek esaslara göre kısmen veya tamamen pay sahiplerine dağıtılabilir veya şirketin gelişmesi, gelecekteki değer kayıplarının karşılanması ve istikrarlı bir kâr dağıtımının sağlanması ve benzeri amaçlara tahsis edilmek üzere olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına Genel Kurul çoğunlukla karar verebilir.

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 SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde öngörülen detayları içeren yıllık kâr dağıtım önerisi faaliyet raporunda yer almakta, Genel Kurul'da ortakların bilgisine sunulmakta, ayrıca kâr dağıtım tarihçesi ve sermaye artırımlarına ilişkin detaylı bilgiler ile birlikte şirketimizin internet sitesinde kamuya duyurulmaktadır.

1.7 Payların Devri:

Ana sözleşmemizde payların serbestçe pay devrini kısıtlayan veya zorlaştıran 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 ŞEFFAFLIK

2.1 Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Araçları:

Şirket Bilgilendirme Politikası Hakkında Genel Bilgi:

Amaç

Bilgilendirme Politikası'nda amaç, Şirketimizin geçmiş 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. Söz konusu 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.

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

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 altmış adet özel durum açıklaması yapılmıştır. Bu açıklamalar hakkında İMKB ve SPK tarafından ek açıklama istenmemiştir. Özel durum açıklamaları zamanında yapılmıştır.

2.3 Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği:

Şirketimize ait Kurumsal Yönetim İlkeleri’nde belirtilen bilgilere www.eczacibasiyatirim.com.tr adresinden ulaşılabilir.

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 İlişkilerin 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.Ş.’nin %11,54’ne sahiptir.

2.5 Kamunun Aydınlatılmasında Periyodik Mali Tablo ve Raporlar

Şirketimizin konsolide mali tabloları SPK tarafından belirlenmiş 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 adresindeki Yatırımcı İlişkileri bölümünden ulaşılabilir.

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 ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlanmaktadır. Faaliyet raporu hazırlandıktan sonra Yönetim Kurulu’nun onayından geçirilmekte ve internet sitesi aracılığı ile Türkçe ve İngilizce

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

olarak kamuya açıklanmaktadır. Şirket internet adresinden Türkçe ve İngilizce olarak erişilebilen 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 şahıslar tarafından bilinmeyen, normal durumda erişilmesi mümkün olmayan, bilgi sahibinin gizliliğini korumayı hedeflediği bilgilerdir.

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

İçeriden öğrenebilecek durumda olan kişiler, Yönetim Kurulu üyeleri ile üst yönetimde görev alan kişilerdir ve bu kişilerin isimleri aşağıda yer almaktadır:

Yönetim Kurulu

F. Bülent Eczacıbaşı	Yönetim Kurulu Başkan
R. Faruk Eczacıbaşı	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Sezgin Bayraktar	Yönetim Kurulu Üyesi
M. Sacit Basmacı	Yönetim Kurulu Üyesi
Levent A. Ersalman	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür
Özti Akgüç	Yönetim Kurulu Üyesi
Z.Fehmi Özalp	Yönetim Kurulu Üyesi
Asaf Savaş Akat	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Dırahşan Tamara Bozkuş	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Eczacıbaşı Holding A.Ş. Denetleme Kurulu

Bülent Avcı	Denetçi
Tayfun İçten	Denetçi

Bağımsız Denetçiler

Mehmet Cem Tezelmen	Yeminli Mali Müşavir
Ali Çiçekli	Sorumlu Ortak Başdenetçi
Yaman Peyvent Polat	Sorumlu Ortak Başdenetçi (Yedek)
Kerem Vardar	Denetçi
Ercan Can	Denetçi
Çağatay Tolga Çelik	Denetim Asistanı

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

Üst Yönetim

Dr. O. Erdal Karamercan	Eczacıbaşı Holding A.Ş. / CEO
Okşan Atilla Sanon	Eczacıbaşı Holding A.Ş. / Kurumsal İletişim ve Sürd.Kalkınma Koordinatörü
Utku Kurtaş	Eczacıbaşı Holding A.Ş. / Stratejik Plan.Dir.
E. İlkay Akalın	Eczacıbaşı Holding A.Ş. / Kurumsal İlet.Dir.
Önal Başkaya	Mali İşler Danışmanı

Yönetici ve Çalışanlar

Erol İsmail Özgür	Finans Direktörü
Rosi Avigidor	Eczacıbaşı Holding A.Ş. / Finansman Müdürü
Cem Tanrıkkılıcı	Eczacıbaşı Holding A.Ş. / Basın Danışmanı
Hüsnü Açar	Ticari Muhasebe Sorumlu Uzmanı

BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ

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 üstünlüğü sağlayan en önemli unsur olarak tüm faaliyetlerinin odağına yerleştiren insan kaynakları politikamız, aşağıdaki esaslara dayanır:

- Kuruluş Stratejik Planı ve Hedefleri doğrultusunda, organizasyonel olarak esnek ve değişim gerekliliklerine açık bir yapılanma sağlamak,
- İnsan kaynaklarının, Kuruluş Hedefleri doğrultusunda etkin ve verimli kullanılmasını sağlamak,
- İnsan kaynakları süreç ve sistemlerini düzenli olarak gözden geçirerek iyileştirmek,

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

- Öğrenme faaliyetlerinin özendirilmesi ve çalışanların bilgi, beceri ve davranışlarının geliştirilmesi yoluyla birey, takım ve kuruluş düzeyinde performansı artırmak,
- Kuruluşumuzun gereksinimleri ve performans değerlendirme çalışmaları sonuçlarıyla uyumlu olarak, çalışanlara kişisel gelişim ve kariyer geliştirme fırsatları yaratmak,
- Çalışanların memnuniyet algılamalarının ve ilgili diğer performans göstergelerinin ölçülmesi paralelinde gerekli iyileştirmeleri yaparak, memnuniyet düzeyini sürekli geliştirmek,
- Kuruluşumuza, işin gerektirdiği yetkinliklere sahip, yaratıcı ve yenilikçi, katılımcı, değişimlere açık, girişimci, iletişimi güçlü, şeffaf, enerjik, kendini ve işini geliştirmeyi hedefleyen, yetkin insan yetiştiren, değerlerimizi benimseyip yaşatacak kişileri kazandırmak,
- Eşit durumda olan erkek ve kadından, kadın adayın tercih edilmesini sağlamak.

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

Bugüne kadar çalışanlardan ayrımcılıkla ilgili herhangi bir şikayet alınmamıştır.

3.5 Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler:

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

3.6 Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk:

Şirketin faaliyetleri, Eczacıbaşı Topluluğu tarafından oluşturulmuş bulunan etik kurallar çerçevesinde yürütülmektedir. Bu kurallar şirket çalışanlarına yazılı olarak bildirilmiş, ancak kamuya açıklanmamıştır.

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 İşlevi:

Yönetim Kurulu, alacağı stratejik kararlarla, şirketin risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla 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.

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

4.2 Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:

Yönetim Kurulu faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütmektedir.

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.Ş. 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 Eylül ve 31 Aralık tarih ve dönemli finansal tabloların SPK mevzuatı ve Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygunluğu bağımsız denetim şirketine denetlenmektedir.

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 olmaktadır.

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 14 Mayıs 2013 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısında Asaf Savaş Akat ve Dırahşan Tamara Bozkuş, 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.

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

2014 yılında yapılacak olan 2013 Yılı Faaliyetleriyle İlgili Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar görevde olan yönetim kurulu üyelerimiz:

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

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

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.

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 2013 yılı dokuz aylık dönemde içinde toplam 16 toplantı yapmıştır. Toplantılar, üyelerin çoğunluğunun katılımıyla gerçekleşmiştir. 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. 2013 yılında gerçekleştirilen 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 Bünvesinde Oluşturulan Komiteler:

Kuruluşumuzda, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmesi amacıyla "Denetimden Sorumlu Komite" oluşturulmuştur. 2013 yılı için, 2012 faaliyet yılına ilişkin 14 Mayıs 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul' da Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin seçimi sonrasında Asaf Savaş Akat ve Dırahşan Tamara Bozkuş Denetimden Sorumlu Komite'ye üye olarak Yönetim Kurulu tarafından seçilmiş, 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 öngörüldüğü 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 yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde ve kurumsal yönetim uygulamalarında koordinasyonu sağlayan bir personel görevlendirilmiştir.

Bunun yanında Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuş, Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin başkanlığına Dırahşan Tamara Bozkuş, üyeliğe Zülkif Fehmi Özalp; Kurumsal Yönetim Komitesinin başkanlığına Bağımsız Üye Dırahşan Tamara Bozkuş, üyeliğine ise Mustafa Sacit Basmacı getirilmiştir. Kurumsal Yönetim Komitesi SPK'nın

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

Seri: IV, No:56 sayılı “Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği”nde belirtilen ilkeler kapsamında Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerini de yerine getirecektir.

4.6. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar:

14 Mayıs 2013’te yapılan Olağan Genel Kurul’da seçilen Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerine SPK’nın Seri: IV, No:56 sayılı “Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği”nde belirtilen ilkeler ışığında bağımsızlıklarını koruyacakları esaslar içinde bir ücret ödenmesine, ve bunun da aylık brüt 5.000 TL (Beşbin) 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 2012 yılı ve 2013 yılı dokuz aylık faaliyet dönemi içinde hiçbir Yönetim Kurulu üyesi veya yöneticisine kefalet veya borç vermemiş, kredi kullandırmamıştır.

14 Mayıs 2013 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.