

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

31 MART 2012 TARİHLİ ÇALIŞMA RAPORU

I. GİRİŞ

Raporun Dönemi

Bu rapor 1 Ocak 2012 - 31 Mart 2012 çalışma dönemini kapsamaktadır.

Ortaklığın Unvanı ve Faaliyet Konusu

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("Şirket") Sirket, faaliyetlerini SPK'nın, Yatırım Ortaklıklarına ilişkin Esasları belirlediği tebliğine göre sürdürmektedir. Kanun uyarınca, Şirket, SPK'dan ortaklık portföyünü oluşturmak, yönetmek ve gerektiğinde portföyde değişiklik yapmak için yetki belgesi almıştır. Şirket'in amacı, ilgili mevzuatla belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyünü işletmektir.

Şirket bu amaç dahilinde;

- a) Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve / veya yönetilmesi için yetkili profesyonel kuruluşlarla yönetim anlaşması imzalar,;
- b) Portföy çeşitlenmesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklık durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır,
- c) Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır;
- d) Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

Şirket 15 Haziran 1998 tarihinde kurulmuştur. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla % 80'i İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Kurumsal Ürünler Pazarında işlem görmektedir.

Dönem İçinde Görevli Kurullar

Yönetim Kurulu

F. Bülent Eczacıbaşı	Başkan
R. Faruk Eczacıbaşı	Başkan Vekili
Z. Fehmi Özalp	Üye
Levent A. Ersalman	Üye
M. Sacit Basmacı	Üye

Yönetim Kurulu Üyeleri, 01 Nisan 2011 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında üç yıl için seçilmişlerdir ve 2014 yılında yapılacak olağan genel kurul toplantısına kadar görevlidirler.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Ana Sözleşme ile özellikle genel kurula verilmiş yetkiler dışında kalan bütün işler hakkında karar vermeye yetkilidir.

Denetleme Kurulu

Öztin Akgüç	Denetçi
Bülent Avcı	Denetçi

Denetleme Kurulu Üyeleri, 01 Nisan 2011 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında bir yıl için seçilmişlerdir ve Türk Ticaret Kanunu ile Ana Sözleşmede yazılı görevleri yapmakla yükümlüdürler.

31 Aralık 2011 faaliyet sonuçlarının görüşüleceği olağan genel kurul toplantısı 08 Mayıs 2012 tarihinde yapılacaktır.

Ana Sözleşmede Meydana Gelen Değişiklikler

Şirket ana sözleşmesinin 3,9,10,11,12,13,14,15,16,18,19,22,25,30,31 ve 33 nolu maddelerinin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri VI No:30 sayılı Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği ile Seri IV No:56 Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğe uyum sağlanması, 2012 yılı itibariyle süresi dolacak kayıtlı sermaye tavanının yükseltilmesi ve süre uzatımı ile T.C.Gümrük ve Sanayi Bakanlığı'nın ünvan değişikliğine istinaden değişiklik yapılmasına ilişkin izin talebi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 04.04.2012 TARİH B.02.6.SPK.0.15-320.06-279 - 3773 sayılı yazısı ile uygun bulunmuştur. Söz konusu değişiklikler için T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan da 13 Nisan 2012 tarih B.21.0.İTG.0.10.00.01/431.02-3437-338135-2643 / 2764 sayılı sayı ile onay alınmıştır.

Esas Sözleşme değişiklikleri Genel Kurul onayına sunulacaktır.

Sermayede Meydana Gelen Değişiklikler

Halen şirketin kayıtlı sermaye tavanı 25.000.000,- TL, çıkarılmış sermayesi 21.000.000,- TL'dir.

2012 yılı sonu itibariyle dolacak kayıtlı sermaye tavanının 75.000.000-TL ye yükseltilmesi talebimiz SPK kurulu'nun 04.04.2012 Tarih B.02.6.SPK.0.15-320.06-279 - 3773 sayılı izni ile kabul edilmiş olup, 08 Mayıs 2012 tarihinde yapılacak Genel Kurul toplantısında ana sözleşme değişiklikleri kapsamında ortakların onayına sunulacaktır.

Ortak Sayısı

Şirketin yaklaşık 2700 ortağı bulunmaktadır.

Hisse Senedi Fiyatları

Hisse senetleri fiyatlarının 31 Mart 2012 dönemi içinde gösterdiği gelişme, ay sonları değerleriyle tabloda gösterilmiştir.

Ocak	0,82 TL
Şubat	0,87 TL
Mart	0,88 TL

2012 Mart sonu itibarıyla en yüksek 0,95TL, en düşük 0,75TL fiyat seviyelerini test eden hisse senedi, 2011 yılı sonuna göre dönemi yüzde 6 oranında düşüşle kapatmıştır.

Dağıtılan Kâr Payı ve Oranı

2009 yılına ait kârdan yüzde 11 oranında kâr payı dağıtılmıştır.

2010 yılına ait kardan dağıtım yapılmamış, dağıtılabılır karın tamamı olağanüstü yedeklere eklenmiştir.

2011 yılına ait dağıtılabılır kâr oluşmamıştır.*

*2011 yılı faaliyet sonuçlarının görüşüleceği genel kurul toplantısı 08 Mayıs 2012 tarihinde yapılacaktır.

Ortaklık Sermayesinin yüzde 10'undan Fazlasına Sahip Ortaklar

Ortak Adı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.	4.849.546,37(*)	23,09
Eczacıbaşı Girişim Pazarlama Tüketim Ürünleri San. ve Tic. A.Ş.	3.150.000 ,00	15.00

(*) Bu miktarın 1.050.000 TL'lik kısmı (% 5) ortaklık payı, 3.799.546,37 TL'lik kısmı şirket portföyüne ait paylardır.

Ortaklığın Faaliyetleri, Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Bu Sektör İçerisindeki Yeri:

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

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 mart sonu itibarıyla yılı sonunda sayıları 26'ye gerilemiş, net aktif değerleri toplamı ise 731,4milyon TL'ye yükselmiştir.

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı'nın 2012 yılı başında 34.067.560-TL olan net aktif değeri, 2012 Mart sonunda 38.681.860 TL olmuştur. 2012 yılı başında 19.7 milyon TL olan toplam piyasa değeri ise 2012 Mart sonunda 18.4 milyon TL'ye gerilemiştir.

Temel Gösterge ve Rasyolar

ÖZET FİNANSAL BİLGİLER	2012/03	2011/12
Satış Gelirleri	90,054,850	240,010,864
Brüt Kar/Zarar	5,163,053	(2,731,928)
Faaliyet Karı/Zararı	4,614,300	(4,646,436)
Amortisman Gideri ve İtfa Payları	(1,969)	(656)
Amortisman Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	4,616,269	(4,645,780)
Net Dönem Karı/Zararı	4,614,300	(4,646,436)
Toplam Varlıklar	39,287,379	35,498,777
Toplam Özkaynaklar	38,681,860	34,067,560
Toplam Dönen Varlıklar	39,264,180	35,473,279
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	602,038	1,428,435
Yatırım Harcamaları		
Likidite Oranları		
- Cari Oran	65.22	24.83
- Likidite Oranı	65.22	24.83
Mali Yapıya İlişkin Oranlar		
- Toplam Borçlar/ Toplam Varlıklar	0.0154	0.0403
- Konsolide Özsermaye/ Toplam Varlıklar	0.9846	0.9597
- Konsolide Özsermaye/ Toplam Borçlar	63.8822	23.8032
Karlılık Oranları		
- Net Dönem Karı/ Konsolide Özsermaye	0.12	-0.14
- Net Dönem Karı/ Toplam Varlıklar	0.12	-0.13
- Net Dönem Karı/ Net Satışlar	0.05	-0.02

II. ÇALIŞMALAR

Yönetim Çalışmaları

Üst Yönetim Değişikliği

Dönem içinde genel müdür değişikliği olmuştur.

Selahattin Okan (A.Ü. Siyasal Bilgiler Fakültesi İşletme Bölümü mezunu)
Genel Müdür (29.02.2012 tarihi itibari ile Genel Müdürlük görevinde ayrılmıştır.)

Nurgül Yılmazkaya (Marmara Üniversitesi İşletme Bölümü mezunu)
Genel Müdür (01.03.2012 tarihinden geçerli olmak üzere Genel Müdür olarak atanmıştır.

Personel Hareketleri:

Dönem içerisinde 1 personel girişi vardır, çalışan sayısı 2 kişidir. İşlemlerin büyük kısmı, hizmet satın alma yoluyla yapılmaktadır.

Toplu Sözleşme Uygulamaları:

Şirketimizin toplu sözleşmeye tabi personeli yoktur.

Kıdem Tazminatları Yükümlülük Durumu:

2012 Mart sonu itibariyle personelin kıdem tazminatı yükü 3.481,32 TL'dir.

Personele Sağlanan Hak ve Menfaatler:

Personele yıllık dört maaş tutarında ikramiye ödenmekte, ayrıca; çocuk, doğum, ölüm, evlenme yardımı yapılmakta, Genel Müdür kadrosu için bu haklar yanında hayat sigortası ile nakil araç tahsisi de yapılmaktadır.

Merkez Dışı Örgütler

Şirketin merkez dışında örgütü yoktur.

Finansal Tabloların Hazırlanma Süreciyle İlgili Olarak; Grubun İç Denetim ve Risk Yönetim Sistemlerinin Ana Unsurlarına İlişkin Açıklamalar

Ortaklığımızın yasal kayıtları;

- Üçer aylık dönemlerde Yeminli Mali Müşavirlik Şirketi tarafından Türk Ticaret Kanunu, Tekdüzen Hesap Planı ve vergi konuları açısından kontrol edilmektedir.
- Eczacıbaşı Holding A.Ş. bünyesindeki Denetleme Kurulu tarafından da faaliyetlerimiz gerek duyulan süreçler ve/veya konular kapsamında denetlenmektedir.
- Finansal tablolarımızın SPK mevzuatı ve Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygunluğu gerekli dönemlerde bağımsız denetim şirketine denetletilmektedir.
- İç kontrol hizmeti vermek üzere görevlendirilmiş bulunan Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. Sorumlu Denetim Uzmanı tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu kararı gereğince hazırlanmış bulunan "İç Kontrol Prosedürü"ne uygunluğu açısından kontrol edilmekte ve raporlama yapılmaktadır.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ'ne UYUM RAPORU

1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı :

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

BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi :

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

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

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

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

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı:

Dönem içinde pay sahiplerinden yazılı veya e-posta ile herhangi bir bilgi talebi gelmemiştir. Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek gelişmeler, mevzuat gereği yapılan açıklamalar, Kamu Aydınlatma Platformu ve basın yoluyla duyurulmaktadır. Dönem içinde elektronik ortam bu amaçla kullanılmamıştır. Ana sözleşmemizde özel denetçi atanması hakkında bir düzenleme yoktur. Bu konuda dönem içinde herhangi bir talep olmamıştır.

4. Genel Kurul Bilgileri:

2011 yılı genel kurul toplantısı 08 Mayıs 2012 tarihinde saat 09:45 te Büyükdere Cad. Ali Kaya Sok. No:5 Levent – İstanbul adresindeki Eczacıbaşı binası Altın Damlası Toplantı Salonu'nda yapılacaktır. Genel Kurul daveti KAP ve basın yoluyla yapılmıştır.

Genel kurul öncesi faaliyet raporu ve mali tablolar, ana sözleşme ve kâr dağıtım önerisi ile genel kurul bilgilendirme yazısı şirket merkezinde incelemeye açık tutulmakta, ayrıca internet sitesinde (www.eczacibasi.com.tr) "yatırımcı ilişkileri" kısmında yayınlanmaktadır.

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

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları:

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

6. Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtım Zamanı:

08 Mayıs 2012 tarihinde yapılacak Genel Kurul toplantısında ortakların onayına sunulacak kar dağıtım politikası aşağıda yer almaktadır;

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

Net dağıtılabilir kar, hesap dönemi karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan tutardır. Şirketin net dağıtılabilir karının en az %20'sinin birinci temettü olarak nakden dağıtılması zorunludur. Şirketin temettü dağıtımında halka açık anonim ortaklıklar için Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uyulur.

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

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

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

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

7. Payların Devri:

Ana sözleşmemizde pay devrini kısıtlayan hüküm bulunmamaktadır.

BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Şirket Bilgilendirme Politikası:

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

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

- 2. Yetki ve Sorumluluk :** ECBYO'da Bilgilendirme Politikası'nın oluşturulması, takibi, gözden geçirilmesi ve geliştirilmesi Yönetim Kurulu'nun yetki ve sorumluluğundadır. Yönetim Kurulu tarafından onaylanan Bilgilendirme Politikası kuruluşumuzun internet sitesi vasıtasıyla kamuya açıklanır. Bilgilendirme Politikası'nın koordinasyonu için Ortaklık İlişkileri Sorumlusu

görevlendirilmiştir. Söz konusu birim Yönetim Kurulu ve Denetimden Sorumlu Komite ile yakın işbirliği içinde sorumluluğunu yerine getirir.

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

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

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

4. Özel Durumların Kamuya Açıklanması ve Yetkili Kişiler : Özel durum açıklamaları Mali İşler Sorumlusu ve Ortaklık İlişkileri Sorumlusu tarafından hazırlanıp, yetkililer tarafından imzalanarak aynı gün KAP aracılığıyla kamuya duyurulur. KAP'da duyurulmasını takiben ECBYO'nun "Yatırımcı İlişkileri" bilgilerinin yer aldığı Web Sitesinde (www.eczacibasi.com.tr) yayınlanır. Bu özel durum açıklamaları beş yıl süreyle internet sitesinde muhafaza edilir.

5. Mali Tabloların Kamuya Açıklanması : ECBYO'nun mali tabloları ve dipnotları, SPK mevzuatında belirtilen hükümler çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanır.

Mali tablolar ve dipnotları kamuya açıklanmadan önce sermaye piyasası mevzuatı gereği Denetimden Sorumlu Komite'den uygunluk görüşü alınarak, Yönetim Kurulu'nun onayına sunulur. Yetkililer tarafından sorumluluk beyanı imzalandıktan sonra mali tablolar, dipnotları, varsa bağımsız denetim raporu, Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu, KAP aracılığıyla kamuya duyurulur. Söz konusu raporlara geriye dönük olarak, Türkçe formatında ECBYO'nun Yatırımcı İlişkileri bilgilerinin yer aldığı Web Sitesinden (www.eczacibasi.com.tr) ulaşılabilir.

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

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

8. Ortaklık Haklarının Kullanımına İlişkin Açıklamalar : Sermaye piyasası düzenlemeleri çerçevesinde; genel kurul, sermaye artırımları, temettü ödemeleri, birleşme ve bölünme gibi ortakları ilgilendiren işlemler hakkında ortakların izahname ve duyuru metinleri aracılığıyla bilgilendirilmeleri sağlanır. Söz konusu dökümanlara ECBYO'nun Yatırımcı İlişkileri bilgilerinin yer aldığı Web Sitesinde de yer verilir.

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

10. Kurumsal Web Sitesi : Kamunun aydınlatılmasında, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin tavsiye ettiği şekilde, www.eczacibasi.com.tr internet adresindeki Yatırımcı İlişkileri bilgilerinin yer aldığı Web Sitesi aktif olarak kullanılır. Web Sitesindeki bilgilerin hazırlanmasından Ortaklık İlişkileri Birimi sorumludur.

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

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

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

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

Sessiz dönem boyunca;

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

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

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

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

9. Özel Durum Açıklamaları:

Dönem içinde 14 adet özel durum açıklaması yapılmıştır. Bu açıklamalar hakkında İMKB ve SPK tarafından ek açıklama istenmemiştir. Özel durum açıklamaları zamanında KAP sistemine kaydedilmiştir.

10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği:

Şirketimize ait internet sitesi yoktur. Ancak, Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında gerekli bilgilerin yer aldığı ve aktif olarak kullanıma açık şirketimize ait bir bölüme, Eczacıbaşı web sitesindeki (www.eczacibasi.com.tr) “yatırımcı ilişkileri”nden ulaşılabilir.

11. Gerçek Kişi Nihai Hâkim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması:

Bilindiği üzere, Kuruluşumuz Eczacıbaşı Topluluğu'na bağlı bir kuruluş olarak faaliyette bulunmakta olup, bu konuda bir çalışması bulunmamaktadır.

12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması:

İçeriden öğrenebilecek durumda olan kişiler, yönetim kurulu üyeleri ve üst yönetimde görev alan kişiler, danışmanlar, portföy yöneticileri, denetçiler, bağımsız denetçilerdir. Bu kişilerin isimleri SPK düzenlemeleri çerçevesinde MKK sistemine girilmiş olup, gereği halinde güncellemeler yapılmaktadır.

BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ

13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi:

Menfaat sahipleri, kendilerini ilgilendiren konularda, talep olduğu takdirde yazılı ya da sözlü olarak bilgilendirilmektedirler. Pay sahipleri dışında, dileyen gerçek kişi ya da tüzel kişi temsilcisi (aracı kurum çalışanı, potansiyel yatırımcı, v.s) genel kurul toplantılarına dinleyici olarak katılabilmektedir.

14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı:

Menfaat sahiplerinin yönetime katılmaları konusunda herhangi bir çalışma yapılmamıştır.

15. İnsan Kaynakları Politikası:

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

16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler:

Şirketimizin faaliyet konusu gereği mal veya hizmet üretiminin olmaması nedeniyle müşterisi ve tedarikçisi bulunmamakta, dolayısıyla da bu konuda bir çalışma yapılmamaktadır.

17. Sosyal Sorumluluk:

Şirket Topluluk bünyesinde belirlenmiş etik kurallara göre hareket etmektedir. Bunun yanında Şirket'in faaliyet konusu mevzuat ile sınırlandırılmış bulunduğundan, sosyal sorumluluk kapsamında herhangi bir faaliyette bulunabilmesi mümkün olmayıp, üretimi olmaması yönünden de çevreye zarar vermesi söz konusu değildir.

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

18. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler:

Yönetim Kurulu, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla tümü icracı olmayan beş kişiden oluşmaktadır.

F. Bülent Eczacıbaşı	(Başkan)
R. Faruk Eczacıbaşı	(Başkan yardımcısı)
Z. Fehmi Özalp	(Üye)
Levent A.Ersalman	(Üye)
M. Sacit Basmacı	(Üye)

Yönetim Kurulumuzda bağımsız üye bulunmamaktadır. Yürürlükteki Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca 08 Mayıs 2012 tarihinde yapılacak Genel Kurul toplantısında Denetim Kurulu'nun önerisiyle Yönetim Kurulu'nun belirlediği iki bağımsız aday ortakların onayına sunulacaktır. Bağımsız yönetim kurulu üyeliğine aday gösterilenlerle ilgili detaylı bilgi 'Genel Kurul Bilgilendirme Yazısı'nda açıklanmıştır.

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

19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri:

Yönetim kurulu üye seçiminde aranan asgari nitelikler SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'de yer alan niteliklerle örtüşmektedir. Ana sözleşmemizde "Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun TTK ile sermaye piyasası mevzuatında öngörülen şartları taşıması gerekir " ifadesine yer verilmiştir.

20. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri:

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

21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması:

Bu konuda; yönetim kurulu üyelerinden ikisinin oluşturduğu denetim komitesinden, Holding bünyesindeki Mali İşler Grup Başkanlığı'ndan ve tam tasdik sözleşmesi imzalanan YMM firmasından destek alınmaktadır. Ayrıca, SPK kararı uyarınca hazırlanmış bulunan "İç Kontrol Prosedürü"ne uygunluğu açısından kontrol edilerek raporlama yapılmaktadır. Bu kapsamda 2012 yılı Mart sonu itibarıyla 1 adet rapor hazırlanmıştır.

22. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları:

Yönetim kurulu üyeleri ile yöneticilerin yetki ve sorumlulukları ana sözleşmede açıkça belirlenmiştir.

23. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:

Yönetim kurulu toplantılarının gündemi, yönetim kurulu başkanının kendisine verdiği görev ile genel müdür tarafından belirlenmektedir. Dönem içinde yönetim kurulumuz 5 toplantı yapmıştır. Kararların alınması üyelerin yüzde 100 katılımıyla gerçekleşmiştir. Çağrılar, telefon ve/veya e-posta yoluyla yapılmaktadır. Yönetim kurulu üyelerini bilgilendirme ve iletişimi sağlama Genel Müdür tarafından yapılmaktadır.

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

Yönetim kurulu üyelerinin ağırlık oy hakkı ve veto hakkı yoktur.

24. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı:

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

25. Etik Kurallar:

Eczacıbaşı Topluluğu tarafından oluşturulmuş bulunan etik kurallar uygulanmaktadır. Bu kurallar şirket çalışanlarına yazılı olarak bildirilmiş, ancak kamuya açıklanmamıştır.

26. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı:

Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin atanması sonrasında Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde yeni komiteler oluşturulacak ve yeni görevlendimeler yapılacaktır. Kuruluşumuzda dönem itibariyle denetimden sorumlu komite görev yapmakta olup, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirebilmesi amacıyla gerekli danışmanlık ve hizmetler, gerektiğinde dışarıdan satın alınmaktadır.

27. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar:

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 Mart sonu itibariyle hiçbir yönetim kurulu üyesi veya yöneticisine kefalet veya borç vermemiş, kredi kullandırmamıştır.

28. Ücretlendirme Politikası:

08 Mayıs 2012 tarihinde yapılacak Genel Kurul 'da bilgilendirme yapılacak ücret politikamız aşağıda yer almaktadır.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

29. 01 Ocak - 31 Mart 2012 dönemi ilişkili taraf açıklamaları:

KAPSAMA GİREN İLİŞKİLİ KURULUŞLAR HAKKINDA BİLGİLER

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

2.1. ECZACIBAŞI MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kurum Unvanı	ECZACIBAŞI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Adres	Büyükdere Cd.No:209 Tekfen Tower K.5 Levent / İSTANBUL
Telefonu No	0212 319 57 66
Faks No	0212 319 57 90

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

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

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

Verilen aracılık komisyonları, net **1-Ocak-31 Mart 2012**

Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. (*) 289.689

(*) BSMV hariç tutar olarak gösterilmiştir.

Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. ile var olan ticari ilişkimizde 31.03.2012 tarihi itibarıyla oluşmuş olan borç bakiyemiz aşağıdaki şekildedir.

İlişkili taraflara olan ticari borçlar: **31 Mart 2012**

Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ş. (*) 437.901

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

2.1. ECZACIBAŞI PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

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

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

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

Portföy yönetim ücreti

**1 Ocak-31 Mart
2012**

Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş. (*) 174.330
(*) BSMV hariç tutar olarak gösterilmiştir.

Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş. ile var olan ticari ilişkimizde 31.03.2012 tarihi itibarıyla oluşmuş olan borç bakiyemiz aşağıdaki şekildedir.

31 Mart 2012

Eczacıbaşı Portföy Yönetimi A.Ş. 64.202

30. Dönem İçinde Yapılan Bağış ve Yardımlar:

01 Ocak 2012 – 31 Mart 2012 döneminde herhangi bir bağış ve yardım yapılmamıştır.