

**İNTEMA İNŞAAT VE TESİSAT MALZEMELERİ YATIRIM VE
PAZARLAMA A.Ş.**

**01 OCAK – 31 MART 2012
HESAP DÖNEMİNE AİT**

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İNTEMA İNŞAAT VE TESİSAT MALZEMELERİ YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

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

1) GİRİŞ

1. Raporun Dönemi:

Bu rapor, İntema kuruluşunun 1 Ocak 2012 – 31 Mart 2012 çalışma dönemini kapsamaktadır.

2. Ortaklığın Ünvanı:

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

3. Dönem İçinde Görevli Kurullar:

Yönetim Kurulu

Ferit Bülent Eczacıbaşı	Başkan
Osman Erdal Karamercan	Başkan Yrd. / CEO
Hüsamettin Onaç	Üye
Mustafa Sacit Basmacı	Üye
Atalay Muharrem Gümrah	Murahhas Üye
Ahmet Tahsin Yamaner	Üye
Levent Giray	Üye

Denetleme Kurulu

Tayfun İçten	Denetçi
Bülent Avcı	Denetçi

Denetleme Kurulu, 2011 yılı hesaplarını incelemek üzere toplanacak Olağan Genel Kurul'a kadar görevlidir.

4. Ortaklığın Kayıtlı ve Ödenmiş Sermayesi:

Çıkarılmış Sermaye	4.860.000TL
Kayıtlı Sermaye	10.000.000TL

Hisse senetleri İMKB'de işlem gören Kuruluş'un ortak sayısı kesin olarak bilinmemektedir.

Kuruluş'un hisse senetleri değeri, 2011 yıl sonu itibariyle 10,89 TL olup 2012 Mart dönem sonu 12,10 TL olarak kapatmıştır.

Kuruluş sermayesinin % 10'undan fazlasına sahip ortaklar tabloda gösterilmiştir.

Ortaklığın Ünvanı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
- Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.	2.154.178	44,32
- Eczacıbaşı Holding A.Ş.	1.333.121	27,43

5. İşletmenin Performansını Etkileyen Ana Etmenler ve Beklentiler:

İntema genelinde 145.071 bin TL satış ile bütçeye göre %118 geçen yılın aynı dönemine göre 32.968 bin TL üzerinde satış ile % 129 seviyesine ulaşılmıştır.

Toptan Kanal İncelendiğinde; Üreticiden Toptan Kanal satışları bütçeye göre % 131, geçen yıla göre %138 seviyesindedir. Tüm satış büroları geçen yılın ve bütçenin üzerinde performans göstermiştir. İntema cirosunun % 54'ü Üreticiden Toptan Kanal satışlarıdır. Yılın ilk 3 ayında Yetkili Satıcıların stok seviyelerini ve Tali Kanalda penetrasyonu arttırmaya yönelik yapılan kampanyanın etkisi ile geçen yıl aynı dönemin 21 Milyon TL üzerinde satış gerçekleşmiştir.

Toplu İş Kanalı, geçen yıla göre % 138, bütçeye göre %131 seviyesindedir. İntema cirosunun %26' sı Toplu İş satışlarıdır. 3 aylık dönemde 2011 yılına göre İntema içindeki payı azalmıştır. Bunun nedeni Kampanya satışları nedeni ile Üreticiden Toptan Kanal'daki kampanya siparişlerin teslimatlarına yoğunlaşılması ve olumsuz geçen hava şartları nedeni ile şantiyelerde inşaat işlerinin yavaşlaması olmuştur.

Perakende Kanal'da geçen yıla göre %124, bütçeye göre %112 seviyesindedir. 23 Adet Banyo ve Mutfak ürünleri satış noktası bulunmaktadır.

Yapı Marketler Kanalı, geçen yıl aynı döneme göre % 106 seviyesindedir. 2012 bütçe hedefleri sağlanmıştır. 2012 yılında yeni müşteri ve mağaza sayılarının artışı ile satışların bütçe seviyelerinin üzerinde gerçekleşmesi hedeflenmektedir.

6. İşletmenin Gelişimi Hakkında Yapılan Öngörüler:

2009 yılı sonunda Mağazacılığın yeniden yapılandırılmasına yönelik başlatılan çalışmalar 2011 yılında da devam etmiştir. Bu kapsamda Eskişehir ve Gaziantep Mağazaları açılmış, Diyarbakır Mağazada ise teşhir çalışmaları başlatılmıştır. Mağazacılık faaliyetlerimizin yaygınlaştırılması amacı ile Diyarbakır Mağaza ve bir başka mağazanın da açılması 2012 yılı planında bulunmaktadır.

7. İşletmenin Faaliyet Gösterilen Sektör ve Sektör İçindeki Yeri:

2011 yılı sonunda 17 ile göre yapılan Pazar araştırma sonuçlarına göre Yapı Ürünleri Grubu SSG, Armatür ve Küvet ürün gruplarında pazar lideri, Karo ürün grubunda ise pazarda ikinci sırada yer almaktadır.

Pazar araştırma sonuçları;

- SSG ürün grubunda Vitra % 27,5 , Norm %6,8
- Armatür ürün grubunda Artema%18,5, Punto %4,1
- Banyo Küvetleri %25,2
- Karo ürün grubunda ise Pazar payı %12

8. Üretim Birimlerinin Nitelikleri, Kapasite Kullanım Oranları ve Bunlardaki Gelişmeler

Genel Kapasite Kullanım Oranı, Faaliyet Konusu Mal ve Hizmet Üretimindeki Gelişmeler, Miktar, Kalite, Sürüm ve Fiyatların Geçmiş Dönem Rakamlarıyla karşılaştırmalarını içeren Açıklamalar: Üretim faaliyetimiz bulunmamaktadır.

9. Faaliyet Konusu Mal ve Hizmetlerin Fiyatları, Satış Hasılatları, Satış Koşulları ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmeler, Randıman ve Prodüktivite katsayılarındaki gelişmeler, Geçmiş yıllara göre bunlardaki önemli değişikliklerin nedenleri:

2012 yılı 3 aylık dönemde Burgbad Banyo Mobilyaları, Villeroy&Boch Karo, Villeroy&Boch Sofra ve Otel ürünleri ile grup dışı ürünler dışındaki ürün grupları bütçe ve geçen yılın üzerinde performans gösterilmiştir.

Seramik Sağlık Gereçleri Ocak-Mart döneminde tutarsal olarak bütçeye göre %110, miktarsal olarak %103 gerçekleştirme sağlanmıştır. Birim fiyat hedefinin %7 üzerindedir.

Armatür grubunda bütçeye göre tutarsal olarak % 126 ve geçen yıla göre %150 gerçekleştirme görülmüştür. Çeyrek dönem olarak bakıldığında geçen yıla göre en yüksek gerçekleştirme olan ürün grubudur. Adetsel olarak Punto markalı eko ürün grubunda bütçenin ve geçen yılın üzerindedir. Artema markalı ürünlerde ise satış gerçekleşmesinden yüksek adetsel artış görülmüştür. Punto markalı ürünlerde %5 birim fiyat hedefinin üzerinde, Artema markalı ürünlerde ise % 10 gerisinde olmasına rağmen geçen yılın ise % 16 üzerindedir.

Banyo Mobilyaları ürün grubunda Toplu İş satışlarının etkisi tutarsal olarak hedefin % 30 üzerinde, birim fiyatta ise % 15 gerisinde kalmıştır.

Küvet ürün grubunda satışlar hedefin %6 üzerindedir. Birim fiyatta ise 2.markanın satışına başlanması ile birim fiyat hedefinin %15 gerisinde kalmıştır.

Kaplama ürün grubumuzda Vitra Karoseramik bütçeye göre %121 ve geçen yıla göre % 134 seviyesindedir. Hedefinin %19, geçen yılın ise %27 üzerinde birim fiyat seviyesine gelmiştir. Villeroy&Boch markalı karoseramiklerde ise tutarsal olarak bütçenin gerisinde olunmasına rağmen birim fiyat olarak geçen yılın ve bütçenin 2 katı birim fiyat gerçekleşmesi sağlanmıştır.

10. İşletmenin Finansal yapısını İyileştirmek için Alınması Düşünülen Önlemler:

Dönem sonunda 11,1 milyon TL ürün stoğu bulunmaktadır. Nihai müşteriye yönelik bu dönemde yapılan kampanya nedeni ile ürün bulunurluğumuzun artırılması hedeflenerek teslimat süreleri geriye çekilmiştir. Bunun yanında Mağazacılık satışlarının da artışı ile ortama stok gün sayımız geçen yıl ile aynı seviyede kalmıştır.

İlk 3 aylık dönemde yoğunluk ile 2011 yılı sonunda başlayan yetkili satıcıların stoklarını arttırmaya yönelik kampanya sevkleri gerçekleştirilmiştir. Satıştan alacak gün sayısı kampanya sabit valörlü satışların da etkisi ile hedefin gerisinde kalmıştır.

II) ÇALIŞMALAR

A) Yatırımlar:

Eczacıbaşı Yapı Gereçleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye % 5,48 oranında ve nominal değeri ile 6.187.500 TL tutarında olan iştirakimizin, 30.03.2011 günü borsa kapanış seansı en yüksek fiyatına göre değeri 19.057.500 TL'dir.

ESİ Eczacıbaşı Sigorta Acenteliği A.Ş.'de %0,25 oranında ve nominal değeri 2.500 TL olan iştirakimiz bulunmaktadır. Bu iştirakimizin 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücünde enflasyona göre düzeltilmiş değeri 8.083 TL olarak tablolarımızda yer almaktadır.

B) Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler:

Eldeki tablolar ve bilgiler esas alınarak hesaplanan mali durum, karlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar aşağıda gösterilmiştir.

<u>Rasyolar</u>	<u>2012/03</u>	<u>2011/03</u>
- Cari Oran	0,9315	0,9694
- Likidite Oranı	0,8607	0,9219
- Borçların Aktif Toplamına Oranı	0,9095	0,9083
- Öz Sermayenin Aktif Toplamına Oranı	0,0905	0,1091
- Öz Sermaye /Borçlar Oranı	0,0995	0,1225
- Faaliyet Karlılığı	0,0130	(0,0098)
- Öz Sermaye Karlılığı	0,0631	(0,0619)

C) İdari Faaliyetler :

1. 2012 1. çeyrek dönemde görev yapan Kuruluş Yöneticileri ve Görevleri Aşağıdaki Gibidir:

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>
Levent Giray	Pazarlama Başkan Yardımcısı
Eser Ersoy	Türkiye Satış Direktörü
Berna Erbilek	Pazarlama Direktörü
Erkan Durusoy	Mali İşler Müdürü
Serhat Sabaz	Toplu İşler Satış Müdürü
Arzu Uludağ Elazığ	Müşteri İlişkileri Direktörü
Alper Emniyetli	Mağazalar Müdürü
Ergin Uluşahin	Lojistik Müdürü
Kadriye Seda Koşu	İnsan Kaynakları Müdürü
Oğuz Türkkorkmaz	Bilgi Sistemleri Müdürü
Murat Akalın	Pazarlama Satis Müdürü- V&b Sofra Ürünleri

2. Personel Deęişiklikleri:

2012 yılı başında 312 kişi olan ortalama personel sayısı, 2012 yılı içindeki giriş ve çıkış akışıyla birlikte ortalama 335 kişi olmuştur.

3. Toplu Sözleşme Uygulaması:

Toplu iş sözleşmesine tabi personel bulunmamaktadır.

4. Kıdem Tazminatları:

Şirketin kıdem tazminatı yükümlülüğü 31.03.2012 tarihine göre 1.034.309 TL tutarındadır.

5. Bağışlar:

2012 yılı 1. çeyrek dönem içerisinde 550 TL tutarında bağış yapılmıştır.

6. Bölge Temsilcilikleri:

Şirketin İstanbul dışında Ankara, İzmir, Samsun, Kayseri, Balıkesir/Ayvalık, Aydın/Kuşadası, Adana, Eskişehir Diyarbakır ve Gaziantep'te Satış Mağazaları; Ankara, İzmir, Samsun, Adana ve Antalya'da Bölge Temsilcilikleri; Diyarbakır, Bozüyük/Bilecik, Tuzla/İstanbul ve Çeşme/İzmir'de Outlet Satış Mağazaları bulunmaktadır. Bununla birlikte Türkiye'nin 45 ilinde halen faaliyette bulunan Yetkili Bayi Satış ağı mevcuttur.

YÖNETİM KURULU

İntema İnşaat ve Tesisat Malzemeleri Yatırım ve Pazarlama A.Ş. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı:

01.01.2012 – 31.03.2012 faaliyet dönemi içinde, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensiplerin bazıları uygulanmış, bazıları uygulanmamış olup detaylı açıklamalarımız ilgili bölümlerde yer almaktadır.

SPK'nın 30 Aralık 2011 tarih, 28158 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Seri: IV, No:56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ"ine uyum kapsamında çalışmalar başlatılmıştır.

BÖLÜM I. PAY SAHİPLERİ

1.1. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi:

Mali İşler Müdürlüğü bünyesinde pay sahipleri ile ilişkiler birimi kurulmuş olup yıl içinde pay sahibi ile ilişkiler birimi, İMKB, SPK MKK Takasbank ve Pay Sahibi Ortaklar ile olan yazılı ve sözlü iletişimi bu bölüm sağlamaktadır. 2012/3 döneminde 1 adet başvuru olmuş, ayrıca dağıtım haricinde 5 adet 2011 yılı faaliyet raporu isteği karşılanmıştır.

Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi Sorumlusu İletişim Bilgileri :

Adı Soyadı : Erkan Durusoy

Telefon : 0 212 317 94 33

Faks : 0 212 284 49 88

e-posta adresi : erkan.durusoy@eczacibasi.com.tr

Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi, pay sahibi ortaklar, İMKB, SPK, Takasbank ve Merkezi Kayıt Kuruluşu ("MKK") ile olan yazılı ve sözlü iletişimi sağlamaktadır.

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'nin oluşturulması çalışmalarını başlatmıştır.

1.2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı:

Pay sahiplerinin şirketten bilgi talepleri genelde aracı kurumlar ile gerçekleşmektedir. Aracı kurumların talepleri randevu alma usulü ile kabul edilmekte ve karşılıklı görüşülmektedir. Bireysel talepler ise mümkün olduğunca yazılı olarak alınmakta ve cevaplanmaktadır. 2012/03 dönemi içerisinde 3 adet yazılı ve sözlü talepte bulunulmuş ve cevaplandırılmıştır. Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek gelişmeler İMKB yoluyla yapılan açıklamalar ile duyurulmaktadır. Dönem içinde elektronik ortam bu amaçla kullanılmamıştır. Ana sözleşmede özel denetçi atanması hakkında bir düzenleme yoktur. Bu konuda dönem içinde herhangi bir talep olmamıştır.

1.3. Genel Kurul Bilgileri:

2010 Hesap dönemine ait olağan genel kurul toplantısı yapılmıştır. Bu toplantı %72,54 nisap ile gerçekleşmiştir. Katılımcılar, kurucu ortak olup, medyadan katılım olmamıştır. Davet Kamuyu Aydınlatma Platformu, www.eczacibasi.com.tr sitesi, Ticaret Sicil Gazetesi ve basın yoluyla yapılmıştır. 2011 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 08 Mayıs 2012 Salı Günü Saat 09:00 da şirket genel merkezi Altın damla toplantı salonunda yapılacaktır.

Genel kurula katılımı kolaylaştırmak amacıyla toplantılar şehir merkezinde yapılmakta, genel kurula çağrı ilanı, pay sahiplerinin yoğun şekilde takip ettiği düşünülen gazetelerde yayınlanmaktadır. Genel kurul tutanağı İMKB ve SPK'ya gönderilmekte, www.eczacibasi.com.tr adresindeki holding internet sitesi içinde yer alan Kuruluşumuzun yatırımcı ilişkileri bölümünde, ayrıca şirket merkezinde incelemeye açık tutulmaktadır

1.4. Oy Hakları ve Azınlık Hakları:

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

1.5. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı:

Kuruluşumuz Yönetim Kurulu,10 Mart 2006 tarihli toplantısında kurumsal yönetim ilkeleri kapsamında aşağıdaki anlayış çerçevesinde bir kar dağıtım politikası uygulanmasını benimsemiştir.

Bu politika genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulur, faaliyet raporunda yer alır ve şirketin internet sitesinde kamuya açıklanır.

Ana sözleşmemizde, kardan pay alma konusunda imtiyazlı hisse, kurucu intifa senedi ile yönetim kurulu üyelerimize ve çalışanlarımıza kar payı verilmesi uygulaması ile kar payı avansı dağıtılmasını öngören özel bir düzenleme bulunmamaktadır.

Kuruluşumuzun ana sözleşmesinde dağıtılabılır kardan SPK tarafından saptanan oran ve miktarda birinci temettü dağıtılması esası benimsenmiştir.

Yönetim Kurulumuzun genel kurulumuzun onayına sunduğu kar dağıtım teklifleri, kuruluşumuzun mevcut karlılık durumu, pay sahiplerimizin olası beklentileri ile Kuruluşumuzun öngörülen büyüme stratejileri arasındaki hassas dengeler dikkate alınmak suretiyle hazırlanmaktadır.

Kar payı ödemelerimiz, (nakit ve/veya bedelsiz pay) yasal süreler içerisinde ve en geç mevzuatta öngörülen sürenin sonuna kadar olmak üzere en kısa sürede yapılmasına özen gösterilmektedir.

1.6. Payların Devri:

Ana sözleşmede pay devrini kısıtlayan hüküm bulunmamaktadır.

BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

2.1. Şirket Bilgilendirme Politikası:

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 (www.eczacibasi.com.tr) kamunun kullanımına sunulmuştur.

Kamuya açıklanmış her türlü bilginin talep olması halinde ilgili kişiye en kısa sürede ulaştırılması temel prensip olarak benimsenmiştir. Bunun dışında; basından, pay sahiplerinden ya da potansiyel yatırımcılardan bilgi talebi olduğu takdirde de, Mali İşler Müdürlüğü tarafından yazılı ya da sözlü bilgilendirme yapılmaktadır.

2.2. Özel Durum Açıklaması:

2012 yılı ilk 3 aylık dönemde Kamuyu Aydınlatma Platformu'na herhangi bir özel durum açıklaması yapılmamıştır. Hisse senetlerimiz yurtdışı borsalarda kote değildir. Özel durum açıklamaları ile ilgili olarak SPK tarafından herhangi bir uyarı alınmamıştır. Özel durum açıklamaları İMKB'ye KAP bildirimini olarak elektronik ortamda iletilir.

2.3. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği:

Şirketimizin internet sitesi 2007 yılında kullanıma açılmış olup, Yatırımcı ilişkileri bölümünden gerekli bilgilere ulaşılabilmektedir. İnternet sitesinde Yatırımcı İlişkileri bölümü yeniden düzenlenerek daha da güçlendirilmiştir.

2.4. Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması:

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

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.

2.5. 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.

İçerden öğrenebilecek durumda olanların isimleri aşağıda yer almaktadır:

Ferit Bülent Eczacıbaşı	Yönetim Kurulu Başkanı
Osman Erdal Karamercan	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı-Ceo
Mustafa Sacit Basmacı	Yönetim Kurulu Üyesi
Atalay Muharrem Gümrah	Yönetim Kurulu Üyesi - Murahhas Üye
Hüsamettin Onanç	Yönetim Kurulu Üyesi
Levent Giray	Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet Tahsin Yamaner	Yönetim Kurulu Üyesi

Eser Ersoy	Türkiye Satış Direktörü
Tayfun İçten	Baş Denetçi
Bülent Avcı	Baş Denetçi
Erkan Durusoy	Mali İşler Müdürü
Dilek Alkan	UFRS Raporlama Sorumlusu
Gülçin Kelekçi	Ticari Muhasebe Sorumlusu
Beytullah Say	Satış Muhasebesi Yöneticisi
Refik Ediz Günsel	Sorumlu Ortak Başdenetçi
Can Başak	Kıdemli denetçi
Sertu Tali	Denetçi
Osman Tuğrul Özsüt	Yeminli Mali Müşavir
Levent Avni Ersalman	Stratejik Planl. Ve Finansman Grup Başkanı
Okşan Atilla Sanön	Eczacıbaşı Holding A.Ş. Kurumsal İletişim Ve Sürdürülebilir Kalkınma Koordinatörü
Emine İlkay Akalın	Eczacıbaşı Holding A.Ş. Kurumsal İletişim Direktörü
Cem Tanrıkcı	Eczacıbaşı Holding A.Ş. Basın Danışmanı
Rosi Avigidor	Finansman Müdürü
Ayşe Yeşim Roth	Stratejik Planlama Direktörü

BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ

3.1. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi:

Menfaat sahiplerinin bilgilendirilmesi; genel kurul, tedarikçi ve müşteri toplantıları ile, çalışanlar ise stratejik planlama, yayılım toplantıları (bu toplantılarda, hedef paylaşımları, ücret, sosyal hak, harcırah, vb. değişiklikler duyurulmakta, memnuniyet anketleri yapılmaktadır.) ile gerçekleştirilmektedir.

3.2. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı:

Menfaat sahiplerinden pay sahipleri ile genel kurulda, çalışanlar ile stratejik planlama toplantılarında tedarikçiler ile tedarikçi toplantılarında, müşteriler ile de müşteri ziyaretlerinde ve toplantılarında yönetim konusunda katılımcılıkları sağlanmaktadır.

3.3. İnsan Kaynakları Politikası:

Eczacıbaşı Topluluğu olarak insan kaynakları politikamız; Topluluğa bağlı kuruluşların stratejik plan ve hedefleri doğrultusunda organizasyon yapılarını dinamik tutmalarını ve değişimlere hazır olmalarını sağlamaktır,

İnsan kaynaklarının en etkin ve verimli şekilde kullanılması ve gücünün topluluk hedefleri doğrultusunda yönlendirilmesi için sürekli kaliteyi iyileştirici süreç ve sistemlerle bireysel ve takım performansını geliştirmek; çalışanlarımıza profesyonel bir iş ortamı ve kariyer geliştirme fırsatları yaratmak,

Topluluğa, eğitim düzeyi yüksek, iyi yetişmiş, yeniliklere ve değişimlere açık, girişimcilik yeteneğine sahip enerjik, kendini ve işini geliştirmeyi hedefleyen, eleman yetiştiren, Topluluk değerlerini benimseyip, yaşatacak kişileri kazandırmaktır.

3.4. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler:

Altışar aylık devreler halinde hem perakende hemde toptan kanalda yapılan müşteri memnuniyeti anketleri değerlendirilmektedir. Ticari sır kapsamında, müşteri ve tedarikçiler ile ilgili bilgilerin gizliliğine özen gösterilir.

3.5. 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.

Şirketimizce, Eczacıbaşı Topluluğu'nun prensipleri kapsamında sosyal, kültürel ve bazı sportif faaliyetler desteklenmektedir. Çevreye verilen zararlardan dolayı şirketimiz aleyhine açılan herhangi bir dava yoktur.

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

4.1. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler:

Yönetim Kurulu, 1 tanesi icracı olmak üzere 7 üyeden oluşmaktadır. 2011 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar görevde olan yönetim kurulu üyelerimiz:

Ferit Bülent Eczacıbaşı	Yönetim Kurulu Başkanı
Osman Erdal Karamercan	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.
Mustafa Sacit Basmacı	Üye
Hüsamettin Onanç	Üye
Levent Giray	Üye
Ahmet Tahsin Yamaner	Üye
Atalay Muharrem Gümrah	Murahhas Üye

Şirket Yönetim Kurulu'nda, 2011 yılında bağımsız üye bulunmamakta olup 2012 yılında toplanacak 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 yapılacaktır.

4.2. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri:

Yönetim kurulu üye seçiminde aranan asgari nitelikler SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri IV.Bölümünün 3.1.1, 3.1.2. ve 3.1.5. maddelerinde yer alan niteliklerle örtüşmektedir. Buna ilişkin esaslar ana sözleşmede yer almamaktadır.

4.3. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri:

Yönetim Kurulunca belirlenen 2012 vizyonumuz "Yapılarda yaşam kalitesini yükselten ürünlerin satışı yanında banyo ve mutfak mimarisinde uzman, lider perakende hizmet markasıdır" 2012 stratejik hedeflerimiz ise büyümek, verimlilik, karlılık pazar payını korumak ve arttırmaktır. Yönetim Kurulu aylık toplantılarda bu hedefleri gözden geçirir.

4.4. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması:

Bu konuda yönetim kurulu üyelerinden ikisinin oluşturduğu Denetim Komitesi'nden, Holding bünyesindeki Mali İşler Koordinatörlüğü'nden ve tam tasdik sözleşmesi imzalanan YMM firmasından destek alınmaktadır.

4.5. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları:

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

4.6. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:

Yönetim kurulu faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütür. Yönetim kurulu toplantılarının gündemi, yönetim kurulu başkanının kendisine verdiği görev ile genel müdür tarafından belirlenmektedir. Dönem içinde yönetim kurulumuz 5 toplantı yapmıştır. Toplantılar üyelerin çoğunluğunun katılımıyla gerçekleşmiştir. Çağrılar telefon ve/veya e-posta yoluyla yapılmaktadır. Yönetim kurulu üyelerini bilgilendirme ve iletişimi sağlama Yapı Grubu Başkanlığının sekreteryası tarafından yapılmaktadır.

Dönem içinde yapılan yönetim kurulu toplantılarında kararlar, muhalefet şerhi olmaksızın alınmıştır. SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin IV. Bölümün 2.17.4'üncü maddesinde yer alan konularda yönetim kurulu üyeleri toplantılara fiilen katılmışlardır.

Yönetim kurulu üyelerinin ağırlık oy hakkı ve veto hakkı yoktur.

4.7. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı:

Eczacıbaşı Topluluğu'nun genel prensipleri doğrultusunda yönetim kurulu üyeleri şirket ile işlem yapmamaktadır.

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

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı yönetim kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır.

Kuruluşumuzda Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmesi amacıyla "Denetimden Sorumlu Komite" 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 haiz değildir.

Kuruluşumuzda Kurumsal Yönetim Komitesi bulunmamakta olup 2012 yılı ilk yarısında toplanacak Olağan Genel Kurul'dan sonra oluşturulacak komitelerde yer alacak üyelerin seçiminde SPK'nın Seri: IV, No:56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği"nde belirtilen zorunlu ilkeler uygulanacaktır.

4.9. 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 2012/03 döneminde hiçbir Yönetim Kurulu üyesi veya yöneticisine kefalet veya borç vermemiş, kredi kullandırmamıştır.

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