

ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ő.

01 OCAK-31 MART 2016 DÖNEMİNE İLİŞKİN

YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İŐbu Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu ("Rapor") Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 01.01.2016 ile 31.03.2016 tarihleri arasındaki faaliyetlerine ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri II No:14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar tebliği, Kurumsal Yönetim Tebliği Seri II No:17.1 ile 28 AĞustos 2012 tarihli ve 28395 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmış bulunan Őirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik'e ("Yönetmelik") uygun olarak hazırlanmıştır.

Raporu, Şirket Yönetim Kurulu bilgi ve görüŐlerine sunarız.

İçindekiler:

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

1. GENEL BİLGİLER

1.a. Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi

Bu rapor 1 Ocak 2015 – 31 Mart 2016 çalışma dönemini kapsamaktadır.

1.b. Ticaret Ünvanı	: Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
Ticaret Sicil Numarası	: İstanbul Ticaret Sicili, 397525-345107
Merkez İletişim Bilgileri	: Büyükdere Cad.No.209,Tekfen Tower Kat 6 Tel:212 371 72 16, Faks 212 371 72 22
Şube İletişim Bilgileri	: Yoktur.
Şirketin Web Adresi	: www.eczacibasiyo.com.tr

1.c. Şirketin Yönetim Organizasyonu

Sermayesi :21.000.000-TL

Ortaklık Yapısı

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

	31 Mart 2016	Payı (%)
Eczacıbaşı Girişim Pazarlama Tüketim Ürünleri San. ve Tic. A.Ş. Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş. (*)	3.150.000	15
Bülent Eczacıbaşı	5.781.452	27,53
Faruk Eczacıbaşı	84	<1
	84	<1
Diğer (**)	12.068.380	57,46
Sermaye	21.000.000	100

(*)Bu miktarın 1.050.000 TL'lik kısmı (%5) ortaklık payı olarak imtiyazlı hisselerden geriye kalan 4.731.452 TL'lik kısmı Şirket portföyünde izlenen paylardan oluşmaktadır.

(**)Halka açık kısım için Şirketin yaklaşık 2.500 ortağı bulunmaktadır.

Mali dönem içerisindeki Değişiklikler:

Mali dönem içerisinde sermaye , ortaklık yapısı ve anasözleşme değişikliği olmamıştır .

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

Şirket sermayesinin %5'ini oluşturan (A) grubu hisseler Yönetim Kurulu Üye seçiminde imtiyaz hakkına sahip olup, 1 hisse= 15 oy'a sahiptir. Buna göre Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.'ne ait olan toplam 1.050.000 adet (A) grubu her bir hisse Yönetim Kurulu Üye seçiminde 15 oy olmak üzere toplam 15.750.000 oy hakkına sahiptir.

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

Şirketin Yönetim Kurulu 5 kişiden oluşmaktadır.

Şirketin dönem içinde ortalama 3 personeli bulunmaktadır.

Şirket Genel Müdürü Selahattin Okan 24 Haziran 2015 tarihi itibarıyla göreve atanmıştır.

Şirket 'in 26 Nisan 2016 tarihli Genel Kurul'unda 2016 yılı bağımsız denetimi için DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. seçilmiştir.

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

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

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

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

Yönetim Kurulu üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere 01 Ocak 2016 – 31 Mart 2016 döneminde sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarı 390.544TL olmuştur.

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

Şirket çalışanlarına özel sağlık ve hayat sigortaları yapılmaktadır. Bu imkanların toplam tutarı 2.590 TL olmuştur.

3. Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Faaliyet konusu itibarıyla Şirketimizin araştırma ve geliştirme çalışmaları bulunmamaktadır.

4. Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

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

Şirket bu amaç dahilinde;

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

Şirket 15 Haziran 1998 tarihinde kurulmuştur. 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla hisselerinin % 80'i Borsa İstanbul A.Ş. Kolektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı işlem görmektedir.

4.a. Şirketin Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Bilgiler:

Şirket'in faaliyet konusu itibarıyla yatırımı bulunmamaktadır.

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

- 1- Şirketin 01 Ocak-31 Mart 2016 dönemi risk yönetim faaliyetleri risk kontrol hizmet anlaşması kapsamında, Global MD Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiş ve düzenlenen 1 adet risk kontrol raporunda işleyiş ve yasal kayıtların Sermaye Piyasası Kurul'u mevzuatı ile diğer yasal düzenlemelerle uyumlu olduğu belirlenmiştir. Müfettiş Nurgül Yılmazkaya tarafından hazırlanan aylık 2 adet , 3'er aylık 1 adet raporda Şirket'in 2016 yılına ait faaliyetlerinin yatırım ortaklıkları politikalarına, prosedürlere, karar ve mevzuata uyumlu olduğu tespit edilmiştir.
- 2- Denetimden Sorumlu Komite tarafından incelenerek onay verilen mali tablolarının yasalara uygun olduğu ve şirketin gerçek durumunu yansıttığı onaylanmıştır.

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

Şirketimizin doğrudan veya dolaylı olarak iştiraki bulunmamaktadır.

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

Şirket kendi paylarını iktisap etmemiştir.

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

Şirketimizde özel denetim veya kamu denetimi yapılmamıştır.

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

Şirketimiz aleyhine açılan ve mali durumu etkileyebilecek dava bulunmamaktadır.

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

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulama nedeniyle adli veya idari ceza alınmamıştır.

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

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

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

Şirket 01 Ocak- 31 Mart 2016 tarihleri arasında olağanüstü genel kurul toplantısı yapmamıştır.

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

Genel Kurul kararı ve faaliyet konusu gereği dönem içinde bağış ve yardım harcamaları yapılmamaktadır.

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

Şirket sermayesinin % 42,53'üne sahip olan ortaklar Eczacıbaşı Topluluğu'na dahil şirketlerdir. Şirket Eczacıbaşı Topluluğuna bağlı şirketlerden ticari ilişkiler kapsamında sağlık güvenlik birimi hizmeti,bilgi işlem destek ve sistem alt yapı destek hizmetleri almaktadır.Bu hizmetlerin alımı ile ilgili kararlarda hakim şirketin herhangi bir etkisi olmamıştır.

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

Yönetim Kurulumuzun 18 Mart 2016 tarih 5 nolu kararı ile 1 Temmuz 2012 tarihinde yürürlüğe giren 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 199'uncu maddesi uyarınca, faaliyet yılının ilk üç ayı içinde, Kuruluşumuzun hakim ortağı ve hakim ortağının bağlı şirketleri ile ilişkileri hakkında düzenlenmiş olan 2015 yılına ait rapor tarafımızca bilinen hal ve şartlara göre değerlendirilmiş, bu kapsamda Kuruluşumuzun geçmiş faaliyet yılında hakim ortağı Eczacıbaşı Holding A.Ş. ve hakim ortağın bağlı şirketleri ile ticari ilişkileri ayrıntılı olarak irdelenmiş, geçmiş faaliyet yılında hâkim ortakla veya bunlara bağlı şirketlerle, hakim ortağın yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yapılan herhangi bir işlem veya geçmiş faaliyet yılında hâkim ortak ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmadığı, yapılan işlemlerin ticari koşullara ve emsallere uygun yapıldığı ve bu çerçevede Kuruluşumuzu zarara uğratabilecek alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmadığı ve denkleştirmeyi gerektirecek herhangi bir işlem veya önlemin olmadığı sonucuna ulaşılmıştır.

5. Finansal Durum

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

Genel anlamda piyasada oluşabilecek riskler dikkate alınarak asgari hisse senedi portföyünü 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 artırılmakta veya düşürülmektedir.

2016 yılı başında piyasada yer alan 9 adet menkul kıymet yatırım ortaklığının net aktif değerleri toplamı 436,9 milyon TL iken, 2016 Ocak sonu itibariyle sayıları 9 adet menkul kıymet yatırım ortaklığının net aktif değerleri toplamı ise 439,2 milyon TL'ye yükselmiştir.

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı'nın 2016 yılı başında 42.245.309 TL olan net aktif değeri, 2016 Mart ayı sonunda 45.513.015 TL olmuştur. 2016 yılı başında 25.200.000 TL olan toplam piyasa değeri ise 2016 Mart ayı sonunda 26.250.000 TL olarak gerçekleşmiştir.

2016 yılı Yatırım Stratejisi;

Hisse senedi	%25 - %85
SGMK	% 5 - %40
Repo	% 5 - %40

2016 yılı Benchmark Stratejisi;

%55 Bist100+%25 BIST/KYD 547 repo+%10 BIST/KYD 547

1 Ocak – 31 Mart 2016 döneminde

1 MKYO Getirisi	: % 7.79
2 Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	: % 9.44
3 Hedeflenen Karşılaştırma Ölçütü Getirisi	: % 10.24
4 Nispi Getiri (1-2)	: -%1,65 Olarak gerçekleşmiştir.

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

ÖZET FİNANSAL BİLGİLER	2016/03	2015/03
Satış Gelirleri	22.875.884	9.578.228
Brüt Kar/Zarar	3.875.244	(1.146.842)
Faaliyet Karı/Zararı	3.281.412	(1.605.186)
Amortisman Gideri ve İtfa Payları	(8.493)	(998)
Amortisman Öncesi Faaliyet Karı/Zararı	3.289.905	(1.604.188)
Net Dönem Karı/Zararı	3.281.412	(1.605.186)
Toplam Varlıklar	47.090.156	46.720.411
Toplam Özkaynaklar	45.513.015	46.574.193
Toplam Dönen Varlıklar	47.001.707	46.706.238
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.571.277	145.282
Yatırım Harcamaları		
Likidite Oranları		
- Cari Oran	29.91	321.49
- Likidite Oranı	29.91	321.49
Mali Yapıya İlişkin Oranlar		
- Toplam Borçlar/ Toplam Varlıklar	0,0335	0,0031
- Konsolide Özsermaye/ Toplam Varlıklar	0,9665	0,9969
- Konsolide Özsermaye/ Toplam Borçlar	28,8579	318,5257
Karlılık Oranları		
- Net Dönem Karı/ Konsolide Özsermaye	0,07	(0,03)
- Net Dönem Karı/ Toplam Varlıklar	0,07	(0,03)
- Net Dönem Karı/ Net Satışlar	0,14	(0,17)

Şirket hisse senetleri fiyatlarının 1 Ocak 2016 – 31 Mart 2016 dönemi içinde gösterdiği gelişme, ay sonları değerleriyle tabloda gösterilmiştir. (Temettü dağıtımı nedeniyle düzeltilmiş fiyatlardır.)

Ocak	1,19 TL
Şubat	1,29 TL
Mart	1,20 TL

1 Ocak 2016 – 31 Mart 2016 dönemi itibarıyla en yüksek 1.29 TL, en düşük 1.14 TL fiyat seviyelerini test eden hisse senedinde, 31 Mart 2016 itibarıyla yıl başına (31.12.2015'e) göre fiyat değişimi % 4,16 oranında artış olarak gerçekleşti.

Şirketin yıllar itibarıyla hisse kazanç oranları aşağıda yer almaktadır.

	31 Mart 2016	31 Mart 2015
Özvarlık (TL)	45.513.015	46.574.193
Defter Değeri (TL)	2,17	2,22
Pay Başına Kazanç (Krs)	15,63	(7,64)

- 5.c. Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri:**
Şirket sermayesi 21.000.000 TL, Özkaynak tutarı 45.513.015 -TL'dir.
- 5.ç. Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin, Alınması Düşünülen Önlemler:**
Şirket finansal yapısında herhangi bir problem bulunmamaktadır.
- 5.d. Kar Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kar Dağıtımını Yapılmayacaksa Gereğesiyle Dağıtılmayan Karın Nasıl Kullanacağına İlişkin Öneri:**
Kar dağıtım politikası kurumsal yönetim ilkeleri uyum raporunda belirtilmiştir.Şirketin temettü dağıtımında Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uyulmaktadır.
26 Nisan 2016 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında aşağıdaki karar alınmıştır.

1-Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Seri II,14.1 No'lu tebliğ hükümlerine uygun olarak hazırlanan finansal tablolarda dönem zararı oluşması nedeniyle kar dağıtımını yapılmaması ve dönem zararının geçmiş yıllar zararları hesabına aktarılması,

2-Mali mevzuata göre hazırlanmış yasal kayıtlar ve finansal tablolarda oluşan kardan Genel Kanuni Yedek Akçe ayrıldıktan sonra kalan kısmın Olağanüstü Yedeklere ilave edilmesi,

6. Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirilmesi

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

Şirketin öngörülen risklere karşı risk kontrol prosedürleri ve risk yönetim politikası bulunmaktadır.

Şirket Global MD Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde oluşturulmuş olan Risk Yönetim Birimi'nden hizmet satın almakta olup, Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin maruz kalması muhtemel Piyasa ve Likidite Riskini ölçmek amacıyla oluşturulmuş olan risk yönetim sistemi aracılığıyla 1 Ocak 2016 – 31 Mart 2016 tarihleri arasında risk ölçümleri ve risk kontrolleri günlük bazda gerçekleştirmiştir.

Risk yönetim ve kontrol raporu risk yönetim ve kontrol faaliyetleri ile, Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin maruz kalabileceği temel risklerin tanımlanmasını, risk tanımlamalarının düzenli olarak gözden geçirilmesini ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenmesini ve maruz kalınan risklerin tutarlı bir şekilde değerlendirilmesini, tespitini, ölçümünü ve kontrolünü yapmaktadır. 2016 yılında hazırlanan raporlarda risk yönetim prosedüründe açıklanan unsurlarla mevzuata uygunluğu tevsik edilmiştir.

Bunun yanında,

Ortaklığımızın yasal kayıtları;

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

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

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

- Teftiş Birimi tarafından yapılan denetimlerde ,Şirket işlem ve kayıtlarının "İç Kontrol Prosedürü"ne uygunluğu kontrol edilmekte ve raporlama yapılmaktadır.

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

- Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesinde iki üye görev almakta olup, başkanlığa Sayın Prof.Dr.Asaf Savaş Akat üyeliğe Sayın Levent A. Ersalman atanmıştır. 2016 Ocak – Mart dönemine ilişkin 1 adet inceleme raporu düzenlenmiştir.

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

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

7. Diğer Hususlar

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

Bulunmamaktadır.

7.b. Yönetim Organının Uygun Gördüğü İlave Bilgiler:

7.b.1

01 Ocak – 31 Mart 2016 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. Şirketimiz faaliyetleri içerisinde bu kapsama giren işlem bulunmamaktadır.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ'ne UYUM RAPORU

1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı :

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından kamuya açıklanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin gereklerine uyulmasını gerek pay sahiplerinin haklarının korunması, gerek çalışanlar ve yatırımcılar ile ilişkiler bakımından şirketin uzun vadeli çıkarlarının gözetilmesini sağlayacağını bilinciyle, ana yönetim prensiplerinden birisi olarak benimsemektedir.Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan prensiplerin bir kısmı uygulanmış, bir kısmı Şirket'in portföy işletmecisi olması dolayısıyla mal ya da hizmet üretimi bulunmaması ,sadece üç çalışanı olması ve işlemlerinin büyük kısmının hizmet satın alma yoluyla yapılması nedeniyle uygulanamamıştır.Mevcut durumda, SPK'nın 03.01.2014 tarihli (II-17.1) Tebliği ile yenilenmiş olan Kurumsal Yönetim İlkeleri yürürlükte olup, söz konusu ilkelerin zorunlu maddelerinin uygulamaya alınmasına yönelik olarak şirket düzenlemeleri açısından çalışmalar yapılmıştır.Zorunlu olmayan diğer hususlara uyum düzeyini artırma çalışmalarımız da sürmektedir.

BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi :

Yatırımcı ilişkileri birimi yöneticisi Sermaye Piyasası İleri Düzey ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansları sahibi Zeynep Serttepe'dir.

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Yatırımcı ilişkileri Yöneticisi ile İlgili İletişim Bilgileri:

Adı Soyadı : Zeynep Serttepe
Telefon : 212-371 72 16
Faks : 212-371 72 22
e-posta adresi : zeynep.serttepe@eczacibasi.com.tr

Yatırımcı ilişkileri sorumlusu; pay sahibi ortaklar, BIST, SPK, MKK ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ile olan yazılı ve sözlü iletişimi sağlamaktadır.

2015 yılı sonu itibariyle ortaklar tarafından birime yöneltilen yazılı bildirim ve telefon üzerinden gelen herhangi bir talep bulunmayıp, e-posta üzerinden gelen ve bilanço açıklamalarımızla ilgili bir yatırımcı sorusu dışında herhangi bir talep ya da soru olmamıştır. Dönem içerisinde yatırımcı ilişkileri birimi tarafından dört adet rapor hazırlanmıştır.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı:

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

4. Genel Kurul Bilgileri:

2015 yılı genel kurul toplantısı 26 Nisan 2016 tarihinde saat 15:00 'de Büyükdere Caddesi Levent – İstanbul adresindeki WNYDHAM GRAND İstanbul Levent otelinde yapılmıştır. Genel Kurul daveti KAP ve basın yoluyla duyurulmuştur.

Genel kurul öncesi faaliyet raporu ve mali tablolar, ana sözleşme ve kâr dağıtım önerisi ile genel kurul bilgilendirme yazısı şirket merkezinde incelemeye açık tutulmakta, ayrıca internet sitesinde www.eczacibasiyo.com.tr 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, ayrıca şirket merkezinde incelemeye açık tutulmaktadır.

26 Nisan 2016 tarihinde yapılan 2015 yılı olağan genel kurul toplantısına pay sahipleri dışında medya veya menfaat sahipleri katılımı olmamıştır. Ortaklarımızın katılım oranı % 49,29 dir. Divan başkanı gündem maddelerinin görüşülmesi sırasında her madde için pay sahiplerinin sorusu olup olmadığını sormuş, soru sorulmamış ve gündem maddeleri görüşülerek oylanmıştır. Genel Kurul E-genel Kurul sistemi üzerinden de gerçekleştirilmiştir. Bağış ve yardımlar hakkındaki gündem maddesinde bağış ve yardım bulunmadığı hususu genel kurulun bilgisine sunulmuştur. 2016 yılında bağış ve yardım yapılmaması konusunda karar alınmıştır. Bu genel kurul toplantısında alınan karar ile kayıtlı sermaye tavanı süresi 31.12.2020 tarihine kadar uzatılmış, tavan tutarında değişiklik yapılmamıştır.

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları:

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

6. Kar Payı Hakkı

Şirket karına katılım konusunda imtiyaz hakkı bulunmamaktadır.

Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtım Zamanı:

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

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

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

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

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

Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları Tebliği'nin 39. maddesi dağıtılabilir karın %20'sinin dağıtılması zorunluluğunu getirmiştir.

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:

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

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

8.2. Yetki ve Sorumluluk : ECBYO'da Bilgilendirme Politikası'nın oluşturulması, takibi, gözden geçirilmesi ve geliştirilmesi Yönetim Kurulu'nun yetki ve sorumluluğundadır. Yönetim Kurulu tarafından onaylanan Bilgilendirme Politikası kuruluşumuzun internet sitesi vasıtasıyla kamuya açıklanır. Bilgilendirme Politikası'nın koordinasyonu için Yatırımcı İlişkileri Birimi Yöneticisi görevlendirilmiştir. Söz konusu birim Yönetim Kurulu ve Denetimden Sorumlu Komite ile yakın işbirliği içinde sorumluluğunu yerine getirir. Bu yetki ve sorumluluğun yerine getirilmesinde, Eczacıbaşı Holding A.Ş. yetkilileri ile de yakın işbirliği yapılır.

8.3. Kamuyu Aydınlatma Yöntem ve Araçları : ECBYO, kamuyu aydınlatma ve bilgilendirme politikasını belirlerken SPK ve BIST 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 çağırısı, 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 İlişkileri bilgilerinin yer aldığı Web Sitesi (www.eczacibasiyo.com.tr),
- Sermaye piyasası katılımcıları ile yüz yüze veya telefonla yapılan bilgilendirme görüşme ve toplantıları,
- Telefon, elektronik posta, telefaks vb. iletişim yöntem ve araçları.

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

Dönem içinde 8 adet özel durum açıklaması yapılmıştır. Bu açıklamalar hakkında BIST ve SPK tarafından ek açıklama istenmemiştir. Özel durum açıklamaları zamanında KAP sistemine kaydedilmiştir.

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

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

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

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

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

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

8.10. Kurumsal Web Sitesi : Kamunun aydınlatılmasında, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin tavsiye ettiği şekilde, www.eczacibasiyo.com.tr internet adresindeki Yatırımcı İlişkileri bilgilerinin yer aldığı Web Sitesi aktif olarak kullanılır. Web Sitesindeki bilgilerin güncellenmesi Ortaklık İlişkileri Sorumlusu tarafından gerçekleştirilmektedir. ECBYO tarafından kamuya yapılan tüm açıklamalara, Web Sitesi (www.eczacibasiyo.com.tr) üzerinden erişim imkanı sağlanır. Web Sitesi buna uygun olarak yapılandırılır ve bölümlendirilir. Web Sitesinin güvenliği ile ilgili her türlü önlem alınır. Web Sitesi Türkçe olarak SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin öngördüğü içerikte ve şekilde düzenlenir. Özellikle yapılacak genel kurul toplantılarına ilişkin ilana, gündem maddelerine, genel kurula katılım yöntemleri hakkındaki bilgilere yer verilir. Web Sitesi sürekli olarak güncellenir ve geliştirilir.

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

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

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

Sessiz dönem boyunca;

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

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

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

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

9. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği:

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

10. Faaliyet Raporu

Faaliyet raporunda Kurumsal Yönetim İlkelerinde sayılan bilgilere yer verilmiştir.

BÖLÜM III - MENFAAT SAHIPLERİ

11. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi:

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

12. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı:

Menfaat sahiplerinin yönetime katılmaları konusunda herhangi bir çalışma yapılmamıştır.

13. İnsan Kaynakları Politikası:

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

14. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk:

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

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

15. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler: _

Yönetim Kurulu, 31 Mart 2016 tarihi itibariyle tümü icracı olmayan beş kişiden oluşmaktadır.

Levent A.Ersalman	(Başkan)
M. Sacit Basmacı	(Başkan yardımcısı)
Simhan Savaşçın Başaran	(Üye)
Prof.Dr.Asaf Savaş Akat	(Bağımsız Üye)
D.Tamara Bozkuş	(Bağımsız Üye)

Tüm Yönetim Kurulu Üyeleri, 26 Nisan 2016 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında tekrar yönetim kurulu üyesi olarak seçilmişlerdir. 2017 yılında yapılacak olağan genel kurul toplantısına kadar görevlidirler.

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

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

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

Yönetim Kurulu üyelerimizin özgeçmişleri ,Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerimizin bağımsızlık beyanları www.eczacibasiyo.com.tr adresinde yer alan internet sitemizde yer almaktadır. Dönem içerisinde bağımsızlığı ortadan kaldıran herhangi bir durum oluşmamıştır.

16. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:

Yönetim kurulu toplantılarının gündemi, yönetim kurulu başkanının kendisine verdiği görev ile genel müdür tarafından belirlenmektedir. Dönem içinde yönetim kurulumuz 25 toplantı yapmıştır. Kararlar katılanların oybirliği ile gerçekleşmiştir. Çağrılar, telefon ve/veya e-posta yoluyla yapılmaktadır. Yönetim kurulu üyelerini bilgilendirme ve iletişimi sağlama Genel Müdür tarafından yapılmaktadır.

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

Yönetim kurulu üyelerinin ağırlık oy hakkı ve veto hakkı yoktur.

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

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

Yönetim Kurulunun Oluşturduğu Komiteler

2016 yılı için görevli komiteler

Denetimden Sorumlu Komite

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

Kurumsal Yönetim Komitesi

Prof.Dr.Asaf Savaş Akat	Komite Başkanı
Levent A. Ersalman	Üye
Zeynep Serttepe	Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Prof.Dr.Asaf Savaş Akat	Komite Başkanı
Levent A. Ersalman	Üye

İç Kontrolden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi:

M. Sacit Basmacı

18. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması:

Bu konuda; yönetim kurulu üyelerinden ikisinin oluşturduğu Denetim Komitesinden, Riskin Erken Saptanması Komitesinden ve Holding bünyesindeki Mali İşler Grup Başkanlığı ile tam tasdik sözleşmesi imzalanan YMM firmasından destek alınmaktadır. Ayrıca, SPK kararı uyarınca hazırlanmış bulunan "İç Kontrol Prosedürü"ne uygunluğu açısından kontrol edilerek raporlama yapılmaktadır. Bu kapsamda 01 Ocak – 31 Mart 2016 dönemi itibariyle Riskin Erken Saptanması Komitesinin 1 adet raporu bulunmaktadır. Şirket Global MD Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde oluşturulmuş olan Risk Yönetim Birimin'den hizmet satınalmakta olup, 2016 yılı için hazırlanmış raporlarda risk yönetim prosedüründe açıklanan unsurlarla mevzuata uygunluğu tevsik edilmiştir.

19. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri:

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

20. Mali Haklar:

Bağımsız yönetim kurulu üyeleri dışındaki yönetim kurulu üyelerine genel kurul kararları doğrultusunda herhangi bir ücret ödenmemekte, bağımsız yönetim kurulu üyelerine ise 6.500 –TL huzur hakkı ödenmektedir. Yönetim kurulu üyelerinin hiç biri şirket ile ilgili herhangi bir mali işlem yapmamıştır. Performansa dayalı bir ödül sistemi yoktur. Şirket 01 Ocak – 31 Mart 2016 dönemi itibariyle hiçbir yönetim kurulu üyesi veya yöneticisine kefalet veya borç vermemiş, kredi kullandırmamıştır. Personele yıllık dört maaş tutarında ikramiye ödenmekte, ayrıca; çocuk, doğum, ölüm, evlenme yardımı yapılmakta, bu haklar yanında hayat sigortası, sağlık sigortası yapılmaktadır.

Ücretlendirme Politikası:

Ücret politikamız aşağıda yer almaktadır.

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

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

Kuruluşumuzdaki yıllardır yönetim kurulu üyelerine bu üyelikleri dolayısıyla ayrıca bir ücret ödenmemekte, Eczacıbaşı Topluluğu bünyesinde diğer şirketlerde icrada bulunan yönetim kurulu üyelerine ise, aşağıda detayları açıklanan üst düzey yöneticiler için belirlenen politika kapsamında ödeme aslen görevli buldukları kuruluşlar tarafından yapılmaktadır. Yönetim kurulu üyelerine, atanma ve ayrılma tarihleri itibariyle görevde buldukları 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.”