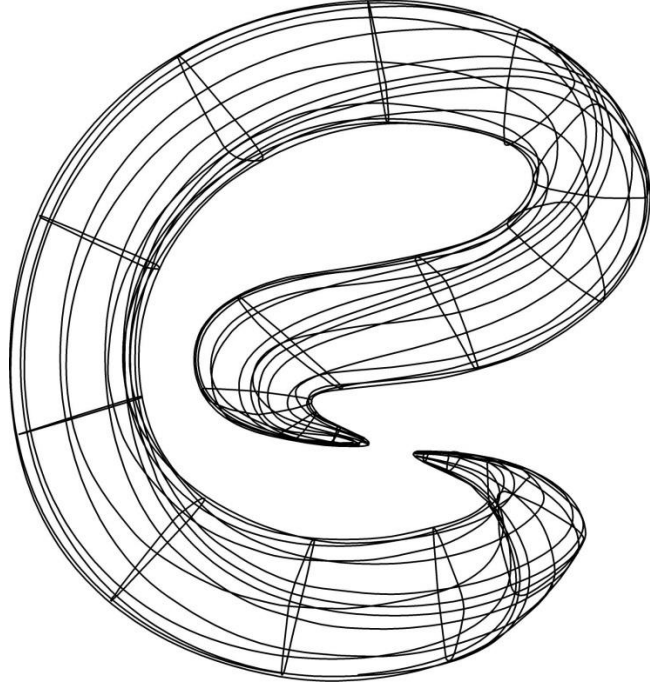




# **ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK 2018 – 31 MART 2018**

## **YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

<http://www.eczacibasi.com.tr>

[ecbyo@eczacibasi.com.tr](mailto:ecbyo@eczacibasi.com.tr)

**ECZACIBAŞI YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.**  
**1 OCAK-31 MART 2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU**  
**FAALİYET RAPORU**

**1. GENEL BİLGİLER**

**1.1. Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi**

Bu rapor 1 Ocak 2018 – 31 Mart 2018 çalışma dönemini kapsamaktadır.

**1.2. Ticaret Ünvanı**

: Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

**Ticaret Sicil Numarası**

: İstanbul Ticaret Sicili, 397525-345107

**Merkez İletişim Bilgileri**

: Büyükdere Cad.No.205,Kanyon Ofis Kat 23 Levent  
İstanbul

Tel:212 371 72 16, Faks 212 371 72 22

**Şube İletişim Bilgileri**

: Yoktur.

**Şirketin Web Adresi**

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

**1.3. Sermaye ve Ortaklık Yapısı**

**Çıkarılmış Sermayesi** :21.000.000-TL

**Kayıtlı Sermayesi** :75.000.000-TL

**Ortaklık Yapısı :**

Şirketin 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

| Ortaklar                                              | Grubu | Pay Tutarı (TL)   | Pay Oranı (%) |
|-------------------------------------------------------|-------|-------------------|---------------|
| Eczacıbaşı Yatırım Holding<br>Ortaklığı A.Ş.          | B     | 5.796.413         | 27,60         |
| Eczacıbaşı Yatırım Holding<br>Ortaklığı A.Ş.          | A     | 1.050.000         | 5,00          |
| Eczacıbaşı Tüketim Ürünleri<br>Sanayi ve Tic.aret A.Ş | B     | 3.150.000         | 15,00         |
| Diğer                                                 | B     | 11.003.587        | 52,39         |
| <b>Toplam</b>                                         |       | <b>21.000.000</b> | <b>100,00</b> |

Şirket sermayesi her biri 1 (bir) TL nominal değerinde 21.000.000 adet paya bölünmüş olup, payların 1.050.000 adedi (A) Grubu, 19.950.000 adedi (B) Grubu'dur. Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde (A) Grubu payların her biri 15 (Onbeş) adet oy hakkına, (B) Grubu payların her biri 1 (Bir) adet oy hakkına sahiptir.

**Mali dönem sonrasında ortaklık yapısında gerçekleşen değişiklik:**

Şirket ortakları Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş. ve Eczacıbaşı Tüketim Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.(\*) sahip oldukları payların tamamının Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. satılması hususunda 27.12.2017 tarihinde sözleşme imzalamışlardır.

(\*)Eczacıbaşı Girişim Pazarlama Tüketim Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. unvanlı Şirket, 29 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Türk Ticaret Kanunu ("TTK")'nın 136, 155/1-b. ile 158. maddeleri ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18 - 20 'inci maddeleri çerçevesinde, tüm aktif ve pasiflerinin bir bütün (kül) halinde "Eczacıbaşı Tüketim Ürünleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi" unvanlı Şirkete devrolması yoluyla kolaylaştırılmış usulle birleşmişlerdir. Birleşme kararı İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 29 Aralık 2017 tarihinde tescil edilmiş, 5 Ocak 2018 tarihli Ticaret Sicil gazetesıyla de ilan edilmiştir

Hisse devir işlemi için Rekabet Kurumu tarafından 15.03.2018 tarihinde ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 30.03.2018 tarihinde gerekli izinler verilmiştir.

Hisse devir işlemi 09.04.2018 tarihinde BIST A.Ş bünyesinde toptan alış satış işlemi yapılarak gerçekleştirmiştir.

Hisse devri sonrası şirketimiz ortaklık yapısı aşağıdaki şekilde oluşmuştur.

| Ortaklar                           | Grubu | Pay Tutarı (TL)   | Pay Oranı (%) |
|------------------------------------|-------|-------------------|---------------|
| Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | A     | 1.050.000         | 5,00          |
| Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | B     | 8.946.413         | 42,60         |
| Diğer                              | B     | 11.003.587        | 52,40         |
| <b>Toplam</b>                      |       | <b>21.000.000</b> | <b>100,00</b> |

**1.4. Şirket'in Organizasyonu, Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı Hakkında Bilgiler:**

**Yönetim Kurulu:** Yönetim kurulu biri başkan olmak üzere beş üyeden oluşmaktadır:

| Adı Soyadı                | Unvanı                     | Görev Başlangıç Tarihi | Bitiş Tarihi | Bağımsızlık Durumu | Şirket Dışında Yürüttüğü Görevler                                                                                                            |
|---------------------------|----------------------------|------------------------|--------------|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Seyfettin Sarıçam         | Yönetim Kurulu Başkanı     | 30.09.2016             | Devam ediyor | Bağımsız değil     | Eczacıbaşı Holding A.Ş. Stratejik Planlama ve Finansman Grup Bşk./ Eczacıbaşı Topluluğu Şirketlerinde Yönetim Kurulu üyeliği ve Yöneticilik. |
| M.Sacit Basmacı           | Yönetim Kurulu Başkan Yrd. | 01.04.2011             | Devam ediyor | Bağımsız değil     | Eczacıbaşı Holding A.Ş. Mali İşler Grup Bşk./ Eczacıbaşı Topluluğu Şirketlerinde Yönetim Kurulu üyeliği ve yöneticilik.                      |
| Simhan S.Başaran          | Yönetim Kurulu Üyesi       | 07.04.2014             | Devam ediyor | Bağımsız değil     | Eczacıbaşı Holding A.Ş.Hukuk Baş Danışmanı / Eczacıbaşı Topluluğu Şirketlerinde Yönetim Kurulu üyeliği                                       |
| Prof. Dr. Asaf Savaş Akat | Yönetim Kurulu Üyesi       | 08.05.2012             | Devam ediyor | Bağımsız üye       | Üniversite Öğretim Üyesi                                                                                                                     |
| D.Tamara Bozkuş           | Yönetim Kurulu Üyesi       | 15.04.2013             | Devam ediyor | Bağımsız üye       | -                                                                                                                                            |

Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komiteler ve bu komitelerde görev yapan yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler, faaliyet raporunun Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu bölümünde verilmektedir.

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

Şirketin dönem sonu itibarıyla 3 personeli bulunmaktadır. Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması bulunmamakta olup, çalışanlarımızın ücret ve hakları ilgili mevzuata ve iç düzenlemelerimize uygun olarak belirlenmektedir.

#### **1.5. 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**

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

Şirketimizde bağımsız yönetim kurulu üyeleri dışındaki yönetim kurulu üyelerine herhangi bir ücret ve huzur hakkı ödenmemekte, bağımsız yönetim kurulu üyelerine genel kurulca belirlenen tutarda huzur hakkı ödemesi yapılmaktadır.

Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere 01 Ocak 2018 – 31 Mart 2018 döneminde sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarı 412.998 TL olmuştur.

#### **2.2. 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 3.880 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**

#### **4.1. Şirket Faaliyetleri**

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş. 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'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 15 Haziran 1998 tarihinde kurulmuştur. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla payları BİST Kolektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı'nda işlem görmektedir.

#### **4.2. Şirket'in Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Bu Sektör İçerisindeki Yeri:**

2018 yılı başında piyasada yer alan 9 adet menkul kıymet yatırım ortaklığının net aktif değerleri toplamı 479 milyon TL iken, 2018 Mart sonu itibarıyla 9 adet menkul kıymet yatırım ortaklığının net aktif değerleri toplamı 465 milyon TL olmuştur. Net aktif değeri büyüklükleri esas alındığında şirketimizin sektör büyüklüğü içerisindeki payı yaklaşık %10 oranındadır.

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı'nın 2018 yılı başında 47.412.674 TL olan net aktif değeri Mart ayı sonunda 47.975.966 TL olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılı başında 45.150.000 TL olan toplam piyasa değeri ise 2018 Mart ayı sonunda 49.350.000 TL'ye yükselmiştir.

#### **4.3. Şirketin Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Bilgiler:**

Şirket'in faaliyet konusu itibarıyla yatırımı bulunmamaktadır.

#### **4.4. Şirketin İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ile Yönetim Organının Bu Konudaki Görüşü:**

İç kontrol sisteminin yürütülmesinde; Şirketin tüm iş ve işlemlerinin, yönetim stratejisi ve politikalarına uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir şekilde mevzuat ve kurallar çerçevesinde yürütülmesi, hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğünün ve güvenilirliğinin sağlanması, hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti amaçlanmakta, bu çerçevede iç kontrol ve denetim faaliyetleri Şirket bünyesinde oluşturulan Teftiş Birimi tarafından üstlenilmektedir. İç kontrol ve denetim faaliyetleri, yönetim kurulunca 06.02.2015 tarihinde onaylanan ve 18.12.2017 tarihinde revize edilen "Denetim Prosedürü" ve "İç Kontrol Prosedürü"ne uygun olarak yürütülmektedir. Şirket müfettişi Nurgül Yılmazkaya tarafından hazırlanan iç kontrol raporları ve denetim faaliyetlerine ilişkin raporlar, yönetim kurulunun bilgi ve değerlendirmelerine sunulmaktadır.

Şirketin 01 Ocak- 31 Mart 2018 dönemi risk yönetim faaliyetleri, portföy yönetim sözleşmesi hükümleri arasında yer alan risk kontrol düzenlemesi kapsamında İş Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiştir.

Denetimden Sorumlu Komite muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim şirketinin belirlenmesi, iç kontrol sisteminin işleyişi ve etkinliği ile bağımsız denetim süreçlerinin gözetiminden sorumludur. Komite dönem içerisinde muhasebe ve iç kontrol sistemleri, bağımsız denetim ve finansal raporlama süreçlerini izlemiş ve olumsuz bir bulguya rastlamamış, usulüne uygun hareket edildiğine kanaat getirmiştir. Denetimden sorumlu komite dönem içerisinde 2 kez toplanmıştır.

Yönetim Kurulu'nun Komitelerin Etkinliğine İlişkin Değerlendirmesi:

Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan kurumsal yönetim komitesi, riskin erken saptanması komitesi ve denetimden sorumlu komite kendi görev ve çalışma esaslarında belirtilen konularda görev ve sorumluluklarını yerine getirmişler ve çalışmaların etkinliği için gerekli görülen sıklıkta toplanmaya özen göstermişlerdir. Komiteler yaptıkları çalışmalar hakkında Yönetim Kurulu'nu bilgilendirmişlerdir.

#### **4.5. Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler:**

Şirketimizin doğrudan veya dolaylı olarak iştiraki bulunmamaktadır.

#### **4.6. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler:**

Şirket kendi paylarını iktisap etmemiştir.

#### **4.7. Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar:**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlamaya ve bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde altı aylık ara dönem ve yıllık finansal tablolar bağımsız denetimden geçirilmektedir. Özel denetim yapılmamıştır.

#### **4.8. 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.

#### **4.9. 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.

**4.10. 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 genel kurul kararlarına uymuştur.

**4.11. 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 2018 tarihleri arasında olağanüstü genel kurul toplantısı yapmamıştır.

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

Genel Kurul kararı ve faaliyet konusu gereği bağış, yardım ve sosyal sorumluluk harcamaları yapılmamaktadır.

**4.13. Şirketler 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 % 47,60'ına 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.

Şirket 01.10.2016 tarihinden itibaren merkez adresini Büyükdere Cad. No.185 Kanyon Ofis K.23 Levent-Şişli İstanbul olarak değiştirmiş ve söz konusu adreste çalışma alanı olarak toplam 36 m<sup>2</sup> büyüklüğünde bir alanı, EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nden kiralamıştır.

Şirketler topluluğu bünyesindeki hakim ve bağlı şirketler ile yürütülen işlemler olağan ticari faaliyetler olup hakim şirketin yönlendirmesi ile ya da yönlendirmesi olmaksızın hakim şirketin ya da bağlı şirketlerden birinin yararına yapılan herhangi bir işlem veya söz konusu çerçevede alınan ya da alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır.

**4.14.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 İşlemden Uygun Bir Karşı Edim Sağlanıp Sağlanmadığı ve Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Önlemin Şirketi Zarara Uğrattığı, Uğratmadığı, Şirket Zarara Uğramışsa Bunun Denkleştirilip Denkleştirilmediği:**

Yönetim Kurulumuzun 28 Şubat 2018 tarih ve 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 2017 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.

#### 4.15. İlişkili Taraflarla Yapılan Yaygın ve Süreklilik Arz Eden İşlemlere İlişkin Bilgiler.

| 2018 Ocak - Mart Dönemi İlişkili Taraf İşlemleri      |                          |                  |
|-------------------------------------------------------|--------------------------|------------------|
| İlişkili Taraf                                        | İşlemin Niteliği         | Tutar (TL)       |
| EİS Eczacıbaşı İlaç Sınai ve Finansal Yatırımlar A.Ş. | Kira                     | 7.654,00         |
| Eczacıbaşı Holding A.Ş.                               | Bilgi sistemleri hizmeti | 3.229,00         |
| Kanyon Yönetim İşletim ve Pazarlama Ltd.Şti.          | Aidat                    | 3.484,00         |
| Eczacıbaşı Ortak Sağlık ve Güvenlik Birimi A.Ş.       | Çalışan sağlık hizmeti   | 1.569,00         |
| Eczacıbaşı Bilişim A.Ş.                               | Bilgi sistemleri hizmeti | 1.367,00         |
| <b>Toplam</b>                                         |                          | <b>17.303,00</b> |

İlişkili taraflardan yapılan alış işlemlerinin tutarları satışların maliyeti tutarına oranı binde 1'in altındadır.

#### 5. Finansal Durum

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

Şirketimiz 2017 yılı başından itibaren portföy dağılımı tercihinde değişikliğe gitmiş ve bu kapsamda hisse senedi oranını minimize etmiştir. Buna karşın portföy çeşitlendirmesine gidilmiş ve kamu borçlanma senetleri yanında özel sektör tahvilleri, eurobondlar, vadeli mevduat, BPP ve yatırım fonları portföye dahil edilmiştir. Ayrıca portföyde yer alan eurobondların döviz üzerinden değerlendirilmesi dikkate alınarak döviz kurlarındaki değişimlere karşı korunma amaçlı olarak VİOP kontratlarına yatırım yapılmaktadır.

2018 yılı başında piyasada yer alan 9 adet menkul kıymet yatırım ortaklığının net aktif değerleri toplamı 479 milyon TL iken, 2018 Mart sonu itibarıyla 9 adet menkul kıymet yatırım ortaklığının net aktif değerleri toplamı 465 milyon TL olmuştur. Net aktif değeri büyüklükleri esas alındığında şirketimizin sektör büyüklüğü içerisindeki payı yaklaşık %10 oranındadır.

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı'nın 2018 yılı başında 47.412.674 TL olan net aktif değeri Mart ayı sonunda 47.975.966 TL olarak gerçekleşmiştir. 2018 yılı başında 45.150.000 TL olan toplam piyasa değeri ise 2018 Mart ayı sonunda 49.350.000 TL'ye yükselmiştir.

##### 2018 yılı Yatırım Stratejisi;

Şirket 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yatırım stratejisini aşağıdaki şekilde belirlemiştir.

Eşik Değer (Mutlak Getiri Hedeflemesi)

Portföy Eşik Değeri = Mutlak Değer : Net %12,5 (Tüm giderler düşülerek belirlenen kazancın ortalama portföy büyüklüğüne oranı)

1 Ocak – 31 Mart 2018 döneminde

|                              |            |
|------------------------------|------------|
| 1 EBYO Getirisi              | : % 1,43   |
| 2 Hedeflenen Kıstas Getirisi | : % 3,01   |
| 3 Nispi Getiri (1-2)         | : % - 1,58 |

olarak gerçekleşmiştir.

31.03.2018 tarihi itibarıyla şirket portföy dağılımı aşağıdaki şekildedir.

| Varlık Türü          | Portföy Değeri (TL)  | Toplam Portföye Oranı (%) |
|----------------------|----------------------|---------------------------|
| Nakit                | 7.001,16             | 0,01%                     |
| Hisse Senedi         | 530.039,12           | 1,10%                     |
| Özel Sektör Tahvili  | 21.347.699,96        | 44,50%                    |
| Eurobond             | 18.673.658,61        | 38,92%                    |
| Yatırım Fonu         | 3.942.767,75         | 8,22%                     |
| Repo/Ters Repo       | -                    | 0,00%                     |
| Borsa Para Piyasası  | 1.357.695,21         | 2,83%                     |
| Banka Mevduatı (TL)  | 1.004.836,45         | 2,09%                     |
| VİOP Teminatı        | 1.281.395,08         | 2,67%                     |
| Diğer Borç/Alacaklar | (169.127,04)         | -0,35%                    |
| <b>TOPLAM</b>        | <b>47.975.966,30</b> | <b>100,00%</b>            |

| HİSSE SENETLERİ     |                   |               |                    |           |                 |             |                   |             |  |
|---------------------|-------------------|---------------|--------------------|-----------|-----------------|-------------|-------------------|-------------|--|
| Hisse Adı           | Mevcut Adet       | Birim Maliyet | Toplam Maliyet(TL) | Kapanış   | Potansiyel K/Z  | Kar (%)     | Bugünkü Değer     | Yüzde (%)   |  |
| ADNAC               | 0,850             | 0,729412      | 0,62               | 1,260000  | 0,45            | 72,58       | 1,07              | 0,00        |  |
| AKBNK               | 0,720             | 8,000000      | 5,76               | 9,550000  | 1,12            | 19,44       | 6,88              | 0,00        |  |
| AKENR               | 0,780             | 2,076923      | 1,62               | 0,950000  | -0,88           | -54,32      | 0,74              | 0,00        |  |
| ALARK               | 0,930             | 4,838710      | 4,50               | 6,750000  | 1,78            | 39,56       | 6,28              | 0,00        |  |
| ANACM               | 0,780             | 2,705128      | 2,11               | 3,360000  | 0,51            | 24,17       | 2,62              | 0,00        |  |
| ANHYT               | 0,860             | 1,116279      | 0,96               | 7,450000  | 5,45            | 567,71      | 6,41              | 0,00        |  |
| DOHOL               | 0,540             | 0,740741      | 0,40               | 1,360000  | 0,33            | 82,50       | 0,73              | 0,00        |  |
| ENKAI               | 0,460             | 3,956522      | 1,82               | 5,510000  | 0,71            | 39,01       | 2,53              | 0,00        |  |
| EREGL               | 0,620             | 3,935484      | 2,44               | 10,480000 | 4,06            | 166,39      | 6,50              | 0,00        |  |
| ISCTR               | 0,850             | 4,635294      | 3,94               | 7,140000  | 2,13            | 54,06       | 6,07              | 0,00        |  |
| ISGYO               | 0,090             | 1,222222      | 0,11               | 1,280000  | 0,01            | 9,09        | 0,12              | 0,00        |  |
| KCHOL               | 0,480             | 12,291667     | 5,90               | 16,340000 | 1,94            | 32,88       | 7,84              | 0,00        |  |
| KRDMD               | 0,440             | 3,227273      | 1,42               | 3,960000  | 0,32            | 22,54       | 1,74              | 0,00        |  |
| PETKM               | 0,180             | 2,611111      | 0,47               | 8,140000  | 1,00            | 212,77      | 1,47              | 0,00        |  |
| PGSUS               | 7.500,000         | 33,880000     | 254.100,00         | 35,660000 | 13.350,00       | 5,25        | 267.450,00        | 0,56        |  |
| QNBFB               | 1,090             | 3,807339      | 4,15               | 5,980000  | 2,37            | 57,11       | 6,52              | 0,00        |  |
| SAHOL               | 25.000,500        | 10,710013     | 267.755,69         | 10,500000 | -5.250,44       | -1,96       | 262.505,25        | 0,55        |  |
| SELEC               | 0,800             | 2,937500      | 2,35               | 3,720000  | 0,63            | 26,81       | 2,98              | 0,00        |  |
| SISE                | 0,680             | 4,014706      | 2,73               | 5,160000  | 0,78            | 28,57       | 3,51              | 0,00        |  |
| SKBNK               | 0,020             | 2,000000      | 0,04               | 1,710000  | -0,01           | -25,00      | 0,03              | 0,00        |  |
| SODA                | 0,300             | 5,333333      | 1,60               | 5,520000  | 0,06            | 3,75        | 1,66              | 0,00        |  |
| TCELL               | 0,050             | 11,800000     | 0,59               | 15,150000 | 0,17            | 28,81       | 0,76              | 0,00        |  |
| TOASO               | 0,330             | 23,242424     | 7,67               | 27,040000 | 1,25            | 16,30       | 8,92              | 0,00        |  |
| TRKCM               | 0,440             | 2,068182      | 0,91               | 5,140000  | 1,35            | 148,35      | 2,26              | 0,00        |  |
| TSKB                | 0,250             | 0,360000      | 0,09               | 1,540000  | 0,30            | 333,33      | 0,39              | 0,00        |  |
| UNYEC               | 0,600             | 4,800000      | 2,88               | 4,850000  | 0,03            | 1,04        | 2,91              | 0,00        |  |
| VAKBN               | 0,300             | 4,333333      | 1,30               | 6,510000  | 0,65            | 50,00       | 1,95              | 0,00        |  |
| YKBNK               | 0,220             | 3,500000      | 0,77               | 4,440000  | 0,21            | 27,27       | 0,98              | 0,00        |  |
| <b>GRUP TOPLAMI</b> | <b>32.514,160</b> |               | <b>521.912,84</b>  |           | <b>8.126,28</b> | <b>1,56</b> | <b>530.039,12</b> | <b>1,11</b> |  |

| SGMK                |     |             |              |                      |               |                      |         |                   |             |                      |              |
|---------------------|-----|-------------|--------------|----------------------|---------------|----------------------|---------|-------------------|-------------|----------------------|--------------|
| Tanım               | VKG | İtfa Tarihi | Valör Tarihi | Nominal              | Birim Maliyet | Toplam Maliyet(TL)   | Kapanış | Potansiyel K/Z    | Kar (%)     | Bugünkü Değer        | Yüzde (%)    |
| TRFULFK41813        |     | 05.04.2018  | 06.04.2017   | 500.000,00           | 100,00        | 500.000,00           | 104,15  | 20.763,65         | 0,13        | 520.763,65           | 1,08         |
| TRFGVYA41813        |     | 13.04.2018  | 18.10.2017   | 500.000,00           | 93,43         | 467.155,00           | 99,58   | 30.749,25         | 0,11        | 497.904,25           | 1,03         |
| TRFDSTF51814        |     | 09.05.2018  | 13.11.2017   | 400.000,00           | 92,90         | 371.616,00           | 98,52   | 22.458,43         | 0,12        | 394.074,43           | 0,82         |
| TRFVDTF51818        |     | 15.05.2018  | 17.11.2017   | 500.000,00           | 93,36         | 466.805,00           | 98,32   | 24.798,37         | 0,12        | 491.603,37           | 1,02         |
| TRFALFK41815        |     | 06.04.2018  | 29.11.2017   | 500.000,00           | 95,19         | 475.965,00           | 99,85   | 23.262,10         | 0,12        | 499.227,10           | 1,04         |
| TRFGDKM61813        |     | 11.06.2018  | 01.12.2017   | 250.000,00           | 100,00        | 250.000,00           | 100,31  | 770,15            | 0,16        | 250.770,15           | 0,52         |
| TRFKPTL61812        |     | 01.06.2018  | 06.12.2017   | 500.000,00           | 92,90         | 464.520,00           | 97,59   | 23.427,11         | 0,12        | 487.947,11           | 1,01         |
| TRFLDFK61817        |     | 08.06.2018  | 22.12.2017   | 500.000,00           | 92,94         | 464.710,00           | 97,15   | 21.063,17         | 0,13        | 485.773,17           | 1,01         |
| TRFDSTF61813        |     | 22.06.2018  | 26.12.2017   | 500.000,00           | 92,72         | 463.600,00           | 96,56   | 19.217,43         | 0,13        | 482.817,43           | 1,00         |
| TRFCKKB51811        |     | 09.05.2018  | 10.01.2018   | 500.000,00           | 95,34         | 476.690,00           | 98,53   | 15.942,58         | 0,12        | 492.632,58           | 1,02         |
| TRFCLKM71814        |     | 13.07.2018  | 17.01.2018   | 725.000,00           | 92,97         | 674.003,50           | 96,00   | 22.018,89         | 0,12        | 696.022,39           | 1,45         |
| TRFKPTL71811        |     | 03.07.2018  | 22.01.2018   | 500.000,00           | 93,37         | 466.845,00           | 96,33   | 14.810,97         | 0,12        | 481.655,97           | 1,00         |
| TRFISFN11927        |     | 25.01.2019  | 09.02.2018   | 410.000,00           | 87,13         | 357.245,30           | 88,93   | 7.385,77          | 0,12        | 364.631,07           | 0,76         |
| TRFDSTF91810        |     | 18.09.2018  | 23.03.2018   | 900.000,00           | 92,62         | 833.571,00           | 93,02   | 3.578,32          | 0,13        | 837.149,32           | 1,74         |
| TRFFBFK91810        |     | 24.09.2018  | 29.03.2018   | 500.000,00           | 93,08         | 465.420,00           | 93,23   | 745,98            | 0,12        | 466.165,98           | 0,97         |
| TRFKPTL91819        |     | 24.09.2018  | 30.03.2018   | 400.000,00           | 92,76         | 371.048,00           | 92,88   | 470,15            | 0,13        | 371.518,15           | 0,77         |
| TRSKCTF11919        |     | 16.01.2019  | 18.01.2017   | 400.000,00           | 100,00        | 400.000,00           | 101,84  | 7.349,10          | 0,11        | 407.349,10           | 0,85         |
| TRSZFKL21916        |     | 14.02.2019  | 16.02.2017   | 1.760.000,00         | 100,00        | 1.760.000,00         | 102,00  | 35.180,34         | 0,12        | 1.795.180,34         | 3,73         |
| TRSNLOG21912        |     | 13.02.2019  | 17.02.2017   | 500.000,00           | 100,00        | 500.000,00           | 102,12  | 10.622,17         | 0,05        | 510.622,17           | 1,06         |
| TRSDOGH31910        |     | 01.03.2019  | 03.03.2017   | 790.000,00           | 100,00        | 790.000,00           | 101,35  | 10.625,64         | 0,13        | 800.625,64           | 1,66         |
| XS1028938915        |     | 22.10.2019  | 14.03.2017   | 500.000,00           | 102,82        | 514.107,64           | 103,24  | 105.982,46        | -1,19       | 2.038.461,67         | 4,23         |
| TRSTIMG41917        |     | 04.04.2019  | 06.04.2017   | 500.000,00           | 100,00        | 500.000,00           | 104,26  | 21.278,63         | 0,14        | 521.278,63           | 1,08         |
| TRSAJFK1813         |     | 05.11.2018  | 08.05.2017   | 490.000,00           | 100,00        | 490.000,00           | 105,65  | 27.671,03         | 0,11        | 517.671,03           | 1,08         |
| TRSDOGH72112        |     | 26.07.2021  | 31.07.2017   | 1.000.000,00         | 100,00        | 1.000.000,00         | 103,07  | 30.719,40         | 0,15        | 1.030.719,40         | 2,14         |
| TRSTISB72712        |     | 27.07.2027  | 08.08.2017   | 3.500.000,00         | 100,00        | 3.500.000,00         | 102,76  | 96.543,55         | 0,12        | 3.596.543,55         | 7,47         |
| TRSGRFK41911        |     | 02.04.2019  | 03.10.2017   | 450.000,00           | 100,00        | 450.000,00           | 103,85  | 17.314,69         | 0,12        | 467.314,69           | 0,97         |
| TRSTHALE2716        |     | 22.10.2027  | 20.10.2017   | 900.000,00           | 100,00        | 900.000,00           | 100,97  | 8.771,14          | 0,13        | 908.771,14           | 1,89         |
| TRSGZDF51918        |     | 24.05.2019  | 24.11.2017   | 500.000,00           | 100,00        | 500.000,00           | 100,48  | 2.406,39          | 1,68        | 502.406,39           | 1,04         |
| TRSYDAT32212        |     | 16.03.2022  | 15.12.2017   | 500.000,00           | 100,00        | 500.000,00           | 100,57  | 2.838,20          | 0,14        | 502.838,20           | 1,04         |
| TRSKCTF71913        |     | 16.07.2019  | 15.01.2018   | 500.000,00           | 100,00        | 500.000,00           | 103,14  | 15.686,47         | 0,12        | 515.686,47           | 1,07         |
| XS1508914691        |     | 27.10.2021  | 19.01.2018   | 300.000,00           | 102,30        | 306.908,33           | 101,65  | 31.279,65         | -1,16       | 1.204.252,60         | 2,50         |
| XS1571399754        |     | 24.02.2022  | 19.01.2018   | 250.000,00           | 105,07        | 262.664,93           | 100,21  | -14.571,06        | -1,14       | 989.308,04           | 2,06         |
| XS1345632811        |     | 08.02.2021  | 26.01.2018   | 500.000,00           | 105,23        | 526.166,67           | 101,62  | -1.764,50         | -1,00       | 2.006.455,83         | 4,17         |
| USM0375YAK49        |     | 24.10.2022  | 02.02.2018   | 200.000,00           | 102,36        | 204.722,22           | 100,74  | 20.457,90         | -1,12       | 795.597,64           | 1,65         |
| XS1219733752        |     | 22.04.2020  | 15.02.2018   | 1.000.000,00         | 102,21        | 1.022.053,12         | 102,03  | 159.541,35        | -1,15       | 4.028.865,23         | 8,37         |
| TRSTBTF31910        |     | 01.03.2019  | 28.02.2018   | 250.000,00           | 86,36         | 215.902,50           | 87,70   | 3.354,76          | 0,12        | 219.257,26           | 0,46         |
| TRSORFN31910        |     | 15.03.2019  | 09.03.2018   | 500.000,00           | 86,20         | 431.000,00           | 87,04   | 4.182,19          | 0,12        | 435.182,19           | 0,90         |
| XS1605397394        |     | 03.05.2022  | 19.03.2018   | 1.000.000,00         | 101,23        | 1.012.261,11         | 100,30  | 46.597,18         | -1,18       | 3.960.707,21         | 8,23         |
| XS1622626379        |     | 03.05.2022  | 19.03.2018   | 700.000,00           | 101,13        | 707.896,88           | 100,26  | 34.275,05         | -1,18       | 2.771.499,92         | 5,76         |
| USM8931TAA71        |     | 20.04.2021  | 22.03.2018   | 400.000,00           | 107,07        | 428.284,72           | 105,99  | 19.009,06         | -1,12       | 1.674.108,11         | 3,48         |
| <b>GRUP TOPLAMI</b> |     |             |              | <b>25.475.000,00</b> |               | <b>24.991.161,92</b> |         | <b>946.813,11</b> | <b>3,79</b> | <b>40.021.358,57</b> | <b>83,13</b> |

| Yatırım Fonları |                    |                    |                |                    |                    |                  |                |               |               |           |
|-----------------|--------------------|--------------------|----------------|--------------------|--------------------|------------------|----------------|---------------|---------------|-----------|
| Tanım           | Mevcut Adet        | Birim Maliyet      | Toplam Maliyet | Kapanış            | Bugünkü Değer      | Potansiyel K/Z   | Kar            | Yüzde         |               |           |
| TPE             | 21898389           | 0,03               | 558693,6       | 0,03               | 583197,9           | 24504,3          | 4,2            | 1,21          |               |           |
| TPO             | 99670563           | 0,02               | 1786696,96     | 0,02               | 1878192,09         | 91495,13         | 4,87           | 3,90          |               |           |
| TTA             | 75388181           | 0,02               | 1410999,98     | 0,02               | 1481377,76         | 70377,78         | 4,75           | 3,08          |               |           |
| GRUP TOPLAMI    |                    |                    | 3.756.390,54   |                    | 3.942.767,75       | 186.377,21       | 13,82          | 8,19          |               |           |
| Mevduatlar      |                    |                    |                |                    |                    |                  |                |               |               |           |
| Tanım           | VKG                | Bağlı olduğu Banka | İşlem Tarihi   | Nominal Faiz Oranı | Nominal            | Potansiyel K/Z   | Yüzde          | Bugünkü Değer | Kar (%)       |           |
| Mevduat         |                    | AKBANK T.A.S.      | 21.03.2018     | 14,80              | 1.000.000,00       | 4.836,45         | 0,12           | 1.004.836,45  | 2,09          |           |
| GRUP            |                    |                    |                |                    | 1.000.000,00       | 4.836,45         |                | 1.004.836,45  | 2,09          |           |
| Borsa Para P.   |                    |                    |                |                    |                    |                  |                |               |               |           |
| Tanım           | VKG                | Vade Tarihi        | İşlem Tarihi   | Nominal Faiz Oranı | Toplam Maliyet(TL) | Net Dönüş Tutarı | Potansiyel K/Z | Kar (%)       | Bugünkü Değer | Yüzde (%) |
| Bpp             |                    | 12.06.2018         | 13.12.2017     | 15,50              | 360.000,00         | 387.670,68       | 16.571,57      | 0,13          | 376.571,57    | 0,78      |
| Bpp             |                    | 02.04.2018         | 30.03.2018     | 14,82              | 980.000,00         | 981.123,64       | 1.123,64       | 0,11          | 981.123,64    | 2,04      |
| GRUP TOPLAMI    |                    |                    |                |                    | 1.340.000,00       |                  | 17.695,21      | 1,32          | 1.357.695,21  | 2,82      |
| TÜREV İŞLEMLER  |                    |                    |                |                    |                    |                  |                |               |               |           |
| Sözleşme        | Sözleşme Büyüklüğü | Pozisyon Sayısı    | Birim Maliyet  | Toplam Maliyet(TL) | Kapanış            | Uzlaşma Maliyeti | Teminat Tutarı |               |               |           |
| Kısa            |                    |                    |                |                    |                    |                  |                |               |               |           |
| F_USDTRY1218    | 1.000,00           | 4.765,00           | 4,31           | 20.500.936,00      | 4,30               | 20.500.936,00    | 1.281.395,08   |               |               |           |
| Uzun            |                    |                    |                |                    |                    |                  |                |               |               |           |
| F_XU0300418     | 100,00             | 40,00              | 140,43         | 562.400,00         | 140,60             | 562.400,00       | 1.281.395,08   |               |               |           |
| GRUP TOPLAMI    |                    |                    | 4.805,00       |                    | 21.063.336,00      |                  | 21.063.336,00  |               |               |           |

**5.2. Geçmiş Yıllarla Karşılaştırılmalı Olarak Şirketin Mali Yıl 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:**

| <b>ÖZET FİNANSAL BİLGİLER</b>          | <b>2018/03 (TL)</b> | <b>2017/03 (TL)</b> |
|----------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Satış Gelirleri                        | 27.032.805          | 27.580.444          |
| Brüt Kar/Zarar                         | 1.380.804           | 863.670             |
| Faaliyet Karı/Zararı                   | 813.740             | 427.552             |
| Amortisman Gideri ve İtfa Payları      | (8.527)             | (8.892)             |
| Amortisman Öncesi Faaliyet Karı/Zararı | 822.267             | 436.444             |
| Net Dönem Karı/Zararı                  | 813.740             | 427.552             |
|                                        | <b>2018/03 (TL)</b> | <b>2017/12 (TL)</b> |
| Toplam Varlıklar                       | 48.376.416          | 47.479.729          |
| Toplam Özkaynaklar                     | 48.033.829          | 47.220.089          |
| Toplam Dönen Varlıklar                 | 48.347.404          | 47.442.190          |
| Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler       | 342.587             | 230.798             |
| Yatırım Harcamaları                    | -                   | -                   |
|                                        | <b>2018/03</b>      | <b>2017/12</b>      |
| <b>Likidite Oranları</b>               |                     |                     |
| - Cari Oran                            | 141,12              | 205,56              |
| - Likidite Oranı                       | 141.12              | 205,56              |
|                                        | <b>2018/03</b>      | <b>2017/12</b>      |
| <b>Mali Yapıya İlişkin Oranlar</b>     |                     |                     |
| - Toplam Borçlar/ Toplam Varlıklar     | 0,0071              | 0,0055              |
| - Özsermaye/ Toplam Varlıklar          | 0,9929              | 0,9945              |
| - Özsermaye/ Toplam Borçlar            | 140,2091            | 181,8675            |
| <b>Karlılık Oranları</b>               | <b>2018/03</b>      | <b>2017/03</b>      |
| - Net Dönem Karı/ Özsermaye            | 0,02                | 0,01                |
| - Net Dönem Karı/ Toplam Varlıklar     | 0,02                | 0,01                |
| - Net Dönem Karı/ Net Satışlar         | 0,03                | 0,02                |

Şirket hisse senetleri fiyatlarının 1 Ocak 2018 – 31 Mart 2018 dönemi içinde gösterdiği gelişme, ay sonları değerleriyle tabloda gösterilmiştir..

| Ay    | Kapanış Fiyatı (TL) |
|-------|---------------------|
| Ocak  | 2,28                |
| Şubat | 2,12                |
| Mart  | 2,35                |

1 Ocak 2018 – 31 Mart 2018 dönemi itibarıyla en yüksek 2,38 TL, en düşük 2.07 TL fiyat seviyelerini test eden hisse senedinde, 31 Mart 2018 itibarıyla yıl başına (31.12.2017'e ) göre fiyat değişimi, kapanış fiyatları esas alınarak yapılan hesaplamada, % 9,3 oranında artış olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin dönemler itibarıyla hisse kazanç oranları aşağıda yer almaktadır.

|                          | 31 Mart 2018 | 31 Mart 2017 |
|--------------------------|--------------|--------------|
| Özvarlık (TL)            | 48.033.829   | 45.372.990   |
| Defter Değeri (TL)       | 2,29         | 2,16         |
| Pay Başına Kazanç (Kırş) | 3,87         | 2,04         |

### 5.3. Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri:

Şirket sermayesi 21.000.000 TL, Özkaynak tutarı 48.033.829-TL'dir.

### 5.4. Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin, Alınması Düşünülen Önlemler:

Şirket finansal yapısında herhangi bir problem bulunmamaktadır.

### 5.5. Kar Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kar Dağıtımı Yapılmayacaksa Gerekçesiyle Dağıtılmayan Karın Nasıl Kullanacağına İlişkin Bilgi :

Kar dağıtım politikası kurumsal yönetim ilkeleri uyum raporunda belirtilmiştir.Şirketin temettü dağıtımında Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uyulmaktadır.

13 Nisan 2017 tarihinde 2016 yılı faaliyetlerine ilişkin olarak yapılan olağan genel kurul toplantısında alınan karar çerçevesinde 2 Mayıs 2017 tarihinde (brüt=net) %10 oranında kar payı dağıtımı yapılmıştır.

2017 yılı karının dağıtımına ilişkin olarak ise yönetim kurulumuz 5 Nisan 2018 tarihli toplantısında aşağıdaki kararı almıştır.

*Şirketimizin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II - 14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanan ve bağımsız denetimden geçen finansal tablolarında dönem karının 3.904.864,00 TL, yasal kayıtlara göre hazırlanan finansal tablolarında ise 4.518.165,66 TL olduğunu tespit etmiştir.*

*Bu çerçevede;*

- 1. SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri, Ana Sözleşmemizin 33. maddesi ve Kar Dağıtım Politikamızda belirtilen esaslar çerçevesinde, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu tebliğ hükümlerine uygun olarak hazırlanan finansal tablolarda oluşan dönem karı ve mali mevzuat hükümleri esas alınarak hesaplanan mali kar dikkate alınarak, yasal yükümlüklerin yerine getirilmesi sonrası kalan tutardan 1 TL nominal bedelli pay için 4 Kırş (net=brüt) olmak üzere (Temettü oranı net=brüt % 4) toplam 840.000,00TL'nin ortaklarımıza temettü olarak dağıtılması,*
- 2. Temettü dağıtımı sonrası kalan tutarın olağanüstü yedeklere eklenmesi,*

3. Kar dağıtımına 31.10.2018 tarihinde başlanması,

Konusunda Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda ortaklarımıza öneri götürülmesine, mevcudun oybirliği ile karar vermiştir.

## 6. Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirilmesi

### 6.1. Varsa Şirketin Öngörülen Risklere Karşı Uygulayacağı Risk Yönetimi Politikasına İlişkin Bilgiler:

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

Şirket 01.01.2018-31.03.2018 faaliyet döneminde, risk yönetim hizmetlerini İş Portföy Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde oluşturulmuş olan Risk Yönetim Birimi'nden satın almıştır. Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin maruz kalması muhtemel Piyasa ve Likidite Riskini ölçmek amacıyla oluşturulmuş olan risk yönetim sistemi aracılığıyla 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. 2018 yılında hazırlanan raporlarda risk yönetim prosedüründe açıklanan unsurlarla mevzuata uygunluğu tevsik edilmiştir. Haftalık dönemler için hazırlanan raporlar yönetim kurulu üyelerine e-posta ile doğrudan iletilmekte, ayrıca aylık toplantılarda yönetim kuruluna sunulmakta ve üyelerce değerlendirilmektedir.

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.

### 6.2. 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 Seyfettin Sarıçam atanmıştır. 2018 Ocak – Mart dönemine ilişkin 1 adet inceleme raporu düzenlenmiştir.

### 6.3. 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 görülmemektedir.

## **7. Diğer Hususlar ve Açıklamalar**

### **7.1. 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.

### **7.2. Yönetim Organı'nın Uygun Gördüğü İlave Bilgiler**

Şirket ortaklık yapısında meydana gelen değişiklik ve oluşan yeni ortaklık yapısına ilişkin bilgiler 1.3. bölümünde yer almaktadır.

Ortaklık yapısındaki değişikliğe bağlı olarak şirketin ticaret ünvanı ve adresinde değişiklik yapılacaktır. Bu değişikliklere bağlı olarak şirket esas sözleşmesinin ilgili maddeleri tadil edilmektedir.

Şirket esas sözleşmesinin 2. ve 3. maddelerinin tadil edilmesine yönelik başvurumuz, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11.04.2018 tarih ve 12233903-335.14-E.4090 sayılı yazısı ile onayı sonrası, Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 17.04.2018 tarih ve 50035491-431.02 sayılı yazı ile onaylanmıştır.

Söz konusu değişiklikler 3 Mayıs 2018 tarihinde yapılacak olağan genel kurul toplantısında ortaklarımızın onayına sunulacaktır.

Tadil konusu maddeler "Şirketin Ünvanı" ve "Şirketin Merkezi" başlıklı maddelerdir. Tadiller ile şirket ünvanı "Metro Yatırım Ortaklığı A.Ş." olarak tadil edilmekte ve şirket merkez adresi değiştirilmektedir.

### **7.3. Diğer:**

Dönem içerisinde şirket faaliyetlerini önemli derece etkileyecek mevzuat değişikliği olmamıştır.

Şirketimiz aleyhine açılmış herhangi bir dava bulunmamaktadır.

Şirketimiz yatırım danışmanlığı ve derecelendirme hizmetleri almamaktadır.

Portföy yönetim hizmeti satın alınmakta ve bu hizmetin alımından doğabilecek çıkar çatışması ve bunları önleyecek tedbirlere portföy yönetim sözleşmesinde yer verilmektedir.

Şirketimizin sermayesine doğrudan katıldığı herhangi bir iştiraki bulunmamaktadır.

Şirketimiz tarafından kendi borcunu temin amacıyla verilmiş herhangi bir teminat, rehin, ipotek, kefalet (TRİK) bulunmamaktadır.

Şirketimiz tarafından Şirket dışında herhangi bir kişi ya da kuruluşun borcunu temin amacıyla teminat, rehin, ipotek, kefalet (TRİK) verilmemiştir.

## KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

### BÖLÜM I- KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI :

Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyulması gerek pay sahiplerinin haklarının korunması, gerekse çalışanlar ve yatırımcılar ile ilişkiler bakımından şirketin uzun vadeli çıkarlarının gözetilmesi açısından sağlayacağı yararların bilinciyle, Şirketin ana yönetim prensiplerinden birisi olarak benimsenmektedir. Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan prensiplerden uyulması zorunlu olmayanlardan bir kısmı uygulanmakta, bir kısmı ise 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 uygulanamamaktadır. 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. Uygulanamayan nitelikteki ilkeler, herhangi bir çıkar çatışmasına sebebiyet vermemektedir.

### BÖLÜM II - PAY SAHİPLERİ

#### 2.1. Yatırımcı İlişkileri Bölümü :

Şirket bünyesinde Yatırımcı İlişkileri Bölümü oluşturulmuştur. Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı Lisansları sahibi Gülnur Günbey Kartal'dır ve doğrudan Şirket genel müdürü Selahattin Okan'a bağlı olarak çalışmaktadır.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü İletişim Bilgileri:

Adı Soyadı : Gülnur Günbey Kartal  
Telefon : 212-371 73 94  
Faks : 212-371 72 22  
e-posta adresi : gulnur.gunbey@eczacibasi.com.tr

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

Yatırımcı ilişkileri bölümü; pay sahipleri, BIST, SPK, MKK ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ile olan yazılı ve sözlü iletişimi sağlamaktadır. Yatırımcı ilişkileri bölümünün görevleri arasında, Şirket ile yatırımcılar arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak, pay sahiplerinin Şirket ile ilgili yazılı veya sözlü bilgi taleplerini ticari sır kapsamında olanlar hariç yanıtlamak, genel kurul toplantılarının mevzuat ve ana sözleşmeye uygun olarak yapılması ve kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ilgili hususlar da dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerini getirilmesini izlemek ve gözetmek yer almaktadır.

01.01.2018-31.03.2018 döneminde ortaklar tarafından birime yazılı veya telefon yoluyla herhangi bir başvuruda bulunulmamıştır. Yatırımcı İlişkileri Bölümüne ulaşan 2 adet e-posta ile iletilen bilgi talebi, e-posta yoluyla yanıtlanmıştır. Dönem içerisinde yatırımcı ilişkileri birimi tarafından bir adet rapor hazırlanmıştır ve 28.02.2018 tarihinde yönetim kuruluna sunulmuştur.

#### 2.2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı:

Pay sahipliği haklarının kullanımı ile ilgili taleplerin yerine getirilmesinde mevzuata ve ana sözleşmeye uyuma azami özen gösterilmekte, bu hakların kullanımında pay sahipleri arasında herhangi bir ayırım yapılmamaktadır. Dönem içinde pay sahiplerinden gelen bildirimler ilgili yönetim birimlerinde değerlendirilerek en kısa sürede cevaplanmıştır. Pay sahipliği haklarının kullanımını

etkileyecek gelişmeler, mevzuat gereği yapılan açıklamalar, Kamu Aydınlatma Platformu ve şirketin internet sitesinde duyurulmaktadır. Ana sözleşmemizde özel denetçi atanması hakkında bir düzenleme yoktur. Bu konuda dönem içinde pay sahiplerinden Şirketimize iletilen özel denetim talebi bulunmamaktadır.

### 2.3. Genel Kurul Toplantıları:

2016 yılı genel kurul toplantısı 13 Nisan 2017 tarihinde saat 15:00 'de Büyükdere Caddesi Levent- İstanbul adresindeki WNYDHAM GRAND İstanbul Levent otelinde ve elektronik ortamda yapılmıştır.

2017 yılı genel kurul toplantısı 3 Mayıs 2018 tarihinde saat 14:00'de Büyükdere Cad. Metrocity A Blok No.171 Kat. 17 Levent – İstanbul adresinde yapılacaktır.

### 2.4. Oy Hakları ve Azlık 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. Sermaye piyasası mevzuatında yer alan azlık tanımı haricinde bir azlık tanımı Esas sözleşmede yer almamaktadır. Dönem içinde, yönetimde azınlık paylarını temsil eden üye bulunmamaktadır. Birikimli oy kullanma yöntemi uygulanmamaktadır.

### 2.5. 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;

##### *Kar Dağıtım Politikası*

*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.*

Kar dağıtım politikası genel kurulda ortakların bilgisine sunulmakta, faaliyet raporunda yer almakta ve şirketin internet sitesinde kamuya açıklanmaktadır.

#### **2.6. Payların Devri:**

Ana sözleşmemizde pay devrini kısıtlayan hüküm bulunmamaktadır.

### **BÖLÜM III - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK**

#### **3.1. Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği:**

Şirketin kurumsal internet sitesinin adresi [www.eczacibasi.com.tr](http://www.eczacibasi.com.tr)'dir. İnternet sitesinde yer alan bilgiler sadece Türkçe olarak hazırlanmaktadır.

#### **3.2. Faaliyet Raporu**

Faaliyet raporu kamuoyunun şirketin faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlanmaktadır.

### **BÖLÜM IV - MENFAAT SAHİPLERİ**

#### **4.1. 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.

#### **4.2. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı:**

Menfaat sahiplerinin yönetime katılmaları konusunda herhangi bir çalışma yapılmamıştır. Menfaat sahipleri bakımından sonuç doğuracak önemli kararlarda ilgili menfaat sahibi ile iletişime geçilerek görüşlerinin alınmasına özen gösterilmektedir.

#### **4.3. İnsan Kaynakları Politikası:**

Eczacıbaşı Topluluğu'nun insan kaynakları politikası Şirketimizde uygulanmaktadır. Bu politika çerçevesinde çalışanların görev tanımı ve dağılımları, performans ve ödüllendirme kriterleri çalışanlara duyurulmaktadır. Bugüne kadar çalışanlardan ayrımcılıkla ilgili olarak herhangi bir şikayet alınmamıştır.

#### **4.4. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk:**

Şirket Eczacıbaşı Topluluğu 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 bulunduğu, sosyal sorumluluk kapsamında herhangi bir faaliyette bulunabilmesi mümkün olmayıp, üretimi olmaması yönünden de çevreye zarar vermesi söz konusu değildir.

## BÖLÜM V - YÖNETİM KURULU

### 5.1. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu: \_

Yönetim Kurulu, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla tümü icracı olmayan beş kişiden oluşmaktadır.

|                         |                     |
|-------------------------|---------------------|
| Seyfettin Sarıçam       | (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, 13 Nisan 2017 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında tekrar yönetim kurulu üyesi olarak seçilmişlerdir. 2018 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.

Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında görev almalarına yönelik herhangi bir düzenleme bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu üyelerimize, yasalar çerçevesinde genel kurul toplantılarında şirketle işlem yapma yetkisi verilmekle beraber, Eczacıbaşı Topluluğu’nun genel prensipleri doğrultusunda yönetim kurulu üyeleri Şirket ile işlem yapmamaktadır. Bağımsız yönetim kurulu üyeleri dışındaki yönetim kurulu üyeleri, Eczacıbaşı Topluluğuna bağlı şirketlerde görev alabilirler, prensip olarak Topluluk dışında görev alamazlar.

Yönetim Kurulu üyelerimizin özgeçmişleri [www.eczacibasi.com.tr](http://www.eczacibasi.com.tr) adresinde yer alan internet sitemizde yer almaktadır.

Bağımsız üyeler mevzuatın gerektirdiği tüm bağımsızlık kriterlerini sağlamakta olup, yıl içinde üyelerin bağımsızlığını ortadan kaldıran bir durum oluşmamıştır. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerimiz Prof.Dr.Asaf Savaş Akat ve D.Tamara Bozkuş’un tarafımıza sundukları bağımsızlık beyanlarının örneği aşağıda yer almaktadır:

#### **BAĞIMSIZLIK BEYANI**

*Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Şirket) Yönetim Kurulunda, mevzuat, esas sözleşme ve Sermaye Piyasası tarafından ilan edilen Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenen kriterler kapsamında “bağımsız üye ” olarak görev yapmaya aday olduğumu, bu kapsamda;*

- Şirket,şirketin ilişkili taraflarından biri veya şirket sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak % 5 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhrî hisimlarım arasında, son 5 yıl içinde, doğrudan veya dolaylı istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticari ilişki kurulmadığını,*
- Son 5 yıl içerisinde, başta şirketin denetimini, derecelendirmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin faaliyet ve organizasyonunun tamamını veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,*
- Son 5 yıl içerisinde şirkete önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak, çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,*
- Şirket sermayesinde pay sahibi olmadığımı,*
- Ekte yer alan özgeçmişimde görüleceği üzere bağımsız yönetim kurulu üyeliği sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,*
- Üniversiteler haricindeki kamu kurum ve kuruluşlarında, mevcut durum itibarıyla tam zamanlı olarak çalışmadığımı,*
- Gelir Vergisi Kanunu’na göre Türkiye’de yerleşik sayıldığımı,*

- *Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabileceğimi, şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyacağımı, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar vereceğimi,*
  - *Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayıracağımı,*
- beyan ederim. 13.04.2017

**Prof.Dr.Asaf Savaş Akat / D.Tamara Bozkuş**

Dönem içerisinde bağımsızlığı ortadan kaldıran herhangi bir durum oluşmamıştır.

Yönetim Kurulumuzda kadın üye olarak iki üye bulunmaktadır. Eczacıbaşı Topluluğu bünyesinde yer alan şirketlerin yönetim kurullarında ve üst yönetimlerinde kadınların yer almasına yönelik çalışmalar devam etmekte olup, bu çerçevede hedef oran ve hedef zaman belirleme çalışmaları yürütülecektir.

## **5.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:**

Yönetim kurulu toplantıları esas sözleşmede belirtilen hükümlere göre gerçekleştirilir. Yönetim Kurulu, başkan veya başkan vekilinin çağrısı ile tespit edilen gündem çerçevesinde en az ayda bir kez olmak üzere gerektiği sıklıkta toplanır. Yönetim kurulunun toplantı gün ve gündemi Yönetim Kurulu Başkanı tarafından tespit edilir. Toplantı günü yönetim kurulu kararı ile de tespit olunabilir. Yönetim kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir. Her yönetim kurulu üyesi başkandan, başkanın olmadığı zamanlarda başkan vekilinden yönetim kurulunu toplantıya çağırmasını yazılı olarak isteyebilir. Başkan veya başkan vekili yönetim kurulu üyesinin toplantı talebini ihtiyaca bağlı olarak ve imkanlar ölçüsünde karşılamaya özen gösterir.

Yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğunun varlığı ile toplanır. Yönetim kurulunda kararlar toplantıya katılanların çoğunluğuyla alınır. Oylarda eşitlik olması halinde o konu gelecek toplantıya bırakılır. Bu toplantıda da eşit oy alan teklif reddedilmiş sayılır. Yönetim kurulunda oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar. Kurumsal Yönetim İlkelerinin zorunlu hükümlerine uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.

Yönetim kurulu toplantılarına mevzuat çerçevesinde elektronik ortamda katılım mümkündür. Yönetim Kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı ve oyların ne şekilde kullanılacağına ilişkin hususlar esas sözleşme ve genel kurul iç tüzüğünde de ayrıntılı olarak yer aldığı için ayrıca bir yazılı iç düzenleme oluşturmaya gerek görülmemiştir.

Yönetim kurulu dönem içinde 9 toplantı yapmıştır. Kararlar katılanların oybirliği ile alınmıştır.

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 toplantılara katılım oranı % 100'dür.

Yönetim kurulu üyelerinin ağırlık oy hakkı ve veto hakkı yoktur. Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zararları da kapsayan yönetici sorumluluk sigortası yaptırılmıştır. Sigorta poliçesinin teminat limiti 1.000.000,00USD'dır.

## **5.3. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı:**

Kuruluşumuzda dönem itibarıyla 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.

Komiteler en geç üçer aylık dönemler itibarıyla olmak üzere üyelerce uygun ve gerekli görülen zamanlarda toplanmaktadır.Toplam yönetim kurulu üye sayısının 5 kişi olması nedeniyle bazı üyeler birden fazla komitede görev almaktadır.

Denetimden sorumlu komite her üç ayda bir rutin olarak toplanmakta, ayrıca gereği halinde bu takvim dışında da toplanmaktadır. 2018 yılı Ocak- Mart döneminde 2 kez toplanmıştır.

Riskin erken saptanması komitesi iki ayda bir toplanmaktadır. 2018 yılı Ocak –Mart döneminde 1 toplantı yapmıştır.

Kurumsal yönetim komitesi her üç ayda bir rutin olarak toplanmakta, ayrıca gereği halinde bu takvim dışında da toplanmaktadır. 2018 yılı Ocak –Mart döneminde 1 toplantı yapmıştır.

### **Yönetim Kurulunun Oluşturduğu Komiteler**

#### **2018 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

Seyfettin Sarıçam Üye

Gölnur Gönbey Kartal Üye

##### **Riskin Erken Saptanması Komitesi**

Prof.Dr.Asaf Savaş Akat Komite Başkanı

Seyfettin Sarıçam Üye

##### **İç Kontrolde Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi:**

M. Sacit Basmacı

#### **5.4. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması:**

Risk yönetimi ve iç kontrol sistemi mevcuttur.

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. Şirket iç kontrol faaliyetleri “İç Kontrol Prosedürü”ne uygun olarak yürütülerek, raporlama yapılmaktadır.İç kontrol sistemi ve risk yönetim sisteminin işleyişi ve şirketin faaliyetlerinin mevzuatına uyumuna ilişkin gözetim ve teftiş fonksiyonu teftiş birimi tarafından yerine getirilmektedir. Riskin erken saptanması komitesinin 01 Ocak – 31 Mart 2018 dönemi itibarıyla 1 adet raporu bulunmaktadır. Şirket 2018 yılı faaliyet döneminde İş Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesinde oluşturulmuş olan Risk Yönetim Birimin’den hizmet satınalmış olup, 2018 yılında haftalık bazda hazırlana risk yönetim ve iç kontrol raporlarında risk yönetim prosedüründe açıklanan unsurlarla mevzuata uygunluğu tevsik edilmiştir.

#### **5.5. 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.

Yönetim kurulunun şirketin hedeflerine ulaşma derecesini, faaliyetlerini ve geçmiş performansını yapmış olduğu aylık toplantılarda gözden geçirmekte, bu toplantılarda portföy durumundaki aylık değişim irdelenmekte, giderler gözden geçirilmektedir.

## 5.6. Mali Haklar:

Genel kurul kararları doğrultusunda bağımsız yönetim kurulu üyeleri dışındaki yönetim kurulu üyelerine herhangi bir ücret ödenmemekte, bağımsız yönetim kurulu üyelerine ise 7.500 –TL huzur hakkı ödenmektedir. Üyeler için performansa dayalı bir ödül sistemi yoktur.

Yönetim kurulu üyelerinin hiç biri şirket ile ilgili herhangi bir mali işlem yapmamıştır. Şirket 01 Ocak – 31 Mart 2018 dönemi itibarıyla 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.

Ocak – Mart 2018 döneminde uygulanan ücretlendirme politikası 17.04.2012 tarihinde yönetim kurulu tarafından kabul edilmiş ve 08.05.2012 tarihinde genel kurul tarafından onaylanarak yürürlüğe girmiş, KAP ve Şirket internet sitesinden kamuya duyurulmuş, aynı zamanda bu tarihten sonra yapılan tüm genel kurul toplantılarında da ayrı bir gündem maddesi ile ortakların bilgilerine sunulmuştur.

Yönetim Kurulumuz 05.04.2018 tarihli toplantısında ücretlendirme politikasının revize edilmesine ve revize edilen ücretlendirme politikasının 3 Mayıs 2018 tarihinde yapılacak olağan genel kurul toplantısında ortakların onayına sunulmasına karar vermiştir. Revize edilen ücretlendirme politikası KAP, şirket internet sitesi ve elektronik genel kurul sisteminde yayımlanan genel kurul bilgilendirme notu ile ortakların bilgisine sunulmuştur.

Yönetim kurulu üyelerimize ve üst düzey yöneticilerimize borç verip verilmemiş, doğrudan veya 3. şahıslar aracılığıyla kredi kullandırılmamıştır.

## Ücretlendirme Politikası:

Ücretlendirme 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 Başkanlığıınca, 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 bulundukları kuruluşlar tarafından yapılmaktadır. Yönetim kurulu üyelerine, atanma ve ayrılma tarihleri itibarıyla 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.”

05.04.2018 tarihli yönetim kurulu kararı ile revize edilen ücretlendirme politikası ise aşağıda yer almaktadır.

#### **ÜCRETLENDİRME POLİTİKASI: (05.04.2018 tarihli yönetim kurulu toplantısında revize edilmiştir.)**

##### **1- AMAÇ VE KAPSAM**

Sermaye Piyasası Kurulunun Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca, Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeleri ve üst düzey yöneticileri ile ilgili ücretlendirme esaslarının belirlenmesi amaçlanmaktadır.

Ücretlendirme Politikası; Yönetim Kurulu Üyeleri ile görev yapan üst düzey yöneticileri kapsar.

##### **2- ÜCRETLENDİRME ESASLARI**

Yönetim Kurulu Üyeleri ve üst düzey yöneticilere verilecek ücretlerin; Şirketin iç dengeleri ve uzun vadeli hedefleri doğrultusunda, genel ekonomik koşullar dikkate alınmak suretiyle, objektif olarak belirlenmesi esastır.

Üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu Üyelerine söz konusu esaslar dahilinde belirlenen ücretlerin dışında, performansa dayalı olarak prim ve ek menfaatler sağlanabilir.

Yönetim Kurulu Üyelerine verilecek ücret Genel Kurul tarafından belirlenir.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin ücretlendirmesinde kar payı veya şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmaz. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin ücretlerinin bağımsızlıklarını koruyacak düzeyde olması esastır.

### **3- GÖREV VE SORUMLULUKLAR**

*Şirket ücretlendirme uygulamalarının bu politikası çerçevesinde etkin bir biçimde yürütölüp, yönetilmesinin sağlanması konusunda nihai yetki ve sorumluluk yönetim kuruluna aittir.*

*Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan Kurumsal Yönetim Komitesi, bu Politika çerçevesinde, Şirketin ücretlendirme uygulamalarını Yönetim kurulu adına izler, denetler, gerektiğinde değerlendirme ve önerilerini Yönetim Kuruluna sunar. Kurumsal Yönetim Komitesi Şirketin performansı ile doğru orantılı olacak şekilde ücretlendirmede kullanılabilir ölçütleri belirleyip Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerini yazılı olarak Yönetim Kuruluna bildirir. Kurumsal Yönetim Komitesi ücret politikasını yılda en az bir kez gözden geçirir ve gerekli görmesi halinde hazırlayacağı değişiklik önerisini Yönetim Kurulu'nun onayına sunar. Her yıl düzenlenen Olağan Genel Kurul toplantısında ücret politikasına ilişkin bilgi Şirket ortaklarının bilgisine sunulur ve Şirket internet sitesinde yayınlanır.*