

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

I. GİRİŐ

Raporun Dönemi

Bu rapor 1 Ocak 2008 - 30 Eylül 2008 çalışma dönemini kapsamaktadır.

Ortaklığın Unvanı

Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő.

Dönem İçinde Görevli Kurullar

Yönetim Kurulu

F. Bülent Eczacıbaşı	Başkan
R. Faruk Eczacıbaşı	Başkan Yardımcısı
Sezgin Bayraktar	Üye
Dr. Öztin Akgüç	Üye
Z. Fehmi Özalp	Üye
H. Toker Alban	Üye
M. Sacit Basmacı	Üye
Levent A. Ersalman	Üye

Yönetim Kurulu Üyeleri, 27 Nisan 2007 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında üç yıl için seçilmiş olup, 2010 yılında yapılacak Olağan Genel Kurul toplantısına kadar görevlidirler.

02 Mayıs 2008 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında Levent A. Ersalman varolan üyelere ilave olarak üye seçilmiştir. 2010 yılında yapılacak Genel Kurul toplantısına kadar görev yapacaktır.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve ana sözleşme ile, özellikle genel kurula verilmiş yetkiler dışında kalan bütün işler hakkında karar vermeye yetkilidirler.

Denetleme Kurulu

Esat Berksan	Denetçi
Bülent Avcı	Denetçi

Denetleme Kurulu Üyeleri, 02 Mayıs 2008 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında bir yıl için seçilmiş olup, Türk Ticaret Kanunu ve ana sözleşmede yazılı görevleri yapmakla yükümlüdürler.

Ana Sözleşmede Meydana Gelen Değişiklikler

Dönem içinde ana sözleşmede herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Sermayede Meydana Gelen Değişiklikler

Dönem içinde şirket sermayesi, bedelsiz artırım yapılmak ve artışın "sermaye enflasyon düzeltilmesi olumlu farkları" hesabından karşılanması suretiyle 15.000.000,- YTL artırılarak

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

70.000.000,- YTL ye çıkarılmıştır. Böylece Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000,- YTL iken, çıkarılmış sermayesi 70.000.000,- YTL olmuştur.

Ortak Sayısı

Şirketimizin yaklaşık 10.500 ortağı bulunmaktadır.

Hisse Senedi Fiyatları (Ay sonları itibariyle)

Ocak	3,02 YTL
Őubat	3,18 YTL
Mart	3,08 YTL
Nisan	2,65 YTL
Mayıs	2,42 YTL
Haziran	2,25 YTL
Temmuz	2.19 YTL
Ağustos	2.52 YTL
Eylül	2.17 YTL

Dağıtılan Kâr Payı ve Oranı

2004 yılına ait kârdan brüt % 4, net % 3,6 kâr payı dağıtılmıştır.
2005 yılına ait kârdan brüt % 5, net % 4,5 kâr payı dağıtılmıştır.
2006 yılına ait kârdan brüt % 5, net % 4,25 kâr payı dağıtılmıştır.
2007 yılı kârından brüt % 5, net % 4,25 kâr payı 30 Mayıs 2008 tarihinde dağıtılmıştır.

Ortaklık Sermayesinin yüzde 10'undan Fazlasına Sahip Ortaklar

<u>Ortak Adı/Unvanı</u>	<u>Pay Tutarı (YTL)</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>
Eczacıbaşı Holding A.Ő.	39.593.943,49	56,56

Ortaklığın Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Bu Sektör İçindeki Yeri

2007 yılı; geçtiğimiz yıllara göre, daha ağırlıklı olarak politik alandaki geliŐmelerin ön plana çıktığı ancak, ağustos ayından itibaren yurtdıŐındaki geliŐmelerin, özellikle ABD ekonomisi ve finansal piyasalarında yaŐanan olumsuzlukların, önemli bir Őekilde hissedildiği bir yıl olmuştur.

2008 yılının ikinci yarısından itibaren başta Amerika'olmak üzere tüm dünyayı saran finans krizi dünya genelinde ve tüm sektörleri etkileyebilecek büyüklükte durgunluk ve buna beğli olarak derinleŐecek işsizlik verileriyle krize dönüŐüm haberleri vermektedir.

2008 dokuz aylık dönemde Eczacıbaşı Yatırım Holding, kârlı alanlara iŐtirak edeceği pozisyonları beklerken, nakit mevcudunu ortalama yüzde 25 döviz ve yüzde 75 YTL'de tutarak faiz geliri elde etmiŐtir.

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

II. ÇALIŐMALAR

Yatırımlarda Gelişmeler

Dönem içinde iŐtirakler portföyümüzde bir değişiklik yapılmamıştır.

Yatırım Portföyü

Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı'nın 17'si Eczacıbaşı Topluluğu kuruluşu olan 18 iŐtiraki bulunmaktadır.

Sermayesinin Yüzde 10'undan Fazlasına Sahip Olduğumuz İŐtiraklerimiz Hakkında Kısa Bilgiler: (İŐtiraklerimizin 2007 yılı faaliyetleri esas alınarak bu bilgiler hazırlanmıŐtır. 2008 Ocak-Eylül dönemi faaliyetlerinde 2007 yılına göre esaslı değişiklik olmamıştır.)

Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ő.

1982 yılında kurulmuŐ olan Eczacıbaşı Menkul Değerler; İstanbul'daki Şirket merkezi, Ankara, İzmir, İstanbul-Kadıköy ve Bakırköy, Afyon, Bursa, Antalya ve Adana'daki Őubelerinle hizmet vermektedir.

Kuruluş, Sermaye Piyasası Kurulu'nun izin verdiği tüm alanlarda faaliyet göstermekte, bireysel yatırımcılara hisse senedi, hazine bonosu, eurobond, repo gibi her türlü menkul kıymetin alım satımına aracılık, yatırım danıŐmanlıĐı, yatırım fonları alım satımı hizmetleri, kurumsal ve uluslararası yatırımcılara aracılık, türev araçların alım satımına aracılık ve danışmanlık hizmetleri sunmaktadır. Ayrıca Őirketlerin halka arzlarına danışmanlık ve aracılık hizmeti vermektedir.

İleri teknolojiye sahip Tele Yatırım 24, Net Yatırım 24, Net Analist ve Net Mesaj sistemleriyle, gerek menkul kıymet alım satımına aracılık hizmetleri, gerekse sermaye piyasaları ile ilgili analiz ve yorumlar daha hızlı, daha ucuz ve hatasız olarak verilmektedir.

Kuruluşun İsviçre'nin varlık yönetimi alanında uzmanlaŐmıŐ ve bünyesinde 120 civarında yatırım fonu bulunduran bankası Union Bancaire Privée ile eŐit ortaklıkla kurduğu Eczacıbaşı-UBP Portföy Yönetimi A.Ő. bünyesinde, portföy yönetimi ve yatırım fonu yönetimi hizmetleri devam etmektedir.

Kuruluşun 30 Eylül 2008 itibariyle ödenmiş sermayesi 11.000.000,- YTL'dir.

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

E-Kart Elektronik Kart Sistemleri, günümüz iş yaŐam Őekli olarak tanımlanan "e-ticaret" ve "e-iş" alanında, yüksek güvenlik, yetki belirleme ve tanımlama, ucuz veri saklama ve yönetimi konularına ilişkin yakın bir gelecekte ortaya çıkacak beklentileri karŐılamaya yönelik akıllı kart çözümleri geliŐtirmek ve üretmek amacıyla 1999 yılında kurulmuŐtur. İtalya'nın doğusu ile Çin'in batısı arasında kalan bölgede tek Mastercard ve Visa sertifikalı akıllı kart üreticisi olan E-Kart Elektronik

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

Kart Sistemleri'nin yüzde 50 hissesi 2001 yılında, kendi alanında dünyanın üçüncü büyük kuruluşu olan Giesecke & Devrient GmbH'a satıldı.

2001 yılında üretime başlayan ve Türkiye'nin ilk Visa/Europay onaylı kredi kartı, akıllı kredi kartı üretimi ve personalizasyonu yapabilecek tesisine sahip olan E-Kart, yıllık 30 milyon kart üretebilecek kapasitededir.

E-Kart, Visa/Europay uluslararası güvenlik sertifikasyonu gereksinimlerinin yanı sıra, Milli Savunma Bakanlığı ve NATO'nun güvenlik standartları da göz önünde bulundurularak düzenlenen tesislerde "birinci derece kozmik güvenlik" seviyesinde kart üretimi, yazılım ve personalizasyonu yapabilecek bir alt yapıya sahiptir. Kuruluş, güvenlik politikaları ve risk yönetimi konusundaki çalışmaları sonucunda sahip olduğu ISO-IEC 27001-2005 sertifikası ile Türkiye'de bir "ilk"e imza atmıştır. Elektronik kart pazarındaki liderliğini sürdürmeye devam eden E-Kart coğrafi büyüme hedefi doğrultusunda gerçekleştirdiği pazarlama ve satış faaliyetleriyle Moldova, Ukrayna, Azerbaycan, Gürcistan, ve Kazakistan'da büyük satıcı konumuna yerleşmiş durumdadır.

Kuruluşun 30 Eylül 2008 ödenmiş sermayesi 10.839.500,- YTL'dir.

Vitra Küvet Sanayi ve Ticaret A.Ő.

1991 yılından bu yana faaliyet gösteren ve Türkiye'de akrilikten küvet ve duő teknesi üreten ilk yerli firma olma özelliğini taşıyan kuruluş; sağlamlık, hijyen, hafiflik, parlaklık gibi akriliğin temel özelliklerini; estetik, ergonomi, ürün ve hizmet kalitesine verilen önem ile birleştirerek dünya küvet üretiminde çok önemli bir yeri bulunan bu malzemeyi Türkiye'de bilinçli tüketicinin tercihi haline getirmeyi başarmıştır.

Üretimnin tamamı Gebze-Őekerpınar'da sürdürmekte olan Vitra Küvet, kuruluşundan bugüne yurtiçi pazarda Vitra markası altında öncü rolünü sürdürmekte, ayrıca ürettiği ürünlerin yaklaşık üçte ikisini başta Almanya, İngiltere, İtalya, BDT, Ortadoğu ve Uzakdoğu ülkeleri olmak üzere yurt dışına ihraç etmektedir.

Geniş ürün yelpazesine sahip olan ve "Akrilik Banyo Küvetleri Kalite Standardı"nın TSE Standartları'nda yer almasına önderlik etmiş olan Vitra Küvet, TS EN 198 Standardı'na sahip olan ilk kuruluş olma özelliği taşımaktadır. Kuruluş, 1995 yılından itibaren yapmış olduğu başarılı toplam kalite uygulamaları sonucunda, 2001 yılında KOBİ dalında TÜSİAD-KalDer Ulusal Kalite Ödülü'ne sahiptir.

Kuruluşun 30 Eylül 2008 ödenmiş sermayesi 17.386.000,- YTL'dir.

EİS Eczacıbaşı İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ő.

2007 yılı içerisinde Eczacıbaşı İlaç Sanayi, bağlı ortaklıklarından Eczacıbaşı Sağlık Ürünleri ile Eczacıbaşı Özgün Kimya'daki ortaklık paylarının yüzde 75'ini, eşdeğer ilaç alanında Avrupa'nın önde gelen kuruluşlarından Zentiva N.V.'ye devretmiştir. Böylece, iştirakleri aracılığıyla yapılan faaliyetler dışında, ilaç faaliyetlerine son veren kuruluş, 2007 yılında gayrimenkul yatırımlarına ağırlık vererek Haziran 2007 tarihinde, İş GYO'nun 26 katlı Kanyon ofis bloğundaki yüzde 50 hissesini ve ayrıca, Aralık 2007'de İstanbul, Zekeriyaköy'de toplam alanı 196.410 m² olan 22 parsel arsayı Eczacıbaşı Holding'le yüzde 50 ortak olarak satın almıştır.

Yukarıda da değinildiği gibi, Eczacıbaşı İlaç Sanayi, artık iştirakleri aracılığıyla sağlık sektöründe büyüme hedefini sürdürmektedir. Bu hedef kapsamında Monrol Nükleer Ürünler Ticaret ve Sanayi A.Ő. (Monrol)'nin yüzde 50 hissesini satın almak üzere anlaşma imzalanmıştır. Hisse devir

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

iŐlemleri tamamlanmıŐtır.. Monrol, Türkiye'de radyoizotop uygulamaları konusunda 1995 yılından beri çalışmaktadır. PET/SPECT nükleer tıp yöntemleriyle hastalıkların tanı ve tedavisinde kullanılan radyofarmasötiklerin üretimi, ithalatı ve yurtiçinde dağıtımını yapmaktadır. rnler Türkiye pazarı dışında Mısır, Lübnan, Ürdün, Hindistan, Azerbaycan, Cezayir ve Lübnan'a ihraç edilmektedir.

Eczacıbaşı İlaç Sanayi'nin 30 Eylül 2008 itibariyle, kayıtlı sermaye tavanı 548.208.000,- YTL, çıkarılmış sermayesi ise 548.208.000,- YTL'dir.(%_200 tutarındaki bedelsiz sermaye artıŐı 30 Temmuz 2008 tarihinde tescil edilmiŐtir.)

Ocak-Eylül 2008 dönemi faaliyetlerine ilişkin olarak 39.372.690_YTL kr açıklamıŐtır.(Ana ortaklık payı 36.360.762-YTL dir.)

İntema İnŐaat ve Tesisat Malzemeleri Yatırım ve Pazarlama A.Ő.

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

Kuruluşundan bu yana banyo ve mutfaklarda kullanılan ürün ve hizmetlerin proje ve tasarımıdan baŐlayarak tanıtım, teŐhir, danışmanlık, satış ve satış sonrası hizmetleri yürütmekte olan ve "müşteri odaklı" hizmet anlayıŐını benimseyen İntema, daha önce Eczacıbaşı Banyo ve Mutfak rnleri tarafından üretimi yapılmakta olan İntema Mutfak markalı mobilya üretimi tesisinin 2006 yılında İntema'ya devrolması ile Eczacıbaşı Yapı rnleri Grubu'nun mutfak mobilyaları konusundaki tüm süreçlerinin yönetimini de üstlenmiŐtir.

2007 yılında, Eczacıbaşı Topluluğu'nun, dünyanın en eski ve bilinen seramik markası Villeroy & Boch ile baŐlattıėı iŐbirliėinde, perakende alanında önemli bir adım atılarak Villeroy & Boch'un sofa rnlerinin Türkiye'deki satış ve dağıtımını İntema tarafından üstlenilmiŐtir.

Kuruluş, "kiŐiye özel zm" yaklaŐımını sürdürerek projeden uygulamaya bir süreç bütünlüğü içinde, dördü İstanbül'da olmak üzere Türkiye genelindeki yedi mağazası, İstanbül, Ankara, Bozyk ve Diyarbakır'daki outlet mağazaları ile hizmet verirken, Mayıs 2007'de açılan Bulgaristan Sofya mağazası ile perakende hizmet ve mağazacılık tecrübesini yurt dışına da taŐımıŐtır.

İntema, mağazalarının yanı sıra, Türkiye'nin farklı bölgelerindeki tüketicilerin de eŐit kalitede hizmet alabilmelerini sağlamak amacıyla 71 adedi münhasır olmak üzere toplam 155 adet yetkili satıcı ile çalışmaktadır.

30 Eylül 2008 itibariyle İntema'nın kayıtlı sermaye tavanı 10.000.000,- YTL, çıkarılmış sermayesi ise 4.860.000,- YTL'dir.

Ocak-Eylül 2008 dönemi faaliyetlerine ilişkin olarak 2.282.006 YTL kr açıklamıŐtır.

Kaynak Tekniği Sanayi ve Ticaret A.Ő.

Kaynak teknolojisinde tüketim malzemesi olarak kullanılan ve metal imalat sanayiinin önemli girdilerinden olan her çeŐit elektrodlar ile gazaltı ve tozaltı kaynak telleri üreten Kaynak Tekniği, 1974 yılında üretime baŐlamıŐ olup, ürünlerini Askaynak ve Kobatek adıyla pazara sunmaktadır.

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

Yüzde 50 hissesi 1998 yılında Eczacıbaşı Topluluğu tarafından dünyanın kendi alanındaki en büyük kuruluşlarından biri olan The Lincoln Electric Company'e satılan kuruluş, kendi ürünlerini pazarlamanın yanı sıra gerek Lincoln Electric'ten, gerekse diğer firmalardan tüketim malzemeleri, kaynak makineleri ile donanımları ithal ederek ürün gamını tamamlamaktadır.

Yeni ortaklık yapısının da etkisiyle özellikle dışsatımda da önemli bir gelişme sağlayan kuruluş, Rusya, Ukrayna, Balkanlar ve Türki Cumhuriyetler'e önemli ölçekte dışsatım gerçekleştirmiş, inovatif yaklaşımlarının sonucu olarak da, özellikle kaynak makinaları alanında, yurtiçi pazar payında da kayda değer artış sağlamıştır. Kuruluş, Gebze-Őekerpinar'da yer alan Taysad Organize Sanayi Bölgesi'nde inşa ettiği modern üretim tesislerinde Ocak 2007 ayında ilave gazaltı hatlarını devreye almış, Kartal'daki gazaltı hatlarının ve idari ofislerinin taşınması Ağustos 2007'de, elektrod hatlarının ise Kasım 2007'de taşınmasıyla, 1974 yılından beri üretim yaptığı eski fabrika binasını terketmiştir.

Kuruluşun 30 Eylül 2008 itibariyle, ödenmiş sermayesi 4.835.000,- YTL'dir.

Eczacıbaşı Holding A.Ő.

1969 yılı sonunda kurulan Eczacıbaşı Holding, tüm Eczacıbaşı Topluluğu'nun stratejik planlama, mali yönetim, denetim ve yeni proje değerlendirmelerini gerçekleştirmekte ve yönlendirmektedir. Bunların yanı sıra Topluluk kuruluşlarının organizasyon ve insan kaynakları çalışmalarında danışmanlık işlevini ve ayrıca Topluluğun kurumsal iletişim faaliyetlerini yürütmektedir.

2000'li yıllarda Eczacıbaşı Topluluğu'nun üretim ve çalışma alanlarında bütünleşmeyi daha ileri aşamalara ulaştıran, küreselleşen dünyaya tümüyle açık yeni yatırımları ve uluslararası ortaklıkları amaçlayan Eczacıbaşı Holding'in 30 Eylül 2008 tarihi itibariyle ödenmiş sermayesi 213.000.000,- YTL'dir.

Atlı Zincir İĞne ve Makina Sanayii A.Ő.

Türkiye'nin en büyük zincir fabrikası olan Atlı Zincir, 1951 yılında üretime başlamıştır. Son yıllarda yaptığı modernizasyon ve yenileme yatırımlarıyla, dünyada kendi konusunda en ileri teknolojileri kullanan bir kuruluş haline gelen Atlı Zincir, Topkapı'daki 10.000 metrekare kapalı alanda halen 3.500 ton/yıl üretim kapasitesine sahiptir. Önümüzdeki yıllarda bu kapasitenin 4.000 ton/yıla yükseltilmesi hedeflenmektedir. Aynı dönemde halen yüzde 45 olan dışsatımın, toplam satışlar içindeki payının da yüzde 50'ye çıkması planlanmaktadır.

Yurtiçi pazarın yüzde 60'ına hakim olan Atlı Zincir, ABD, Kanada, Filipinler, Fransa, Belçika, Almanya, İngiltere, İtalya ve Yunanistan'a dışsatım yapmaktadır. ABD, Fransa ve Belçika Savunma Bakanlıkları ve bu ülkelerin kara kuvvetlerinin patinaj zincirleri yıllardır Atlı Zincir tarafından üretilmektedir. Kuruluşun patentli markası Takmatik, bugün jenerik bir ürün ismi haline gelmiştir.

Atlı Zincir'in 30 Eylül 2008 tarihi itibariyle ödenmiş sermayesi 1.000.000,- YTL'dir.

Yönetim Çalışmaları

Üst Yönetim Değişikliği

Dönem içinde üst yönetimde herhangi bir değişiklik olmamıştır. Halen görev başında bulunan yönetici kadro:

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

- H. Toker Alban (Genel Müdür)

A.Ü. Siyasal Bilgiler Fakültesi Maliye ve Ekonomi Bölümü mezunu
Oxford Üniversitesi Ekonomi konusunda lisansüstü eğitimi

- Onur Doğusan (Mali İşler Yöneticisi)

İstanbul Üniversitesi, İktisat Fakültesi Mezunu

Personel Hareketleri

30 Eylül 2008 tarihi itibariyle şirketimizde maaşlı iki kişi görev yapmaktadır. Yönetim hizmetleri, önceki yıllarda olduğu gibi, hizmet satın alma yoluyla yapılmaktadır.

Toplu Sözleşme Uygulamaları

Şirketimizin toplu sözleşmeye tabi personeli yoktur.

Kıdem Tazminatları Yükümlülük Durumu

Dönem sonu itibariyle personelin kıdem tazminatı yükü 30.715 YTL'dir.

Personele Sağlanan Hak ve Menfaatler

Personele her ay sosyal yardım bedeli verilmekte, yıllık dört maaş tutarında ikramiye ödenmekte, ayrıca; çocuk, doğum, ölüm, evlenme yardımı yapılmaktadır.

Merkez Dışı Örgütler

Şirketin merkez dışında örgütü yoktur.

Konsolide finansal tabloların hazırlanma süreciyle ilgili olarak; grubun iç denetim ve risk yönetim sistemlerinin ana unsurlarına ilişkin açıklamalar

Konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklık, müşterek yönetime tabi ortaklık ve iştiraklerin yasal kayıtları üçer aylık dönemlerde Yeminli Mali Müşavirlik Şirketi tarafından Türk Ticaret Kanunu, Tekdüzen Hesap Planı ve vergi konuları açısından kontrol edilmektedir. Eczacıbaşı Holding A.Ő. bünyesindeki Denetleme Kurulu tarafından konsolidasyona giren kuruluşların faaliyetleri gerek duyulan süreçler ve/veya konular kapsamında denetlenmektedir. Ayrıca; konsolidasyona dahil olan kuruluşlarca konsolidasyon için hazırlanan finansal tabloların SPK mevzuatı ve Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygunluğu gerekli dönemlerde bağımsız denetim şirketine denetlenmektedir.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ'ne UYUM RAPORU

1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı :

1 Ocak 2008 - 30 Eylül 2008 faaliyet dönemi içinde, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensiplerin bazıları uygulanmış, bazıları uygulanamamıştır.

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

Söz konusu prensiplerin tam olarak uygulanamama nedeni; Şirketimizin saf holding olması dolayısıyla mal ya da hizmet üretimi bulunmaması, toplam üç çalışanı olması ve işlemlerin büyük kısmının hizmet satın alma yoluyla yapılmasıdır.

Ancak uygulanamayan prensipler, pay sahipleri ya da menfaat sahiplerine zarar verici nitelikte olmayıp, bugüne kadar herhangi bir çıkar çatıŐmasına da yol açmamıŐtır.

BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi :

Şirketin 1990 yılından beri Ortaklık İlişkileri birimi mevcuttur. Bu birimde doğrudan genel müdüre bağlı bir sorumlu bulunmaktadır.

Ortaklık İlişkileri Sorumlusu ile İlgili İletişim Bilgileri:

Adı Soyadı : Sevin Funda
Telefon : 212-319 58 81
Faks : 212-319 59 90
e-posta adresi : sevinc.funda@emdass.com.tr

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

Dönem içinde yürütölen başlıca faaliyetler:

- ÇeŐitli iletişim araçlarıyla gelen bilgi talepleri yanıtlanmıŐtır.
- Mevzuat gereği, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus gözetilmiş ve izlenmiŐtir.
- 2 Mayıs 2008 tarihinde genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, ana sözleşmeye ve diğer Şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılması sağlanmıŐtır.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı:

Dönem içinde genel kurul tarihi, kâr dağıtım tarihi ve sermaye artırımı olup olmadığı hakkında bilgi almak amacıyla başvuruda bulunan ortaklarımıza gerekli bilgi verilmiştir.

Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek gelişmeler, mevzuat gereği İMKB yoluyla yapılan açıklamalar ve basın yoluyla duyurulmaktadır. Dönem içinde elektronik ortam bu amaçla kullanılmamıŐtır. Ana sözleşmemizde özel denetçi atanması hakkında bir düzenleme yoktur. Bu konuda dönem içinde herhangi bir talep olmamıştır.

4. Genel Kurul Bilgileri:

Olağan genel kurul toplantısı yapılmıŐtır. Toplantı, kurucu ortaklar ve halka açık hisse senedi sahibi ortakların katılımıyla yeterli çoğunluk sağlanarak gerçekteŐmiŐtir. Medyadan katılım olmamıştır. Davet İMKB bülteni ve basın yoluyla yapılmıŐtır.

Bölünme, önemli miktarda mal varlığı satımı, alımı, kiralınması gibi konularda, kararların genel kurul tarafından alınması konusunda ana sözleşmede hüküm yoktur. Ancak bu tür önemli konular her durumda genel kurul gündemine getirilmektedir.

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

Genel kurula katılımı kolaylaőtırmak amacıyla toplantılar Őehir merkezinde yapılmakta, genel kurula çağrı ilanı, pay sahiplerinin yoğun Őekilde takip ettiği dűŐünűlen gazetede yayınlanmaktadır. Genel kurul tutanağı İMKB ve SPK'ya gönderilmekte, KAP sistemine kaydedilmekte, ayrıca Őirket merkezinde incelemeye açık tutulmaktadır.

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları:

Oy hakkında imtiyaz yoktur. Őirketimiz sermayesinin % 56,56'sına sahip olan ve karŐılıklı iŐtirak içinde olduğumuz EczacıbaŐı Holding A.Ő. genel kurulda oy kullanmaktadır. Bugűne kadar azınlık payına sahip olduğunu belirten hak sahibi olmamıŐtır. Birikimli oy kullanma yöntemi uygulanmamaktadır.

6. Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtım Zamanı:

Yönetim Kurulumuz; Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında aŐaĐıdaki anlayıŐ çerçevesinde bir kâr dağıtımı politikası uygulanmasını benimsenmiŐtır.

- Ana sözleşmemizde, kârdan pay alma konusunda imtiyazlı hisse, kurucu intifa senedi ile yönetim kurulu üyelerimize ve çalışanlarımıza kâr payı verilmesi uygulaması ile kâr payı avansı dağıtılmasını öngören özel bir düzenleme bulunmamaktadır.
- Kuruluşumuzun ana sözleşmesinde dağıtılabilir kârdan SPK tarafından saptanan oran ve miktarda birinci temettü dağıtılması esası benimsenmiŐtır.
- Yönetim kurulumuz genel kurulumuzun onayına sunduğu kâr dağıtım teklifleri, kuruluşumuzun mevcut kârlılık durumu, pay sahiplerimizin olası beklentileri ile kuruluşumuzun öngörűlen büyüme stratejileri arasındaki hassas dengeler dikkate alınmak suretiyle belirlenecektir.
- Kâr payı ödemelerimizin (nakit ve/veya bedelsiz pay) yasal süreler içerisinde ve en geç mevzuatta öngörűlen sürenin sonuna kadar olmak üzere en kısa sürede yapılmasına özen gösterilecektir.

7. Payların Devri:

Ana sözleşmemizde pay devrini kısıtlayan hüküm bulunmamaktadır.

BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŐEFFAFLIK

8. Şirket Bilgilendirme Politikası:

Basından, pay sahiplerinden ya da potansiyel yatırımcılardan bilgi talebi olduğu takdirde Şirket yetkilileri tarafından yazılı ya da sözlü bilgilendirme yapılmaktadır.

9. Özel Durum Açıklamaları:

Dönem içinde 28 adet özel durum açıklaması yapılmıŐtır. Bu açıklamalar hakkında İMKB ve SPK tarafından ek açıklama istenmemiŐtır. Özel durum açıklamaları zamanında yapılmıŐtır.

10. Şirket İnternet Sitesi ve İeriği:

Őirketimize ait internet sitesi yoktur. Ancak, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen bilgilerin yer aldığı bir bölüm, Eczacıbaşı web sitesinden bir link ile erişilebilecek Őekilde aktif kullanıma açılmıŐtır.

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

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

12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması:

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

İçeriden öğrenebilecek durumda olan kişiler, yönetim kurulu üyeleri ve üst yönetimde görev alan kişilerdir ve bu kişilerin isimleri faaliyet raporumuzda yer almaktadır.

BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ

13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi:

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

14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı:

Menfaat sahiplerinin yönetime katılmaları konusunda herhangi bir çalışma yapılmamıştır.

15. İnsan Kaynakları Politikası:

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

16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler:

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

17. Sosyal Sorumluluk:

Şirketimizin sosyal sorumluluk kapsamında kamuya yönelik doğrudan faaliyetleri bulunmamaktadır. Ancak Eczacıbaşı Topluluğu'nun faaliyetleri çerçevesinde sosyal ve kültürel ve bazı sportif faaliyetler desteklenmektedir. Şirketimizin üretimi olmadığından çevreye zarar vermesi de söz konusu değildir.

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

18. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler:

Yönetim Kurulu, biri icracı (Genel Müdür) olmak üzere 8 kişiden oluşmaktadır.

F. Bülent Eczacıbaşı	(Başkan)	icracı olmayan
R. Faruk Eczacıbaşı	(Başkan yardımcısı)	icracı olmayan
Sezgin Bayraktar	(Üye)	icracı olmayan
Öztiñ Akgüç	(Üye)	icracı olmayan
Z. Fehmi Özalp	(Üye)	icracı olmayan
H. Toker Alban	(Üye ve Genel Müdür)	icracı
M. Sacit Basmacı	(Üye)	icracı olmayan
Levent A. Ersalman	(Üye)	icracı olmayan

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

Yönetim Kurulumuzda bağımsız üye bulunmamaktadır. Çünkü bu konuda bir talep ve/veya gerek görülmediği gibi, halk ortakların görüşleri yakından takip edilmekte ve bir dışsal bakış açısına ihtiyaç olduğu durumlarda da dışarıdan danışmanlık hizmeti alınmaktadır.

Yönetim kurulu üyeleri Eczacıbaşı Topluluğuna bağlı şirketlerde görev alabilirler, prensip olarak Topluluk dışında görev alamazlar.

19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri:

Yönetim kurulu üye seçiminde aranan asgari nitelikler SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin IV. Bölümünün 3.1.1, 3.1.2 ve 3.1.5. maddelerinde yer alan niteliklerle örtüşmektedir. Ana sözleşmemizde "Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun TTK ile sermaye piyasası mevzuatında öngörülen şartları taşıması gerekir " ifadesine yer verilmiştir.

20. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri:

Şirket ana sözleşmesinin amaç ve konu maddeleri oldukça kapsamlı olarak düzenlenmiştir ve şirket bu kapsam dahilinde çalışmaktadır.

21. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması:

Bu konuda; yönetim kurulu üyelerinden ikisinin oluşturduğu denetim komitesinden, Holding bünyesindeki Mali İşler Grup Başkanlığı'ndan ve tam tasdik sözleşmesi imzalanan YMM firmasından destek alınmaktadır.

22. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları:

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

23. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:

Yönetim kurulu toplantılarının gündemi, yönetim kurulu başkanının kendisine verdiği görev ile genel müdür tarafından belirlenmektedir. Dönem içinde yönetim kurulumuz ondört toplantı yapmıştır. Kararların alınması üyelerin yüzde 95 katılımıyla gerçekleşmiştir. Çağrılar, telefon ve/veya e-posta yoluyla yapılmaktadır. Yönetim kurulu üyelerini bilgilendirme ve iletişimi sağlama ortaklık ilişkileri sorumlusu tarafından yapılmaktadır.

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

Yönetim kurulu üyelerinin ağırlıklı oy hakkı ve veto hakkı yoktur.

24. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı:

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

25. Etik Kurallar:

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

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

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

Kuruluşumuzda denetimden sorumlu komite dışında, kurumsal yönetim komitesi veya başka komite bulunmamaktadır. Yönetim Kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirebilmesi amacıyla gerekli danışmanlık ve hizmetler, gerektiğinde dışarıdan satın alındığından kurumsal yönetim komitesi oluşturulmamıştır.

27. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar:

Yönetim kurulu üyelerine genel kurul kararları doğrultusunda herhangi bir ücret ödenmemektedir. Yönetim kurulu üyelerinin hiç biri şirket ile ilgili herhangi bir mali işlem yapmamıştır. Performansa dayalı bir ödül sistemi yoktur. Şirket 2008 yılı dokuz aylık faaliyet döneminde hiçbir yönetim kurulu üyesi veya yöneticisine kefalet veya borç vermemiş, kredi kullandırmamıştır.