

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

I. GİRİŐ

Raporun Dönemi

Bu rapor 1 Ocak 2009 - 31 Mart 2009 alıŐma 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
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.

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

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

31 Ocak 2009 tarihinde H.Toker Alban emeklilik nedeniyle yönetim kurulu üyeliğinden ayrılmıştır.

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.

27 Nisan 2009 tarihinde yapılan Genel Kurul toplantısında bir yıl daha görev yapmak üzere tekrar seçilmişlerdir.

Ana Sözleşmede Meydana Gelen Değişiklikler

Dönem içinde ana sözleşmede herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

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

Sermayede Meydana Gelen Değişiklikler

Dönem içinde, sermayede herhangi bir değişiklik olmamıştır. Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000,- TL, çıkarılmış sermayesi 70.000.000,- TL'dir.

Ortak Sayısı

Şirketimizin yaklaşık 10.500 ortağı bulunmaktadır.

Hisse Senedi Fiyatları (Ay sonları itibariyle)

Ocak	1,88 TL
Őubat	1,67 TL
Mart	1,81 TL

Dağıtılan Kâr Payı ve Oranı

2005 yılına ait kârdan brüt % 5, net % 4,5 kâr payı daėıtılmıŐtır.
2006 yılına ait kârdan brüt % 5, net % 4,25 kâr payı daėıtılmıŐtır.
2007 yılı karından brüt % 5, net % 4,25 kâr payı daėıtılmıŐtır.
2008 yılı karından brüt % 7,25, net % 6,16 kar payı 29 Mayıs 2009 tarihinde dağıtılacaktır.

Ortaklık Sermayesinin yüzde 10'undan Fazlasına Sahip Ortaklar

Ortak Adı/Unvanı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Eczacıbaşı Holding A.Ő.	39.593.943,49	56,56

Ortaklığın Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Bu Sektör İçindeki Yeri

2009 yılının ilk çeyreğinde; küresel kredi krizinin finansal ve reel sektörler üzerinde yol açtığı hasarın tespit edilmesine ve söz konusu hasara yönelik önlem ve teşvik paketlerinin oluşturulmasına ilişkin çalışmalar tüm hızıyla devam etti. Bu bağlamda, başta ABD olmak üzere gelişmiş ülkeler tarafından orataya konan paketlerin ne derece başarılı olacağı, önümüzdeki dönemde küresel kredi krizi ve dünya ekonomisinin seyrinde etkili olacak gibi gözüküyor. Türkiye'de küresel kredi krizi ile birlikte belirgin bir şekilde hissedilen ekonomik yavaşlama özellikle sanayi sektörü ve istihdam üzerinde olumsuz yönde oldukça etkili olurken, cari açık ve enflasyonda ise bir düzeltmeye imkan veriyor. Değerlendirmeler, yurtdışındaki ekonomik toparlanmanın, yurtdışına paralel olarak 2010 yılı ile birlikte başlayacağı ve 2010 yılının ikinci yarısından itibaren ise belirginleşeceği yönünde şekilleniyor.

Eczacıbaşı Yatırım Holding, kârlı alanlara iştirak edeceği pozisyonları beklerken, nakit mevcudunu ortalama yüzde 21 döviz ve yüzde 79 TL'de tutarak faiz geliri elde etmiŐtır.

II. ÇALIŞMALAR

Yatırımlarda Gelişmeler

Dönem içinde iŐtirakler portföyümüzde bir değişiklik yapılmamıştır.

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

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:

Eczacıbaşı Menkul Değerler A.Ő.

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

Kuruluş, Sermaye Piyasası Kurulu'nun izin verdiği tüm alanlarda faaliyet göstermekte, bireysel yatırımcılara hisse senedi, hazine bonusu, eurobond, repo gibi her türlü menkul kıymetin alım satımına aracılık, yatırım danışmanlığı, 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 31 Mart 2009 itibariyle ödenmiş sermayesi 11.000.000,- TL'dir.

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

E-Kart Elektronik Kart Sistemleri, günümüz iş yaşam 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 karşılamaya yönelik akıllı kart çözümleri geliŐtirmek ve üretmek amacıyla 1999 yılında kurulmuŐtur. E-Kart Elektronik Kart Sistemleri'nin yüzde 50 hissesi 2001 yılında, kendi alanında dünyanın üçüncü büyük kuruluşu olan Giesecke & Devrient GmbH'a satılmıştır.

2001 yılında üretime baŐlayan ve Türkiye'nin ilk Visa/Europay onaylı kredi kartı, akıllı kredi kartı üretimi ve personalizasyonu yapabilecek tesisine sahip olan E-Kart, yıllık 40 milyon kart üretebilecek kapasitededir.

E-Kart, Visa/Europay, SAS ve diğer uluslararası güvenlik sertifikasyonları ile 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 atmıŐtır. Elektronik kart pazarındaki liderliğini sürdürmeye devam eden E-Kart coğrafi büyüme hedefi doğrultusunda gerçekleŐtirdiđi pazarlama ve satış faaliyetleriyle

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

Moldova, Ukrayna, Azerbaycan, Gürcistan ve Kazakistan'da büyük satıcı konumuna yerleşmiş durumdadır.

Kuruluşun 31 Mart 2009 itibariyle ödenmiş sermayesi 10.839.500,- TL'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.

Üretiminin tamamını Gebze-Şekerpınar'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. Kocaeli Sanayi Odası'nın 2008 Yılı Başarılı Sanayi Kuruluşları Sektörel Performans Değerlendirme anketi sonucunda sektör ve KOBİ dalında birinciliği elde etmiştir.

Kuruluş tarafından, Topluluk kuruluşlarımızdan Eczacıbaşı Yapı Gereçleri Sanayi ve Ticaret A.Ő ile TTK nun 451. maddesi ve KVK nun 18-20. maddeleri kapsamında 31.12.2008 tarihli bilançoları üzerinden katılma suretiyle birleşilmesine ve gerekli işlemlere başlanılmasına 30.01.2009 tarihli Yönetim Kurulu Toplantısı'nda karar vermiş ve aynı gün kamuoyu bilgilendirmiştir. 30.04.2009 tarihi itibariyle de SPK'nun Seri:1, No:31 sayılı tebliği kapsamında çalışmalar ve talep edilen bilgiler tamamlanmış olup aynı gün birleşme işlemine onay verilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır.

Kuruluşun 31 Mart 2009 itibariyle ödenmiş sermayesi 17.386.000,- TL'dir.

EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar San. ve Tic. A.Ő.

Eczacıbaşı İlaç Sınai ve Finansal Yatırımlar, 2007 yılı içerisinde bağıli 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 devrederek, ilaç faaliyetlerine son vermiştir.

EİS'nin Mart ayında aldığı Yönetim Kurulu kararı ile, Eczacıbaşı Sağlık Ürünleri ile Eczacıbaşı Özgün Kimya'daki ortaklık paylarının yüzde 25'ini Zentiva N.V.'ye devredilmesine (Sanofi Aventis Europe şirketinin, Zentiva N.V.'deki ortaklık payının %96,8'e ulaşması nedeniyle, Zentiva N.V.'de bir kontrol değişikliğinin olduğu ve bu durumun EİS'nin Zentiva N.V. 2007 yılında imzaladığı hissedarlar anlaşması uyarınca EİS'e verdiği sözleşmesel hakkın kullanılması) karar verilmiştir. Bu karar doğrultusunda da, gerekli yasal süreç ve izinlerin tamamlanmasına bağıli olarak, bu hakkın kullanımına yönelik çalışmalara devam etmektedir.

EİS'nin sağlık sektöründeki büyüme hedefini iştirakleri aracılığıyla sürdürmesi kapsamında, Monrol Nükleer Ürünler Ticaret ve Sanayi A.Ő. (Monrol)'nin yüzde 50 hissesini 1 Temmuz 2008 tarihinde

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

satın almıştır. Nihai hisse alım bedelinin hesaplanması için gereken bağımsız denetim çalışmaları tamamlanmış ve yapılan hesaplamalar sonucunda bulunan tutarlar üzerinde taraflar arasında mutabakat sağlanmıştır. Bu mutabakat gereği, kapanıŐ düzeltilmesi olarak hesaplanan 5.357.362 TL Monrol'ün ortaklarına ödenmiş olup, net işletme sermayesi düzeltilmesi olarak ise, Monrol'den 4.110.716 TL tahsil edilmiştir. Bu işlemler sonucunda, Monrol hisselerinin nihai alım bedeli 51.610.323 TL olmuŐtur.

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. Ürünler Türkiye pazarı dışında Mısır, Lübnan, Ürdün, Hindistan, Azerbaycan, Cezayir ve Lübnan'a ihraç edilmektedir.

Eczacıbaşı İlaç Sınai ve Finansal Yatırımlar'ın 31 Mart 2009 itibariyle, kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL, çıkarılmış sermayesi ise 548.208.000 TL'dir.

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

İntema, Eczacıbaşı Topluluğu ve Vitra 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 tasarımından başlayarak tanıtım, teşhir, danışmanlık, satış ve satış sonrası hizmetleri yürütmekte olan ve "müşteri odaklı" hizmet anlayışını benimseyen İntema, daha önce Eczacıbaşı Banyo ve Mutfak Ürünleri tarafından üretimi yapılmakta olan İntema Mutfak markalı mutfak mobilyaları üretim tesisinin 2006 yılında İntema'ya devrolması ile Eczacıbaşı Yapı Ürünleri Grubu'nun mutfak mobilyaları konusundaki tüm süreçlerinin yönetimini de üstlenmiştir.

2007 yılında, Eczacıbaşı Topluluğu'nun, dünyanın en eski ve bilinen seramik markası Villeroy & Boch ile başlattığı işbirliğinde, perakende alanında önemli bir adım atılarak Villeroy & Boch'un sofa ürünlerinin Türkiye'deki satış ve dağıtımını İntema tarafından üstlenilmiştir.

Kuruluş, "kişiyeye özel çözüm" yaklaşımını sürdürerek projeden uygulamaya bir süreç bütünlüğü içinde, beşi İstanbul'da olmak üzere Türkiye genelindeki sekiz mağazası, İstanbul, Bozuyük ve Diyarbakır'daki outlet mağazaları ile hizmet verirken, Mayıs 2007'de açılan Sofya/ Bulgaristan mağazası ile perakende hizmet ve mağazacılık tecrübesini yurtdışına da taşımıştır.

31 Mart 2009 itibariyle İntema'nın kayıtlı sermaye tavanı 10.000.000,- TL, çıkarılmış sermayesi ise 4.860.000,- TL'dir.

Kaynak Tekniği Sanayi ve Ticaret A.Ő.

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

Yüzde 50 hissesi 1998 yılında Eczacıbaşı Topluluğu tarafından dünyanın kendi alanındaki en büyük kuruluşlarından biri olan The Lincoln Electric Company'ye 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.

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

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 kayda değer artış sağlamıştır. Kuruluş, Gebze-Şekerpinar'da yer alan Taysad Organize Sanayi Bölgesi'nde inşa ettiği modern üretim tesislerinde Ocak 2007 ayında ilave gazaltı hatlarını devreye almıştır. Kartal'daki gazaltı hatlarının ve idari ofislerinin Ağustos 2007'de, elektrot hatlarının ise Kasım 2007'de taşınmasıyla, 1974 yılından beri üretim yaptığı eski fabrika binasını boşaltmıştır.

Kuruluşun 31 Mart 2009 itibariyle, ödenmiş sermayesi 4.835.000,- TL'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, bilgi teknolojileri ve iletişim sistemlerine ilişkin 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 31 Mart 2009 tarihi itibariyle ödenmiş sermayesi 213.000.000,- TL'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 yükseltilmesi ve halen yüzde 45 olan dışsatımın, toplam satışlar içindeki payının da artırılması hedeflenmektedir.

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 31 Mart 2009 tarihi itibariyle ödenmiş sermayesi 1.000.000,- TL'dir.

Yönetim Çalışmaları

Üst Yönetim Değişikliği

31 Ocak 2009 tarihi itibariyle Genel Müdür H. Toker Alban emeklilik nedeniyle görevinden ayrılmış yerine Levent A. Ersalman atanmıştır. Halen görev başında bulunan yönetici kadro:

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

- **Levent A. Ersalman** (Genel Müdür)

Boğaziçi Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümü Mezunu
Akron Üniversitesi'nde (ABD) iş idaresi dalında lisansüstü eğitimi

- **Onur Doğusan** (Mali İşler Yöneticisi)

İstanbul Üniversitesi, İktisat Fakültesi Mezunu

Personel Hareketleri

Dönem sonunda bir kişi işten ayrılmıştır. 31 Mart 2009 tarihi itibariyle şirketimizde maaşlı bir 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 29.227 TL'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 denetlenilmektedir.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ'ne UYUM RAPORU

1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı :

1 Ocak 2009 - 31 Mart 2009 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 iki 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 çatışmasına da yol açmamıştır.

BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi :

Şirketin 1990 yılından beri Ortaklık İlişkileri birimi mevcuttur. Bu birimde doğrudan genel müdüre bağılı 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@emdas.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:

- Çeşitli iletişim araçlarıyla gelen bilgi talepleri yanıtlanmıştır.
- Mevzuat gereği, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus gözetilmiş ve izlenmiştir.
- 27 Nisan 2009 tarihinde genel kurul toplantısının yürürlükteki mevzuata, ana sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uygun olarak yapılması sağlanmıştır.
- Genel kurulda pay sahiplerinin yararlanabileceği doküman hazırlanmıştır.
- Oylama sonuçlarının kaydı tutulmuştur.
- Mevzuat gereği, kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus gözetilmiş ve izlenmiştir.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı:

Dönem içinde genel kurul tarihi, kâr dağıtım tarihi ve sermaye artırımını 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 kullanılmamıştır. 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 yapılmıştır. Toplantı, kurucu ortaklar ve halka açık hisse senedi sahibi ortakların katılımıyla yeterli çoğunluk sağlanarak gerçekleştirilmiştir. Medyadan katılım olmamıştır. Davet İMKB bülteni ve basın yoluyla yapılmıştır.

Genel kurul öncesi faaliyet raporu ve mali tablolar, ana sözleşme ve kâr dağıtım önerisi şirket merkezinde incelemeye açık tutulmuştur. Genel Kurulda pay sahipleri soru sorma haklarını

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

kullanmışlardır. Sorular konularına göre yönetim kurulu üyesi veya genel müdür tarafından cevaplanmıştır.

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.

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

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları:

Oy hakkında imtiyaz yoktur. Şirketimiz sermayesinin % 56,56'sına sahip olan ve karşılıklı iştirak içinde olduğumuz Eczacıbaşı Holding A.Ő. genel kurulda oy kullanmaktadır. Bugüne kadar azınlık payına sahip olduğunu belirten hak sahibi olmamıştır. Birikimli oy kullanma yöntemi uygulanmamaktadır.

6. Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtım Zamanı:

Yönetim Kurulumuz; Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında aşağıdaki anlayış çerçevesinde bir kâr dağıtım politikası uygulanmasını benimsenmiştir.

- 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 dağıtılabılır kârdan SPK tarafından saptanan oran ve miktarda birinci temettü dağıtılması esası benimsenmiştir.
- Yönetim kurulumuz genel kurulumuzun onayına sunduğu kâr dağıtım teklifleri, kuruluşumuzun mevcut kârlılık durumu, pay sahiplerimizin olası beklentileri ile kuruluşumuzun öngörölen büyüme stratejileri arasındaki hassas dengeler dikkate alınmak suretiyle belirlenecektir.
- Kâr payı ödemelerimizin (nakit ve/veya bedelsiz pay) yasal süreler içerisinde ve en geç mevzuatta öngörölen 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 ŞEFFAFLIK

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 altı adet özel durum açıklaması yapılmıştır. Bu açıklamalar hakkında İMKB ve SPK tarafından ek açıklama istenmemiştir. Özel durum açıklamaları zamanında yapılmıştır.

10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriğı:

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

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

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 çalıŐması bulunmamaktadır.

12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan KiŐilerin Kamuya Duyurulması:

İçeriden öğrenebilecek durumda olan kiŐiler, yönetim kurulu üyeleri ve üst yönetimde görev alan kiŐilerdir ve bu kiŐilerin 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 çalıŐanlardan ayrımcılıkla ilgili olarak herhangi bir Őikayet alınmamıştır.

16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler:

Şirketimizin faaliyet konusu gereği mal veya hizmet üretiminin olmaması nedeniyle müŐterisi 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, OluŐumu ve Bağımsız Üyeler:

Yönetim Kurulu, biri icracı (Genel Müdür) olmak üzere 7 kiŐiden oluşmaktadır.

F. Bülent Eczacıbaşı	(Başkan)	icracı olmayan
R. Faruk Eczacıbaşı	(Başkan yardımcısı)	icracı olmayan
Sezgin Bayraktar	(Üye)	icracı olmayan
Öztin Akgüç	(Üye)	icracı olmayan

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

Z. Fehmi Özalp	(Üye)	icracı olmayan
Levent A.Ersalman	(Üye ve Genel Müdür)	icracı
M. Sacit Basmacı	(Üye)	icracı olmayan

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 yedi toplantı yapmıştır. Kararların alınması üyelerin yüzde 100 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:

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

Eczacıbaşı Topuluğu tarafından oluŐturulmuŐ bulunan etik kurallar uygulanmaktadır. Bu kurallar Şirket çalıŐanlarına yazılı olarak bildirilmiŐ, ancak kamuya açıklanmamıŐtır.

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

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

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 yapmamıŐtır. Performansa dayalı bir ödöl sistemi yoktur. Şirket 2009 yılı ilk üç aylık faaliyet döneminde hiçbir yönetim kurulu üyesi veya yöneticisine kefalet veya borç vermemiŐ, kredi kullandırmamıŐtır.