

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

**I. GİRİŐ**

**Raporun Dönemi**

Bu rapor 1 Ocak 2009 – 30 Eylül 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
SezĐin 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, 27 Nisan 2009 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.

**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
Nisan	2,03 TL
Mayıs	2,22 TL
Haziran	2,45 TL
Temmuz	2,86 TL
Ağustos	3,04 TL
Eylül	4,00 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 daėıtılmıŐtır.

**Ortaklık Sermayesinin yüzde 10'undan Fazlasına Sahip Ortaklar**

<b>Ortak Adı/Unvanı</b>	<b>Pay Tutarı (TL)</b>	<b>Pay Oranı (%)</b>
Eczacıbaşı Holding A.Ő.	41.454.335,00	59,22

**Ortaklığın Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Bu Sektör İçindeki Yeri**

2008 yılının özellikle son çeyreğinden itibaren kredi kanallarının tıkanması ve döviz kurunun zıplaması sonucu küresel finansal krizin etkilerini sert bir şekilde hissetmeye başlayan Türkiye ekonomisi, geçen yılın son çeyreğinde %6.2 küçüldükten sonra, 2009'un ilk çeyreğinde de %14.3 gibi 2001 krizinde dahi görülmemiŐ ölçüde keskin bir daralma yaŐadı. Küresel ölçekte en ciddi küçülme oranlarından birisinin görüldüğü bu dönemde, istihdam kaybı da önemli boyutlarda oldu. 2009 başında reel ekonomide bu olumsuz tablo yaşanırken, piyasaların beklediği IMF anlaşmasının gerçekleşmemesine karşın, Türk bankacılık sektörünün yapısının yeterince sağlam olduğu ve bir kırılma yaşamayacağının anlaşılması ile birlikte piyasa psikolojisinde olumlu yönde önemli bir değişim yaŐandı. Merkez Bankası'nın etkili bir faiz düşürme operasyonu ile piyasalara güven vermeyi başarması ve küresel finans ortamının da normalize olmaya başlaması ile finansal piyasalarda hızlı bir toparlanma görüldü. Özellikle 2008 sonunda büyük ölçüde değer kaybeden borsa endeksi 2009'un ilk dokuz ayında %78.3 arttı. Merkez Bankası referans faizlerini yılbaşında %15'den Ekim ayında %6.75'e kadar düşürürken, piyasada hazine bonusu faizleri de (referans tahvil) %16-17 düzeyinden, %8-9 düzeyine geriledi. Bankaların mevduat ve kredi faizlerinin yanısıra, kredilere uyguladıkları spreadler de daha normal seviyelere inerken, bu dönemde döviz kurları da oldukça istikrarlı bir seyir izlemeye başlamıştır. Reel ekonomi tarafında

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

da hareketlilik artmıştır. Ekonomik küçölme ikinci çeyrekte %7'ye geriledi. Ancak finans piyasalarındaki olumlu gelişmelere karşın son veriler reel ekonomide hızlı bir toparlanma beklenmemesi gerektiğini göstermektedir. 2009 yılının tümü için büyüme tahminleri negatif %5-6 düzeylerinde yoğunlaşmakta, 2010 için baz etkisinin de desteği ile sınırlı bir büyüme tahmin edilmektedir. Reel ekonomideki sıkıntıların devam ediyor olması nedeniyle finans piyasalarındaki risklerin de yüksek kalmaya devam edeceği tahmin edilebilir.

Eczacıbaşı Yatırım Holding, kârlı alanlara iştirak edeceği pozisyonları beklerken, nakit mevcudunu ortalama yüzde 25 döviz ve yüzde 75 TL değerlerden faiz geliri elde ederek ve borsadan hisse alımları yaparak değerlendirmiştir.

## **II. ÇALIŐMALAR**

### **Yatırımlarda Gelişmeler**

İştiraklerimizden Vitra Küvet San. Ve Tic. A.Ő. nin Eczacıbaşı Yapı Gereçleri San. Ve Tic. A.Ő. ile 30.06.2009 tarihinde birleşmesi sonucu, sahip olunan Vitra Küvet San. Ve Tic. A.Ő. hisseleri yerine 345.533.516 adet Eczacıbaşı Yapı Gereçleri San. Ve Tic. A.Ő. hissesi alınmış olup Eczacıbaşı Yapı Gereçleri San. Ve Tic. A.Ő. sermayesi içindeki iştirak oranımız % 7,80 den % 9,98 e yükselmiştir.

### **Yatırım Portföyü**

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

### **Sermayesinin Yüzde 10'undan Fazlasına Sahip Olduğumuz İştiraklerimiz 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 şubelerinde 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 danışmanlığı, yatırım fonları alım satımı hizmetleri, kurumsal ve uluslararası yatırımcılara aracılık, türev araçların alım satımına aracılık ve danışmanlık hizmetleri sunmaktadır. Ayrıca şirketlerin 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 30 Eylül 2009 itibariyle ödenmiş sermayesi 11.000.000,- TL'dir.

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

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

E-Kart Elektronik Kart Sistemleri, günümüz iş yaşam şekli 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 geliştirmek ve üretmek amacıyla 1999 yılında kurulmuştur. 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 başlayan 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 çalışmalarını 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 2009 itibarıyla 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 duş teknesi üreten ilk yerli firma olma özelliğini taşıyan kuruluş, Topluluk kuruluşlarımızdan Eczacıbaşı Yapı Gereçleri Sanayi ve Ticaret A.Ő ile 29 Haziran 2009 tarihinde ayrı ayrı yapılan olağanüstü genel kurullarında TTK nun 451. maddesi ve KVK nun 18-20. maddeleri ve SPK'nun Seri:1,No:31 sayılı “Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar” tebliği hükümleri çerçevesinde 31.12.2008 tarihli bilançoları esas alınmak suretiyle Vitra Küvet San.ve Tic. A.Ő. nin Eczacıbaşı Yapı Gereçleri San. ve Tic. A.Ő. ne tüm aktif ve pasifiyle bir bütün halinde katılmak suretiyle birleşmiş ve Vitra Küvet San.ve Tic. A.Ő. infisah etmiştir.

Birleşme işlemi, İstanbul Asliye 9. Ticaret Mahkemesi'nin 2009/1000 D.İş Sayılı dosyasına istinaden, 0,886282 birleşme oranı ve 0,738001 hisse değiştirme oranı üzerinden gerçekleşmiş olup, Vitra Küvet San.ve Tic. A.Ő. ortaklarına 1 YTL nominal değer karşılığı 1 adet hisse için, 1 Kr nominal değerli 73,8001 adet nama yazılı Eczacıbaşı Yapı Gereçleri San. ve Tic. A.Ő.hissesi verilmiştir.

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

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

Eczacıbaşı İlaç Sınai ve Finansal Yatırımlar, Mart ayında aldığı Yönetim Kurulu kararı ile, Eczacıbaşı-Zentiva Sağlık Ürünleri ile Eczacıbaşı-Zentiva Kimyasal Ürünler'deki ortaklık paylarının yüzde 25'inin Zentiva N.V.'ye devredilmesine (Sanofi Aventis Europe şirketinin Zentiva N.V.'deki ortaklık payının yüzde 96,8'e ulaşması nedeniyle, Zentiva N.V.'de bir kontrol değişikliğinin olması ve bu durumun EİS'nin Zentiva N.V. ile 2007 yılında imzaladığı Hissedarlar Anlaşması uyarınca EİS'e verdiği sözleşmesel hakkın kullanılması) karar vermiştir. Bu kararı takiben, gerekli izin ve onaylar için Rekabet Kurumu'na başvurulmuş ve sözkonusu başvuru Rekabet Kurulu'nun 15 Temmuz 2009 tarih ve 09-33/768-187 sayılı toplantısında onaylanmıştır. 24 Temmuz 2009

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

tarihinde Eczacıbaşı-Zentiva Sağlık Ürünleri ile Eczacıbaşı-Zentiva Kimyasal Ürünler'deki ortaklık paylarının yüzde 25'i toplam 171.378.521,44 Avro bedelle Zentiva N.V.'ye devredilmiş olup, aynı tarihli yönetim kurulu kararı ile devirden doğan hisse satış karının %75'lik kısmının 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci maddesinin (1)'inci fıkrasının (e) bendinde belirtilen istisnadan yararlanılması amacıyla özel fon hesabında tutulmasına karar verilmiştir.

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 satın almıştır. Nisan 2009 itibariyle 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, kapanış düzeltmesi olarak hesaplanan 5.357.362 TL Monrol'ün ortaklarına ödenmiş olup, net işletme sermayesi düzeltmesi olarak ise, Monrol'den 4.110.716 TL tahsil edilmiştir. Bu işlemler sonucunda, Monrol hisselerinin nihai alım bedeli 51.610.323 TL olmuştur.

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 30 Eylül 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 ile 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, sekizi İstanbul'da olmak üzere Türkiye genelindeki oniki mağazası, İstanbul, Bozüyük ve Diyarbakır'daki outlet mağazaları ile hizmet verirken, Mayıs 2007'de açılan Sofya/ Bulgaristan mağazası ile perakende hizmet ve mağazacılık tecrübesini yurtdışına da taşımıştır.

30 Eylül 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.

**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'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.

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 makineleri 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 30 Eylül 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 Topluluğu'nun 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 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 30 Eylül 2009 tarihi itibariyle ödenmiş sermayesi 1.000.000,- TL'dir.

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

**Yönetim Çalışmaları**

**Üst Yönetim Değişikliği**

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

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

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

**Personel Hareketleri**

Dönem başında iki personel mevcut iken dönem içinde iki personel de işten ayrılmıştır. 30 Eylül 2009 tarihi itibariyle şirketimizde maaşlı görev yapan personel kalmamıőtır. 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 şirketimizde çalışan personel kalmadığından kıdem tazminatı yükü sıfırlanmıőtır.

**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 Dıőı 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 iőtiraklerin yasal kayıtları üçer aylık dönemlerde Yeminli Mali Müőavirlik 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.

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

**KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ'ne UYUM RAPORU**

**1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı :**

1 Ocak 2009 – 30 Eylül 2009 faaliyet dönemi içinde, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensiplerin bazıları uygulanmış, bazıları uygulanamamıştır.

Söz konusu prensiplerin tam olarak uygulanamama nedeni; şirketimizin saf holding olması dolayısıyla mal ya da hizmet üretimi bulunmaması, dönem içinde çalışana olmaması ve işlemlerin 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 SAHIPLERİ**

**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@emdass.com.tr](mailto: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:

- 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.

**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.



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

**4. Genel Kurul Bilgileri:**

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

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 kullanmıŐlardır. Sorular konularına göre yönetim kurulu üyesi veya genel müdür tarafından cevaplanmıŐtır.

Bölünme, önemli miktarda mal varlığı satımı, alımı, kiralanması 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 kolaylaŐtırmak 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 % 59,22 'sine 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 aŐađıdaki anlayıŐ çerçevesinde bir kâr dağıtım politikası uygulanmasını benimsenmiŐtir.

- Ana sözleşmemizde, kârdan pay alma konusunda imtiyazlı hisse, kurucu intifa senedi ile yönetim kurulu üyelerimize ve çalıŐanlarımıza 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 benimsenmiŐtir.
- 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.

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

**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 yirmiyedi adet özel durum açıklaması yapılmıŐtır. Bu açıklamalar hakkında İMKB ve SPK tarafından ek açıklama istenmemiŐtir. Özel durum açıklamaları zamanında yapılmıŐtır.

**10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği:**

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 açılmıŐtır.

**11. Gerçek KiŐi 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 kiŐi ya da tüzel kiŐi temsilcisi (aracı kurum çalıŐanı, 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 alınmamıŐtır.

**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.

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

**BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU**

**18. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluőunu ve Bağımsız Üyeler:**

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

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

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

**24. Őirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı:**

Yönetim Kurulu üyelerimize, yasalar çerçevesinde genel kurul tarafından őirketle 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 Oluőturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı:**

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 ödöl sistemi yoktur. şirket 2009 yılı ilk dokuz aylık faaliyet döneminde hiçbir yönetim kurulu üyesi veya yöneticisine kefalet veya borç vermemiş, kredi kullandırmamıştır.