

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

I. GİRİŐ

Raporun Dönemi

Bu rapor 1 Ocak 2010 - 31 Mart 2010 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
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 Üyeleri, 04 Mayıs 2010 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında tekrar üç yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

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, 27 Nisan 2009 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında bir yıl için seçilmiş olup, Türk Ticaret Kanunu ve ana sözleşmede yazılı görevleri yapmakla yükümlüdürler.

04 Mayıs 2010 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	5,55 TL
Őubat	4,92 TL
Mart	5,30 TL

Dağıtılan Kâr Payı ve Oranı

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 daėıtılmıŐtır.
2009 yılı karından brüt % 5, net % 4,25 kar payı 27 Mayıs 2010 tarihinde dağıtılacaktır.

Ortaklık Sermayesinin yüzde 10'undan Fazlasına Sahip Ortaklar

Ortak Adı/Unvanı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Eczacıbaşı Holding A.Ő.	41.479.335,00	59,26

Ortaklığın Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Bu Sektör İçindeki Yeri

2010 yılının ilk çeyreği Őüphesiz baŐta Yunanistan olmak üzere AB ülkelerinin yüksek kamu borçlarının yarattığı sorunlarla Őekillendi. Öte yandan özellikle ABD'de gelen verilerin krizden çıkıŐın beklentilerden daha hızlı olacağına iŐaret etmesi yılbaŐında olumlu etki yapsa da, ilk çeyreğin sonuna doğru bu etki borç krizinin gölgesinde kalmaya baŐladı. Türkiye'de ise son eyrek GSYİH değerlerinin açıklanması ile 2009 yılındaki toplam hasar belli oldu. Buna göre son çeyrekte görölen beklentilerin üzerinde gerçekleŐen büyüme ile 2009 yılında toplam küölme %4,7 olarak gerçekleŐti. 2010 yılı için ise Türkiye'ye ilişkin görüşler oldukça olumlu. Büyüme oranları sürekli yukarı revize edilirken, düşük borçluluk oranları da olumlu görüşleri destekliyor. Önümüzdeki dönemdeki risklere bakıldığında ise, tüm dünyada olduğu gibi enflasyon artıŐı hız kazanmaya baŐlarken Avrupa'daki krizin Euro'yu zayıflatması da ihracat için önemli bir risk unsuru oluŐturuyor.

Eczacıbaşı Yatırım Holding, kârlı alanlara iŐtirak edeceği pozisyonları beklerken, nakit mevcutlarını %74 Türk Lirası, %12 Euro ve %14 Amerikan Dolar'ı cinsinden faiz geliri elde ederek ve borsadan hisse alımları yaparak deėerlendirmiŐtir.

**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 16'sı Eczacıbaşı Topluluğu kuruluşu olan 17 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 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 ile portföy yönetim 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 2010 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 kurulmuştur. E-Kart Elektronik Kart Sistemleri'nin yüzde 50 hissesi 2001 yılında, kendi alanında dünyanın ikinci 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 ayrıca Türkiyedeki ilk Sim kart üretim tesisi ünvanınada sahip olmuŐtur. E-Kart'ın yıllık kart üretim kapasitesi 40 milyondur.E-Kart akıllı kart üretiminin yanısıra müşterilerine sunduğu hızlı, kaliteli ve güvenli hizmet anlayıŐı ile bir çok bankanın günlük kart personalizasyon operasyonunu da kendi bünyesinde barındırmaktadır.

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

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. Hem bankacılık hemde GSM kartları pazarındaki liderliğini sürdürmeye devam eden E-Kart coğrafi büyüme hedefi doğrultusunda gerçekleŐtirdiđi pazarlama ve satış faaliyetleriyle Moldova, Ukrayna, Azerbaycan, Gürcistan ve Kazakistan’da büyük satıcı konumuna yerleŐmiŐ durumdadır.Bu ölkelerin dışında Özbekistan, Tacikistan, Kırgızistan ve Nepal pazarlarında girmeye hazırlanan E-Kart bu pazarlarda da büyüme hedeflemektedir.

Kuruluşun 31 Mart 2010 itibariyle ödenmiş sermayesi 10.839.500,- TL’dir.

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 vermiŐtır. Şirket’in fiilen üretim faaliyeti olmayıp, mevcut Bağlı Ortaklıkları, Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıkları ve İŐtirakleri ile bir holding yapısındadır. Bu yapı içinde, direkt olarak gayrimenkul geliştirme faaliyetlerinde bulunmakta; ortaklıkları vasıtasıyla sağlık, tüketim ürünleri, kozmetik ve kişisel bakım ürünleri sektörlerinde faaliyet göstermektedir.

Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar, 31 Aralık 2009 tarihinde aldığı Yönetim Kurulu kararı ile; bir Yatırım Bankası kurulabilmesi amacıyla BDDK Başkanlığı’na ilgili mevzuat çerçevesinde başvuruda bulunulmasına ve söz konusu bankanın kuruluşu ile ilgili yasal süreçlerin tamamlanarak gerekli izinlerin alınması halinde banka sermayesine % 40 oranında iŐtirak edilmesine karar vermiŐtır.

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

İntema İnŐaat 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, teŐhir, danışmanlık, satış ve satış sonrası hizmetleri yürütmekte ve “müşteri odaklı” hizmet anlayıŐını benimsemektedir.

2007 yılında, Eczacıbaşı Topluluğu’nun, dünyanın en eski ve bilinen seramik markası Villeroy & Boch ile baŐlattıđı iŐbirliđinde, perakende alanında önemli bir adım atılarak Villeroy & Boch’un sofa ürünlerinin Türkiye’deki satış ve dağıtımı İntema tarafından üstlenilmiŐtir.

Kuruluş, “kiŐiye özel çözüm” yaklaşımını sürdürerek projeden uygulamaya bir süreç bütünlüğu içinde hizmet vermeye devam etmekte olup, 2009 yılında Türkiye genelinde mağaza sayısını sekizden ondörde yükseltmiŐtir. Perakende alanında geliŐimi sürdürmek amacıyla Villeroy Boch Karo Seramik ve Banyo ürünleri grubunda 3 adet, Sofa Ürünleri grubunda da bir adet yeni mağaza açılmıŐtır. Bunun yanında ÇeŐme’de açılan ve KuŐadasında açılacak olan mağazalar ile küçük mağazacılık konsepti oluŐturulmuŐtur. İstanbul, Bozüyük ve Diyarbakır’daki outlet mağazaları ile hizmet vermeye devam eden kuruluşumuz, Sofya/ Bulgaristan mağazası ile perakende hizmet ve mağazacılık tecrübesini yurtdıŐına da taŐımıŐtır

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

31 Mart 2010 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.

1 Mart 1974'de kaynak elektrodları üretimine ile çalışmalarına başlayan Kaynak Tekniği, 1992 yılının başında merkezi Amerika Birleşik Devletleri'nde bulunan "The Lincoln Electric Company" ile Türkiye'de distribütörlük anlaşması imzalamış ve 5 Mayıs 1998'de bu anlaşmayı eşit paylı ortaklığa dönüőtürerek Avrupa, Türki Cumhuriyetleri, Rusya ve Ortadoğu pazarlarında genişleme ve bu bölgelere yapılan ihracatta artış sağlama yolunda büyük bir adım atmıştır.

Yıllık 36.000 ton örtülü elektrod, 25.000 ton gazaltı kaynak teli ve 3.500 ton tozaltı kaynak teli üretim kapasitesine sahip olan ASKAYNAK, üretimini ulusal ve uluslararası kaynak standartlarına uygun olarak gerçekleştirmektedir.

Genel merkezi ve fabrika binası Kocaeli Gebze Belediyesi sınırları içinde olan Askaynak 22.000 m²'si kapalı, toplam 40.000 m²'lik bir alan üzerine kurulmuştur.

Yurt genelinde İstanbul, Ankara, İzmir ve Adana'da toplam 4 satış bürosu bulunan ve 17 ana distribütörü ve 600'e varan tali bayi ağı ile sektöre hizmet veren Askaynak'ta 300'ün üzerinde personel görev yapmaktadır.

Kuruluşun 31 Mart 2010 itibariyle, ödenmiş sermayesi 4.835.000,- TL'dir.

Eczacıbaşı Holding A.Ő.

1969 yılı sonunda kurulan Eczacıbaşı Holding, genel yatırım faaliyetleriyle birlikte tüm Eczacıbaşı Topluluğu'nun stratejik planlama, mali ve finansal 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.

31 Mart 2010 tarihli yasal mali bilançosu uyarınca Aktif büyüklüğü 1.3 Milyar TL , Özkaynaklar toplamı 1.2 Milyar TL olan Eczacıbaşı Holding mevcut faaliyetlerine ek olarak önümüzdeki yıllarda sahip olduğu gayrimenkuller üzerinde gayrimenkul geliştirme faaliyetlerinde bulunmayı hedeflemektedir.

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 2010 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

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

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 2010 tarihi itibariyle ödenmiş sermayesi 1.000.000,- TL'dir.

Yönetim Çalışmaları

Üst Yönetim Değişikliği

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

31 Mart 2010 tarihi itibariyle şirketimizde maaşlı görev yapan personel kalmamıştır. Yönetim hizmetleri, önceki yıllarda olduğu gibi, dışarıdan hizmet ve danışmanlık 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 sıfırlanmıştır.

Personele Sağlanan Hak ve Menfaatler

31 Mart 2010 tarihi itibariyle şirketimizde maaşlı görev yapan personel bulunmadığından sağlanan herhangi bir hak ve menfaat söz konusu değildir.

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.

**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 2010 – 31 Mart 2010 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 çalışanı 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 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@eczacibasi.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.
- 04 Mayıs 2010 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 KAP (Kamuyu Aydınlatma Platformu) yoluyla yapılan açıklamalar ve basın yoluyla duyurulmaktadır. 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 gerçekleşmiştir. 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, 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 kolaylaŐtırmak amacıyla toplantılar Őehir merkezinde yapılmakta, genel kurula çağrı ilanı, pay sahiplerinin yoğun Őekilde takip ettiği düşünölen gazetede yayınlanmaktadır. Genel kurul tutanağı KAP (Kamuyu Aydınlatma Platformu) sistemine kaydedilmekte, ayrıca Şirket merkezinde incelemeye açık tutulmaktadır.

5. Oy Hakları ve Azınlık Hakları:

Oy hakkında imtiyaz yoktur. Őirketimiz sermayesinin % 59,26 'sına sahip olan ve karŐılıklı iŐtirak 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 dağıtımı 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 dağıtılabilir kârdan SPK tarafından saptanan oran ve miktarda birinci temettü dağıtılması esası benimsenmiŐtir.
- Yönetim kurulumuzun 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. 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 sekiz 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 İceriği:

Őirketimize ait Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtilen bilgilere www.eczacibasiyatirim.com.tr adresinden ulaŐılabilir.

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. İceriden Öğrenebilecek Durumda Olan KiŐilerin Kamuya Duyurulması:

İceriden 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 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 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, Oluşumu 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 üç 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.

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

Yönetim kurulu üyelerinin ağırlıklı oy hakkı ve veto hakkı yoktur.

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 bildirilmekte, ancak kamuya açıklanmamaktadır.

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 oluşturulmamıőtır.

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 2010 yılı ilk üç aylık faaliyet döneminde hiçbir yönetim kurulu üyesi veya yöneticisine kefalet veya borç vermemiő, kredi kullandırmamıőtır.