

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin
30 Mart 2007 Tarihinde Yapılan
Olağan Genel Kurul Toplantı Tutanağı

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 2006 yılına ait genel kurul toplantısı 30 Mart 2007 tarihinde, saat 11.00'de Mövenpick Hotel, Büyükdere Caddesi, 4.Levent-İstanbul adresinde, T.C. İstanbul Valiliği / Sanayi ve Ticaret İl Müdürlüğü'nün 29.3.2007 tarih ve 17747 sayılı yazılılarıyla görevlendirilen Bakanlık Komiseri Sayın Şehval Alp gözetiminde yapılmıştır.

Toplantıya ait davet Kanun ve Ana Sözleşmede öngörüldüğü gibi ve gündemi de ihtiva edecek şekilde Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 5 Mart 2007 tarih 6758 sayılı nüshasında, ayrıca günlük Akşam Gazetesinin 5 Mart 2007 tarih 3820 sayılı ve Dünya Gazetesi'nin 5 Mart 2007 tarih 8152 sayılı nüshalarında süresi içinde yapılmıştır.

Hazırın cetvelinin tetkikinden, şirketin toplam 14.000.000,- YTL'lik çıkarılmış sermayesine tekabül eden 14.000.000 adet hisseden 7.908.210 adet hissenin asaleten, 1 adet hissenin vekâleten olmak üzere toplam 7.908.211 YTL'lik sermayeye karşılık 7.908.211 adet hissenin toplantıda temsil edildiğinin ve böylece gerek Kanun ve gerekse Ana Sözleşmede öngörülen asgari toplantı nisabının mevcut olduğunun anlaşılması üzerine toplantı Sayın Bülent Eczacıbaşı tarafından açılarak gündemin görüşülmesine geçilmiştir.

1. Divan Başkanlığına Z. Fehmi Özalp'in, oy toplama memurluğuna Esat Berksan'ın, kâtipliğe Selahattin Okan'ın seçilmelerine ve genel kurul tutanaklarının imzalanması için divan heyetine yetki verilmesine oybirliği ile karar verildi.
2. Yönetim Kurulu çalışma raporu, Denetleme Kurulu ve Bağımsız Denetim raporları okundu, Yönetim Kurulu çalışma raporu ve Denetim Kurulu Raporu müzakere edildi ve oybirliği ile onaylandı.
3. Bilanço ve gelir tablosu okundu ve müzakere edildi. Yapılan ayrı ayrı oylama sonucunda bilanço ve gelir tablosu oybirliği ile onaylandı.

2006 yılı faaliyetleri sonucu dönem zararı olduğundan, yönetim kurulu'nun;

- yasal yedek ayrılması ve kâr dağıtılmaması,
- Dönem içinde SPK'nın Seri IV, No. 27 sayılı tebliği uyarınca 2005 yılı kârından özel yedekler hesabına alınmış olan "kâr dağıtımına konu olmaması gereken realize olmamış değer artış tutarı 948.857,62 YTL'nin, olağanüstü yedekler hesabına aktarılması

şekindeki önerisi oybirliği ile aynen kabul edildi.

4. Yönetim Kurulu Üyelerinin ibrası konusunda yapılan oylamada, hazırın cetvelinde adı bulunan yönetim kurulu üyeleri oy kullanmadı, yeterli nisaba sahip diğer oy sahiplerinin oybirliği ile yönetim kurulu ibra edildi.

Yapılan ayrı bir oylama ile Denetçiler oybirliği ile ibra edildi.

5. Denetçi seçimine geçildi. Öztin Akgüç, Bülent Avcı ve Yusuf Biçer aday olarak gösterildi. Yapılan oylama sonucunda **Öztin Akgüç'ün** oybirliği ile, **Bülent Avcı'nın** oyçokluğuyla bir yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmelerine karar verildi.
6. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçilere bu görevleri için herhangi bir ücret ödenmemesine oybirliği ile karar verildi.
7. Yönetim Kurulu Üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 334. ve 335. maddelerinde belirtilen konularda yetki verilmesine oybirliği ile karar verildi.

8. 2007 yılı hesaplarını incelemek üzere Yönetim Kurulu tarafından bir yıllık süre için seçilen bağımsız denetleme kuruluşu "Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of PricewaterhouseCoopers)"nin seçiminin onaylanmasına oybirliği ile karar verildi.
9. Şirket Genel Müdürü H. Toker Alban tarafından 2007 ve izleyen yıllara ilişkin kâr dağıtım politikası hakkında bilgi sunuldu. Buna çerçevede;
- Ana sözleşmede, kârdan pay alma konusunda imtiyazlı hisse, kurucu intifa senedi ile yönetim kurulu üyeleri ve çalışanlara kâr payı verilmesi uygulaması ile kâr payı avansı dağıtılmasını öngören özel bir düzenleme bulunmadığı,
 - Kuruluşun ana sözleşmesinde dağıtılabilir kârdan SPK tarafından saptanan oran ve miktarda birinci temettü dağıtılması esasının benimsendiği,
 - Yönetim kurulunun, genel kurulun onayına sunduğu kâr dağıtım teklifleri, kuruluşun mevcut kârlılık durumu, pay sahiplerinin olası beklentileri ile kuruluşun öngörülen büyüme stratejileri arasındaki hassas dengeler dikkate alınmak suretiyle belirleneceği,
 - Kâr oluştuğu takdirde, kâr payı ödemelerinin (nakit ve/veya bedelsiz pay) yasal süreler içerisinde ve en geç mevzuatta öngörülen sürenin sonuna kadar olmak üzere en kısa sürede yapılmasına özen gösterileceği

belirtili.

10. Dilekler kısmında Amonra Emerging Growth Fund temsilcisi Pelin Ülsoy Ekşi söz aldı.

Konu: Genel Kurul Gündeminin son maddesi olan Dilekler/Temenniler'e eklenerek Kurul Tutanağına geçirilmesinin istediğimiz görüşümüzdür.

Daha önceki yıllarda hisse senedi sahiplerinin menfaatlerini koruyan uygulamalarıyla takdirlerimizi kazanan şirketinizin, hisse senetleri borsada **Net Aktif Değerine göre % 64 civarında iskontolu işlem gördüğü şu günlerde** Olağanüstü Yedeklerde gözüken Değerden 2006 yılı Dönem Zararını çıkardıktan sonra kalan kısımdan dağıtabileceği kadar nakdi temettü ödemesi, şirket yönetiminin hissedarlarının menfaatlerini gözettiğinin kanıtı olacaktır.

Yatırım ortaklıkları uzun vadeli yatırım felsefeleri dolayısı ile nakit temettü vermeyi seçmeyebilirler ancak hisselerinin piyasadaki fiyatlarını dikkate alarak hissedarları için en yararlı kararları vermekte yükümlüdürler. Hisseleri yüksek oranda iskontolu işlem gören bir yatırım ortaklığı, bedelli sermaye arttırımı yerine nakit temettü veya bedelsiz hisse dağıtımı ile şirket karını hisselerine yansıtmalıdır. Cari senede kar oluşmamış olsa bile, geçmiş sene karlarından ya da kar yedeklerinden; hem düzenli bir temettü geliri sağlamak, hem de hisse fiyatlarındaki iskontoyu minimize etmek amacı ile nakit temettü dağıtımı yapılabileceğine inanıyoruz.

2006 yılında Yönetim Kurulu; bedelli sermaye arttırımı kararı aldıktan sonra, gerekçelerini belirterek bunun iskontolu işlem gören bir yatırım ortaklığında hissedarlarını mağdur edebileceğini ve bundan vazgeçilmesini önermemiz üzere, piyasa koşulları ve hissedarlarının önerisini dikkate alarak bedelli sermaye arttırımından vazgeçmesi ayrıca takdirlerimizi kazanmıştır.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne bağlılıklarından ve hissedarlarının menfaatlerini gözetken Yönetim anlayışından memnun olduğumuzu belirtmek isteriz.

Şirketinizin % 24.66 oranında ortağı olmaktan duyduğumuz memnuniyeti ifade ederken 2007 yılının ortaklığımız açısından başarılı geçmesini temenni ederiz.

KOMİSER
Şehval Alp

BAŞKAN
Z. Fehmi Özalp

OY TOPLAMA MEMURU
Esat Berksan

KATİP
Selahattin Okan