

EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

09 NİSAN 2020 TARİHLİ GENEL KURUL

TOPLANTI BAŞKANLIĞINA

FAALİYET RAPORU VE FİNANSAL TABLOLARIN İBRASINDA; MUHALEFET ŞERHİ

TESPİT 1:

ŞİRKET KAYNAKLARININ SÜREKLİ OLARAK ZARARLI YATIRIMLARA AKTARILMASI:

HOLDİNG'in Yönlendirmesinin Şirket'e Doğrudan Zararlarına birkaç örnek ise;

- 1- Halen Zararlı olan ve bataklık gözüken VİTRA KARO 25 Aralık 2008 tarihinde, Eczacıbaşı **Holding A.Ş.'nin sahip olduğu** 28.250.000 YTL nominal değerli ("Vitro Karo") %25 oranındaki hisseleri **39.625.000 Euro (291.243.750 TL) karşılığı HER BİR HİSSESİ 1,40 EURO'DAN (10,29 TL) ŞİRKETİMİZE satın aldırılmıştır.**

2008 yılında Vitro Karo'ya € olarak 39,6 (291 milyon TL faizli hesap hariç) ödemişiz. Şirket hala zarar ediyor, neredeyse Şirketin tamamı zarar nedeniyle bu kadar etmiyor, gözüktüyor. Tabii ki bu da manidar.

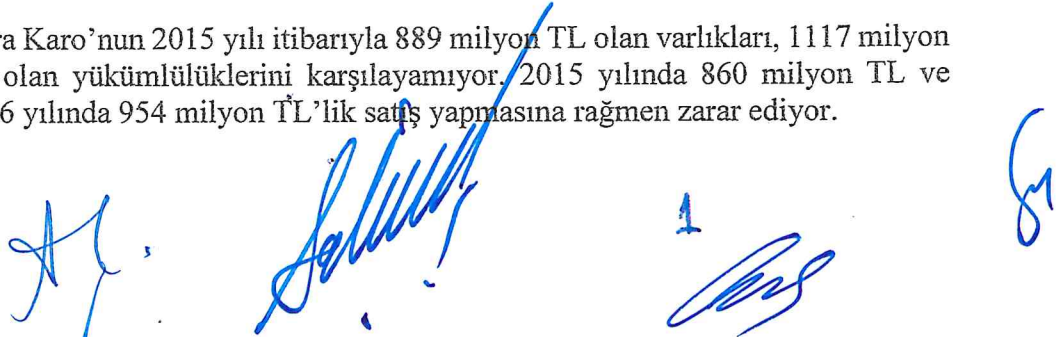
Üstelik **Sermaye artırımını nedeniyle EİS ŞİRKETİMİZ 36,7 milyon TL DAHA** ödedi (Sermaye 113 milyondan 260 milyona çıktı.). 2018 YILINDA sermaye 450 milyon TL'ye çıktı ve **Sermaye artırımını nedeniyle EİS ŞİRKETİMİZDEN 47,5 milyon TL daha tahsil edildi.**

2019 yılında YENİ SERMAYE ARTIŞI İLE SERMAYESİ 750 MİLYON TL'ye çıktı. Artırım nedeniyle şirketimiz 75 milyon TL daha ödeme yapılmış.

Üstelik bununla kalmıyor ki HOLDİNG'in yaklaşık % 40 sahip olmamız nedeniyle VİTRA KARO'nun HOLDİNG'e ait % 75 PAYIN % 40'I OLAN % 30'luk payı da ŞİRKETİMİZ ÖDEMİŞ OLUYOR.

Dolayısıyla VİTRA KARO'NUN % 55'İ ŞİRKETİMİZE AİT VE KATLANILAN YÜKÜ DE. ANCAK VİTRA İLE İLGİLİ FAALİYET RAPORU, BĞİMSİZ DENETİM RAPORU, FİNANSAL TABLOLARI İSTENİLDİĞİ ZAMAN BİZE VERİLMESİ SİR KAPSAMINA SOKULUYOR.

Vitra Karo'nun 2015 yılı itibarıyla 889 milyon TL olan varlıkları, 1117 milyon TL olan yükümlülüklerini karşılayamıyor. 2015 yılında 860 milyon TL ve 2016 yılında 954 milyon TL'lik satış yapmasına rağmen zarar ediyor.



2017 yılında ise satışları 554 milyon TL'ye düşüyor, 2018 yılında satışları 1.330 milyon TL'ye çıkmasına daha çok zarar ediyor. Ayrıca 2017 yılı itibarıyla varlıkları 1.169 milyon TL İLE 1.628 milyon TL olan yükümlülüklerini karşılayamıyor. 2017 yılında 460 milyon TL düzeyinde olan bataklık, 2018 yılında 610 milyon TL'ye çıkıyor.

BU BATAK 2019 YILINDA DA DEVAM EDİYOR 2019 YILI BAĞIMSIZ DENETİM RAPORUNUN 32 nci sayfasında

VİTRA KARO'nun Varlıkları 2,218 milyon TL, Yükümlülükleri 2,928 milyon TL BATAK 710 MİLYON TL'ye çıkmıştır (ÜSTELİK 2019 YILINDA YAPTIĞIMIZ NAKDİ SERMAYE ARTIŞI 300 MİLYON TL OLMASAYDI BU BATAK 1 MİLYAR 10 MİLYON TL OLACAKTI.)

Satışları 1.490 milyon TL OLARAK GERÇEKLEŞMİŞ, ŞİRKETİMSİZE DÜŞEN 2019 YILI ZARARI 89 milyon bütün ŞİRKET zararı İSE 356 milyon TL OLARAK HESAPLANMIŞTIR.

Halbuki bu sektörde FAVÖK kar marjı % 20 seviyelerindedir. Örnek olarak Ege Seramik A.Ş.'de 2015-2017 yıllarında FAVÖK oranı % 15-20'dir.

2016 yılında 329 milyon satış, 50 milyon TL FAVÖK (3+14+33 = 50 milyon TL), oran % 15,

2017 yılında 383 milyon satış, 73 milyon TL FAVÖK (4+15+54 = 73 milyon TL), oran % 19 oluşturmuştur.

2018 yılında 435 milyon satış, 92 milyon TL FAVÖK (17+15+60 = 92 milyon TL), oran % 21.

2019 YILINDA BİLE yılında 405 milyon satış, 52 milyon TL FAVÖK (10 + 17 + 25 = 52 milyon TL), oran % 13.

Ve her yıl temettü dağıtmıştır (2017 yılı için % 15, 2018 yılı için % 20, 2019 YILI İÇİN % 40. oranında).

Vitra Karo için bu zararlar ANLAMLI DEĞİLDİR, Şirketin en az % 20 oranında FAVÖK yaratması durumunda oluşturduğu fon 1.490 x % 20 = 298 milyon TL'dir.

Diğer bir deyişle Vitra çalışıkça ZARAR üretiyor. Bu zararı da VİTRA, HOLDİNG ve ECZACIBAŞI İLAÇ'A ÖDETTİRİYOR.

ŞİRKETTEN ÖDENEN TUTAR 254 + 36,7 + 52,5 + 75 = 385,2 MİLYON TL.

Bu ŞİRKETLERE yatırım yapılırken parlatılıyor, Şirketin KAYNAKLARI AKTARILIYOR sonrasında ise anlamlı bir fayda sağlanmadan ya da

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature and the number '2'.

zararına (Grup Dışına ya da HOLDİNG'e GRUP İÇİNDE ORGANİZASYON VE KONSOLİDASYON YAPIP TASARRUF SAĞLAYIP KÂR VE VERİMLİLİĞİ ARTIRACAĞIZ RAPORLARI İLE) SATILIYOR.

Örnek: Eczacıbaşı Yapı Gereçleri ve Eczacıbaşı Girişim Pazarlama, Eczacıbaşı SHİRE ...Eczacıbaşı Menkul Değerler, VB.

Bu Şirketi de tam kâra geçerken Holding'e mi satacaksınız?

SORU 1:

1.1. VİTRA KARO, GRUP ŞİRKETİ ile BİRLEŞTİRME YOLUYLA VERGİ AVANTAJI YARATILMASI MI DÜŞÜNÜLÜYOR? YOKSA ZARAR ETTİRİLEREK HOLDİNG VE ŞİRKET KONSOLİDE KÂRI MI DÜŞÜRÜLMEK İSTENİYOR?

1.2. % 90 - 95 kapasite ile çalışan VİTRA KARO, her yıl yeni 8-10 yeni model ürün çıkarttığını ifade eden ve satışlarının % 50'sini yurtdışına satan bir firmanın yıllardır nasıl ZARAR ettiğini VE batmadığını açıklar mısınız?

1.3. Eczacıbaşı Yatırım Holding A.Ş.'nin 20 Haziran 2017 tarihinde gerçekleştirilen Yönetim Kurulu toplantısında alınan karar doğrultusunda, Grup, konsolide finansal tablolarında satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıfladığı Vitra Karo Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 3.747.345 nominal değerindeki paylarını 1.600.000 TL. bedelle Eczacıbaşı Holding'e diğer bir ifadeyle hisse bedeli 0,4-0,42 kuruş İLE 1,9 MİLYON TL ZARARINA SATARKEN, yıllardır ZARAR eden VİTRA KARO firmasına, HALKA AÇIK bulunan EİS Şirketimizin 52.500.000 TL'lik sermaye artışına nominal bedel 52.500.000 TL ile katılarak daha baştan ŞİRKETİ 30-32 milyon TL ZARAR ETTİRDİĞİNİZİ açıklar mısınız?

1.4. 2015 yılına ilişkin GENEL KURUL TUTANAKLARINDA; "FAALİYET RAPORU VE FİNANSAL TABLOLAR" İÇİN VİTRA KARO İLE İLGİLİ MUHALEFET ŞERHİ BULUNDUĞU BİLİNİYOR MU?

1.5. 1.3.'DE BAHSEDİLEN DURUM; YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORUNUZUN sayfa 10 da yer alan;

" Bağlı Şirket Raporu:

Yönetim Kurulu'muzun 25 Şubat 2020 tarih 8 sayılı kararı ile; 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 199'uncu Maddesi uyarınca, faaliyet yılının ilk üç ayı içinde, şirketimizin hakim ortağı ve hakim ortağının bağlı şirketleri ile ilişkileri hakkında düzenlenmiş olan 25 Şubat 2020 tarihli raporu tarafımızca bilinen hal ve şartlara göre değerlendirilmiş, bu kapsamda şirketimizin geçmiş faaliyet yılında hakim ortağı Eczacıbaşı Holding A.Ş. ve hakim ortağın bağlı şirketleri ile ticari ilişkileri ayrıntılı olarak irdelenmiş, geçmiş faaliyet yılında hakim ortakla veya bunlara bağlı şirketlerle, hakim ortağın yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yapılan herhangi bir işlem veya geçmiş faaliyet yılında hakim ortak ya da ona

Handwritten signatures and a large blue number '3' are present at the bottom of the page.

bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmadığı, yapılan işlemlerin ticari koşullara ve emsallere uygun yapıldığı ve bu çerçevede şirketimizi zarara uğratabilecek alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmadığı ve denkleştirmeyi gerektirecek herhangi bir işlem veya önlemin olmadığı sonucuna ulaşılmıştır.

BEYANI İLE ÇELİŞMİYOR MU?

1.6. % 90 - 95 kapasite ile çalışan ve satışlarının % 75'ini yurtdışına satan VİTRA KARO yıllardır ZARAR ederek YURTDIŞINDAKİ BAYİ YA DA ANA BAYİLERİNİ Mİ FONLAMAKTADIR? ZARAR EDİYORSAK NEDEN YUTDIŞINA ÜRÜN SATTIĞIMIZI açıkla mısınız?

1.7. VİTRA KARO'NUN YÖNETİMİNDE HİÇ SÖZ SAHİBİ DEĞİLSEK BU ŞİRKETE KİMİN YÖNLENDİRMESİYLE YATIRIM YAPIYORUZ?

TESPİT 2:

ŞİRKET VARLIKLARININ VERİMLİ DEĞERLENDİRİLEMESİ:

Şirketimiz, 2 Temmuz 2007 tarihinde Bağlı Ortaklıkları'ndan Eczacıbaşı Sağlık Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile EÖS Eczacıbaşı Özgün Kimyasal Ürünler Sanayi ve Ticaret A.Ş.'deki hisselerinin %75'ini Zentiva N.V.'ye 459.750.000 Avro bedelle satmış olup, söz konusu bedel tahsil edilmiştir. (Sözleşmeye göre kesin satış bedeli 30 Haziran 2007 tarihli bağımsız denetimden geçen finansal tablolar üzerinden Hisse Devir Sözleşmesi'nde belirtilen Net İşletme Sermayesi ve Net Nakit Düzeltmesi yapılarak bulunmuş ve 6 Mart 2008'de ödenmiştir. Söz konusu tutar, 31 Aralık 2007 tarihli konsolide finansal tablolarda 109.936.157 YTL tutarında hisse satış fiyatı düzeltme tahakkuku olarak muhasebeleştirilmiştir.)

Şirket, 24 Temmuz 2009 tarihinde Bağlı Ortaklıkları'ndan Eczacıbaşı Sağlık Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile EÖS Eczacıbaşı Özgün Kimyasal Ürünler

Sanayi ve Ticaret A.Ş.'deki hisselerinin %25'ini Zentiva N.V.'ye 171.379.000 Avro (361.112.000 TL) bedelle satmış olup, hisse satış karı 275.752.000 TL söz konusu bedel tahsil edilmiştir. **TOPLAM BEDEL: 631.129.000 Euro.**

Bugün itibarıyla 12 yıl geçmesine rağmen Şirket tüm varlıklarıyla; 4,5 TL/Hisse x 685 milyon Hisse = 3,1 milyar TL, Euro cinsinden 7,4 TL/€ hesabı ile 421 milyon € etmektedir.

Diğer bir ifadeyle BUGÜN ŞİRKETİMİZ, Eczacıbaşı Sağlık Ürünleri ve Özgün Kimyasal'ın % 100'ü olan yaklaşık 631 milyon € değeri kadar bile etmemektedir.

Bunun üzerinde uzunca düşünülmelidir.

Üstelik 631 milyon €'luk değerin içinde;

Holding'in % 37,2 değeri yok (Onun içindeki şirketler bilançoda 2,587 milyon TL'yi bulan gerçeğe uygun değer tutarlı şirketler; Ecyap A.Ş., Eczacıbaşı Yatırım Holding A.Ş., Tüketim Ürünleri A.Ş., Eczacıbaşı Karo A.Ş., Vitra A.Ş., İntema A.Ş., Eczacıbaşı İlaç A.Ş. yok)

Kanyon Gayrimenkul'un % 50'si yok,

Ormanada Gayrimenkul % 50'si yok,

Kartal Projesi yok (% 37,2'lik HOLDİNG PAYIMIZ DOLAYISIYLA),

Ayazağa (Baxter) Projesi yok,

Diğer ONLARCA ŞİRKET Yok, yok, yok.....

EİS ECZACIBAŞI İLAÇ A.Ş. 2018 YILI
TEMEL BİLANÇO VARLIK TUTARI

	MİLYON TL
NAKİT	672,8
YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	346,1
Kanyon	
Diğer	
FİNANSAL YATIRIMLAR	3.3358,2
Satılmaya Hazır Finans Varlıklar	
Eczacıbaşı Holding (EK: 1)	3.354,5
Diğer	3,7
DİĞER YATIRIM VE VARLIKLAR	813,6
	4.838,3

SORU 2:

2.1. YÖNETİM KURULUNUN hedefi HİSSE SAHİPLERİNİN MENFAATLERİNİ KORUMAK VE ŞİRKET VARLIKLARINI EN ÇOKLAMAK İKEN, NEDEN YILLARDIR BAĞLI ORTAKLIKLARIMIZ, İŞ ORTAKLIKLARIMIZ, İŞTİRAKLERİMİZ ZARAR ETTİRİLEREK KAYNAKLARIMIZI TÜKETMESİNE İZİN VERİLİYOR?

Handwritten signatures and a large blue '5' are present at the bottom of the page.

2.2. ECZACIBAŞI İLAÇ'IN YATIRIM YAPMIŞ OLDUĞU KAÇ ŞİRKETTEN KÂR, KAÇ ŞİRKETTEN ZARAR EDİYORUZ? FİRMALARI AYRI AYRI AÇIKLAR MISINIZ?

KAÇ YILDIR KÂR KAÇ YILDIR ZARAR ETTİKLERİNİ TUTARLARI İLE BİLDİRİR MİSİNİZ?

2.3. BUGÜN ŞİRKETİMİZ, 10 YIL GEÇMESİNE RAĞMEN NEDEN Eczacıbaşı Sağlık Ürünleri ve Özgün Kimyasal'ın % 100'ü olan yaklaşık 631 milyon € değeri kadar bile neden etmemektedir?

2.4. Şirketin 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla;

TOPLAM PERSONEL SAYISI 10 (31 Aralık 2018 12),

KASASINDA 673 MİLYON TL,

YÖNLENDİRİCİLİĞİNİN OLMADIĞI 3,3 MİLYAR TL'LİK HOLDİNG İŞTİRAKİ,

95 MİLYON TL KİRA GELİRİ

OLAN ŞİRKETİMİZ İÇİN TTK'ya göre hazırlanan 2019 yılı gelir tablosunda 40,5 milyon TL olan GENEL YÖNETİM GİDERİ fazla değil midir?

Bu GİDER HANGİ KALEMLERDEN oluşmaktadır?

TESPİT 3:

İSTİRAK DEĞERLERİNİN BİLANCODA DÜŞÜK GÖSTERİLMESİ:

"NOT 7 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar (Devamı):

Yukarıda belirtilen yöntemlere göre hesaplanan her bir şirketin makul değeri, Eczacıbaşı Holding'in etkin ortaklık oranıyla çarpılarak Eczacıbaşı Holding toplam makul değeri bulunmuş olup, aşağıdaki tabloda 31 Aralık tarihleri itibarıyla Grup'un konsolide finansal tablolarına intikal eden tutarın hesaplama detayı özetlenmiştir:

.....

Yukarıdaki tabloda da görüldüğü üzere, **6.298.677 bin TL** (31 Aralık 2016: 4.936.508 bin TL) tutarındaki **Eczacıbaşı Holding'in makul değeri esas alınarak**; bu değer, **Şirket'in %37,28 payı ile çarpılması sonucunda hesaplanan 2.348.212 bin TL** (31 Aralık 2016: 1.840.382 bin TL) tutarına, Şirket ile Eczacıbaşı Holding arasındaki karşılıklı iştirakin etkisi olan 886.037 bin TL'nin (31 Aralık 2016: 692.374 bin TL) eklenmesi suretiyle 3.234.249 bin TL (31 Aralık 2016: 2.532.756 bin TL) tutarındaki **azınlık iskontosu öncesi makul değer hesaplanmıştır.**

Bu değerden %20 (2016: %15) oranındaki azınlık iskontosu düşülerek konsolide finansal tablolarda yer alan 2.587.399 bin TL (31 Aralık 2016: 2.152.843 bin TL) tutarındaki makul değere ulaşılmıştır."

6

DEMEKTEDİR.

ŞİRKETİMİZİN HOLDİNG'TEN HİSSESİNE DÜŞEN PAYA 2016 YILINDA UYGULANAN % 15 İSKONTO ORANI 2017 YILINDA % 20'YE ÇIKARTILMIŞTIR.

ŞİRKET VARLIKLARI ZATEN BİLANÇODA DÜŞÜK GÖSTERİLİRKEN AYRICA İSKONTO UYGULAMAK DOĞRU BİR KARAR DEĞİLDİR.

SORU 3:

ZATEN BÜTÜN VARLIKLARI İSKONTOLU OLAN ŞİRKETİMİZİN HOLDİNG'TEN HİSSESİNE DÜŞEN PAYA 2016 YILINDA UYGULADIĞI % 15 İSKONTO ORANI 2017 YILINDAN İTİBARE % 20'YE ÇIKARTILARAK ŞİRKETİMİZ DEĞERİ DÜŞÜK GÖSTERİLMEMEYE ÇALIŞILMAKTADIR?

BUNUN NEDENİNİN SADECE AZINLIK PAYI OLDUĞU İDDİA EDİLEMEZ, ÇÜNKÜ BU ŞİRKET ANA ORTAK HOLDİNG BÜNYESİNDE TAM KONSOLİDASYONA TABİDİR. DOLAYISIYLA SATIŞI MÜMKÜN GÖZÜKMEMEKTEDİR.

ANCAK ANA ORTAĞIN VE YAVRU ŞİRKETİNİN YILLARDIR DURMAYAN BORSADAN DUR DURAK BİLMİYEN ALIMLARINA MARUZ KALMIŞTIR. DOLAYISIYLA ŞİRKETİN DEĞERİNİ DÜŞÜK GÖSTERMEK BİR TEK ONUN İŞİNE YARAMIŞTIR.

BİR TARAFTAN BORSADA HALKA AÇIK ŞİRKETLERİNİN HİSSELERİNİ TOPLARKEN DİĞER TARAFTAN BU ŞİRKETLERİN SAHİP OLDUKLARI HOLDİNG HİSSELERİNİ ELE GEÇİREREK HEM KENDİ HİSSELERİNİ İKTİSAB ETMEKTE, HEM ŞİRKETLERİ GERİ ALMAKTA HEM DE BUNU HALKA AÇIK OLAN ŞİRKETLERİN VARLIK VE HOLDİNGE ÖDEDİĞİ TEMETTÜ BENZERİ İMKANLARINI KULLANARAK HALKA AÇIK ŞİRKETLERİ FAKİRLEŞTİRMEKTEDİR.

HOLDİNG BUNLARI NEDEN YAPMAKTADIR VE YÖNETİM KURULUMUZ BUNLARA NEDEN İZİN VERMEKTEDİR?

NETİCE OLARAK;

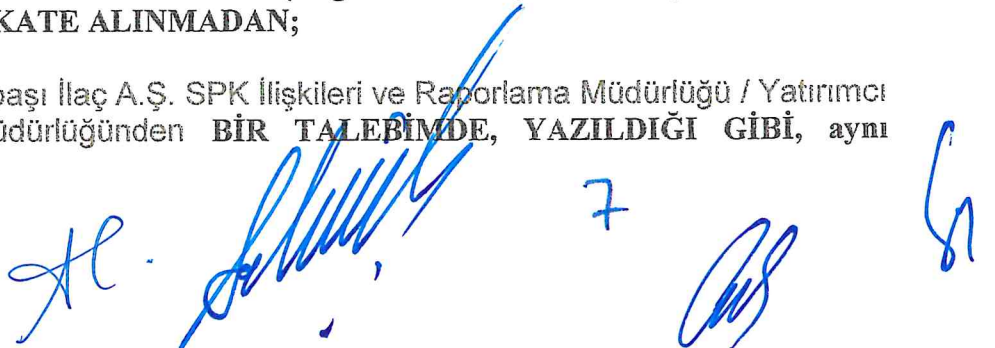
HOLDİNG'TE BÜYÜK HİSSEDAR OLMAMIZ NEDENİYLE ETKİN OLMALIYIZ.

HİSSELERİMİZE SAHİP ÇIKMALIYIZ.

HOLDİNG'E İLİŞKİN SORDUĞUMUZ SORULARDA;

HOLDİNG ORTAKLARININ DA, HALKA AÇIK OLAN ŞİRKETİMİZİN HAKİM ORTAKLARININ DA TEMSİLCİLERİNİN AYNI KİŞİLER OLMASI VE HOLDİNG'TE % 40'İN ÜZERİNDE PAY İLE EN BÜYÜK ANA HİSSEDAR OLAMAMIZ (Doğrudan % 37,28 ve Dolaylı % 3,51 = % 40,79) DİKKATE ALINMADAN;

EİS Eczacıbaşı İlaç A.Ş. SPK İlişkileri ve Raporlama Müdürlüğü / Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğünden BİR TALEBİNDE, YAZILDIĞI GİBİ, aynı



zamanda ŞİRKET FAALİYET RAPORUNDA DA YER ALAN;
“KURULUŞUMUZUN ECZACIBASI HOLDİNG’İN YÖNETİM VE
İŞLETME POLİTİKALARINI BELİRLEYİCİ VE YÖNLENDİRİCİ
HERHANGİ BİR ETKİSİ YOKTUR.” GEREKÇESİ HAKLI BİR
GEREKÇE DEĞİLDİR.

HOLDİNG’İN EN BÜYÜK ORTAĞI EİS ECZACIBASI İLAÇ YANI
ŞİRKETİMİZDİR.

BU NEDENLE; HOLDİNG BİLGİLERİNİ DAHA ŞEFAF HALE
GETİRMELİYİZ HATTA ANA HOLDİNG, ŞİRKETİMİZ VE YATIRIM
HOLDİNG EN KISA SÜREDE BİRLEŞTİRMEK SURETİYLE
ŞEFAFLAŞMALIYIZ.

SAYIN YÖNETİM KURULU VE ÖZELLİKLE BAĞIMSIZ SEÇİLEN
YÖNETİM KURULU ÜYELERİ;

AYNI ZAMANDA KARŞILIKLI İŞTİRAK DURUMUNDA OLDUĞUMUZ
ECZACIBASI HOLDİNG (Doğrudan % 37,28 ve dolaylı % 3,51 = % 40,79
HOLDİNG HİSSEMİZ İLE en fazla pay sahipliği bulunan tüzel kişi olarak)
VE İŞTİRAKİMİZ DURUMUNDA BULUNAN ECZACIBASI YATIRIM
HOLDİNG (Holding % 81,57 X Hissemiz % 37,28 = % 33,27 oranında Dolaylı
pay sahipliğinden kaynaklanan) GENEL KURULLARINDA VE YÖNETİM
KURULLARINDA ŞİRKETİMİZ ALEYHİNE KARARLAR
ALDIRMAMALISINIZ.

HOLDİNG (ANA ORTAK) YÖNETİM KURULU VE BAĞLI
İŞTİRAKLERİ YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN ŞİRKETİMİZ
ALEYHİNE ALINDIĞI İSPATLANAN KARARLARDAN DOĞAN VE
DOĞACAK CEZA, TAZMİNAT VE BENZERİ BİLUMUM MASRAFLARIN
HARCAMALARIN ŞİRKETİMİZ VARLIKLARINDAN
KARŞILANMAMASI GEREKTİĞİNİ, BUNLARDAN ŞİRKETİMİZİN
SORUMLU TUTULAMAYACAĞINI BU CEZALİ YÜKÜMLÜLÜKLERİN
KENDİ ŞAHSİ MAL VARLIKLARINDAN KARŞILANMASI
GEREKTİĞİNİ İHTAREN BİLDİRMEK VE GENEL KURUL
KAYITLARINA GEÇMESİNİ TALEP EDİYORUM.

ŞİRKETİN FİNANSAL YAPISI VE GÖSTERGELERİ HOLDİNG TARAFINDAN İYİ YÖNETİLMEMEYEREK
BOZULMAKTADIR.

BU DA DEMEKTİR Kİ FAALİYET RAPORU VE FİNANSAL TABLOLAR BİZE DOĞRUYU
GÖSTERMİYOR VE TASDİK ETMİYORUM.

YUKARIDA BELİRTTİĞİM HUSUSLAR NEDENLERİYLE;

HEM ŞİRKET YÖNETİM KURULUNUN FAALİYET RAPORUNA, HEM
BAĞIMSIZ DENETİM ŞİRKETİNİN SUNDUĞU BAĞIMSIZ DENETİM

Handwritten signatures and a date '8' are present at the bottom of the page.

RAPORUNA, HEM DE FİNANSAL TABLOLARA YANILTICI BİLGİ VERMESİ
VE BULUNMASI DOLAYISIYLA MUHALEFET ŞERHİ KOYUYORUM.

BU İŞLERİN VEBALİ BÜYÜKTÜR:

Medine'ye hicret sırasında yolda indiği nakledilen '**Mutaffifin** (ölçü ve tartıda hile yapanlar) **Sûresinin** ilk ayetlerinde şöyle buyrulur:

"İnsanlardan alırken ölçüp tarttıklarında tam alan, onlara vermek için ölçüp tarttıklarında ise eksik yapan hilecilere yazıklar olsun! Onlar, büyük bir günde diriltileceklerini, o günde âlemlerin Rabbinin huzurunda divan duracaklarını düşünmezler mi?"

DOĞAN SAMİ AKÇİÇEK

9

HL

AS

GN

EK: 1

Eczacıbaşı İlaç (EİS)	Doğrudan Hisse %	Dolaylı Hisse %	Toplam Hisse %
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	37,28	3,509232758	40,79

ECZACIBAŞI HOLDİNG A.Ş.	Eczacıbaşı Topluluğu		Eczacıbaşı İlaç (EİS)		
	Payı %	Dolaylı Payı %	Doğrudan Payı %	Toplam Hisse %	

İNŞAAT ÜRÜNLERİ GRUBU

1	Eczacıbaşı Yapı Gereçleri A.Ş.	100	40,79		40,79
	Burgbad AG	100	40,79		40,79
	Burgbad GmbH	100	40,79		40,79
	Burgbad France SAS	100	40,79		40,79
2	VitrA Karo Sanayi ve Ticaret A.Ş.	100	30,59	25,00	55,59
	VitrA Tiles LLC	100	30,59	25,00	55,59
	VitrA Fılesen GmbH&Co. KG	100	30,59	25,00	55,59
	V&B Fılesen GmbH	97,71	39,86		39,86
3	İnterna İnşaat Ürünleri Pazarlama ve Satış A.Ş.	85,9	35,04		35,04
	İnterna Ev Yaşam ve Mutfak Ürünleri Pazarlama ve Satış A.Ş.	85,9	35,04		35,04
	VitrA UK Ltd.	100	40,79		40,79
	VitrA Bad GmbH.	100	40,79		40,79
	VitrA USA Inc. Co.	100	40,79		40,79
	VitrA Bathroom Products LLC	100	40,79		40,79
	Eczacıbaşı Yapı Gereçleri LLC	100	40,79		40,79
	Eczacıbaşı Yapı Gereçleri Europe GmbH	100	40,79		40,79

TÜKETİM ÜRÜNLERİ GRUBU

4	Eczacıbaşı Tüketim Ürünleri A.Ş.	100	40,79		40,79
5	İpek Kağıt Central Asia LLP.	100	40,79		40,79

SAĞLIK ÜRÜNLERİ GRUBU

6	Eczacıbaşı İlaç Pazarlama	100	0,03	99,92	99,95
7	Eczacıbaşı Monrol Nükleer Ürünler A.Ş.	100	40,79		40,79
	Monrol Bulgaria Ltd.	100	40,79		40,79
	Monrol Mena Ltd.	100	40,79		40,79
	Monrol Gulf DMCC	100	40,79		40,79
	S.C. Monro Europe SRL	100	40,79		40,79
	Radiopharma Egypt S.A.E.	100	40,79		40,79
	Eczacıbaşı Sağlık Hizmetleri A.Ş.	100	40,79		40,79

DİĞER ÜRÜNLER VE HİZMETLER

	Eczacıbaşı Lincoln Electric Askaynak A.Ş.	100	40,79		40,79
8	Esan Eczacıbaşı Endüstriyel Hammaddeler A.Ş.	100	40,79		40,79
9	Ekom Eczacıbaşı Dış Ticaret A.Ş.	100	30,04	26,36	56,40
10	Eczacıbaşı Yatırım Holding A.Ş.	81,57	33,27		33,27
11	Eczacıbaşı İlaç Sanayi Yatırım A.Ş.	80,29	32,75		32,75
	Eczacıbaşı Bilişim Teknolojileri A.Ş.	100	36,22	11,21	47,43
12	E-Kart Elektronik Kart Sistemleri A.Ş.	50	20,39		20,39
	Eczacıbaşı Sigorta Acentlik A.Ş.	100	40,79		40,79
	Kanyon Yönetim ve Pazarlama Ltd. Şti.	50	20,39		20,39
13	Eczacıbaşı Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	100	0,21	99,49	99,70
	Eczacıbaşı Tıbbi ve Kozmetik Ürünler A.Ş.	100	40,79		40,79
	Eczacıbaşı Aviation A.Ş.	100	40,79		40,79

10

Al.

10

G