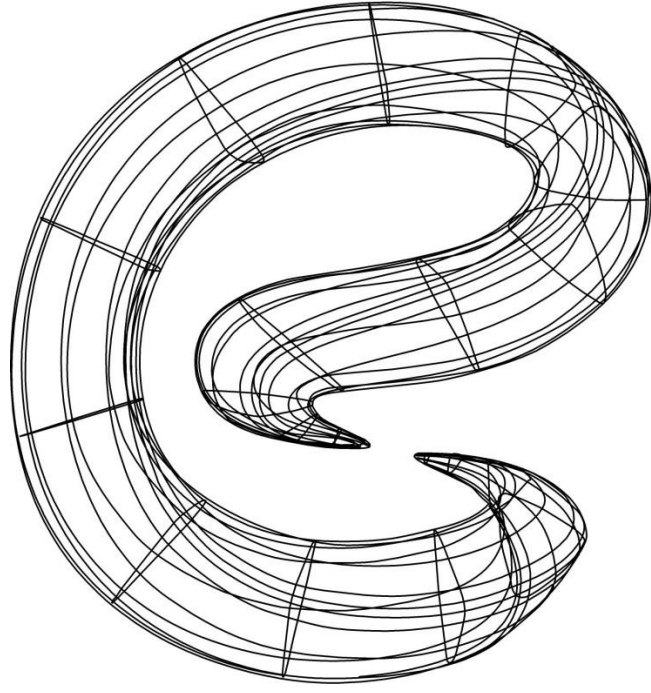




**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG
ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**

**01 Ocak – 30 Haziran
2020**

FAALİYET RAPORU

<http://www.eczacibasi.com.tr/>



ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

EYHO Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş. Genel Kurulu'na

1. EYHO Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş. ("Şirket") 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 7 Ağustos 2020 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.
2. Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "*Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi*"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.
3. Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Ediz Günsel, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 7 Ağustos 2020

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1. GENEL BİLGİLER

1.1. Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi

Bu rapor, 1 Ocak – 30 Haziran 2020 çalışma dönemini kapsamaktadır.

1.2. Ticaret Unvanı	: Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.
Ticaret Sicil No	: 12520972411
Merkez İletişim Bilgileri	: Kanyon Ofis Büyükdere Cad. No:185 34394 İstanbul
Şube İletişim Bilgileri	: Yoktur
Şirketin İnternet Sitesi	: www.eyh.eczacibasi.com.tr , www.eczacibasi.com.tr

1.3. Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Çıkarılmış Sermayesi	: 105.000.000-TL
Kayıtlı Sermayesi	: 500.000.000-TL
Ortaklık Yapısı	:

Şirketin 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

30.06.2020		31.12.2019		
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	81,57	85.653.274	81,57	85.653.274
Diğer	18,43	19.346.726	18,43	19.346.726
Toplam	100	105.000.000	100	105.000.000

Çıkarılmış sermaye, her biri 1 TL itibari değerinde tamamı hamiline yazılı 105.000.000 adet paya bölünmüştür. İmtiyazlı pay yoktur ve her pay bir oy hakkına sahiptir. Şirket kendi paylarını iktisap etmemiştir.

Sermaye ve Ortaklık Yapısında Mali Dönem İçindeki Değişiklikler

01 Ocak 2020 – 30 Haziran 2020 dönemi içinde sermaye ve ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1.4. Şirket'in Organizasyonu, Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı Hakkında Bilgiler, Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Yönetim Kurulu

Adı Soyadı	Görevi	Görev Başlangıç Tarihi (*)	Bağımsızlık Durumu
F. Bülent Eczacıbaşı	Yönetim Kurulu Başkanı	09.04.2020	-
R. Faruk Eczacıbaşı	Yönetim Kurulu Başkan yardımcısı	09.04.2020	-
Seyfettin Sarıçam	Üye/Genel Müdür	09.04.2020	
Atalay M.Gümrah	Üye	09.04.2020	-
M. Sacit Basmacı	Üye	09.04.2020	-
Simhan Savaşçın Başaran	Üye	09.04.2020	-
Ahmet Turgut Tokgöz	Üye	09.04.2020	Bağımsız Üye
Erkan Durusoy	Üye	09.04.2020	Bağımsız Üye

(*) Yönetim Kurulu Üyeleri 9 Nisan 2020 tarihinde yapılmış olan Olağan Genel Kurul toplantısında 1 yıl süreyle seçilmiş olup, 2021 yılında yapılacak Olağan Genel Kurul toplantısına kadar görevlidirler.

Şirketimizin Ana Sözleşmesi'nde belirtildiği üzere Yönetim Kurulu, Şirket işleri gerektirdiği sürece toplanır. Yönetim Kurulu toplantılarının gündemi, Ana Sözleşme'nin açıkca Yönetim Kurulu kararına bağlanmasını emrettiği hususların, ilgili birimlerce Şirket üst yönetimi ve Yönetim Kurulu üyelerine bildirilmesiyle belirlenmektedir.

Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler

Denetimden Sorumlu Komite

Ahmet Turgut Tokgöz	Başkan
Erkan Durusoy	Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi

Erkan Durusoy	Başkan
Mustafa Sacit Basmacı	Üye
Gülnur Günbey Kartal	Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Erkan Durusoy	Başkan
Simhan Savaşçın Başaran	Üye

Yönetim Kurulu'nun Komitelerin Etkinliğine İlişkin Değerlendirmesi

Yönetim Kurulu'nca oluşturulan komiteler, kendi görev ve çalışma esaslarında belirtilen konularda görev ve sorumluluklarını yerine getirmişler, çalışmaların etkinliği için gerekli görülen sıklıkta toplanmaya özen göstermişlerdir. Komitelerin görevlerini yerine getirmeleri için gereken her türlü kaynak ve destek Yönetim Kurulu tarafından sağlanmıştır. Komiteler yaptıkları çalışmalar hakkında Yönetim Kurulu'nu yazılı ve sözlü olarak bilgilendirmiştir

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Personel Sayısı

Şirketimizin bordrolu personeli bulunmamakta, yönetim hizmetleri dışarıdan sağlanan hizmet ve danışmanlık alımı yoluyla yürütülmektedir.

Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Huzur Hakkı, Ücret, Prim, İkramiye, Kar Payı gibi Mali Menfaatlerin Toplam Tutarı

Şirketimizde bağımsız yönetim kurulu üyeleri dışındaki yönetim kurulu üyelerine herhangi bir ücret ve huzur hakkı ödenmemektedir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerine genel kurulca belirlenen şekilde aylık brüt 12.000,- TL huzur hakkı (ücret) ödemesi yapılmaktadır.

Yönetim Kurulu Üyeleri İle Üst Düzey Yöneticilere Verilen Ödenekler, Yolculuk, Konaklama ve Temsil Giderleri ile Ayni ve Nakdi İmkanlar, Sigortalar ve Benzeri Teminatların Toplam Tutarlarına İlişkin Bilgiler

Ödenen herhangi bir tutar bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu Üyelerinin Rekabet Yasağı Kapsamında Yaptığı Faaliyetlere İlişkin Bilgiler

Yönetim Kurulu üyeleri 1 Ocak – 30 Haziran 2020 dönemi içerisinde rekabet yasağına aykırı herhangi bir faaliyette bulunmamıştır.

2. FAALİYETLER, FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER VE FİNANSAL DURUM

Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş., 29 Aralık 1973 tarihinde İstanbul’da kurulmuştur.

Şirketin ana faaliyet konusu; kar etme yeteneği veya potansiyeli bulunan, uygun bulunduğu alanlarda kurulmuş veya kurulacak olan sermaye şirketlerinin sermayelerine iştirak etmek veya bu şirketlerin çıkarmış olduğu veya çıkaracağı paylar ile diğer menkul kıymetlere yatırım yapmaktır.

Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı’nın 30.06.2020 tarihi itibarıyla tamamı Eczacıbaşı Topluluğu kuruluşu olan 5 iştiraki bulunmaktadır.

İştiraklerine İlişkin Bilgiler:

Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Şirketin Sermayedeki Payı(%)
İntema İnşaat ve Tesisat Malzemeleri Yatırım ve Pazarlama A.Ş.	İnşaat ve tesisat malzemeleri satışı ve satış sonrası hizmetler	46,21
E-Kart Elektronik Kart Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.	Akıllı kart çözümleri geliştirmek ve üretmek	31,01
EİS Eczacıbaşı İlaç. Sınai ve Finansal Yatırımlar San. ve Tic. A.Ş.	İştirak ve gayrimenkul yatırımlarında bulunmak	29,67
Eczacıbaşı Yapı Gereçleri San. ve Tic. A.Ş.	Banyo ve mutfak armatürleri ile banyo aksesuarı üretmek	10,29
Eczacıbaşı Holding A.Ş.*	İştirakte bulunmak	11,54

* Şirketimiz, ana hissedarımız olan Eczacıbaşı Holding A.Ş.’nin %11,54 payına sahip olup, Eczacıbaşı Holding A.Ş.’nin işletme ve yatırım politikaları üzerinde herhangi bir yönlendirici etkisi ya da kontrolü yoktur.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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



	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Ödenmiş Sermayesi	3.110.000 TL	3.110.000 TL

Inovasyon temelli güvenlik:Bireyleri sayısal dünyaya kesintisiz bağlayabilmenin sorumluluğunu taşımak.

Güvenli ve kesintisiz bağlantı deneyiminin hayatımızın vazgeçilmezi olan bugünün modern dünyasında her gün daha fazla insan kişisel bilgilerin değiştirilmeyeceğinden, çalınmayacağından veya başka amaçlarla kullanılmayacağından emin olarak, dijital dünyaya güvenli ve kolayca bağlanabilmekte, kesintisiz bilgi alışverişinde bulunabilmektedir.

E-Kart müşterilerine, kişisel bilgilerinin özelini ve güvenliğini koruyan, inovatif, güvenli ve her yerden/her zaman kolayca gerçekleştirilebilen kesintisiz bağlanabilme sistemleri ve süreçleri sunmak 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 Türkiye'deki ilk Sim kart üretim tesisi ünvanına da sahip olmuştur. E-Kart'ın yıllık kart üretim kapasitesi 100 milyondur. E-Kart akıllı kart üretiminin yanı sıra müşterilerine sunduğu hızlı, kaliteli ve güvenli hizmet anlayışı ile bir çok bankanın günlük kart personalizasyon operasyonunu da kendi bünyesinde barındırmaktadır.

E-Kart, Visa/Europay, SAS ve diğer uluslararası güvenlik sertifikasyonları ile kart üretimi, yazılım ve personalizasyonu yapabilecek bir alt yapıya sahiptir. ISO 27001 Bilgi Güvenliği Yönetim Sistemi sertifikası bulunan E-Kart, 2014 senesi içerisinde AMEX sertifikasını ve ISO 14298 Güvenli Baskı Prosesleri Yönetimi sertifikasını, 2015 yılında da Diners Sertifikasını listesine eklemiştir. Kuruluş, olağanüstü durumlarda ürün ve hizmetlerinin devamını sağlamak için ISO 22301 İş Sürekliliği Yönetim Sistemi sertifikası ile Türkiye'de bir "ilk"e imza atmıştır. Kalite yönetim sistemini belgelendirdiği ISO 9001 sertifikasına 2011 yılında ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi ve OHSAS 18001 İş Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi sertifikalarını eklemiş, 2014 yılında ise ISO 10002 Müşteri Memnuniyeti Yönetim sistemi sertifikasını almayı başarmıştır.

Yönetim sistemi belgelerinin yanı sıra; ISO 14064 Kuruluş Sera Gazı Envanteri Doğrulama denetimi Kapsam 1-2-3 için ilk kez 2011 yılında gerçekleştirilmiş; PAS 2050 Ürün Karbon Ayak İzi Sertifikası ise 2012 yılında alınarak her iki sertifika için de sektöründe ilki gerçekleştiren kuruluş olmuştur. E-Kart karbon ayak izini her yıl hesaplayarak doğrulama yapmaya devam etmektedir.

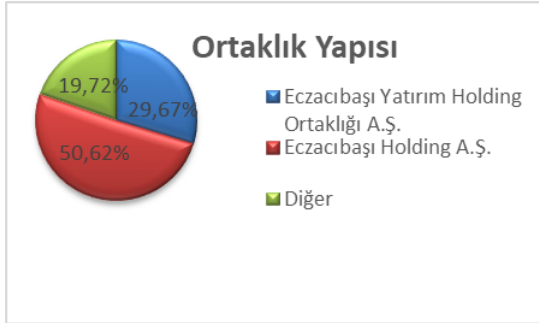
Faaliyet gösterdiği tüm pazarlarda anahtar oyuncu konumunda bulunan E-Kart coğrafi büyüme hedefi doğrultusunda gerçekleştirdiği pazarlama ve satış faaliyetleriyle KKTC, Moldova, Ukrayna, Azerbaycan, Gürcistan ve Kırgızistan'da büyük satıcı konumuna yerleşmiş durumdadır. Bu ülkelerin dışında yeni pazarlara da girmeye hazırlanan E-Kart bu pazarlarda da büyüme hedeflemektedir.

2020 yılı Mart ayında başlayan ve halen devam eden COVID 19 salgını E-Kart'ın içinde bulunduğu iş kollarını da etkilemektedir. Salgın döneminde vatandaşlar kimlik değişimi konusuna öncelik vermediklerinden TC kimlik kartları en çok etkilenen pazar olmuştur. Bankacılık alanında temassız kart kullanımı teşvik edildiğinden bu pazar önce büyüme trendi takip etmiştir. Telekom alanında ise firmalar global lojistik sorunlar sebebiyle salgın başlangıcında yüksek adetli siparişler verip, sonrasında durgun döneme girmişlerdir. Hem bankacılık hem telekom pazarlarında yılın ikinci yarısı ile ilgili olarak belirsizlikler ön plana çıkmış ve düzenli

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

sipariş çizgisi bozulmuştur. Firmalar stokları bittiğinde veya ani ihtiyaçları oluştuğunda sipariş vermek üzere plansız olarak ilerlemektedirler. Bununla birlikte, Koronavirüs salgınının faaliyetlere etkileri kapsamlı olarak değerlendirilmekte, olumsuz etkileri azaltmaya yönelik etkin gider ve nakit yönetimini sağlayacak yönde tasarruf tedbirleri ve ek önlemler alınmaktadır. Yatırım harcamaları, operasyonel giderler ve stoklardaki artışın minimize edilmesi , likidite pozisyonunu güçlendirilmesi için gerekli aksiyonlar alınmıştır.

EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.



	30.06.2020	31.12.2019
Ödenmiş Sermayesi	685.260.000 TL	685.260.000 TL
Toplam Varlıklar	4.984.991.000 TL	4.837.337.000 TL
Özkaynaklar	4.375.913.000 TL	4.277.258.000 TL
Hasılat	434.998.000 TL	877.076.000 TL
Net Kar	187.900.000 TL	162.728.000 TL

Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar'ın fiilen üretim faaliyeti olmayıp, mevcut bağlı ortaklıkları, iş ortaklıkları ve iştirakleri ile bir holding yapısındadır.

Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar, İstanbul ili, Şişli ilçesi, Büyükdere Caddesi Mevkii'nde İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile %50-%50 ortak olarak inşa edilmiş olan ve Türkiye'de ilk açık alışveriş merkezi projesi olarak hayata geçen Kanyon alışveriş merkezinin yarısı ile 26 katlı ofis bloğunun tamamına sahiptir. Mart 2020'de tüm dünyada pandemi olarak ilan edilen COVID-19 salgını nedeniyle Alışveriş Merkezleri ve Yatırımcıları Derneği'nce, halk sağlığı için toplum ve perakendecinin de talepleri dikkate alınarak, öncelikle AVM'lerin açılış ve kapanış saatlerinde değişiklik kararı duyurulmuştur. 20 Mart 2020 tarihinde ise AVM'lerin kapatılmasına yönelik bir tavsiye kararı alınmıştır. Bu doğrultuda Kanyon AVM'nin 20 Mart 2020, saat 20:00 itibarıyla geçici bir süre ile hizmete kapatılmasına karar verilmiştir. AVM'nin faaliyet göstermediği süre boyunca ziyaretçilerin temel ihtiyaçlarını karşılayabileceği market ve eczaneler mağaza sahiplerinin inisiyatifine bağlı olarak açık kalmıştır. Kanyon AVM'nin hizmete kapatıldığı 20 Mart 2020 tarihinden 30 Nisan 2020 tarihine kadar olan süre için kapalı olan mağaza kiracılarından kira bedeli alınmamasına karar verilmiştir. Mayıs ayı içerisinde pandeminin ülkemizdeki nispeten olumlu seyri ile alınan tedbirlerin etkisini göstermeye başladığının kamu otoritelerince duyurulması ve Cumhurbaşkanlığı'nın 11 Mayıs 2020 tarihi itibarıyla alışveriş merkezlerinin kısmi olarak açılabilmesi yönündeki açıklaması çerçevesinde, Kanyon AVM 11 Mayıs 2020 tarihinde kademeli olarak faaliyete başlamıştır. Bu tarihten itibaren işletmelerini açan kiracılardan Kanyon Yönetim İşletim ve Pazarlama A.Ş. tarafından belirlenecek koşullar çerçevesinde Mayıs ayına ilişkin kira bedeli alınmamasına, Kanyon AVM'deki tüm kiracıların (resmi tedbirler kapsamında hakkında kapalı kalma kararı bulunan iş kolları hariç olmak üzere) en geç 1 Haziran 2020 tarihine kadar faaliyete başlatılmasına ve Haziran ayı için aylık sabit kira bedelleri üzerinden %50 oranında kira indirimi uygulanmasına karar verilmiştir. Son olarak; COVID-19 küresel salgınının perakende sektörü üzerinde etkilerinin devam ediyor olması sebebiyle, Kanyon AVM'de 1 Eylül 2020 tarihine kadar ihtiyaç

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

duyulabilecek kira indirimi ve diğer kira destek uygulamalarının, güncel ziyaretçi sayısı ve iş hacmi dikkate alınarak, Kanyon Yönetim tarafından belirlenmesine karar verilmiştir.

Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar, 31 Aralık 2007’de Sarıyer İlçesi, Uskumru Mahallesi, Yorgancı Çiftliği Mevkii’nde bulunan toplam alanı 196.409,74 m2 olan 22 adet arsanın yarısını satın almıştır. Kalan yarısı ise Eczacıbaşı Holding A.Ş.’ye aittir. Söz konusu gayrimenkuller üzerinde toplam 90 bin m2 inşaat yapılmış olup, tamamlanan bu proje konut ağırlıklı olmakla birlikte, kısmen ticaret alanları da mevcuttur. Tüm binaların (konut ve ticari üniteler) yapı kullanım izin belgeleri alınmıştır.

-Uluslararası bilgi ve deneyime sahip Torti Gallas and Partners, Kreatif Mimarlık ve Rainer Schmidt Landscape Architects işbirliğiyle tasarlanan Ormanada’da yer alan konutların büyüklükleri 170 ile 700 metrekare arasında olup, birim konut satış fiyatları yaklaşık 8,8 milyon TL ile 12,7 milyon TL arasında değişmektedir.

-Ormanada’da 188 adet villa ile 85 adet sıra ev olmak üzere 273 adet konut bulunmakta olup, 1’inci Fazda 150 adet, 2’nci Fazda ise 123 adet konut vardır. Birinci fazdaki konutların teslimlerine 2013 yılı Nisan ayından, ikinci fazdaki konutların teslimlerine ise 2013 yılı Aralık ayından itibaren başlanmıştır.

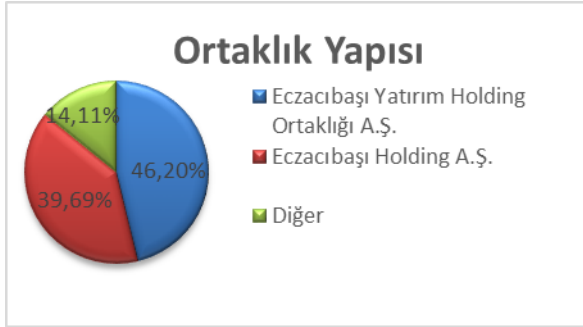
-30 Haziran 2020 itibarıyla, toplam 251 adet konut satılmış olup, mevcut konutların 11’inden kira geliri elde edilmektedir.

COVID-19 salgını nedeniyle Aile Sağlık Merkezleri’ne hasta akışı, poliklinik hizmetleri ve ameliyathalar azalmış, bu durumun ilaç pazarına olumsuz etkileri olmuştur. Nisan-Haziran döneminde kronik hastalık ve bağışıklığı artırıcı ürünler haricinde diğer ürünlerde satış kaybı yaşanmıştır. Haziran ayında normalleşme sürecine geçiş ve tıbbi tanıtım elemanlarının kısmen de olsa sahaya dönmesinin etkisiyle bir miktar toparlanma görülmeye başlamıştır. Sağlık kurum ve kuruluşlarına yönelik ziyaret gerçekleştirilerek yapılan ürün tanıtımlarının Türkiye İlaç ve Tıbbi Cihaz Kurumu tarafından 19 Mart 2020 tarihinde durdurulması nedeniyle Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar ‘ın bağlı ortaklığı EİP Eczacıbaşı İlaç Pazarlama’nın Tıbbi Tanıtım Sorumlusu personeli için 13 Nisan 2020 tarihinden itibaren kısa çalışma ödeneğinden yararlanmaya başlanmıştır. 15 Haziran 2020 tarihinden itibaren haftanın 2 günü tanıtım faaliyetlerine başlanmış olup, tanıtım faaliyetlerinde bulunan personel için kısmi, pandemi hastanelerinin kapsam dışında bırakılmasına bağlı olarak tanıtım faaliyetlerini yürütemeyecek personel için ise tam zamanlı kısa çalışma ödeneğinden yararlanılmaktadır.

Tüm dünyayı etkisi altına alan COVID-19’un, Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar’ın faaliyetlerine ve finansal durumuna olası etkilerini mümkün olan en az seviyeye indirmek için gerekli aksiyonlar alınmıştır. COVID-19 salgınından dolayı gerek içinde bulunduğu sektörlerde gerekse genel ekonomik aktivitede yaşanan gelişmeler/yavaşlamalar ile paralel olarak, yatırım harcamaları, operasyonel giderler ve stoklardaki artışın olumsuz etkilerini en düşük seviyede tutmak için önlemler alınmış, likidite pozisyonunu güçlendirmek adına nakit yönetim stratejisi gözden geçirilmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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



	<u>30.06.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Ödenmiş Sermayesi	19.440.000 TL	19.440.000 TL
Toplam Varlıklar	448.952.364 TL	411.005.948 TL
Özkaynaklar	27.751.229 TL	24.380.507 TL
Hasılat	68.529.458 TL	747.451.738 TL
Net Kar	3.370.722 TL	(289.513) TL

İntema İnşaat ve Tesisat Malzemeleri Yatırım ve Pazarlama A.Ş. ("İntema") 1978 yılında kurulmuş olup, fiili faaliyet konusu Eczacıbaşı Topluluğu Yapı Grubu'nun ürünlerinin Türkiye çapında pazarlaması ve satışının yanı sıra banyo yenileme pazarına yönelik ürün ve hizmet bütününe proje ve tasarımıyla başlayan yönlendirici ve bilgilendirici tanıtım, teşhir, danışmanlık, satış ve satış sonrası hizmetlerini gerçekleştirmektedir.

İntema, Eczacıbaşı Yapı Grubu bünyesindeki banyo ürünlerinin toptan ve perakende kanalda, karo ve yapı kimyasalları ürünlerinin ise perakende kanalda yurt içi pazarlama ve satışını yapmaktadır. Pazarlama ve satışını yaptığı ürün grupları, seramik sağlık gereçleri, küvet, duş tekneleri, banyo mobilyaları, seramik kaplama ürünleri, yapı kimyasalları ve armatür ürünlerinden oluşmaktadır.

İntema mağazaları ile sağlanan satış noktası yapılanması yetkili satıcı kanalına yayılarak, kurum ve marka imajının doğru temsili, vitrin ve hizmet kalitesinde standartlaşma sağlamaktadır. İntema mağazaları bir projenin çizim aşamasından monte edilmesine kadar tüm aşamaları yerine getirerek "anahtar teslim" projelere imza atmaktadır. İntema organizasyonu altında faaliyetlerini yürüten ve sektöründeki ilk düzenli servis teşkilatı olan VitrA-Artima yetkili servisleri bugün Türkiye çapında 95 noktada yapı grubu ürünlerine yönelik satış sonrası hizmet desteği sağlamaktadır.

İntema'nın paylarının tamamına sahip olduğu, bağlı ortaklığı İntema Yaşam Ev ve Mutfak Ürünleri Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. (İntema Yaşam), ev ve mutfak ürünleri pazarlama ve satış faaliyetlerinde bulunmaktadır. İntema Yaşam, Türkiye genelinde 25 satış noktasında; satış öncesi yönlendirme, danışmanlık, projelendirme ve mimari hizmetinin yanı sıra; satış sonrası montaj ve servis hizmetleri de vermektedir.

Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayınlanan Haziran 2020 dönemine ilişkin istatistiklere göre;

- Türkiye genelinde konut satışları 2020 yılının ilk yarısında 2019 yılının aynı dönemine göre %24 oranında artarak 624.769 adet olmuştur. Türkiye genelinde ilk defa satılan konut sayısı ise bir önceki yılın aynı döneminin %4 altında 197.772 adet olarak gerçekleşmiştir.
- Mevsim etkilerinden arındırılmış İnşaat Sektörü Güven Endeksi 2019 yılı Haziran ayında 50,4 iken 2020 Haziran ayında 78'e yükselmiştir.
- Bina İnşaatı Maliyet Endeksi, Mayıs 2020'de bir önceki yılın aynı ayına göre %5,80 oranında artmıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği (Türkiye İMSAD)’nin hazırladığı Haziran 2020 Sektör Raporu’na göre; (COVID-19 salgını nedeniyle inşaat malzemeleri sanayi üretimi 2020 yılı Nisan ayında 2019 yılı Nisan ayına göre %24,1 oranında gerilemiştir. TÜİK güncel verilerine göre 2 ay geriden açıklanan inşaat malzemeleri sanayi üretiminin Nisan ayındaki sert düşüşünde salgın nedeniyle iç pazar ve ihracat pazarlarının kapanması etkili olmuştur. İnşaat sektörü COVID-19 salgınının ortaya çıkardığı koşullardan Mart, Nisan ve kısmen Mayıs ayında olumsuz etkilenmiştir. Haziran ayında iktisadi faaliyetlere ve sosyal hayata planlı ve kontrollü bir geri dönüşün başlamasıyla, inşaat sektörü bu geri dönüşten olumlu etkilenmiş ve Haziran ayı verileri itibarıyla hızlı bir toparlanma yaşanmıştır. İnşaat sektöründe Haziran ayında başlayan hızlı toparlanmanın, inşaat malzemeleri sektörünü de olumlu etkilemesi beklenmektedir.

COVID-19 küresel salgını kapsamında alınan önlemler çerçevesinde, İntema’nın 20 Mart 2020 tarihinden itibaren faaliyetlerine ara veren perakende satış yapan mağazaları (İstanbul, Ankara, İzmir, Samsun ve Adana’da olmak üzere 8 İntema mağazası ile İntema Yaşam İstanbul Kanyon mağazası) 1 Haziran 2020 tarihi itibarıyla açılmıştır. Faaliyete ara verilen dönemde perakende mağaza çalışanları için kısa çalışma ödeneğine başvurulmuş ve Nisan ayından 30 Haziran 2020 tarihine kadar kısa çalışma ödeneğinden yararlanılmıştır.

COVID-19 salgınının, faaliyetlere ve finansal durumuna olası etkilerini mümkün olan en az seviyeye indirmek için gerekli tedbirler alınmaktadır. COVID-19 salgınından dolayı gerek inşaat sektöründe gerekse genel ekonomik aktivitede yaşanan gelişmeler/yavaşlamalar ile paralel olarak, yatırım harcamaları, operasyonel giderler ve stoklardaki artışın minimize edilmesi için aksiyonlar alınmış, likidite pozisyonunu güçlendirmek adına nakit yönetim stratejisi gözden geçirilmiştir.

Eczacıbaşı Yapı Gereçleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.



Türkiye’nin ilk ve en büyük seramik sağlık gereçleri üreticisi ve ihracatçısı olan Eczacıbaşı Yapı Gereçleri (EYAP), 1958’den beri Vitra markalı seramik sağlık gereçleri, 1991’den bu yana banyo mobilyaları, küvet ve duş tekneleri üretiyor. EYAP’ın 1977 yılında Bozüyük’te kurulan tesisi; seramik sağlık gereçleri alanında dünyanın tek çatı altında faaliyet gösteren en büyük üretim komplekslerinden biri olma niteliğini taşıyor. Tesis, alanındaki en yeni ve en gelişmiş uluslararası standart olan TS EN 16001 Enerji Yönetim Sistemi Belgesi’nin sektöründeki ilk sahibi. EYAP ayrıca, dünyada eko-etiketlerin en kapsamlı standardı olan Tip-III Çevresel Ürün Beyanı’nı almaya hak kazanan, Avrupa’nın ilk ve tek seramik sağlık gereçleri üreticisi.

EYAP, 1983’ten bu yana ürettiği armatürlerle, Avrupa’nın ilk 10 üreticisi arasında yer alıyor. Türkiye’nin ilk “tek kumandalı armatür”ünü üreten Artema’nın “Aç Kapa” sloganı, ürünün sektördeki jenerik adı olarak kullanılıyor. 1995’te banyo aksesuarları da üretmeye başlayan kuruluş, ürünlerini Türkiye’den ve dünyadan tasarımcılarla birlikte geliştiriyor. Farklı beğenilere hitap eden tasarımların yanı sıra, % 90’lara varan su ve enerji tasarrufu sağlayan Artema ürünleri, profesyonel mekanlar için elektronik, termostatik ve zaman ayarlı bataryaları da içeriyor.

Artema, Türk Standartları Enstitüsü (TSE) tarafından 2014’te başlatılan “TSE Yıldız” ve “TSE Çift Yıldız” uygulaması çerçevesinde, tüm sektörler içerisinde belge almaya hak kazanan ilk, sektöründeki tek üretici olarak kalitesini belgeledi. Ürün gamının neredeyse tamamı A enerji sınıfında olan Artema, Türkiye’de armatür sektöründe Avrupa Su Etiket (European Water Label) sertifikasını alan ilk üretici. EYAP’ın ödenmiş sermayesi 112.830.900 TL’dir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 değerdendirmelerini 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. Eczacıbaşı Holding A.Ő.'nin ödenmiş sermayesi 852.000.000 TL'dir.

3.1.Finansal Durum

COVID 19 salgınına önlem olarak uygulanan kısıtlamaların küresel ölçekte gevşetilmeye başlandığı Mayıs ayının ardından ekonomik aktiviteye ilişkin toparlanma sinyalleri Haziran ayında da devam etmiştir. Haziran ayı içinde aralarında IMF ve Dünya Bankası'nın da bulunduğu uluslararası kuruluşlar küresel ekonomik aktiviteye ilişkin tahminlerinde aşağı yönlü revizyonlara giderken, merkez bankaları genişlemeci para politikalarını sürdüreceklerini açıklamıştır. Salgının olumsuz etkileriyle Nisan ayında dip seviyelere gerileyen küresel imalat PMI verileri açıklanan öncü verilere göre Temmuz ayında toparlanmaya devam etmiştir.İmalat PMI verileri ABD ve Euro Alanı'nda eşik değerdolan 50 seviyesinin üzerine çıkarak sektörlerde büyümeye işaret etmektedir. Petrol fiyatları arz kısıntılarının ve tedrici toparlanmanın etkisiyle Haziran ayında yükselmiştir Altın fiyatları da küresel likidite koşullarındaki genişlemeden ve riskten kaçınma eğiliminden destek bularak yaklaşık 8 yılın zirvesine çıkmıştır.

Koronavirüs salgınının yurt içinde en yoğun hissedildiğı Nisan ayında sanayi üretimi %31,4 ile rekor düzeyde gerilemiştir. Öte yandan, imalat PMI Mayıs ayındaki toparlanmanın ardından Haziran'da 50 eşik düzeyinin üzerine çıkarak imalat sanayiinde büyümenin başladığına işaret etmiştir. Normalleşme adımları Mayıs ayının ardından Haziran'da da güven endekslerine olumlu yansıması olmuştur.

Koronavirüs salgınının faaliyetlerimize etkileri kapsamlı olarak değerdendirilmekte, olumsuz etkileri azaltmaya yönelik etkin gider ve nakit yönetimini sağlayacak yönde tasarruf tedbirleri ve ek önlemler alınmaktadır.

Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő., iş alanları açısından çeşitlendirilmiş bir portföye sahiptir ve 2020 Haziran sonu itibarıyla net dönem karı 92.857.252 TL olarak gerçekleşmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

3.1.2. Finansal Göstergeler

Özet Kar Zarar Tablosu (TL)	2020/06	2019/06
Satış Gelirleri	-	-
Brüt Kar	-	-
Esas Faaliyet Karı	35.313.116	35.311.791
Amortisman Gideri ve İtfa Payları	9.593	4.748
Amortisman Öncesi Faaliyet Karı	35.322.709	35.316.539
Net Dönem Karı	92.857.252	50.354.362
Özet Finansal Durum Tablosu (TL)	2020/06	2019/12
Toplam Varlıklar	2.381.434.276	2.374.536.772
Toplam Özkaynaklar	2.337.993.936	2.329.768.776
Toplam Dönen Varlıklar	102.766.576	105.925.218
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.266.747	1.377.698
Yatırım Harcamaları	-	-
Finansal Göstergeler (%)	2020/06	2019/12
Likidite Oranları		
- Cari Oran	81,13	76.89
- Likidite Oranı	81,13	76.89
Mali Yapıya İlişkin Oranlar	2020/06	2019/12
- Toplam Borçlar/ Toplam Varlıklar	0,02	0,02
- Toplam Özkaynaklar/ Toplam Varlıklar	0,98	0,98
- Toplam Özkaynaklar/ Toplam Borçlar	53,82	52,04
Karlılık Oranları	2020/06	2019/12
- Net Dönem Karı/ Toplam Özkaynaklar	0,040	0,031
- Net Dönem Karı/ Toplam Varlıklar	0,039	0,031
- Net Dönem Karı/ Net Satışlar	-	-

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

3.1.3. Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri

Şirketin çıkarılmış sermayesi 105.000.000 TL, özkaynak tutarı çıkarılmış sermayenin %.21,27 üzerinde 2.337.993.936 TL'dir.

3.1.4. Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler

Şirket finansal yapısında herhangi bir problem bulunmamaktadır.

4. YAPILMAKTA OLAN YATIRIMLAR:

Yapılmakta olan yatırım bulunmamaktadır

5.ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Faaliyet konusu itibarıyla araştırma ve geliştirme çalışmamız bulunmamaktadır.

6. İÇ KONTROL SİSTEMİ VE İÇ DENETİM FAALİYETLERİ HAKKINDA BİLGİLER İLE YÖNETİM ORGANININ BU KONUDAKİ GÖRÜŞÜ

İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim

İş süreçlerinin akışları içerisinde yer alan standart tanımlar, görev ve sorumluluklar, yetkilendirmeler, politika ve prosedürler gibi unsurlar İç Kontrol Sistemi'ni teşkil etmektedir. Risk yönetimi, bilgi sistemleri ve süreçlerini de içeren bu sistem İç Denetim faaliyetleri kapsamında değerlendirilmeye tabi tutulmakta ve etkinliği denetlenmektedir.

Eczacıbaşı Topluluğu'nda iç denetim faaliyetleri ana şirket Eczacıbaşı Holding A.Ş. bünyesinde yapılandırılmıştır. Eczacıbaşı Holding A.Ş. bünyesindeki Denetleme Kurulu tarafından konsolidasyona giren kuruluşların faaliyetleri gerek duyulan süreçler ve/veya konular kapsamında denetlenmektedir. Denetleme Kurulu, Eczacıbaşı Topluluğu'nun halka açık şirketlerinde oluşturulan denetim komiteleri ile koordinasyon içinde çalışmaktadır.

Denetimden Sorumlu Komite; muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim şirketinin belirlenmesi, iç kontrol sisteminin işleyişi ve etkinliği ile bağımsız denetim süreçlerinin gözetiminden sorumludur. Komite dönem içerisinde muhasebe ve iç kontrol sistemleri, bağımsız denetim ve finansal raporlama süreçlerini izlemiş ve olumsuz bir bulguya rastlamamış, usulüne uygun hareket edildiğine kanaat getirmiştir.

Denetimden Sorumlu Komite tarafından yürütülen görevlerin yanında, konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıkların, iş ortaklıklarının ve iştiraklerin yasal kayıtları üçer aylık dönemlerde Yeminli Mali Müşavirlik Şirketi tarafından Türk Ticaret Kanunu, Tekdüzen Hesap Planı ve vergi konuları açısından kontrol edilmektedir. Ayrıca; konsolidasyona dahil olan şirketlerce konsolidasyon için hazırlanan Mart, Haziran, Eylül dönemi ve yıllık finansal tabloların SPK mevzuatı ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na uygunluğu bağımsız denetim şirketine incelenmekte ve denetlenmektedir. Denetimden sorumlu komite 2020 rapor dönemi içerisinde 3 kez toplanmıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

7. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

7.1. Risk Yönetimi Politikasına İlişkin Bilgiler

Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.’de risk yönetimi faaliyetlerin bir parçası olarak kabul edilerek bütünsel bir bakış açısı ile ele alınmaktadır. Şirket’in kısa, orta ve uzun vadeli hedeflerine ulaşmasını etkileyebilecek, gelişmesini ve sürekliliğini tehlikeye düşürebilecek olası risk unsurlarının tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi ve Şirket’in risk alma profiline uygun olarak ilgili risklerin yönetilmesine ilişkin çalışmalar yapılmaktadır.

Eczacıbaşı Topluluğu’nun risk yönetim faaliyetlerini merkezi olarak yönetmek üzere Eczacıbaşı Holding A.Ş. Mali İşler ve Finansman Grup Başkanlığı bünyesinde yapılandırılan Kurumsal Risk Yönetim birimi, halka açık şirketler nezdinde oluşturulan Riskin Erken Saptanması Komitesi ile koordinasyon içinde çalışmaktadır. Eczacıbaşı Topluluğu’nda Kurumsal Risk Yönetimi süreci, kurumsal bazda yapısal bir bakış açısı getirmek amacıyla uluslararası standartlar ile uyumlu olacak şekilde tasarlanmıştır.

Kurumsal Risk Yönetimi, belirlenmiş olan amaç ve hedefler doğrultusunda hangi risklerin, ne ölçüde yönetilmesi gerektiğini belirleyen, gerekli aksiyonların alınmasını, gözden geçirilmesi ve raporlanmasını sağlayan yönetim sürecidir. Bu sayede Şirket’in tüm seviyelerinde risk odaklı kültürün oluşmasını sağlamak, Şirket değerine ciddi zarar verebilecek olaylardan kaçınarak gelirlerdeki değişkenliği azaltmak ve böylece sürdürülebilir büyümeye destek olmak mümkün olmaktadır.

Şirket’in maruz kaldığı başlıca riskleri; finansal riskler (döviz, faiz, likidite ve kredi) ve finansal olmayan riskler (stratejik, operasyonel, uyum ve sürdürülebilirlik) olarak iki ana kategoride takip edilmektedir.

Finansal Riskler

Şirket, faaliyetlerinden dolayı ve finansal pozisyonunun sonucu olarak maruz kaldığı çeşitli finansal risklerin yönetiminde, finansal piyasaların değişkenliği ve muhtemel olumsuz sonuçların Şirket’in finansal performansı üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır.

Finansal riskler; piyasalardaki kur, faiz gibi değişkenlerde yaşanan hareketliliğin şirketin mali sonuçlarını olumlu veya olumsuz yönde etkilemesidir. Bu risklerin yanı sıra, likidite riski ve kredi riski de finansal yapının sağlamlığının bozulmasında rol oynayabilecek diğer finansal risklerdir. Finansal riskler, dört alt başlıkta incelenmektedir: döviz riski, faiz riski, likidite riski ve kredi riski.

Döviz riski

Şirket’in yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olması durumunda ortaya çıkan, finansal veya operasyonel her türlü dövizli işleminden doğan riskleri ifade eder. Bu riskler, döviz pozisyonu ile analiz edilerek takip edilmekte ve kur riskine maruz tutarı limitler içinde tutmak suretiyle kontrol edilmektedir.

Döviz riskini etkin yönetebilmek için, duyarlılık analizleri ve senaryo çalışmalarını takiben, risk alma iştahına ve belirlenen politika ve limitlere uygun olarak kur riskinden korunma (hedging) işlemleri yapılır. Ayrıca, Şirket’in nakit ve kredi portföyünün döviz hareketlerinden minimum düzeyde etkilenmesi için piyasa beklentileri sürekli olarak takip edilmekte ve güncel verilere bağlı olarak portföyler dinamik şekilde yönetilmektedir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Faiz riski

Faiz riski, faizlerdeki değişimin faiz oranına duyarlı varlık ve yükümlölüklerden ötürü Şirket'in mali sonuçlarında yaratacağı etkidir. Şirket, öncelikle bu riski, faiz oranına duyarlı olan vadeli alacaklarını ve vadeli borçlarını dengelemek suretiyle doğal tedbirlerle yönetmektedir.

Piyasa beklentilerine ve önceden belirlenen risk limitlerine bağlı olarak kredilerin kısa veya uzun, sabit veya değişken faizli olarak alınmasına karar verilir. Ayrıca Şirket'in maruz kaldığı faiz riskinin yönetiminde durasyon hesaplamaları ve duyarlılık analizleri de kullanılmakta, daha uygun finansman koşulları sunan kuruluşlar tercih edilerek gerek duyulduğunda türev finansal araçlardan da faydalanılmaktadır.

Likidite riski

Likidite riski, piyasalarda meydana gelebilecek olası bozulmalar veya kredi puanının düşürölmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi sebebiyle, Şirket'in net fonlama yükümlölüklerini yerine getirememeye ihtimalidir. Etkin planlama yapılmadığı takdirde mali yükümlölükler zamanında, uygun maliyette ve yeterli seviyede karşılanamayabilir.

Likidite riski yönetimi, yeterli miktarda nakit ve nakde dönüştüröllebilir enstrüman, menkul kıymet bulundurmak, yeterli kredi imkanları ve kaynak çeşitlendirme yoluyla fonlamayı mümkün kılmak ve açık pozisyonu kapatabilme yeteneğinden oluşmaktadır. Şirket, iş ortamının dinamik içeriğinden dolayı, kredi yollarının hazır tutulması yoluyla fonlamada esnekliği amaçlamıştır.

Likidite riski, kredi kullanımı ve geri ödemeler ile nakit akış projeksiyonları izlenmek ve finansal sağlamlık göstergelerine bakılmak suretiyle yönetilmektedir. Şirket'in finansal yapısı; cari oran, likidite oranı, toplam borç/toplam aktif, net finansal borç /özvarlık, kurumun faiz ödeme kabiliyeti gibi göstergelerle incelenerek; çok zayıftan çok güçlüye kadar değerlendirmeye tabi tutulur ve değerlendirme sonucunda işletme sermayesi yönetimine yönelik gerekli aksiyonlar alınır.

Kredi riski

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlölüğünü yerine getirememesi sonucu Şirket'in finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket'in bu riskin yönetimindeki önceliğı kredi riskine maruz değerin dengeli ve yönetilebilir olarak dağıtılmasıdır.

Bu riskler, tarihsel verilere dayalı kredi değerlendirme çalışmaları, istihbarat çalışmaları, toplam portföyde tek bir iş ortağına olan yoğunlaşmaya sınır getirilmesi ve müşterilere uygulanacak olan teminat yapısı ile yönetilmektedir. Detaylı müşteri analizleri yapılarak risk pozisyonları sürekli izlenmekte, yurtiçi ve yurtdışı alacakların belirlenen işlem limitleri dahilinde sigortalanması sağlanmaktadır.

Finansal Olmayan Riskler

Finansal risklerin kontrol altına alınmasının yanı sıra şirketlerin faaliyetleriyle ilgili diğler önemli riskler; stratejik, operasyonel, uyum ve sürdüröllebilirlik riskleri olarak ele alınmaktadır.

Stratejik riskler

Şirket'in kısa, orta ve uzun vadeli hedeflerine ulaşmasını engelleyebilecek yapısal riskleri bu başlıkta değerlendirilmektedir. Stratejik riskler; ürün ve hizmetlere olan talepte yaşanan dalgalanmalar, pazar paylarındaki değişimler, rekabeti etkileyebilecek gelişmelerden kaynaklanan piyasa riskleri, marka ve itibar riskleri, ekonomik ve politik riskler, iş modeli, değer zinciri, yatırım kararları gibi yönetim riskleri, teknolojik ilerleme, iş ve ürün geliştirme gibi inovasyon ve dönüşümle ilgili riskler olarak ele alınmaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak ve öncelikle uzun vadeli çıkarları gözeterek, akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla yönetilmektedir. Bu kapsamda, satışların yapıldığı pazarlarda sektörel ve coğrafi çeşitlendirmeler, uzun vadeli dinamik bir portföy yönetimi, yatırım kararlarına ilişkin fizibilite çalışmaları, makro gelişmeler ve piyasa dinamiklerinin yakın takibi ile inovasyon ve dönüşüm alanlarında yenilikçi stratejilerin belirlenmesi gibi çalışmalarla oluşabilecek risklere karşı gerekli proaktif önlemler alınmaktadır.

Operasyonel riskler

Operasyonel riskler; deprem, yangın, iş ya da çevre sağlığı ve güvenliği gibi iş kesintisine neden olabilecek olaylardan, bilgi teknolojisi ya da altyapı sistemlerindeki sorunlardan, iş süreçlerinin yönetimi ve iç kontrollerdeki aksamalardan, çalışanlardan vb. nedenlerden kaynaklanarak faaliyetleri etkileyen risklerden oluşmaktadır.

Etkin insan kaynakları yönetimi ve teknolojik altyapı yatırımları ile bu riskler azaltılmakta, sigortalanabilir riskler sıklıkla gözden geçirilerek bir fayda - maliyet analizine dayalı olarak sigortalamak suretiyle Şirket dışına transfer edilmektedir. Ayrıca; Şirket süreçleri ve sistemleri operasyonel risklere karşı periyodik olarak kontrol edilerek denetlenmektedir.

Şirket, paydaşlarına mümkün olan en yüksek değeri sağlayabilmek için tüm iş süreçlerinin ve kurumsal operasyonlarının sürekliliğinin sağlanmasına azami önem vermektedir.

Uyum riskleri

Uyum riskleri, yürürlükteki ilgili tüm kanunlara, diğer yasal düzenleme ve mevzuatlara, davranış kurallarına, kurumsal yönetimin parçası olan şirket içi politika ve yönetmelikler gibi tanımlı kurallara uyumsuzluk durumunda karşılaşılabilecek yasal yaptırımlar ile imaj, itibar, maddi vb. kayıpları ifade etmektedir.

Mevzuatlardaki değişimlerin, taraf olunan davaların, olası hukuki ihtilafların, rekabet kuralları, vergi, gümrük ve diğer mevzuatlara uyumun ve bunlara ilişkin tüm risklerin Şirket nezdinde ilgili birimlerin koordinasyonu ile uyum riskleri etkin olarak yönetilmektedir.

Sürdürülebilirlik riskleri

Şirket, bünyesinde yer aldığı Eczacıbaşı Topluluğu'nun iş dünyası ve insan yaşamının gereksinimleri ile doğal kaynakların sürdürülebilirliği arasında denge kurmaya odaklanan bütüncül sürdürülebilirlik yaklaşımını benimsemektedir.

Bütünsel sürdürülebilir kalkınma yaklaşımı çerçevesinde, ekonomik, çevresel ve toplumsal boyutlarıyla bugünden geleceğe uyumlu bir planlama yapılması amaçlamaktadır. Bu kapsamda; tüm Eczacıbaşı Topluluğu'nda; doğal afetler, olağanüstü hava olayları, biyolojik çeşitlilik, doğal kaynakların verimli kullanımı, çalışan hakları ve fırsat eşitliği, paydaş ekonomisine katkı ve sürdürülebilir ekonomik büyüme gibi sürdürülebilirlik risklerinin yönetimi çalışmaları etkin bir şekilde sürdürülmektedir.

7.2. Riskin Erken Saptanması Komitesinin Çalışanlarına ve Raporlarına İlişkin Bilgiler

Riskin Erken Saptanması Komitesinde iki üye görev almakta olup, başkanlığa Sayın Erkan Durusoy, üyeliğe Sayın Simhan Savaşçın Başaran atanmıştır. 2020 Ocak – Haziran dönemine ilişkin 3 adet rapor düzenlenmiştir.

7.3. Satışlar, Verimlilik, Gelir Yaratma Kapasitesi, Karlılık, Borç/Öz Kaynak Oranı ve Benzeri Konularda İleriye Dönük Riskler

Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, karlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük önemli ve ciddi riskler görülmemektedir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

8. DİĞER HUSUSLAR VE AÇIKLAMALAR

8.1. Faaliyet Döneminin Sona Ermesinden Sonra Şirkette Meydana Gelen ve Ortakların, Alacaklıların ve Diğer İlgili Kişi ve Kuruluşların Haklarını Etkileyebilecek Nitelikteki Özel Önem Taşıyan Olaylara İlişkin Açıklamalar

Bulunmamaktadır.

8.2. Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

Faaliyet dönemine ilişkin kamu denetimi veya özel denetim yapılmamıştır.

8.3. Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler

Şirketimiz aleyhine açılan ve mali durumu etkileyebilecek dava bulunmamaktadır.

8.4. Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulama nedeniyle adli veya idari ceza alınmamıştır.

8.5. Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılmadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği, Hedeflere Ulaşılmamışsa veya Kararlar Yerine Getirilmemişse Gerekçelerine İlişkin Bilgiler ve Değerlendirmeler

Şirket geçmiş dönemlerde belirlediği hedeflere ulaşmış ve genel kurul kararlarına uymuştur.

8.6. Yıl İçerisinde Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı Yapılmışsa, Toplantının Tarihi, Toplantıda Alınan Kararlar ve Buna İlişkin Yapılan İşlemler de dahil olmak üzere Olağanüstü Genel Kurula İlişkin Bilgiler

01 Ocak 2020 – 30 Haziran 2020 tarihleri arasında olağanüstü genel kurul toplantısı yapmamıştır.

8.7. Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalara İlişkin Bilgiler

01 Ocak 2020 – 30 Haziran 2020 tarihleri arasında bağış, yardım ve sosyal sorumluluk harcamaları bulunmamaktadır.

8.8. Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; Hakim Şirketle, Hakim Şirkete Bağlı Bir Şirketle, Hakim Şirketin Yönlendirmesi ile Onun ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Yaptığı Hukuki İşlemler ve Geçmiş Faaliyet Yılında Hakim Şirketin ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Bütün Diğer Önlemler

Şirket sermayesinin % 81,57'si Eczacıbaşı Holding A.Ş.'ye aittir. Şirket, Eczacıbaşı Topluluğuna bağlı şirketlerden ticari ilişkiler kapsamında bilgi işlem destek, sistem alt yapı destek ve yönetim hizmetleri almaktadır. Bu hizmetlerin alımı ile ilgili kararlarda hakim şirketin herhangi bir etkisi olmamıştır.

Şirketler topluluğu bünyesindeki hakim ve bağlı şirketler ile yürütülen işlemler olağan ticari faaliyetler olup hakim şirketin yönlendirmesi ile ya da yönlendirmesi olmaksızın hakim şirketin ya da bağlı şirketlerden birinin yararına yapılan herhangi bir işlem veya söz konusu çerçevede alınan ya da alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

8.9. Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; Yukarıda Bahsedilen Hukuki İşlemin Yapıldığı veya Önlemin Alındığı veyahut Alınmasından Kaçınıldığı Anda Kendiliğince Bilinen Hal ve Şartlara Göre, Her Bir Hukuki İşleminde Uygun Bir Karşı Edim Sağlanıp Sağlanmadığı ve Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Önlemin Şirketi Zarara Uğrattığı, Uğratmadığı, Şirket Zarara Uğramışsa Bunun Denkleştirilip Denkleştirilmediği

Yönetim Kurulu'muzun 26 Şubat 2020 tarih 5 sayılı kararı ile; 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 199'uncu maddesi uyarınca, faaliyet yılı içinde, Şirketimizin hakim ortağı ve hakim ortağının bağlı şirketleri ile ilişkileri hakkında düzenlenmiş olan 26 Şubat 2020 tarihli raporu tarafımızca bilinen hal ve şartlara göre değerlendirilmiş, bu kapsamda Kuruluşumuzun geçmiş faaliyet yılında hakim ortağı Eczacıbaşı Holding A.Ş. ve hakim ortağın bağlı şirketleri ile ticari ilişkileri ayrıntılı olarak irdelenmiş, geçmiş faaliyet yılında hâkim ortakla veya bunlara bağlı şirketlerle, hakim ortağın yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yapılan herhangi bir işlem veya geçmiş faaliyet yılında hâkim ortak ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmadığı, yapılan işlemlerin ticari koşullara ve emsallere uygun yapıldığı ve bu çerçevede Kuruluşumuzu zarara uğratabilecek alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmadığı ve denkleştirmeyi gerektirecek herhangi bir işlem veya önlemin olmadığı sonucuna ulaşılmıştır.

8.10. Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi hizmet aldığı kurumlarla arasındaki çıkar çatışmaları ve bunları önlemek için alınan tedbirlere ilişkin bilgi

Yoktur.

8.11. Devlet teşvik ve yardımları

Yoktur.

8.12. 01 Ocak -30 Haziran 2020 Dönemi İlişkili Taraf Açıklamaları

Şirketin ilişkili taraf işlemlerine ilişkin bilgiler, finansal tablo 3 nolu dipnotunda detaylı olarak sunulmaktadır.

8.13. Yıl içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri

Dönem içerisinde bir değişiklik yapılmamıştır.

8.14. Hesap döneminin kapanmasından faaliyet raporunun açıklandığı tarihe kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar

Yoktur.

8.15. Diğer

Dönem içerisinde şirket faaliyetlerini önemli derece etkileyecek mevzuat değişikliği olmamıştır.

9. KAR DAĞITIM POLİTİKASI

Şirketimizin Kar Dağıtım Politikası'na kurumsal yönetim ilkeleri uyum raporunda verilmiştir. Şirketin temettü dağıtımında Sermaye Piyasası Kurulu'na belirlenen esaslara uyulmaktadır.

Yönetim Kurulumuz 6 Mart 2020 tarihli toplantısında ;Şirketimizin 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II - 14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanan ve bağımsız denetimden geçen finansal tablolarında net dağıtılabilir dönem karının 72.628.550 TL, yasal kayıtlara göre hazırlanan finansal tablolarında ise 110.145.880TL olduğunu tespit etmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 30 HAZİRAN 2020 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

2019 yılı karının dağıtımı konusunda ise; SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemelerine, Ana Sözleşmemizin 37. maddesi 'ne ve Kar Dağıtım Politikamızda belirtilen esaslara uygun olarak, dönem karının dağıtımında finansal tablolarda yer alan net dağıtılabilir dönem karı dikkate alınmak suretiyle, aşağıda belirlenen şekilde kar dağıtımı yapılmasının Genel Kurul'a sunulmasına karar vermiştir.

Bu çerçevede;

- 1) Şirketimizin çıkarılmış sermayesinin %47,62'sine tekabül eden 50.001.000 TL tutarında nakit kar payı dağıtılması,
- 2) 1 TL nominal değerli bir paya nakit olarak brüt %47,62, tam mükellef gerçek kişi ortaklarımız ile dar mükellef gerçek ve tüzel kişi ortaklarımıza vergi kanunlarında yer alan stopaj oranları düşüldükten sonra bulunan net oranda temettü ödenmesi hususu ile,
- 3) Yasal kayıtlara göre oluşan 110.145.880 TL net dönem karından, dağıtılması planlanan kar payı düşüldükten sonra kalan 60.144.880 TL'nin Olağanüstü Yedeklere aktarılması,
- 4) Temettü dağıtımına 20 Mayıs 2020 tarihinde başlanması

konusundaki Yönetim Kurulu önerisi 9 Nisan 2020 tarihinde yapılan 2019 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda görüşülerek kar dağıtım tutarı ve kar dağıtım tablosu önerilen şekliyle kabul edilmiş olup, kar payı ödeme tarihinin ise 14 Nisan 2020 olarak değiştirilmesine karar verilmiştir. Kar dağıtımı 16 Nisan 2020 tarihinde tamamlanmıştır.

10. İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI , ETİK KURALLAR VE SOSYAL SORUMLULUK

Şirketimiz Eczacıbaşı Topluluğu'na dahil olup, Eczacıbaşı Topluluğu şirketleri için geçerli olan İnsan Kaynakları Politikası'nı ve Davranış Kuralları'nı (Etik Kurallar) uygulamaktadır. Topluluğumuzun İnsan Kaynakları Politikası'na <https://www.eczacibasi.com.tr/tr/eczacibasi-toplulugu/insan-kaynaklari-politikamiz> adresinde, Davranış Kuralları'na <https://www.eczacibasi.com.tr/Media/Upload/eczacibasi-toplulugu-davranis-kurallari.pdf> adresinde yer verilmektedir.

Sosyal Sorumluluk

Şirketimiz tarafından, Eczacıbaşı Topluluğu'nun prensipleri kapsamında sosyal, kültürel ve bazı sportif faaliyetler desteklenmektedir. Çevreye verilen zararlardan dolayı Şirketimiz aleyhine açılan herhangi bir dava yoktur. Şirketimizce çevre kirliliği en önemli sosyal sorumluluğumuz olarak benimsenmiş olup, Eczacıbaşı çevre politikası, tüm çalışanlarımıza duyurulmuştur. Topluluğumuzun yürüttüğü toplumsal sorumluluk çalışmalarının detayları <https://www.eczacibasi.com.tr/tr/toplumsal-sorumluluk> adresinde, sürdürülebilirlik alanındaki çalışmalarının tamamı <https://www.eczacibasi.com.tr/tr/toplumsal-sorumluluk/surdurulebilirlik> adresinde detaylı olarak yer almaktadır.