



**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG  
ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**

**01 Ocak – 30 Eylöl  
2019**

**FAALİYET RAPORU**

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

[eyh@eczacibasi.com.tr](mailto:eyh@eczacibasi.com.tr)

# İÇİNDEKİLER

## 1. GENEL BİLGİLER

- 1.1. Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi
- 1.2. Ticaret Unvanı
- 1.3. Sermaye ve Ortaklık Yapısı
- 1.4. Şirket'in Organizasyonu, Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı Hakkında Bilgiler
- 1.5. Yönetim Kurulu Üyelerinin Rekabet Yasağı Kapsamında Yaptığı Faaliyetlere İlişkin Bilgiler

## 2. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

- 2.1. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Huzur Hakkı, Ücret, Prim, İkramiye, Kar Payı gibi Mali Menfaatlerin Toplam Tutarı
- 2.2. 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

## 3. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

## 4. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

- 4.1. Şirketin Yapılmakta Olan Yatırımları
- 4.2. Şirketin İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ile Yönetim Organının Bu Konudaki Görüşü
- 4.3. Şirketin Doğrudan veya Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler
- 4.4. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler
- 4.5. Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar
- 4.6. Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler
- 4.7. Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organi Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar
- 4.8. Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılmadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği, Hedeflere Ulaşılmamışsa veya Kararlar Yerine Getirilmemişse Gereççelerine İlişkin Bilgiler ve Değerlendirmeler
- 4.9. 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
- 4.10. Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalara İlişkin Bilgiler
- 4.11. 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
- 4.12. Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; (1) Bendinde Bahsedilen Hukuki İşlemin Yapıldığı veya Önlemin Alındığı veyahut Alınmasından Kaçınıldığı Anda Kendiliğince Bilinen Hal ve Şartlara

## **ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. 1 OCAK 30 EYLÜL 2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Göre, Her Bir Hukuki İşlemdede Uygun Bir Karşı Edim Sağlanıp Sağlanmadığı ve Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Önlemin Şirketi Zarara Uğratıp, Uğratmadığı, Şirket Zarara Uğramışsa Bunun Denkleştirilip Denkleştirilmediği

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

4.14. Devlet teşvik ve yardımları

### **5. FİNANSAL DURUM**

5.1. Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Organının Analizi ve Değerlendirilmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu

5.2. Geçmiş Yıllarla Karşılaştırılmalı Olarak Şirketin Mali Yıl İçindeki Satışları, Verimliliği, Gelir Oluşturma Kapasitesi, Karlılığı ve Borç/Öz Kaynak Oranı ile Şirket Faaliyetlerinin Sonuçları Hakkında Fikir Verecek Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler ve İleriye Dönük Beklentiler

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

5.4. Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin, Alınması Düşünülen Önlemler

5.5. Kar Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kar Dağıtımı Yapılmayacaksa Gerekeşisiyle Dağıtılmayan Karın Nasıl Kullanacağına İlişkin Bilgi

### **6. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ**

6.1. Varsa Şirketin Öngörülen Risklere Karşı Uygulayacağı Risk Yönetimi Politikasına İlişkin Bilgiler

6.2. Oluşturulmuşsa Riskin Erken Saptanması ve Yönetim Komitesinin Çalışanlarına ve Raporlarına İlişkin Bilgiler

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

### **7. DİĞER HUSUSLAR VE AÇIKLAMALAR**

7.1. 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

7.2. 01 Ocak -30 Eylül 2019 Dönemi İliŐkili Taraf Açıklamaları

7.3. İnsan kaynakları Politikası

7.4 Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

7.5. Diğer

7.6-Faaliyet Dönemi Sonrası Olaylar

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. 1 OCAK 30 EYLÜL 2019  
DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**1. GENEL BİLGİLER**

**1.1. Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi**

Bu rapor, 1 Ocak 2019 – 30 Eylül 2019 çalışma dönemini kapsamaktadır.

**1.2. Ticaret Unvanı** : Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő.  
**Ticaret Sicil No** : 12520972411  
**Merkez İletişim Bilgileri** : Kanyon Ofis Büyükdere Cad. No:185 34394 İstanbul  
**Şube İletişim Bilgileri** : Yoktur  
**Şirketin Web Adresi** : 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 Eylül 2019 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	<b>30.09.2019</b>		<b>31.12.2018</b>	
	<b>Pay Oranı (%)</b>	<b>Pay Tutarı (TL)</b>	<b>Pay Oranı (%)</b>	<b>Pay Tutarı (TL)</b>
Eczacıbaşı Holding A.Ő.	81,57	85.653.274	81,57	85.653.274
Diğer	18,43	19.346.726	18,43	19.346.726
<b>Toplam</b>	<b>100</b>	<b>105.000.000</b>	<b>100</b>	<b>105.000.000</b>

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

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. 1 OCAK 30 EYLÜL 2019  
DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**1.4. Şirket'in Organizasyonu, Yönetim Kurulu, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı  
Hakkında Bilgiler**

**Yönetim Kurulu**

Adı Soyadı	Görevi	Görev Başlangıç Tarihi (*)	Bağımsızlık Durumu
F. Bülent Eczacıbaşı	Yönetim Kurulu Başkanı	11.04.2019	-
R. Faruk Eczacıbaşı	Yönetim Kurulu Başkan yardımcısı	11.04.2019	-
Seyfettin Sarıçam	Üye/Genel Müdür	11.04.2019	
Atalay M.Gümrah	Üye	11.04.2019	-
M. Sacit Basmacı	Üye	11.04.2019	-
Simhan Savaşçın Başaran	Üye	11.04.2019	-
Ahmet Turgut Tokgöz	Üye	11.04.2019	Bağımsız Üye
Erkan Durusoy	Üye	11.04.2019	Bağımsız Üye

**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
Gölnur Gönbey 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 görölen sıklıkta toplanmaya özen göstermişlerdir. Komitelerin görevlerini yerine getirmeleri için gereken her türlü kaynak ve destek Yönetim Kurulu tarafından sağlanmışır. Komiteler yaptıkları çalışmalar hakkında Yönetim Kurulu'nu yazılı ve sözlü olarak bilgilendirmiştir.

**Personel Sayısı**

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

# ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. 1 OCAK 30 EYLÜL 2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

## 1.5. Yönetim Kurulu Üyelerinin Rekabet Yasağı Kapsamında Yaptığı Faaliyetlere İlişkin

### Bilgiler

Yönetim Kurulu üyeleri 1 Ocak – 30 Eylül 2019 dönemi içerisinde rekabet yasağına aykırı herhangi bir faaliyette bulunmamıştır.

## 2. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

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

Őirketimizde bağımsız yönetim kurulu üyeleri dışındaki yönetim kurulu üyelerine herhangi bir ücret ve huzur hakkı ödenmemektedir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerine genel kurulca belirlenen tutarda aylık ücret ödemesi yapılmaktadır.

### 2.2. Yönetim Kurulu Üyeleri ile 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.

## 3. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Faaliyet konusu itibarıyla araştırma ve geliştirme çalışmamız bulunmamaktadır.

## 4. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı AÇ'nin 30 Eylül 2019 tarih itibarıyla 5 adet (\*) Eczacıbaşı Topluluğu őirketine iŐtiraki bulunmaktadır.

(\*)Sermayesinin % 50'sine Lincoln Electric France S.A.S, % 33.68'ine Eczacıbaşı Holding A.Ő. ve % 15.86'sına şirketimizin sahip olduğu Kaynak Tekniği Sanayi ve Ticaret A.Ő (Kaynak Tekniği) 'nin toplam 4.835.000 TL tutarındaki ödenmiş sermayesinde şirketimizin ve Eczacıbaşı Holding A.Ő.'nin sahip olduğu payların tamamının (% 49.54), Lincoln Electric France S.A.S'ye satılması amacıyla 15 Mayıs 2019 'da pay devir sözleşmesi imzalanmıştır. 1 Temmuz 2019 tarihinde Pay Devir Sözleşmesinde yer alan esaslar uyarınca Kaynak Tekniği'nin şirketimiz'in payına düşen kapanışı bedeli (satış bedeli) olan 11.442.922 ABD Doları karşılığında satış işlemi gerçekleştirilmiştir.

### İŐtiraklerimiz

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

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

Günümüz dünyasında her gün daha fazla sayıda insan, istedikleri her yerden kişisel bilgilerinin güvenliğinden emin olarak, dijital dünyaya güvenli ve kolayca bağlanabilmekte, kesintisiz ve güvenli bilgi alışverişinde bulunabilmektedir.

Bu ihtiyaçtan yola çıkan E-Kart, müşterilerine kişisel bilgilerinin güvenliğini koruyan, yenilikçi ve kesintisiz bir bağlantı deneyimi sunmak amacıyla 1999 yılında kurulmuŐtur. E-Kart Elektronik Kart Sistemleri'nin yüzde 50 hissesi 2001 yılında, kendi alanında dünyanın en büyük kuruluşlarından olan Giesecke + Devrient GmbH'a satılmıştır. 2001 yılında üretime başlayan ve Türkiye'nin ilk Visa/Europay onaylı kredi kartı, akıllı kredi kartı üretimi ve kişiselleŐtirmesi yapabilen tesisine sahip olan E-Kart, ayrıca Türkiye'deki ilk Sim Kart üretim tesisi unvanına da sahip olmuştur. Yıllık 100 milyon karta varan üretim kapasitesi ile E-Kart, akıllı kart üretiminin yanı sıra müşterilerine sunduğu hızlı, kaliteli ve güvenli hizmet anlayışı ile birçok bankanın günlük kart personalizasyon operasyonunu da kendi bünyesinde barındırmaktadır. Bunların yanında birçok kamu kuruluşuna yüksek güvenliklı kart ihtiyaçlarına uygun

## ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. 1 OCAK 30 EYLÜL 2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

üretim yapabilme yeteneğine sahip olan E-Kart, Türkiye Cumhuriyeti Kimlik Kartı projesinin başlangıcından itibaren en büyük tedarikçilerinden biri konumundadır.

E-Kart, Visa, Mastercard, GSMA SAS ve diğer uluslararası güvenlik sertifikasyonları ile kart üretimi yapabilecek ve kişiselleştirme hizmetleri verebilecek bir alt yapıya sahiptir. Veri işleme, anahtar yönetimi, kişiselleştirme alanlarında yazılım geliştirme hizmetleri de sunabilen E-Kart, müşterilerine uygun çözüm projelerini de sağlayabilmektedir. GSMA SAS UP sertifikasını da 2018 yılında alan E-Kart, e-SİM'li cihazların uzaktan e-SİM yönetimi için data üretimi, anahtar yönetimi ve sertifika yönetim hizmetlerini verme yetkisine sahip ilk firma olmuştur. 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 hizmetlerimizin 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 eklemiştir .

Akıllı kart pazarındaki liderliğini sürdürmeye devam eden E-Kart, coğrafi büyüme hedefi doğrultusunda gerçekleştirdiği pazarlama ve satış faaliyetleriyle Moldova, Ukrayna, Azerbaycan ve Gürcistan'da faaliyetlerini sürdürmektedir. Bu ülkelerin dışında yeni pazarlara da girmeye hazırlanan E-Kart, bu pazarlarda da büyümeyi hedeflemektedir.

Kuruluşun ödenmiş sermayesi 3.110.000 , TL'dir. İştirak oranımız %31,01'dir.

### **EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ő.**

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.Ő. 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.

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.Ő.'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 7,2 milyon TL ile 10,4 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 Eylül 2019 itibarıyla, toplam 242 adet konut satılmış olup, mevcut konutların 12'sinden kira geliri elde edilmektedir.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő.'nin Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar'ın sermayesi içindeki payı %29,67'tir.

## ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. 1 OCAK 30 EYLÜL 2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

### **İntema İnşaat ve Tesisat Malzemeleri Yatırım ve Pazarlama A.Ő.**

İntema İnşaat ve Tesisat Malzemeleri Yatırım ve Pazarlama A.Ő. (“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 bütünüün proje ve tasarımından başlayan yönlendirici ve bilgilendirici tanıtım, teşhir, danışmanlık, satış ve satış sonrası hizmetlerini gerçekleştirmektedir.

Yetkili satıcılara iş ortaklığı anlayışı benimsetilerek pazarlama ve satış konularında verilen destekle Eczacıbaşı Yapı Grubu’nda üretilen ürünlerin tüketiciye paket olarak sunulması imkanı sağlanmaktadır. Müşteri odaklı hizmet anlayışını benimsemiş olan İntema, satış öncesi ve sonrası hizmet geleneğini de geliştirerek sürdürmektedir.

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-Artema yetkili servisleri bugün Türkiye çapında 114 noktada yapı grubu ürünlerine yönelik satış sonrası hizmet desteği sağlamaktadır.

İntema’nın çıkarılmış sermayesi 19.940.000 TL olup, iştirak oranımız ise %46,21’dir.

### **Eczacıbaşı Yapı Gereçleri Sanayi ve Ticaret A.Ő.**

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 önemli üreticileri 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 Etiketli (European Water Label) sertifikasını alan ilk üretici. Kuruluşun ödenmiş sermayesi 112.830.900 TL’dir. İştirak oranımız % 10,29’dur.

### **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.

#### **4.1. Şirketin Yapılmakta Olan Yatırımları:**

Yapılmakta olan yatırım bulunmamaktadır.



## ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. 1 OCAK 30 EYLÜL 2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

### 4.2. Şirketin İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ile Yönetim Organının Bu Konudaki Görüşü

#### İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim

Eczacıbaşı Topluluğu'nda iç denetim faaliyetleri, ana şirket Eczacıbaşı Holding A.Ő. bünyesinde yapılandırılmıştır. Eczacıbaşı Holding A.Ő. 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 2019 yılı rapor dönemi içerisinde 4 kez toplanmıştır

### 4.3. Şirketin 30.09.2019 tarihi itibarıyla İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler (\*)

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

(\*)Sermayesinin % 50'sine Lincoln Electric France S.A.S, % 33.68'ine Eczacıbaşı Holding A.Ő. ve % 15.86'sına Şirketimizin sahip olduğu Kaynak Tekniği Sanayi ve Ticaret A.Ő (Kaynak Tekniği) 'nin toplam 4.835.000 TL tutarındaki ödenmiş sermayesinde Şirketimizin ve Eczacıbaşı Holding A.Ő.'nin sahip olduğu payların tamamının (% 49.54), Lincoln Electric France S.A.S'ye satılması amacıyla 15 Mayıs 2019 'da pay devir sözleşmesi imzalanmıştır. 1 Temmuz 2019 tarihinde Pay Devir Sözleşmesinde yer alan esaslar uyarınca Kaynak Tekniği'nin Şirketimiz'in payına düşen kapanışı bedeli (satış bedeli) olan 11.442.922 ABD Doları karşılığında satış işlemi gerçekleştirilmiştir.

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

### 4.4. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

Şirket kendi paylarını iktisap etmemiştir.

### 4.5. Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar

Kamu denetimi veya özel denetim yapılmamıştır.

## ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. 1 OCAK 30 EYLÜL 2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

### **4.6. 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.

### **4.7. 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.

### **4.8. 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.

### **4.9. Dönem 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 2019 – 30 Eylül 2019 tarihleri arasında olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmamıştır.

### **4.10. Şirketin Dönem İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalara İlişkin Bilgiler**

01 Ocak 2019 – 30 Eylül 2019 tarihleri arasında bağış, yardım ve sosyal sorumluluk harcamaları bulunmamaktadır.

### **4.11. 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. Şirketimiz, 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.

### **4.12. Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; (1) Bendinde 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 2019 tarih 6 sayılı kararı ile; 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 199'uncü maddesi uyarınca, faaliyet yılı içinde, Kuruluşumuzun hakim ortağı ve hakim ortağının bağlı şirketleri ile ilişkileri hakkında düzenlenmiş olan 26 Şubat 2019 tarihli raporu tarafımızca bilinen hal ve

## ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. 1 OCAK 30 EYLÜL 2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şartlara göre deđerlendirilmiŐ, bu kapsamda Kuruluşumuzun geçmiş faaliyet yılında hakim ortağı Eczacıbaşı Holding A.Ő. ve hakim ortağın bağlı Şirketleri ile ticari ilişkileri ayrıntılı olarak irdelenmiŐ, geçmiş faaliyet yılında hâkim ortakla veya bunlara bağlı Őirketlerle, 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 iŐlemlerin ticari koŐullara ve emsallere uygun yapıldığı ve bu çerçevede KuruluŐumuzu zarara uğratabilecek alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmadığı ve denkleŐtirmeyi gerektirecek herhangi bir işlem veya önlemin olmadığı sonucuna ulaŐılmıŐtır

### **4.13. Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi hizmet aldığı kurumlarla arasındaki çıkar çatıŐmaları ve bunları önlemek için alınan tedbirlere ilişkin bilgi**

Yoktur.

### **4.14. Devlet teşvik ve yardımları**

Yoktur.

## **5. FİNANSAL DURUM**

### **5.1. Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Organının Analizi ve Değerlendirilmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu**

Türkiye ekonomisi 2019 yılı ikinci çeyreğinde bir önceki yılın aynı çeyreğine göre %1,5 oranında küçülmüŐtür. İç talepteki daralmanın yavaşlamasına karşı yatırım harcamalarındaki daralmanın hızlanması, TL'deki zayıf seyrin de etkisiyle ihracatın büyümeyi desteklemesine rağmen toplamda daralmaya sebep olmuştur. Sanayi Üretimi Endeksi Ağustos ayında % 3,6 gerilerken, Türkiye İmalat PMI Nisan 2018'den bu yana süren yavaşlama eğilimini sonra erdirerek eŐik değer olan 50 seviyesine yükselmiŐtir.

2018 yılının ikinci yarısından itibaren dünya ekonomisindeki büyüme hızı düşüŐ göstermekte ve küresel ekonomi senkronize bir yavaşlama ile karşı karşıya bulunmaktadır. Özellikle Amerika ve Çin arasındaki ticaret savaŐlarının neden olduğu düşük büyüme, aynı zamanda ticari ve jeopolitik belirsizlikler, düşük verimlilik artıŐı ve gelişmiş ekonomilerde yaŐlanan nüfus gibi çeşitli yapısal unsurlardan da etkilenmektedir.

IMF dünya için 2019 büyüme beklentisini daha önce aŐađı yönde revize ettiği yüzde 3,2 seviyesinden, devam eden ticaret savaŐları gereğesiyle aŐađı yönlü revize ederek yüzde 3,0 olarak açıklamıŐtır.

Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő., iş alanları açısından çeŐitlendirilmiŐ bir portföye sahiptir ve 2019 yılı Eylül ayı sonu itibarıyla net dönem karı 42.347.117 TL olarak gerçekleŐmiŐtir.

2019 yılında da Topluluk olarak küreselleŐme, inovasyon, insan odaklılık ve dijital dönüşüme öncelik vererek, müŐterilerimiz ve paydaŐlarımıza kattığımız değer ve bu kapsamda ülke ekonomimizin büyümesi ve diŐ gelirinin arttırılmasında üstlendiğimiz kritik rollerimizi kararlılıkla sürdürmeyi hedeflemekteyiz.

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. 1 OCAK 30 EYLÜL 2019  
DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**5.2. Geçmiş Yıllarla Karşılaştırılmalı Olarak Şirketin Mali Yıl İçindeki Satışları, Verimliliği, Gelir Oluşturma Kapasitesi, Karlılığı ve Borç/Öz Kaynak Oranı ile Şirket Faaliyetlerinin Sonuçları Hakkında Fikir Verecek Diğer Hususlara İlişkin Bilgiler ve İleriye Dönük Beklentiler (\*)**

<b>ÖZET FİNANSAL BİLGİLER</b>	<b>2019/09</b>	<b>2018/09</b>
Satış Gelirleri	-	27.032.805
Brüt Kar	-	1.380.804
Faaliyet Karı	33.847.442	40.420.523
Amortisman Gideri ve İtfa Payları	11.952	2.400
Amortisman Öncesi Faaliyet Karı	33.859.394	40.422.923
Net Dönem Karı	42.347.117	115.377.401
	<b>2019/09</b>	<b>2018/12</b>
Toplam Varlıklar	2.153.869.817	2.152.239.332
Toplam Özkaynaklar	2.112.336.785	2.111.674.788
Toplam Dönen Varlıklar	104.956.362	44.976.142
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.995.910	619.108
Yatırım Harcamaları	-	-
	<b>2019/09</b>	<b>2018/12</b>
<b>Likidite Oranları</b>		
- Cari Oran	35,03	72,65
- Likidite Oranı	35,03	72,65
	<b>2019/09</b>	<b>2018/12</b>
<b>Mali Yapıya İlişkin Oranlar</b>		
- Toplam Borçlar/ Toplam Varlıklar	0,02	0,02
- Toplam Özkaynaklar/ Toplam Varlıklar	0,98	0,98
- Toplam Özkaynaklar/ Toplam Borçlar	50,86	52,06
<b>Karlılık Oranları</b>	<b>2019/09</b>	<b>2018/09</b>
- Net Dönem Karı/ Toplam Özkaynaklar	0,020	0,061
- Net Dönem Karı/ Toplam Varlıklar	0,020	0,060
- Net Dönem Karı/ Net Satışlar	-	4,268

(\*) Şirket önceki dönemlerde konsolide etmekte olduğu bağlı ortaklığı Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ő.'nin 9 Nisan 2018 tarihinde satışını gerçekleştirmiştir. Bu nedenle, özet finansal bilgiler tablosunda 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal bilgiler konsolide olmayan finansal bilgiler olarak sunulurken, karşılaştırmalı olarak sunulan 30 Eylül 2018 tarihli finansal bilgiler Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ő.'nin finansal sonuçlarını da içeren konsolide finansal bilgilerden oluşmaktadır.

## ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. 1 OCAK 30 EYLÜL 2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Şirket paylarının Ocak 2019- Eylül 2019 dönemi içinde ay sonları itibariyle kapanıő fiyatları aşağıdaki tabloda gösterilmiőtir.

Ay	Kapanıő Fiyatı (TL)
Ocak	7,83
Şubat	8,10
Mart	7,44
Nisan	6,68
Mayıs	5,83
Haziran	5,97
Temmuz	6,20
Ağustos	6,51
Eylül	8,26

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

Şirketin sermayesi 105.000.000 TL., özkaynak tutarı ise 2.112.336.785 TL' dir

### 5.4. Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin, Alınması Düşünölen Önlemler

Şirket finansal yapısında herhangi bir problem bulunmamaktadır.

### 5.5. Kar Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kar Dağıtımı Yapılmayacaksa Gerekçesiyle Dağıtılmayan Karın Nasıl Kullanacağına İlişkin Bilgi

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

11 Nisan 2019 tarihinde 2018 yılı faaliyetlerine ilişkin olarak yapılan olağan genel kurul toplantısında;

- 1) Şirketimizin çıkarılmış sermayesinin %75'ine tekabül eden 78.750.000 TL tutarında nakit kar payı dağıtılması,
- 2) Dağıtılacak kar payının;
  - a. Sermayenin % 74,51'ine isabet eden 78.236.902 TL'si yasal kayıtlara göre oluşan net dağıtılabilir dönem karından,
  - b. Sermayenin % 0,49'una isabet eden 513.098 TL'si yasal mali tablolardaki 2017 yılı olağanüstü yedeklerinden, "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanan mali tablolardaki geçmiş yıl karlarından,
- 3) 1 TL nominal değerli bir hisse senedine nakit olarak brüt %75, 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,
- 4) Temettü dağıtımına 22 Mayıs 2019 tarihinde baőlanılmasına karar verilmiőtir.

# ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. 1 OCAK 30 EYLÜL 2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Kar dağıtımını 24 Mayıs 2019 tarihinde tamamlanmıştır.

## 6. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRİLMESİ

### 6.1. Varsa Şirketin Öngörülen Risklere Karşı Uygulayacağı Risk Yönetimi Politikasına İlişkin Bilgiler

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlanmıştır.

#### **Kredi riski**

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket, işlemlerini yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Şirket'in maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, müşteriler için belirlenen ve risk yönetimi kurulu tarafından her yıl incelenen ve onaylanan sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir.

. Şirket' in kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten Şirket'in bilanço dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır.

#### **Likidite riski**

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

#### **Faiz pozisyonu riski açıklamaları**

Şirket yönetimi, faiz oranına duyarlı varlık ve yükümlülüklerinin vadelerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetim prensibi çerçevesinde, faiz doğuran varlıklarını kısa vadeli yatırım araçlarında değerlendirmektedir. Şirket'in finansal araçları sabit faizlidir ve faiz oranı değişim riski bulunmamaktadır.

#### **Kur riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket, döviz cinsinden finansal yükümlülüğü bulunmamasına karşın, aktifinde yer alan finansal varlıklardan dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz riskine sahiptir. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

### 6.2. Oluşturulmuşsa Riskin Erken Saptanması ve Yönetim Komitesinin Çalışanlarına ve Raporlarına İlişkin Bilgiler

Riskin Erken Saptanması ve Yönetimi Komitesinde iki üye görev almakta olup, başkanlığa Sayın Erkan Durusoy üyeliğe Sayın Simhan Savaşçın Başaran atanmıştır. 2019 Ocak –Eylül dönemine ilişkin 4 adet inceleme raporu düzenlenmiştir.

## ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. 1 OCAK 30 EYLÜL 2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

### 6.3. 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.

## 7. DİĞER HUSUSLAR VE AÇIKLAMALAR

### 7.1. 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.

### 7.2. 01 Ocak -30 Eylül 2019 Dönemi İlişkili Taraf Açıklamaları

Şirketin ilişkili taraf işlemlerine ilişkin bilgiler, finansal tablo dipnotlarında detaylı olarak sunulmaktadır.

### 7.3. İnsan Kaynakları Politikası

Eczacıbaşı Topluluğu İnsan kaynakları temel amacı; En iyi insan kaynakları uygulamaları ile desteklenen mükemmel insan kaynağına sahip olmaktır.

Seçme ve yerleştirme sisteminin temel amacı; Topluluğa eğitim düzeyi yüksek, yeniliğe ve değişime açık, girişimcilik yeteneğine sahip, dinamik, kendisini ve işini geliştirme potansiyeli olan, çalışan yetiştiren, takım çalışması yapabilen, Topluluk değerlerini benimseyip sahip çıkacak kişileri kazandırmaktır.

Seçme ve yerleştirmede ana ilke, hiçbir ayırım yapmadan ve ayrıcalık tanımadan işin gerektirdiği yetkinliklere (bilgi, beceri, davranış) sahip ve Topluluk değerlerini benimseyip yaşatacak kişilere eşit fırsat vermektir.

Eczacıbaşı Topluluğu'nda işe alım sürecindeki uygulamaların istisnasız tüm kuruluşlarda aynı standartlar içinde gerçeleştirilmesi esastır.

Aday seçiminin objektif olabilmesi için geçerliği ve güvenilirliği kanıtlanmış, bilimsel temelleri olan seçim araçları kullanılır. Araçların doğru seçimi, doğru uygulanması ve verilerin doğru yorumlanması işe alım sürecinin standart olabilmesinde önemli kriterlerdir.

Kariyer Test Sürüşü, üniversitelerin lisans üçüncü sınıf ve yüksek lisans birinci sınıf öğrencilerine yönelik geliştirilen, uzun süreli ve kapsamlı bir staj programıdır. Alışılmışın dışında yöntemlerle öğrencilerin ilgisini çeken bu program, gelecek vadeden öğrencilere işe alım odaklı çeşitli imkanlar sunmaktadır. Program, kariyer yolculuğuna hazırlanan öğrencilere "test sürüşü" imkanı tanıyor da denilebilir. Programda "pilot" olarak nitelendirilen stajyerler, en az iki ay olmak şartıyla staj süresince mentorlarının yönlendiriciliğinde projeler üzerinde çalışmaktadır. Böylece Eczacıbaşı kültürünü, iş anlayışını, süreçlerini tanıma fırsatı bulmaktadır.

Eczacıbaşı Topluluğu'nda, çalışanların gelişmesinin sürekli öğrenme ve bilgilenmeyle sağlanabileceğine inanılır ve öncelikle herkesin sürekli öğrenebileceği, deneyebileceği ve gelişebileceği bir ortamın yaratılması hedeflenir.

Kişinin kendini ve işini geliştirmesi, değer yaratması, çalışanın temel sorumluluğu olarak kabul edilir. Yönetim, çalışanların kendi uzmanlık alanları içinde tam olarak bilgilendirilmeleri ve bu bilgiyi kullanarak kendilerini ve işlerini geliştirmeleri amacıyla herkese gerekli olanakları sunmayı ve rehberlik etmeyi sorumluluk olarak benimsemiştir.

Tüm insan kaynakları uygulamalarında olduğu üzere eğitim gelişim faaliyetleri de Topluluğun stratejik hedefleri ve öncelikleri ile ilişkilendirilir. Mevcut ve gelecekteki organizasyonel ve bireysel gereksinimler dikkate alınır, çalışanların yönetsel ve profesyonel gelişme gereksinimleri bu doğrultuda belirlenir.

## ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. 1 OCAK 30 EYLÜL 2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Eğitim programları kurumsal hedef ve öncelikler ile kişisel gereksinimler gözetilerek gerek içerik, gerek kapsam, gerekse sunuş yöntemleri açısından farklılaştırılır, ihtiyaca yönelik sunulur.

Eczacıbaşı Topluluğu'nda kariyer yönetimi, stratejik insan kaynakları planlamasının bir parçası olarak görülür.

Kariyer yönetimi, stratejik planlar doğrultusunda insan kaynağı gereksinimlerinin belirlenmesi ve öncelikle Topluluk içinden bu gereksinimleri karşılayacak niteliklere sahip insan kaynağının tespit edilmesi ve geliştirilmesine yönelik insan kaynağı planlamasıdır.

Stratejik planlarla belirlenen hedeflere ulaşmada en büyük güç Topluluk değerlerini benimsemiş ve tüm performansı ile bu hedefleri yakalamayı amaçlayan çalışanlardır. İnsan kaynaklarının söz konusu hedefler doğrultusunda etkin, verimli ve Topluluk olmanın getirdiği sinerjiden yararlanacak şekilde yönetilmesi büyük önem taşımaktadır.

Eczacıbaşı Topluluğu'nda performansın yönetilmesi temel yaklaşım olarak kabul edilir. Performans Yönetimi Sistemi; kuruluş hedefleriyle bireysel hedefleri bütünleştirerek bireylerin yarattığı değer ortak amaçlar ve hedefler doğrultusunda yönlendirilmesini sağlayan etkin ve önemli bir yönetim aracıdır.

Performans Yönetimi Sistemi ile performansın güçlendirilmesi, geliştirilmesi ve üstün performans gösteren çalışanların diğerlerinden farklı olarak ödüllendirilmesi amaçlanır.

Performans değerlendirmesinde temel kriterler iş hedefleridir. Topluluk için belirlenen hedefler; grup, kuruluş, bölüm ve birey düzeyine indirgenir. Kişilere indirgenen iş hedeflerinin gerçekleşmesi dikkate alınarak objektif bir değerlendirme yapılır.

Eczacıbaşı Topluluğu kuruluşlarının organizasyon yapılarında yer alan pozisyonların, tüm Topluluk kuruluşları için ortak bir metodoloji ile iş değerlendirmesinin yapılması ve iş büyüklüğünün belirlenmesi esastır.

- İşlerin göreceli büyüklüklerinin uluslararası geçerliliği olan bir iş değerlendirme metodolojisi ile belirli kriterler çerçevesinde objektif olarak değerlendirilmesi
- Global, yerel ve sektörel piyasa ücret araştırma sonuçları ile mevcut ücret yapısını kolaylıkla karşılayacak bir altyapı oluşturulması
- İnsan kaynakları süreçlerinin (seçme ve yerleştirme, eğitim ve geliştirme, kariyer yönetimi vb.) entegrasyonunu ve bütünsel yönetimini kolaylaştıracak ortak bir altyapı oluşturulması hedeflenir.

Yetkinlikler, çalışanın iş profili ile belirlenen temel sorumluluklarını yerine getirebilmesi için gerekli bilgi, beceri ve davranışlardır.

Eczacıbaşı Topluluğu'nda çalışanların güçlü yönlerini ve gelişim gereksinimlerini belirlemek, iş yapış şekillerini geliştirerek bireysel performansı ve takım performansını iyileştirmek, çalışanlara daha profesyonel bir iş ortamı ve kariyer geliştirme fırsatları sunabilmek için Yetkinlik Seti ve Yetkinlik değerlendirme metodolojisi kullanılır.

Her bir pozisyonun gerektirdiği yetkinlikler belirlenerek, ilgili davranışlar tanımlanır ve çalışanlarla paylaşılır.

Yılda bir kez çalışanlar ile yetkinlik değerlendirme görüşmeleri yapılarak gelişmeye açık alanlar ve güçlü yönler belirlenir.

Yetkinlik değerlendirme sonuçları Gelişim Planlama Sistemi'ne girdi teşkil eder. Kuruluş hedefleri doğrultusunda çalışanın ilgili yetkinliklerini geliştirmesi için yıllık planlamalar yapılır.

Eczacıbaşı Topluluğu'nda her çalışan bir yetenek kabul edilir.

Topluluğun, insan yönetimi alanında temel ilkelerinden biri insana yatırım yapılmasıdır.



## ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. 1 OCAK 30 EYLÜL 2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İnsana yatırımda, yatırım kaynaklarının etkin kullanılabilmesi amacıyla, insan kaynağını yönetenlerin tümü tarafından aynı anlayışla uygulanan kurumsal bir kaynak yönetimi ve "önceliklendirme" sistematigi kullanılır.

Yetenek Yönetimi, Topluluğun gelecek nesillerini, gelecekteki iş liderlerini yetiştirmek amacıyla Topluluk genelinde koordine edilen, bütünsel ve sistematik uygulamaların tümüdür.

Eczacıbaşı Topluluğu'nun insan yönetimi uygulamalarında, birey; bilgi, deneyim, yetkinlik, kişisel özellik ve bireysel performans boyutları ile bütünsel olarak ele alınır.

### 7.4. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Şirket'in faaliyetleri, Eczacıbaşı Topluluğu tarafından oluşturulmuş bulunan aşağıdaki etik kurallar çerçevesinde yürütülmektedir. Bu kurallar, SPK'nın yayınladığı Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum kapsamında Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu'muzda ve Şirket'in internet sitesinde de yayınlanmaktadır.

Şirketimiz; "en iyi insan kaynakları uygulamaları ile desteklenen mükemmel insan kaynağına sahip olmak" temel amacını gerçekleştirebilmek amacıyla;

- Topluluğa bağlı kuruluşların stratejik planları ve hedefleri doğrultusunda organizasyon yapılarını dinamik tutmalarını ve değişimlere hazır olmalarını sağlamak,
- İnsan kaynaklarının en etkin ve verimli şekilde kullanılması ve yönetim gücünün Topluluk hedefleri doğrultusunda yönlendirilmesi için sürekli kaliteyi iyileştirici süreç ve sistemlerle bireysel ve takım performansını geliştirmek; çalışanlarımıza profesyonel bir iş ortamı ve kariyer geliştirme fırsatları yaratmak,
- Topluluğa, eğitim düzeyi yüksek, yeniliklere ve değişimlere açık, girişimcilik yeteneğine sahip, enerjik, kendini ve işini geliştirmeyi hedefleyen, eleman yetiştiren, Topluluk değerlerini benimseyip yaşatacak kişileri kazandırmak politikalarını benimsemiştir.

Bu amaç ve politikaların gerçekleştirilmesinde, insan kaynaklarıyla ilgili olarak yürütülen bu çalışmalar ve geliştirilen sistemlerde; kalite, müşteri tatmini, verimlilik, katılımcı yönetim, takım çalışması, esneklik ve açık iletişim üzerine yoğunlaşmıştır.

Çalışanlar, görevlerini yerine getirirken aşağıda belirtilen Topluluk İş Ahlakı İlkeleri'ne uymak, verilen sorumluluklarının önemini kavramak ve yerine getirmekle yükümlüdür.

Her çalışan;

1. Görevini dikkat ve titizlikle yerine getirmek, işleriyle ilgili yasal kuralları ve yapılan değişiklikleri izlemek, anlamak, görevini yerine getirmek için gerekli bilgileri elde etmekten sorumludur. Bu konularda güçlüklerle karşılaşılması durumunda ilgili kuruluş yetkililerine danışılması gerekir.
2. İşin gereklerine ve gösterdiği niteliklere uygun olarak kendisinden beklenen verimlilik ve performansla çalışmasını sürdürür.
3. Göreviyle ilgili karar verirken kuruluşun yararlarını ön planda tutmak ve kuruluşu zarara sokacak her türlü eylem ve işlemlerden kaçınmak zorundadır.
4. Göreviyle ilgili olarak öğrendiği, ancak açıklanmasında sakınca görülen, gizli kalması gereken bilgileri saklamakla yükümlüdür.
5. Yasalara uymak ve kuruluşu zor duruma sokacak, saygınlığını zedeleyecek her türlü faaliyetten kaçınmak durumundadır.
6. Kendi kadrolarına eleman almada veya işleriyle ilgili dolaylı/dolaysız üçüncü kişi veya kuruluşlarla çalışmalarında, saygınlığı olan ve Topluluk İş Ahlakı İlkeleri'ni benimseyip uygulayacak kişi veya kuruluşları seçmeye özen göstermelidir.

## ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. 1 OCAK 30 EYLÜL 2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

7. Görevi nedeniyle özel ve tüzel kişilerden yarar sağlamaya çalışamaz ve hiç kimseye veya kuruluŐa yasal olmayan bir ödemeyi veya yardımı teklif edemez ve sunamaz.

8. Gerek devletle gerekse müşterilerle ilişkilerinde daima Topluluk İş Ahlakı İlkeleri'ni ön planda tutmak ve kuruluşunu bu platformlarda temsil ederken karşı tarafı etkilemeyi hedef alan ancak kuruluşunun imajını zedeleyici girişimlerden uzak durmak zorundadır.

9. Müşteri ve iş sahipleri ile ilişkilerinde dürüst, güvenilir ve onurlu olmak koşulu ile kaliteyi, hızı, kolaylığı, nezaketi ve saygıyı ön planda tutarak müşteri memnuniyetini sağlamak, her kişi ve kuruluŐa eşit davranmakla görevlidir.

10. Şirket işyeri çalışma düzenine ve çalışma saatlerine uymak, çalışma sürelerinin başlama ve bitiş zamanları ile ara dinlenmelerine uygun hareket etmek ve bu yönden bir aksama olmaksızın iş görme borcunu yerine getirmekle yükümlüdür.

11. Topluluğun çalışma düzenine ve saatlerine uymakla, çalışma saatlerinin tamamını Topluluk için kullanmakla sorumludur. Başka hiçbir yerden gelir temin edecek çalışmada bulunamaz, başka kuruluşlarda yönetim veya danışmanlık görevleri alamaz. Dernek, vakıf gibi gönüllü kuruluşların ve odaların yönetim organlarında CEO'nun onayı ile görev alabilir. CEO tarafından onaylanan üyeliklere ait üyelik giriş aidatı ve yıllık aidatlara ilişkin ödemeler çalışanın kuruluşu tarafından yapılır. Hiçbir şekilde siyasi partilerin yönetim organlarında görev alamaz.

12. CEO tarafından yetki verilmedikçe, şirketleriyle ilgili olarak basın ve yayın kuruluşlarına demeç ve bilgi veremez.

13. Şirketle ilgili her türlü para, resmi belge, araç ve gereçleri korumak, güvenliğini sağlamak ve özel gereksinimleri için kullanmamakla yükümlüdür.

14. İş Hukuku Mevzuatı, iş sözleşmesi ve iş sözleşmesinin eki niteliğindeki bu yönetmelik ile belirlenen çalışma şartlarına, işin yürütümüne ve işyerindeki davranışlarına ilişkin olarak işveren veya işveren vekillerince verilen yazılı ve sözlü talimatlara, iş disiplinine, iş sağlığı ve güvenliği kurallarına uymakla yükümlüdür.

Topluluk İş Ahlakı İlkeleri'ne aykırı hareket edenlerin olabildiğince belgelendirilerek veya objektif olarak değerlendirilerek en kısa zamanda şirketin en üst yetkilisine bildirilmesi ve bununla ilgili önlemlerin alınmasında gerekli özen gösterilir.

Bu kapsamda, çalışanlar ailevi, medeni ve adres durumundaki her türlü değişiklikler ile sözleşmeler ve yönetmelikler ile düzenlenen haklar ve yükümlülükler yönünden esas alınan kişisel, ailevi veya yakınları ile ilgili bilgileri ve bunların dayanakları olan belgeleri zamanında bildirmek ve vermekten sorumludur. Kişisel bilgilerdeki değişiklikleri bildirme sorumluluğu tamamıyla çalışana aittir. Tebligat adresi kişinin en son bildirdiği adres olup, bu adrese yapılan tebligatlar kendisine yapılmış sayılır.

Çalışanlar, ayrıca;

- Bu görevlerini yerine getirirken kendilerine veya ailelerine ilişkin çıkarların etkisinde kalmaksızın, kuruluşun öz çıkarlarını her şeyden üstün tutarak karar almaktır zorundadır.
- Bu çerçevede çalışanların kuruluş dışındaki ilişki ve faaliyetlerinin Topluluğun bir bireyi olarak taşıdığı sorumluluklarla çatışmaması ve yasalara aykırı olmaması gerekir.
- Çalışanlar, Topluluğun kaynaklarını kötüye kullanmamak ve Topluluğun saygınlığını zedelememekle yükümlüdür.
- Çalışanlar, Topluluk açısından, Topluluk dışındaki ilişki ve faaliyetlerinin yararlarını, zararlarını ve bu faaliyetlerin neden olabileceği olası çıkar çatışmalarını göz önünde bulundurmaktır zorundadır.

## **ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. 1 OCAK 30 EYLÜL 2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

### **Sosyal Sorumluluk**

Şirketimiz tarafından, Eczacıbaşı Topluluğu'nun prensipleri kapsamında sosyal, kültürel ve bazı sportif faaliyetler desteklenmektedir. Çevreye verilen zararlardan dolayı kuruluşumuz aleyhine açılan herhangi bir dava yoktur. Őirketimizce çevre kirliliği en önemli sosyal sorumluluğumuz olarak benimsenmiŐ olup, çevre politikamız yayınlanarak tüm çalışanlarımıza duyurulmuŐtur.

### **7.5. Diğer**

Dönem içerisinde Şirket faaliyetlerini önemli derece etkileyecek mevzuat deĐiŐikliĐi olmamıştır.

### **7.6.Faaliyet Dönemi Sonrası Olaylar**

Bulunmamaktadır.