



**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG
ORTAKLIĞI ANONİM ŐİRKETİ**

01 OCAK 2017 – 30 EYLÜL 2017

FAALİYET RAPORU

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

eyh@eczacibasi.com.tr

İÇİNDEKİLER

1.GİRİŞ

- Yönetim Kurulu ve Komiteler
- Esas Sözleşme Değişiklikleri
- Kar Dağıtım Bilgileri
- Şirkete Genel Bakış ve Özet Finansal Bilgiler
- Son Dört Yıl Finansal Sonuçlarının Grafikle Karşılaştırılması

2.ÇALIŞMALAR

- Sermayesinin Yüzde 10'undan Fazlasına Sahip Olduğumuz İştiraklerimiz Hakkında Kısa Bilgiler
 - E-Kart Elektronik Kart Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş
 - EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar San. ve Tic. A.Ş.
 - İntema İnşaat ve Tesisat Malzemeleri Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
 - Kaynak Tekniği Sanayi ve Ticaret A.Ş.
 - Eczacıbaşı Holding A.Ş.
 - Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.
- Yönetim Çalışmaları
- Grubun İç Denetim Ve Risk Yönetim Sistemlerinin Ana Unsurlarına İlişkin Açıklamalar
- Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Çalışmaları

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. 1 OCAK – 30 EYLÜL 2017
DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

I. GİRİŞ

Raporun Dönemi

Bu rapor 1 Ocak 2017 – 30 Eylül 2017 çalışma dönemini kapsamaktadır.

Ticaret Unvanı

Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő.

Ticaret Sicil No: 12520972411

Merkez Adres: Büyükdere Cad. No:185 34394 İstanbul

İnternet Sitesi: www.eczacibasi.com.tr

Yönetim Kurulu ve Komiteler

Adı Soyadı	Görevi	Görev Başlangıç Tarihi (*)	Görev Bitiş Tarihi	Bağımsızlık Durumu
F. Bülent Eczacıbaşı	Yönetim Kurulu Başkanı	13.04.2017	-	-
R. Faruk Eczacıbaşı	Yönetim Kurulu Başkan Yard.	13.04.2017	-	-
Atalay M. Gümrah	Üye	13.04.2017		
Seyfettin Sarıçam	Üye/Genel Müdür	13.04.2017	-	
M. Sacit Basmacı	Üye	13.04.2017	-	-
Simhan Savaşçın Başaran	Üye	13.04.2017	-	-
Asaf Savaş Akat	Üye	13.04.2017	-	Bağımsız Üye
Dırahşan Tamara Bozkuş	Üye	13.04.2017	-	Bağımsız Üye

(*) Yönetim Kurulu Üyeleri 13 Nisan 2017 tarihinde yapılmıő olan Olağan Genel Kurulda 1 yıl süreyle seçilmiş olup, 2018 yılında yapılacak Olağan Genel Kurul toplantısına kadar görevlidirler.

Yönetim Kurulu üyeleri 1 Ocak – 30 Eylül 2017 dönemi içerisinde rekabet yasağına aykırı herhangi bir faaliyette bulunmamıőtır.

Denetimden Sorumlu Komite

Asaf Savaş Akat Başkan

Dırahşan Tamara Bozkuş Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi

Dırahşan Tamara Bozkuş Başkan

Mustafa Sacit Basmacı Üye

Gülnur Günbey Kartal Üye

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. 1 OCAK – 30 EYLÜL 2017 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Dırahşan Tamara Bozkuş Başkan

Simhan Savaőcın Başaran Üye

Yönetim Kurulu'nun Komitelerin Etkinliğine İlişkin Değerlendirmesi

Yönetim Kurulu'nca oluşturulan komiteler, kendi görev ve çalışma esaslarında belirtilen konularda, çalıőmaların etkinliği için gerekli görölen sıklıkta toplanmaya özen göstermiőlerdir. Komitelerin görevlerini yerine getirmeleri için gereken her türlü kaynak ve destek Yönetim Kurulu tarafından saĐlanmıőtır. Komiteler yaptıkları çalışmalar hakkında Yönetim Kurulu'nu yazılı veya sözlü olarak bilgilendirmiőtir. 01 Ocak 2017 – 30 Eylül 2017 çalışma dönemi boyunca yönetim komiteleri 10 kez toplanmıőtır.

Ortaklık Yapısı ve Dönem içinde Sermayede Meydana Gelen Değişiklikler

Ortak Adı / Unvanı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Eczacıbaő Holding A.Ő.	81.659.416 *	77,92 *
Diğer	23.340.584 *	22,08 *

* 30 Eylül 2017 tarihi itibariyle güncel tutar ve orandır.

Çıkarılmış sermaye, her biri 1 TL itibari değerde tamamı hamiline yazılı 105.000.000 adet paya bölünmüőtür.

Dönem içinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri

Dönem için esas sözleşmede yapılan değişiklik yoktur.

Yıllar İtibariyle Dağıtılan Kâr Payı Oranı

Yıl	Brüt (%)	Net (%)	Tarih
2011	15,00	12,75	19.06.2012
2012	15,00	12,75	28.05.2013
2013	11,00	9,35	07.05.2014
2014	11,00	9,35	06.05.2015
2015	120,00	102	11.05.2016
2016	115,00	97,75	12.05.2017

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. 1 OCAK – 30 EYLÜL 2017 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

İŐletmenin temettü politikası

Yönetim Kurulumuz, 21 Mart 2017 tarihli toplantısında;

2016 yılı karının dağıtımında; SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemelerine, Ana Sözleşmemizin 26. maddesine ve kamuya açıklanan şirketimizin "Kar Dağıtım Politikası"nda belirtilen esaslara uygun olarak aşağıdaki anlayış çerçevesinde bir kar dağıtım politikası uygulanmasına ve bu politikanın 2016 yılı için yapılacak Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda ortakların onayına sunulmasına karar vermiştir.

- İlike olarak, Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde hazırlanan ve bağımsız denetime tabi tutulan finansal tablolarıda yer alan net dönem karı esas alınarak, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplanan "dağıtılabilir dönem karı" üzerinden nakit ve/veya bedelsiz hisse şeklinde temettü dağıtılması esası benimsenmiştir.
- Ana Sözleşmemizde, kardan pay alma konusunda imtiyazlı hisse, kurucu intifa senedi ile Yönetim Kurulu üyelerimize ve çalışanlarımıza kar payı verilmesi uygulamasını öngören özel bir düzenleme bulunmamaktadır.
- Yönetim Kurulumuzun Genel Kurulumuzun onayına sunduğu kar dağıtım teklifleri, kuruluşumuzun mevcut karlılık durumu, pay sahiplerimizin olası beklentileri ile kuruluşumuzun öngörülen büyüme stratejileri arasındaki hassas dengeler dikkate alınmak suretiyle hazırlanmaktadır.
- Kar payı ödemelerimizin (nakit ve/veya bedelsiz pay), yasal süreler içerisinde ve en geç mevzuatta öngörülen sürenin sonuna kadar olmak üzere Genel Kurul Toplantısı'nı takiben en kısa sürede yapılmasına özen gösterilmektedir.

Onaylanmış bulunan bu temettü politikası halen uygulanmakta olup, yönetim kurulumuz bu konuda bir değişiklik yapmamıştır.

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. 1 OCAK – 30 EYLÜL 2017
DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirkete Genel Bakış

Şirketin Özet Finansal Bilgileri

ÖZET FİNANSAL BİLGİLER	2017/9	2016/9
Satış Gelirleri	53.214.452	47.511.426
Brüt Kar	4.198.677	4.101.103
Faaliyet Karı	157.048.618	117.160.221
Amortisman Gideri ve İtfa Payları	25.480	44.624
Amortisman Öncesi Faaliyet Karı	166.438.325	117.204.845
Net Dönem Karı	166.412.845	124.802.670
Toplam Varlıklar	1.629.323.351	1.333.410.980
Toplam Özkaynaklar	1.530.982.444	1.288.628.395
Toplam Dönen Varlıklar	425.424.543	319.315.998
Toplam Kısa Vadeli Yükümlölükler	1.400.499	599.186
Likidite Oranları		
- Cari Oran	303,77	532,92
- Likidite Oranı	303,77	532,92
Mali Yapıya İlişkin Oranlar		
- Toplam Borçlar/ Toplam Varlıklar	0,04	0,03
- Toplam Özkaynaklar/ Toplam Varlıklar	0,96	0,97
- Toplam Özkaynaklar/ Toplam Borçlar	22,68	33,15
Karlılık Oranları		
- Net Dönem Karı/ Toplam Özkaynaklar	0,11	0,097
- Net Dönem Karı/ Toplam Varlıklar	0,10	0,094
- Net Dönem Karı/ Net Satıőlar	3,13	2,627

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. 1 OCAK – 30 EYLÜL 2017 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

II. ÇALIŞMALAR

Yatırımlarda GeliŐmeler

Dönem içinde, iŐtiraklerimizden İpek Kağıt Sanayi ve Ticaret A.Ő.(%0,99) ve Vitra Karo Sanayi ve Ticaret A.Ő. (%0,83) hisseleri EczacıbaŐ Holding A.Ő. ye satıŐı tamamlanmıŐtır.

Yatırım Portföyü

EczacıbaŐ Yatırım Holding Ortaklığı'nın 7 adet EczacıbaŐ Topluluğu kuruluŐu iŐtiraki bulunmaktadır.

Sermayesinin Yüzde 10'undan Fazlasına Sahip Olduğumuz İŞtiraklerimiz Hakkında Kısa Bilgiler:

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

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

Sayısal dünyaya güvenli ve her yerden/her zaman kolayca gerçekteŐirilebilen bir kesintisiz bağlanabilme deneyiminin gittikçe gündelik hayatımızın vazgeçilmez bir olgusu olan günümüz dünyasında gittikçe daha fazla sayıda insan, istedikleri her yerden kiŐisel bilgilerin deĐiŐtirilmeyeceĐinden, çalınmayacağından veya başka amaçlarla kullanılmayacağından emin olarak sayısal dünya ekosistemine güvenli ve kolayca bağlanabilmekte ve kesintisiz ve güvenli bilgi alıŐveriŐinde bulunabilmektedir.

E-Kart müŐterilerine, kiŐisel bilgilerinin özelini ve güvenliğini koruyan, inovatif, güvenli ve her yerden/her zaman kolayca gerçekteŐirilebilen kesintisiz bağlanabilme sistemleri ve sÜreçleri sunmak amacıyla 1999 yılında kurulmuŐtur. E-Kart Elektronik Kart Sistemleri'nin yüzde 50 hissesi 2001 yılında, kendi alanında dünyanın ikinci büyük kuruluŐu olan Giesecke & Devrient GmbH'a satılmıştır.2001 yılında üretime baŐlayan ve Türkiye'nin ilk Visa/Europay onaylı kredi kartı, akıllı kredi kartı üretimi ve personalizasyonu yapabilecek tesisine sahip olan E-Kart ayrıca Türkiyedeki ilk Sim kart üretim tesisi ünvanınada sahip olmuştur. E-Kart'ın yıllık kart üretim kapasitesi 100 milyondur. E-Kart akıllı kart üretiminin yanısıra müŐterilerine 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-IEC 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 eklemiŐtir. Kuruluş, olağanüstü durumlarda ürün ve hizmetlerimizin devamını sağlamak için ISO 22301 İŞ Sürekliliği Yönetim Sistemi sertifikası ile Türkiye'de bir "ilk"e imza atmıŐtır. Kalite yönetim sistemini belgelendirdiği ISO 9001 sertifikasına 2011 yılında ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi ve OHSAS 18001 İŞ Sağlığı ve Güvenliği Yönetim Sistemi sertifikalarını eklemiŐ, 2014 yılında ise ISO 10002 Müşteri Memnuniyeti Yönetim sistemi sertifikasını almayı baŐarmıŐtır.

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

Hem bankacılık hem de GSM kartları pazarındaki liderliğini sürdürmeye devam eden E-Kart coğrafi büyüme hedefi doğrultusunda gerçekteŐirdiĐi pazarlama ve satış faaliyetleriyle Moldova, Ukrayna, Azerbaycan, Gürcistan ve Kazakistan'da büyük satıcı konumuna yerleŐmiŐ

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. 1 OCAK – 30 EYLÜL 2017 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

durumdadır. 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 San. ve Tic. A.Ş.

EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar San. ve Tic. A.Ş.

Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar'ın fiilen üretim faaliyeti olmayıp, mevcut Bağlı Ortaklıkları, İş Ortaklıkları ve İştirakleri 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.

İstanbul ili, Sarıyer ilçesi, Zekeriyaköy'de yer alan ve uluslararası bilgi ve deneyime sahip Torti Gallas and Partners, Kreatif Mimarlık ve Rainer Schmidt Landscape Architects işbirliğiyle oluşturulan ORMANADA'nın %50'si Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar'a, %50'si Eczacıbaşı Holding'e aittir. Ormanada'da yer alan konutların büyüklükleri 170 ile 700 metrekare arasındadır. Ormanada'da 188 adet villa ile 85 adet sıra ev olmak üzere toplam 273 adet konut olup, 30 Eylül 2017 itibarıyla, 1. Fazdaki konutların toplam 124 adedi, 2. Fazdaki konutların da toplam 93 adedi satılmıştır.

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.'nin Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar'ın sermayesi içindeki payı %29,35'tir.

Kaynak Tekniği Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Eczacıbaşı-Lincoln Electric Askaynak, Türkiye'deki kaynak sarf malzemeleri ve ekipmanlarının önde gelen tedarikçisidir ve kaynak ürün ve ekipmanların tasarımı, geliştirilmesi ve imalatı, robotik kaynak sistemleri konusunda dünya lideri olan Lincoln Electric Company ile eşit paylaşım ortaklığı yapmaktadır. 1973'te kuruluşundan bu yana, Askaynak, kaynak teknolojilerinin geliştirilmesine istikrarlı bir şekilde katkıda bulunmuştur ve şu anda Türkiye pazarının yaklaşık üçte birine tedarik sağlamaktadır.

Askaynak, uzun yıllardır devam eden müşteri memnuniyeti ve kalitesi sayesinde 1999 yılında Küçük ve Orta Ölçekteki İşletmeler kategorisinde TÜSİAD-KalDer Kalite Ödülünü aldı. Kuruluş ayrıca ISO 9001 (1995), ISO 14001 (2011), OHSAS 18001 (2013) ve ISO 27001 (2016) sertifikalarını kaynak sektöründe alan ilk kuruluştur. CE sertifikalarının yanı sıra RWTUV, DB ve Lloyds gibi önde gelen uluslararası belgelendirme kuruluşlarından çok sayıda ürün onayına sahiptir.

Askaynak'ın Gebze'deki tesisi, su, enerji ve malzeme tüketimini azaltmak için tasarlandı ve bu tür başka yatırımlar için bir model olmasını sağlayan gelişmiş güvenlik özelliklerine sahiptir. Doğal aydınlatma ve hava sirkülasyon sistemleri yılda yaklaşık 750 bin kWh enerji tasarrufu sağlarken, yenilikçi merkezi bakır kaplama sistemi, operasyonel su ve kimyasal tüketimini önemli ölçüde düşürür. Askaynak ayrıca imalat sürecinde oluşan kimyasal tozu tekrar kullanıyor ve çamurun büyük bir kısmını atık arıtma tesisinden yakıt olarak kullanmak için bir enerji üreticisine gönderiyor. Askaynak, her yıl, kaynak verimliliğini artıran ve maliyetleri düşüren teknolojilerdeki küçük ancak akıllı yatırımlarla çevresel izlerini azaltırken, rekabet avantajlarını daha da iyileştirmenin yollarını buluyor. Verimliliği artırmak için gerçekleştirdiği otomasyon girişimlerine paralel olarak, otomatik bir robot paketleme hattı kurdu.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. 1 OCAK – 30 EYLÜL 2017 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Askaynak'ın üretim tesisinin toplam kapasitesi, yıllık 40.000 ton elektrot, 5.000 ton tozaltı kaynak teli, 30.000 ton MIG / MAG kaynak teli ve 1.500 ton TIG kaynak teli ile yaklaşık 76 bin tondur. Yeni kurulan invertör ve konvansiyonel ekipman montaj hattı yıllık 20.000 adet kapasiteye sahiptir. Askaynak, bu ürünleri ve kaynak ekipmanlarını kendi markası olan Askaynak, Kobatek ve Focusweld ve Lincoln Electric markası ile pazarlıyor ve ülke çapında 800'den fazla bayi ağı vasıtasıyla dağıtıyor. Askaynak, Türkiye'den kaynak elektrodu ve tel ihracatı alanında lider konumdadır ve Ortadoğu, Arap Yarımadası, Kuzey Afrika, Balkanlar / Doğu Avrupa ve Rusya / BDT'de güçlü bir varlık göstermektedir ve dünya çapında 80'den fazla ülkeye satış yapmaktadır.

Askaynak'ın son derece rekabetçi Türk pazarındaki güçlü konumu, ana ürün grupların kalitesini ve çeşitliliğini ve markalarının gücünü yansıtmaktadır. Askaynak, kendi sahip olduğu üç markanın yanı sıra Lincoln Electric kaynak ekipmanı, sarf malzemeleri ve aksesuarları ile pazarın üst segmentine hitap eder. Ayrıca, 2014 yılında Türkiye'de özel distribütörlük haklarını aldığı Hitachi Elektrikli El Aletleri ile geniş bir elektrikli el aletleri yelpazesi sunmaktadır.

Sarf malzemeleri pazarında, Askaynak ve Lincoln Electric markalı kaynak elektrotları ve telleri (MIG / MAG, toz altı kaynak sarf malzemeleri, düşük alaşımlı özlü teller ve paslanmaz çelik ve alüminyum MIG / TIG telleri), Askaynak markalı aşındırıcılar ve koruyucu bakım ve onarımlarında kullanılan Kobatek markalı kaynak ürünlerini pazarlamaktadır. Askaynak markası ayrıca, ekonomi pazar bölümlerinde uygun fiyatlarla kaliteli ekipman talebini karşılayan bir dizi kaynak ekipmanları, aksesuarları ve ek ürünler sunmaktadır.

2014 yılında, metal imalat sanayinin her ihtiyacı için çözüm üretme stratejisi doğrultusunda, tanınmış bir Türk robot otomasyon entegratörü olan SYS-RT'yi satın aldı ve 2016 yılında "Askaynak Otomasyonu" olarak yeniden markalaştırdı.

2015 yılında Askaynak, "CleanArc" markası altında yeni bir duman emme sistemi markasını ve düşük maliyetli, yüksek verimli invertör teknolojisini içeren iki yeni invertör piyasaya sürdü. Sektöründe yeni iş modellerine öncülük eden Askaynak, 2015 yılında Türkiye'nin ilk kaynak ve robot ekipmanı leasing programını ve ilk mobil uygulamasını başlattı.

Askaynak, son yıllarda sürdürülebilirlik özelliklerine sahip ürünler geliştirdi. 2013'te, daha yüksek üretkenlik, iyileştirilmiş kaynak kalitesi ve daha düşük ağır metal dumanı emisyonu sağlayan yeni nesil bakır kaplamasız gazaltı kaynak telini piyasaya sürdü. Ayrıca ekipman üretiminde makine verimliliğini arttıran, enerji kayıplarını en aza indiren, makine boyutunu ve ağırlığını azaltan ve ilave bileşenler kullanmadan elektromanyetik uyumluluk (EMC) gereksinimlerini karşılayan "yumuşak anahtarlama invertör" teknolojisine geçti.

Kuruluşun ödenmiş sermayesi 4.835.000,- TL'dir. İştirak oranımız %15,86'dır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. 1 OCAK – 30 EYLÜL 2017 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 değerlendirmelerini gerçekleştirmekte ve yönlendirmektedir. Bunların yanı sıra Topluluk kuruluşlarının organizasyon ve insan kaynakları, bilgi teknolojileri ve iletişim sistemlerine ilişkin çalışmalarında danışmanlık işlevini ve ayrıca Topluluğun kurumsal iletişim faaliyetlerini yürütmektedir.

31 Aralık 2016 tarihli yasal mali bilançosu uyarınca Aktif büyüklüğü 1.7 Milyar TL, Özkaynaklar toplamı 1.7 Milyar TL olan Eczacıbaşı Holding mevcut faaliyetlerine ek olarak önümüzdeki yıllarda sahip olduğu gayrimenkuller üzerinde gayrimenkul geliştirme faaliyetlerinde bulunmayı hedeflemektedir.

2000'li yıllarda Eczacıbaşı Topluluğu'nun üretim ve çalışma alanlarında bütünleşmeyi daha ileri aşamalara ulaştıran, küreselleşen dünyaya tümüyle açık yeni yatırımları ve uluslararası ortaklıkları amaçlayan Eczacıbaşı Holding'in ödenmiş sermayesi 213.000.000,- TL'dir.

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ő. .

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ő., Eylül/1998'de kurulmuş, Ocak/1999'da paylarının % 80'ni halka arz edilmiştir.

Ana faaliyet konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermayesine ve yönetimine hakim olmamak kaydıyla sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektir.

2017 yılı başında piyasada yer alan 9 adet menkul kıymet yatırım ortaklığının net aktif değerleri toplamı 442,1 milyon TL iken, 2017 Eylül sonu itibarıyla 9 adet menkul kıymet yatırım ortaklığının net aktif değerleri toplamı 429,6 milyon TL olmuştur.

Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı'nın 2017 yılı başında 44.945.438 TL olan net aktif değeri, 2 Mayıs 2017 tarihinde yapılan 2.100.000 TL temettü ödemesinin etkisi ile Eylül ayı sonunda 46.230.303 TL olarak gerçekleşmiştir. 2017 yılı başında 27.510.000 TL olan toplam piyasa değeri ise 2017 Eylül ayı sonunda 29.820.000 TL'ye yükselmiştir. İştirak oranımız %32,60'dır.

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

Eczacıbaşı Yapı Ürünleri Grubu'nun VitrA-Artema markalı ürünlerinin pazarlama faaliyetlerini yürütmek amacıyla 1978 yılında kurulan İntema, 1990 yılında İMKB'ye kote oldu. Yapı sektöründe pek çok önemli yeniliğe imzasını atan İntema, mutfak ve banyoları yenileme düşüncesinin yerleşmesinde öncülük yaparak çağdaş mutfak ve banyo tasarımlarının Türkiye'deki en önemli adresi konumuna ulaştı.

1997 yılında önemli yapısal değişiklikler yaşıyan İntema, Eczacıbaşı Yapı Grubunun tüm ürünlerinin Türkiye'deki tek pazarlama ve satış örgütü haline dönüştü. Yetkili satıcılara iş ortaklığı anlayışı benimsetilerek pazarlama ve satış konularında verilen destekle Eczacıbaşı Yapı Ürünleri Grubu'nda üretilen ürünlerin tüketiciye paket olarak sunulması imkanı yaratıldı ve pazardaki rekabet avantajları artırıldı. Bünyesine katılan uzman kadrosu ve kapsamı gittikçe genişleyen hizmet alanları ile İntema, 1998 yılında Türkiye'nin modern mutfak ve banyolarda seçkin ve çok yönlü tasarım hizmeti ile satış yapan kurumu haline geldi.

Yıllardır "müşteri odaklı" hizmet anlayışını benimsemiş olan İntema, bu alandaki çalışmalarını daha da ileri götürerek, satış öncesi ve sonrası hizmet geleneğini de geliştirerek sürdürüyor. Yapı sektöründe bir "ilk'e imza atarak 1998 yılında kurduğu CRM Projesi, PartnersClub ile

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. 1 OCAK – 30 EYLÜL 2017 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

çalışmalarına etkin bir şekilde devam eden İntema, sektördeki profesyonellerle çok yönlü ortaklık anlayışını benimsiyor.

İntema mağazaları ile oluşturulmaya başlanan uzman satış noktası yapılanması yetkili satıcı kanalına yayılarak, kurum ve marka imajının doğru temsili, vitrin ve hizmet kalitesinde standartlaşma sağlıyor. İntema mağazaları bir projenin çizim aşamasından monte edilmesine kadar tüm aşamaları yerine getirerek "anahtar teslim" projelere imza atıyor. 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 sağlıyor.

İntema'nın çıkarılmış sermayesi ise 4.860.000,00 TL'dir. İştirak oranımız %49,09'dur.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. 1 OCAK – 30 EYLÜL 2017 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Yönetim Çalışmaları

Üst Yönetim

Genel müdür Seyfettin Sarıçam;

Boğaziçi Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü Mezunu

New York Üniversitesi Stern School of Business (ABD) İşletme dalında lisansüstü eğitimi almıştır.

1 Ekim 2016 itibariyle göreve başlamıştır.

Personel Hareketleri

Yönetim hizmetleri, önceki yıllarda olduğu gibi, dışarıdan hizmet ve danışmanlık satın alma yoluyla yapılmaktadır.

Toplu Sözleşme Uygulamaları

Şirketimizin toplu sözleşmeye tabi personeli yoktur.

Kıdem Tazminatları Yükümlülük Durumu

Dönem sonu itibariyle şirketimizde kıdem tazminatı yükü yoktur.

Personele Sağlanan Hak ve Menfaatler

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerine ödenen huzur hakkı dışında, sağlanan herhangi bir hak ve menfaat söz konusu değildir.

Merkez Dışı Örgütler

Şirketin merkez dışında örgütü yoktur.

Konsolide finansal tabloların hazırlanma süreciyle ilgili olarak; grubun iç denetim ve risk yönetim sistemlerinin ana unsurlarına ilişkin açıklamalar

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

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.

Grup'un kredi riski ağırlıklı olarak ticari alacaklar, menkul kıymetler ve bankalardaki mevduatlardan oluşmaktadır. Grup'un bankalardaki mevduatı 3 aydan kısa vadeli olarak plase edilmektedir. Menkul kıymetler ise T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen devlet borçlanma senetlerinden oluşmaktadır.

Finansal tablolarda yer alan tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. Grup'un kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten Grup'un bilanço dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır.

Likidite riski

Likidite riski, Grup'un 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

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. 1 OCAK – 30 EYLÜL 2017 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

vermektedir. Grup 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

Grup yönetimi, faiz oranına duyarlı varlık ve yükümlülüklerinin vadelerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetme prensibi çerçevesinde, faiz doğuran varlıklarını kısa vadeli yatırım araçlarında değerlendirmektedir.

Grup'un konsolide bilançosunda gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuyla ilişkilendirilen olarak sınıfladığı devlet tahvilleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmamaktadır. Ancak Grup, bu devlet tahvillerinin itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir.

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

Hesap Döneminin Kapanmasından İlgili Finansal Tabloların Açıklandığı Tarihe Kadar Geçen Sürede Meydana Gelen Önemli Olaylar

Herhangi bir olay bulunmamaktadır.

Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği ve Tutarı

Yoktur.

Yıl İçine Yapılan Bağışlar Hakkında Bilgiler

Yıl içinde yapmış olduğumuz bağış yoktur ve sosyal sorumluluk projesi çerçevesinde yapılan harcama bulunmamaktadır.

Diğer Bilgiler

Özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar

Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlamaya ve bağımsız denetime ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde altı aylık ve yıllık finansal tablolar bağımsız denetimden geçirilmektedir.

Őirket aleyhine açılan ve őirket'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler

Şirketimizin finansal durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek büyüklükte őirketimiz aleyhine açılmış herhangi bir dava bulunmamaktadır.

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle őirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar

Őirket ve yönetim organı üyeleri hakkında, mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle uygulanmış herhangi bir idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. 1 OCAK – 30 EYLÜL 2017 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Çalışmaları

Sermaye Piyasası Kurulu'nun; 3 Ocak 2014 tarih, 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği" yürürlüğe girmiş olup, kuruluşumuzun bu tebliğ kapsamında uyulması zorunlu olan maddeler kapsamındaki çalışmaları devam etmektedir.

İlişikteki raporun hazırlandığı tarih itibariyle, II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'ne uyum amacıyla yapılan çalışmalar kapsamında;

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu, www.eczacibasi.com.tr adresinde yer alan Yatırımcı İlişkileri bölümünde yayınlanmaktadır.