

Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.

Çalışma Raporu 2019



Eczacıbaşı



YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

1. Görüş

Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 1 Ocak 2019 - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak 2019 - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 28 Şubat 2020 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4. Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514. ve 516. Maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine] göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.



c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5. Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK ve Tebliğ hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtır yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtır yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

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

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Şubat 2020

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.
1 OCAK – 31 ARALIK 2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1. GENEL BİLGİLER

1.1. Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi

Bu rapor, 1 Ocak 2019 – 31 Aralık 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 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 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

31.12.2019		31.12.2018		
	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 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.

Sermaye ve Ortaklık Yapısında Mali Dönem İçindeki Değişiklikler

01 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019 dönemi içinde sermaye ve ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 31 ARALIK 2019 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	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 Üyeleri 11 Nisan 2019 tarihinde yapılmış olan Olağan Genel Kurul toplantısında 1 yıl süreyle seçilmiş olup, 2020 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, komitelerin çalışma esasları, yönetim kurulunun komitelerin çalışmalarına ilişkin değerlendirmesi ve yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında aldığı görevler faydalar hakkındaki bilgilere faaliyet raporumuz içerisinde yer alan Kurumsal Yönetim bölümünün 7 – 10 no'lu sayfalarında yer verilmiştir.

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 11.000,- 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 – 31 Aralık 2019 dönemi içerisinde rekabet yasağına aykırı herhangi bir faaliyette bulunmamıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 31 ARALIK 2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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.

Sermayesinin % 15.86’sına sahip olduğumuz iştiraklerimizden Kaynak Tekniği Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Kaynak Tekniği) 'nin, toplam 4.835.000 TL tutarındaki ödenmiş sermayesinde Şirketimizin ve Eczacıbaşı Holding A.Ş.'nin sahip olduğu payların tamamı (% 49.54), Lincoln Electric France S.A.S'ye 1 Temmuz 2019 tarihinde satılmıştır. Şirketimizin payına düşen satış bedeli, 11.442.922 ABD Doları olmuştur.

Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı’nın 31.12.2019 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.

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



	2019	2018
Ödenmiş Sermayesi	3.110.000 TL	3.110.000 TL
Toplam Varlıklar	82.701.835 TL	178.246.314 TL
Özkaynaklar	(4.337.958) TL	(21.255.897) TL
Hasılat	206.927.645 TL	163.395.804 TL
Net Kar	16.917.939 TL	(11.996.712) TL

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 31 ARALIK 2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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 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 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 kuruluş 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 büyümeyi hedeflemektedir.

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



	2019	2018
Ödenmiş Sermayesi	685.260.000 TL	685.260.000 TL
Toplam Varlıklar	4.837.337.000 TL	4.456.472.000 TL
Özkaynaklar	4.277.258.000 TL	3.997.840.000 TL
Hasılat	877.076.000 TL	692.094.000 TL
Net Kar	162.728.000 TL	240.089.000 TL

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 31 ARALIK 2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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.

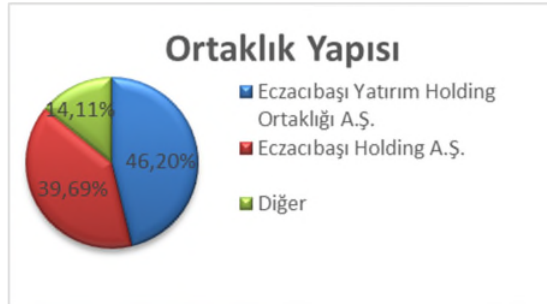
Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar, 31 Aralık 2007'de Sarıyer İlçesi, Uskumru Mahallesi, Yorgancı Çiftliği Mevkii'nde bulunan toplam alanı 196.409,74 m2 olan 22 adet arsanın yarısını satın almıştır. Kalan yarısı ise Eczacıbaşı Holding A.Ş.'ye aittir. Söz konusu gayrimenkuller üzerinde toplam 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 7,8 milyon TL ile 11,3 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.

-31 Aralık 2019 itibarıyla, toplam 248 adet konut satılmış olup, mevcut konutların 12'sinden kira geliri elde edilmektedir.

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



	2019	2018
Ödenmiş Sermayesi	19.440.000 TL	4.860.000 TL
Toplam Varlıklar	411.005.948 TL	419.599.289 TL
Özkaynaklar	24.380.507 TL	(17.301.280) TL
Hasılat	747.451.738 TL	825.291.983 TL
Net Kar	(289.513) TL	(37.862.724) 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 tasarımından 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 Türkiye'deki pazarlama ve satışını yapmaktadır. Pazarlama ve

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK – 31 ARALIK 2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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-Artema yetkili servisleri bugün Türkiye çapında 94 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 23 satış noktasında; satış öncesi yönlendirme, danışmanlık, projelendirme ve mimari hizmetinin yanı sıra; satış sonrası montaj ve servis hizmetleri de vermektedir.

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.

Eczacıbaşı Holding A.Ş.

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.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.
1 OCAK – 31 ARALIK 2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

3.1.Finansal Durum

Dünya ekonomisine 2019 yılında etki eden temel trendler; ticaret savaşları ve resesyon korkusu olarak karşımıza çıkmıştır. Küresel ekonominin olumsuz etkilenmesinde, Amerika ve Çin arasında karşılıklı olarak gümrük vergilerinin ve diğer ticari bariyerlerin artması da rol oynamıştır. 2019 yılındaküresel ekonomide IMF'nin tahminlerine göre ekonomik büyüme %3,6'dan %3,0'a gerilemiştir. Çin ekonomisinde yaşanan daralma ve Avrupa bölgesinde zayıflayan talep,Avrupa ekonomilerini etkilenmiştir. Almanya imalat sanayii azalan küresel ticaret nedeniyle daralma bölgesine girmiştir. Bu gelişmeler ışığında yaz aylarından itibaren sermaye piyasalarının yönü gelişmekte olan ülkelere çevrilerek, küresel piyasalar bir kez daha genişlemeci politika döngüsüne girmiştir.

2018'in son çeyreğinden itibaren yıllık bazda daralan Türkiye ekonomisi üç çeyreklik aranın ardından yeniden yıllık bazda büyümeye başlamıştır. Türkiye ekonomisi 2019 yılında zincirlenmiş hacim endeksine göre yılın üçüncü çeyreğinde yıllık bazda %0,9 ile beklentilere paralel büyüme göstermiştir. 2019 Temmuz ayında başlayan faizlerdeki hızlı düşüşün olumlu etkisiyle ertelenen tüketici talebi konut ve otomobil başta olmak üzere tüm alanlarda Eylül ayından itibaren etkisini göstermeye başlamıştır. 2018 yılını %20,30 düzeyinde tamamlayan yıllık TÜFE enflasyonu 2019 yılsonunda %11,84 olmuştur. Enflasyonun düşmesinde sınırlı iç talep, Enflasyonla Mücadele Kampanyası kapsamındaki politikalar ve 2018 yılında yaşanan kur artışından sonra görece azalan kur oynaklığı etkili olmuştur.

Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő., iş alanları açısından çeşitlendirilmiş bir portföye sahiptir ve 2019 yılı sonu itibarıyla net dönem karı 72.628.550 TL olarak gerçekleşmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 31 ARALIK 2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

3.1.2. Finansal Göstergeler

Özet Kar Zarar Tablosu (TL)	2019/12	2018/12	2017/12
Satış Gelirleri	-	27.032.805	65.002.023
Brüt Kar	-	1.380.804	5.686.939
Esas Faaliyet Karı	37.619.456	41.798.005	131.025.229
Amortisman Gideri ve İtfa Payları	(15.971)	1.903	34.116
Amortisman Öncesi Faaliyet Karı	37.635.427	41.799.908	131.059.345
Net Dönem Karı	72.628.550	100.782.169	183.128.614
Özet Finansal Durum Tablosu (TL)			
Toplam Varlıklar	2.374.536.772	2.152.239.332	1.897.578.018
Toplam Özkaynaklar	2.368.768.777	2.111.674.788	1.864.006.577
Toplam Dönen Varlıklar	105.925.218	44.976.142	87.311.271
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.377.698	619.108	423.407
Yatırım Harcamaları	-	-	-
Finansal Göstergeler (%)			
Likidite Oranları			
- Cari Oran	76,89	72,65	206,21
- Likidite Oranı	76,89	72,65	206,21
Mali Yapıya İlişkin Oranlar			
- Toplam Borçlar/ Toplam Varlıklar	0,02	0,02	0,02
- Toplam Özkaynaklar/ Toplam Varlıklar	0,98	0,98	0,98
- Toplam Özkaynaklar/ Toplam Borçlar	52,04	52,06	55,52
Karlılık Oranları			
- Net Dönem Karı/ Toplam Özkaynaklar	0,031	0,048	0,098
- Net Dönem Karı/ Toplam Varlıklar	0,031	0,047	0,097
- Net Dönem Karı/ Net Satışlar	-	3,728	2,817

(*) Şirket önceki dönemlerde konsolide etmekte olduğu bağlı ortaklığı Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 9 Nisan 2018 tarihinde satışını gerçekleştirmiştir. Bu nedenle, özet finansal bilgiler tablosunda 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal bilgiler konsolide olmayan finansal bilgiler olarak sunulurken, karşılaştırmalı olarak sunulan 31 Aralık 2017 tarihli finansal bilgiler Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin finansal sonuçlarını da içeren konsolide finansal bilgilerden oluşmaktadır

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 31 ARALIK 2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

“ECZYT” koduyla BİST’de işlem göre Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş. payları, 2019 yılında en düşük 5,73 TL, en yüksek 10,52 TL seviyesini görürken, yıl sonunda bir önceki yıla göre %41,40 değer kazanarak 10,11 TL olmuştur. Aynı dönemde BİST 100 Endeksi %25,37 oranında değer kazanmıştır.

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 %21,19 üzerinde 2.329.768.776 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 yıl içerisinde 6 kez toplanmıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.
1 OCAK – 31 ARALIK 2019 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.Ş.
1 OCAK – 31 ARALIK 2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Faiz riski

Faiz riski, faizlerdeki değişimin faiz oranına duyarlı varlık ve yükümlülüklerden 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 düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi sebebiyle, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememeye ihtimalidir. Etkin planlama yapılmadığı takdirde mali yükümlülükler zamanında, uygun maliyetle ve yeterli seviyede karşılanamayabilir.

Likidite riski yönetimi, yeterli miktarda nakit ve nakde dönüştürülebilir 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 yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu Şirket'in finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket'in bu riskin yönetimindeki önceliği 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 diğer önemli riskler; stratejik, operasyonel, uyum ve sürdürülebilirlik 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 – 31 ARALIK 2019 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 Diraşan Tamara Bozkuş, üyeliğe Sayın Simhan Savaşçın Başaran atanmıştır. 2018 Ocak – Aralık dönemine ilişkin 7 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 – 31 ARALIK 2019 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

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 2019 – 31 Aralık 2019 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 2019 – 31 Aralık 2019 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 – 31 ARALIK 2019 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 -31 Aralık 2019 Dönemi İlişkili Taraf Açıklamaları

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

8.13. Diğer

Dönem içerisinde şirket faaliyetlerini önemli derece etkileyecek mevzuat değişikliği olmamıştır.

8.14. Yıl içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri

Dönem içerisinde bir değişiklik yapılmamıştır.

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.

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,*

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.
1 OCAK – 31 ARALIK 2019 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- 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 geĐmiŐ yıl karlarından,
- 3) 1 TL nominal değerli bir hisse senedine nakit olarak brüt %75, tam mükellef gerĐek kişi ortaklarımız ile dar mükellef gerĐek 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 başlanılmasına karar verilmiştir.

Kar dağıtımı 24 mayıs 2019 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 benimsenmiŐ olup, Eczacıbaşı çevre politikası, tüm çalışanlarımıza duyurulmuŐtur. 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.

I-KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş. (“Şirket”)’nin, 1 Ocak - 31 Aralık 2019 faaliyet dönemini kapsayan Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’nun 3 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği”ne (“Tebliğ”) ve SPK’nın 10 Ocak 2019 tarih 2/49 sayılı kararı kapsamında duyurulan Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (URF) ile Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF)’na uygun olarak hazırlanmıştır.

Yürürlükte bulunan Tebliğ kapsamında uyulması zorunlu olan ilkelere tam olarak uyulmuştur. Zorunlu olmayan ilkelere ise önemli ölçüde uyum sağlanmıştır. Şirket, zorunlu olmayan Kurumsal Yönetim İlkeleri’ne de tam uyumu hedeflemektedir. Ancak ilkelerin bir kısmında uyum konusunda yurt içinde ve uluslararası düzlemde tartışmalar, bazı ilkelerin ise piyasanın ve Şirket’in mevcut yapısı ile tam örtüşmemesi gibi nedenlerle tam uyum henüz sağlanamamıştır. Zorunlu olmayan sözkonusu ilkelere uyum üzerinde çalışılmakta olup; Şirketimizin etkin yönetimine katkı sağlayacak şekilde idari, hukuki ve teknik alt yapı çalışmalarının tamamlanması sonrasında uygulamaya geçirilmesi planlanmaktadır. Henüz uygulanamayan ilkelerden kaynaklanan çıkar çatışması yoktur. Sözü geçen ve uyulması zorunlu olmayan ilkelere henüz Şirket tarafından uygulanamayanlara ilişkin açıklamalarımız aşağıdaki şekildedir:

- 1.5.2 numaralı ilke; Ülkemizde yürürlükte olan düzenlemelerde yeralan azlık haklarının korunması ile ilgili hükümlere uyulmakta olup, genel uygulamalara da paralel bir şekilde Ana Sözleşmemizde azlık haklarının genişletilmesiyle ilgili bir hüküm bulunmamaktadır.
- 3.1.3 numaralı ilke; Menfaat sahiplerinin haklarıyla ilgili olarak “Davranış Kuralları”ımızda belirlenen ilkeler yer almakta olup, ayrıca menfaat sahiplerine özgü bir politika ve prosedür bulunmamaktadır. Menfaat sahiplerine yönelik olarak ayrı bir menfaat sahipleri politikası oluşturulması uzun vadeli hedeflerimiz arasındadır.
- 4.3.9 numaralı ilke; Mevcut yönetim kurulu üyelerimizden biri kadın olup (% 12,5), ilke de belirlenen asgari oran olan % 25 sağlanamamıştır. Yönetim Kurulunda kadın üye ile ilgili hedef oran ve zaman belirlemesi yapılmamıştır.
- 4.4.5 numaralı ilke; Yönetim kurulu toplantılarının şekli Ana Sözleşmemizin 17. maddesindeki esaslara, TTK daki düzenlemelere ve Şirketimizde yerleşik olan uygulamalara göre belirlenmektedir. Bu konuda ayrıca yazılı bir metin oluşturulmasına ihtiyaç duyulmamıştır. İzleyen dönemlerde yazılı bir düzenleme yapılması konusu gündemimizdedir.
- 4.4.7 numaralı ilke; Yönetim kurulu üyelerinin Topluluk dışında başka görevler alması sınırlandırılmıştır. Yönetim kurulu üyelerinin Şirket dışında görev alması halinde, bu görevlere faaliyet raporumuzda yer verilmektedir.
- 4.5.5 numaralı ilkeye ilişkin olarak; Şirketimizin mevcut yönetim kurulu yapısı gereği, Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde üç farklı komitenin oluşturulması zorunluluğu kapsamında yönetim kurulu üyelerinin bazıları birkaç komitede birden görev almak durumunda kalmıştır. Komite üyeliğinin gerektirdiği nitelikler ve uzmanlıklar dikkate alındığında, mevcut yapı komitelerin görevlerini etkin olarak yürütmesine bir engel teşkil etmemektedir, bu konuyla ilgili henüz herhangi bir değişiklik planlanmamıştır.
- 4.6.1 numaralı ilke kapsamında; yönetim kurulumuz yıl içerisindeki Şirket faaliyetlerini ve sonuçlarını değerlendiren ayrı bir toplantı yapmış olmakla birlikte, yönetim kurulunun ve / veya üyelerinin yazılı olarak belirlenmiş bir performans değerlendirme sistemi ya da performans değerlendirmesi bulunmamaktadır. Üst yönetimin performans değerlendirmesi ise, insan kaynakları performans değerlendirme sistemi içerisinde yapılmaktadır. Bu çerçevede; 4.6.1. nolu ilke kapsamında ayrı bir performans değerlendirmesi yapılmamıştır.

Tebliğ kapsamında uyulması zorunlu olmayan Kurumsal Yönetim İlkeleri’ne yönelik uyum çalışmalarına devam edilecektir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

KURUMSAL YÖNETİM

Şirketimiz;

-KYBF'yi <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/823095>

-URF'yi <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/823094>

bildirimiyle Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) 28 Şubat 2019 tarihinde yayınlamıő olup, ayrıca bu bölüm içerisinde de yer verilmiştir.

II- PAY SAHİPLERİ

Yatırımcı İliőikleri Bölümü

Yatırımcı İliőikleri Bölümü'nde görev yapan kiőilerin bilgileri:

Adı Soyadı : Gülnur Günbey Kartal
Görevi : Yatırımcı İliőikleri Bölümü Yöneticisi
Telefon : 0 212 371 73 94
Faks : 0 212 371 70 00
e-posta adresi : gulnur.gunbey@eczacibasi.com.tr
Lisans Belgesi Türü / Numarası : Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı / 204571
Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı / 700606

Adı Soyadı : Zeynep Serttepe
Görevi : Muhasebe Sorumlusu
Telefon : 0 212 371 72 19
Faks : 0 212 371 70 00
e-posta adresi : zeynep.serttepe@eczacibasi.com.tr
Lisans Belgesi Türü / Numarası : Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı / 204760
Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı / 701369

Adı Soyadı : Ebru Tercan
Görevi : Finansal Raporlama Sorumlu Uzmanı
Telefon : 0 212 371 73 29
Faks : 0 212 371 70 00
e-posta adresi : ebru.tercan@eczacibasi.com.tr

Yatırımcı iliőikleri bölümünün başlıca görevleri aşağıda yer almaktadır

- Yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazıőmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak.
- Ortaklık pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili bilgi taleplerini yanıtlamak.
- Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer ortaklık iidüzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak.

KURUMSAL YÖNETİM

d) Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü, 2019 yılında yürüttüğü faaliyetlere ilişkin hazırladığı raporu 17 Ocak 2020 tarihinde Kurumsal Yönetim Komitesi'ne sunmuş olup; Komite'ye iletilen rapor, 27 Şubat 2020 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından değerlendirilmiştir.

Şirket'in Yatırımcı İlişkileri Bölümü, pay sahipleri için başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasında etkin rol oynamaktadır.

2019 yılında pay sahiplerinden yazılı olarak 3 adet bilgi talebi gelmiş; Şirketimizin bilgilendirme politikası çerçevesinde cevaplandırılmıştır.

Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Pay sahipliği haklarının kullanımı ile ilgili taleplerin yerine getirilmesinde yasal düzenlemelere, Ana Sözleşme'ye ve diğer Şirket içi düzenlemelere uyuma azami özen gösterilmekte, bu hakların kullanılmasını sağlayacak önlemler alınmakta ve tüm pay sahiplerine eşit muamele edilmektedir.

Pay sahipleri arasında bilgi alma ve inceleme hakkının kullanımında ayırım yapılmamakta olup, ticari sır niteliğindeki dışarda pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan tüm bilgiler pay sahipleri ile paylaşılmaktadır. Bilgi, tam ve gerçeği dürüst bir biçimde yansıtabilecek şekilde zamanında ve özenli bir şekilde verilmektedir.

Yıl içinde Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne intikal eden sorular, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, ilgili olduğu konunun en yetkili kişisi ile görüşülerek gerek telefon yoluyla gerekse yazılı olarak cevaplandırılmaktadır. Pay sahiplerinin bilgi alma haklarının genişletilmesi amacıyla yönelik olarak, hakların kullanımını etkileyebilecek bilgilerin güncel olarak elektronik ortamda pay sahiplerinin kullanımına sunulmasına özen gösterilmektedir. Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek bu nitelikteki bilgi ve gelişmeler, özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulmakta olup, internet sitesinde de ayrıca yayınlanmaktadır.

Ana Sözleşmemizde bireysel bir hak olarak özel denetçi atanması hakkında bir düzenleme olmamakla birlikte, Türk Ticaret Kanunu'nun 438 inci maddesi uyarınca her pay sahibi, pay sahipliği haklarının kullanılabilmesi için gerekli olduğu takdirde ve bilgi alma veya inceleme hakkı daha önce kullanılmışsa, belirli olayların özel bir denetimle açıklığa kavuşturulmasını, gündemde yer alması bile Genel Kurul'dan isteyebilir. Bugüne kadar pay sahiplerinin bu yönde bir talebi olmamıştır. Ayrıca, Şirket faaliyetleri, Genel Kurul'da onaylanan Bağımsız Denetim Kuruluşu tarafından periyodik olarak denetlenmektedir.

Genel Kurul Toplantıları

Genel Kurul Toplantı ilanımız; Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Ana Sözleşmemiz ve Kurumsal Yönetim İlkeleri dikkate alınarak, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere, Genel Kurul Toplantı tarihinden en az 3 hafta önce yapılmaktadır. Ana Sözleşmemiz buna uygun olarak düzenlenmiştir.

Yönetim Kurulumuzun Genel Kurul'un toplanmasına dair kararı aldığı tarihte gündem maddelerini de içerecek şekilde Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP") ve Elektronik Genel Kurul Sistemi ("EGKS") aracılığı ile gerekli açıklamalar yapılarak kamuoyu bilgilendirilmektedir.

Genel Kurul Toplantısı'na çağrı ilanı, mevzuat ile öngörülen usullerin yanı sıra, mümkün olan en fazla sayıda pay sahibine ulaşmayı sağlayacak şekilde, Şirket'in internet sitesinde ve ayrıca günlük bir gazetenin Türkiye baskısında en geç Genel Kurul Toplantısı'ndan 3 hafta önce yayınlanmaktadır.

Genel Kurul'a katılımı kolaylaştırmak amacıyla toplantılar şehir merkezinde, kamuya açık olarak yapılmaktadır. İsteyen menfaat sahiplerinin de genel kurul toplantılarına katılmaları mümkündür.

Yıllık faaliyet raporu dahil, finansal tablo ve raporlar, kâr dağıtım önerisi, genel kurul gündem maddeleri ile ilgili olarak hazırlanan Genel Kurul Bilgilendirme Dokümanı ve gündem maddelerine dayanak teşkil eden diğer belgeler ile Ana Sözleşme'nin son hali ve Ana Sözleşme'de değişiklik yapılacak ise tadil metni ve gerekçesi; Genel Kurul Toplantısı'na davet için yapılan ilan tarihinden itibaren, Şirket merkezi ve

KURUMSAL YÖNETİM

internet sitesinde, pay sahiplerimizin en rahat şekilde ulaşabileceği yerlerde incelemeye açık tutulmaktadır. Gündem maddelerine ilişkin bilgilendirme dokümanlarında her bir gündem maddesi için öngörülen bilgiler pay sahiplerine sunulmaktadır.

Genel Kurul Toplantısı öncesinde kendisini vekil vasıtasıyla temsil ettirecekler için vekaletname örnekleri ilan edilmekte ve internet sitesi vasıtasıyla pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır.

Genel Kurul Toplantısı'nda gündemde yer alan konular tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılarak; pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkanı verilmekte olup, yıllık faaliyet raporu ve Şirket'in performans göstergelerinin tartışılması imkanı tanınmaktadır.

Genel Kurul Toplantı tutanağı KAP aracılığı ile kamuya duyurulmakta olup, EGKS'den ve internet sitesinden ulaşılabilir.

Şirket, 2019 yılı içerisinde bir kez Genel Kurul Toplantısı yapmış, 2018 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü Olağan Genel Kurul Toplantısı; 11 Nisan 2019 tarihinde, saat 11:00'de, Wyndham Grand İstanbul Levent Oteli'nde, % 83,06 nisap ile gerçekleştirilmiştir. Hisse senedi sahiplerinden 5 gerçek ve 13 tüzel kişi Hazirun Cetveli'ne kaydını yaptırmıştır. Genel Kurul Toplantımız, T.C. İstanbul Valiliği, İstanbul İl Ticaret Müdürlüğü tarafından görevlendirilen Bakanlık Temsilcisi gözetiminde yapılmıştır. Genel Kurul'da pay sahiplerimiz soru sorma haklarını kullanmışlardır. Pay sahipleri tarafından gündeme madde eklenmesi konusunda herhangi bir talep gelmemiştir. Genel Kurul Toplantısı'nda ortaklarımız tarafından soru yöneltilmemiş, dilek ve görüşler iletilmiştir.

2018 yılı içinde yapılan bağış ve yardımlar hakkında Genel Kurul'da ayrı bir gündem maddesi ile bilgi verilmiş olup, 2019 yılı içerisinde yapılabilecek bağışların üst sınırı 100.000 TL olarak belirlenmiş ve bağış politikasında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

2019 yılında SPK düzenlemelerine göre Yönetim Kurulu'nda karar alınabilmesi için Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğunun olumlu oyunun arandığı ancak söz konusu üyelerin olumsuz oy vermeleri nedeniyle kararın Genel Kurul'a bırakıldığı herhangi bir işlem bulunmamaktadır.

2019 yılı içerisinde, Şirketimizin yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarının, Şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapması ve/veya Şirket veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapması ya da aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka ortaklığa sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmesi durumu söz konusu olmamıştır.

2019 yılında yönetim kuruluna bildirimde bulunan imtiyazlı bir şekilde Şirket bilgilerine ulaşma imkanı olan kimselerin kendileri adına Şirketimizin faaliyet konusu kapsamında yaptıkları herhangi bir işlem bulunmamaktadır.

Oy Hakları ve Azlık Hakları

Şirketimizce oy hakkının kullanılmasını zorlaştıracı uygulamalardan kaçınılmakta; sınır ötesi de dahil olmak üzere tüm pay sahiplerimize eşit, kolay ve uygun şekilde oy kullanma imkanı sağlanmaktadır. Genel Kurul Toplantılarımızda gündem maddelerinin oylanmasında, elektronik ortamda oy kullanma hükümleri saklı olmak kaydıyla, el kaldırma usulü ile açık oylama yöntemi kullanılmaktadır. Toplantıda her gündem maddesi ayrı ayrı oylanmaktadır.

Oy haklarının kullanımına yönelik Ana Sözleşmemizde imtiyaz yoktur, her payın bir oy hakkı bulunmaktadır. Şirketimizde oy hakkının iktisap tarihinden itibaren belirli bir süre sonra kullanılmasını öngörecektir bir düzenleme bulunmamaktadır. Ana Sözleşmemizde pay sahibi olmayan kişinin temsilci olarak vekaleten oy kullanmasını engelleyen hüküm bulunmamaktadır. Birikimli oy kullanma yöntemi uygulanmamaktadır.

Şirketimiz sermayesinin yüzde 81,57 payına sahip olan ve aynı zamanda sermayesinde yüzde 11,54'ine sahip olduğumuz ana ortağımız Eczacıbaşı Holding A.Ş. genel kurul toplantılarımızda oy kullanmaktadır. Şirketimiz Eczacıbaşı Holding A.Ş.'nin Genel Kurul'unda oy kullanmamaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

KURUMSAL YÖNETİM

Ana Sözleşmemizde azlığın yönetimde temsilini öngören veya zorlaştıran ya da azlığın sermayenin yirmide birinden daha düşük şekilde belirlenmesine yönelik herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

Payların Devri

Ana Sözleşmemizde payların serbestçe devrini kısıtlayan veya zorlaştıran bir hüküm bulunmamaktadır.

Kâr Payı Hakkı

Şirketimizin Kâr Dağıtım Politikası ve Yönetim Kurulumuzun yıllık kâr dağıtım önerisi, SPK'nın belirlediği kar dağıtım tablosu ile birlikte hazırlanıp, yönetim kurulu kararı ile eş anlı olarak KAP'ta pay sahiplerimizin bilgisine sunulmaktadır. Söz konusu öneri, yıllık faaliyet raporumuzda yer almakta olup, Genel Kurul'da ortakların onayına sunulmaktadır. Ayrıca, kar dağıtım tablosu, kâr dağıtım tarihçesi ve sermaye artırımlarına ilişkin detaylı bilgiler internet sitesinde kamuya duyurulmaktadır. 2019 yılında ortaklara brüt %75 oranında nakit temettü dağıtılmıştır.

Kar Dağıtım Politikası

Yönetim Kurulu; Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Vergi Mevzuatı, ilgili mevzuat ve Ana Sözleşmenin kar dağıtım ile ilgili maddesi kapsamında aşağıdaki anlayış çerçevesinde bir kar dağıtım politikası uygulanmasına karar vermiş olup, bu politika 14 Mayıs 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda ortakların onayına sunulmuş ve kabul edilmiştir.

Şirketimizin Kar Dağıtım Politikası çerçevesinde;

- İlke olarak, Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde hazırlanan ve bağımsız denetime tabi tutulan finansal tablolarda 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.

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

III- KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği

Eczacıbaşı Topluluğu Kurumsal internet sitesi olan www.eczacibasi.com.tr adresli web sitesinde, Topluluğun halka açık şirketleri için ayrı bir yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturulmuştur. SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin ve ilgili diğer mevzuatın öngördüğü bilgi ve belgelere, www.eczacibasi.com.tr sitesindeki “Yatırımcı İlişkileri” sekmesi altında yer verilir. Şirketin yasal internet sitesi (www.eyh.eczacibasi.com.tr) üzerinden de bu bölüme ulaşılabilir.

Yatırımcı İlişkileri bölümünde, Türkçe olarak, en az son 5 yıllık bilgilere yer verilmektedir. Ayrıca, Genel Kurul toplantısı ile ilgili belgeler, yıllık yönetim kurulu faaliyet raporları ve yıllık finansal raporlar, İngilizce olarak yer almaktadır. Burada yer alan bilgilerin, sürekli olarak güncellenmesine özen gösterilmekte, ilgili mevzuat hükümleri gereğince yapılmış olan açıklamalar ile aynı ve tutarlı olmakta, çelişkili veya eksik bilgi içermemektedir.

KURUMSAL YÖNETİM

İnternet sitesi'ndeki içeriğin hazırlanması, değişen bilgilerin güncellenmesi ve ilave bilgilerin eklenmesi, Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün sorumluluğundadır. Sitenin daha iyi hizmet vermesine yönelik çalışmalar devam ettirilmektedir. Ayrıca, Şirket'in antetli kağıdında internet sitesinin adresi yer almaktadır

Faaliyet Raporu

Faaliyet raporu, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde öngörülen bilgileri içerecek şekilde hazırlanmaktadır.

IV- MENFAAT SAHİPLERİ

Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Holding niteliğinde olunması nedeniyle, Şirketimizin müşteri ve bayi gibi menfaat sahipleri ile doğrudan ilişkisi bulunmamaktadır. Şirketimiz ile ilgili olabilecek menfaat sahipleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamı içinde kalmak kaydıyla, kendilerini ilgilendiren hususlarda toplantılara davet edilerek veya gerekli durumlarda Topluluk içi internet sitesi ve elektronik iletişim araçları kullanılarak, Genel Kurul ve kişisel başvuruların cevaplandırılması yolu ile bilgilendirilmektedir. Kamuya ilişkin bilgilendirmeler, gerek yapılan basın toplantıları gerekse medya aracılığı ile verilen demeçlerle yapılmakta; çalışanların bilgilendirilmesi ise Stratejik Planlama, Genel Müdür bilgilendirme ve yayılım toplantıları (Bu toplantılarda, hedef paylaşımları, ücret, sosyal hak, harcırah gibi değişiklikler duyurulmaktadır) gibi çeşitli organizasyonlar vasıtasıyla bir araya gelinerek gerçekleştirilmektedir. Eczacıbaşı Topluluğu'nda çalışanların erişimi olan "Port-e" adında bir portal mevcut olup, kendilerini ilgilendirecek her türlü bilgi ve belgeye, önemli duyurulara, yönetim değişiklikleri ve basın açıklamalarına bu portal kanalı ile ulaşmaları sağlanmaktadır. Ayrıca, Eczacıbaşı Topluluğu bünyesindeki Kurumsal İletişim Birimi, çalışanlarla iletişimin artırılması amacıyla "Yaşam" isimli periyodik bir kurum içi dergisi yayınlamaktadır.

Ayrıca, genel kurul toplantılarımızın tüm menfaat sahiplerine açık olması, kurumsal internet sitesinde verdiğimiz bilgiler ile sadece pay sahiplerinin değil, tüm menfaat sahiplerinin bilgilendirilmesi amaçlanmaktadır.

Şirket kurumsal yönetim yapısı, çalışanlar ve temsilciler dahil tüm menfaat sahiplerinin yasal ve etik açıdan uygun olmayan işlemlere ilişkin kaygılarını, sözlü-yazılı ve diğer iletişim araçlarıyla yönetime iletmesine olanak tanımaktadır. Menfaat sahipleri, mevzuata aykırı ve etik olmadığını değerlendirdikleri hususları www.eyh.eczacibasi.com.tr veya www.eczacibasi.com.tr adresinde yer alan iletişim formundan ve uyum@eczacibasi.com.tr adresinden Eczacıbaşı Topluluğu bünyesinde oluşturulan Uyum Kurulu'na iletebilirler. Bu şikayetler, Eczacıbaşı Topluluğu Denetleme Kurulu incelemesinden sonra Denetimden Sorumlu Komite'ye iletelebilmektedir. Eczacıbaşı Topluluğu Davranış Kuralları kitapçığı <https://www.eczacibasi.com.tr/Media/Upload/eczacibasi-toplulugu-davranis-kurallari.pdf> adresinde yayınlanmaktadır. Çalışanların ise Eczacıbaşı Topluluğu Davranış Kuralları kitapçığında yer alan hususlara aykırı ve etik olmadığını değerlendirdikleri hususları, Eczacıbaşı Topluluğu bünyesinde oluşturulan Uyum Kurulu'na kurumsal portalde yer alan ihbar hattı aracılığı ile bildirim olanağı bulunmaktadır.

Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Eczacıbaşı Topluluğu'nda menfaat sahiplerinin Şirket yönetimine katılımını destekleyici modeller geliştirilmektedir. Diğer taraftan, çalışanlar ve diğer menfaat sahipleri ile yapılan toplantılarda iletilen talep ve öneriler, yöneticiler tarafından değerlendirilerek bunlara yönelik politika ve uygulamalar gerçekleştirilmektedir. Bu kapsamda; menfaat sahiplerinden pay sahiplerinin Genel Kurul'da; çalışanların çeşitli toplantılar, Kurumsal Portal ("Port-e") ve elektronik posta ile yapılan bilgilendirmelerle yönetime katılımları sağlanmaktadır. Ayrıca; iki yılda bir Eczacıbaşı Topluluğu genelinde uygulanan ve aksiyonları yıllık olarak takip edilen Çalışan Bağlılığı anketleri ile çalışanların uygulamalarla ilgili değerlendirmeleri alınmakta, bağlılık ve memnuniyetleri ölçülmektedir. Anket neticeleri, Şirket faaliyetleri de göz önünde bulundurularak, iyileştirme hedefleri Genel Müdürlerin performans kartlarına eklenmektedir.

İnsan Kaynakları Politikası, Etik 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.

V - YÖNETİM KURULU**Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu**

Ana Sözleşmeye göre şirketin işleri, Genel Kurul kararıyla Türk Ticaret Kanunu hükümleri çerçevesinde hissedarlar arasından seçilecek en az beş üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülmektedir. Yönetim Kurulu üyeleri ile yöneticilerin yetki ve sorumlulukları, Ana Sözleşme'de açıkça belirlenmiştir. Şirketimizde Yönetim kurulu Başkanı ve Genel Müdür aynı kişi değildir.

Yönetim Kurulu üyelerinin çoğunluğu icrada görevli olmayan üyelerden oluşur. İcrada görevli olmayan Yönetim Kurulu üyeleri, Yönetim Kurulu üyeliği haricinde Şirkette başkaca herhangi bir idari görevi bulunmamakta ve Şirketin günlük iş akışına ve olağan faaliyetlerine müdahil olmamaktadır.

Yönetim Kurulu, biri icracı (Genel Müdür) olmak üzere 8 kişiden oluşmaktadır.

Adı Soyadı	Görevi	Göreve Başlangıç Tarihi (*)	Bağımsızlık Durumu
F. Bülent Eczacıbaşı	Yönetim Kurulu Başkanı	11 Nisan 2019	-
R. Faruk Eczacıbaşı	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	11 Nisan 2019	-
Atalay M.Gümrah	Üye	11 Nisan 2019	-
Simhan Savaşçın Başaran	Üye	11 Nisan 2019	-
Seyfettin Sarıçam	Üye / Genel Müdür	11 Nisan 2019	-
M. Sacit Basmacı	Üye	11 Nisan 2019	-
Ahmet Turgut Tokgöz	Üye	11 Nisan 2019	Bağımsız Üye
Erkan Durusoy	Üye	11 Nisan 2019	Bağımsız Üye

(*) Yönetim Kurulu, 11 Nisan 2019 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda bir yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmiş olup, 2019 yılı faaliyetlerinin görüşüleceği Olağan Genel Kurul toplantısına kadar görevlidir.

Yönetim kurulu üyelerimizin Şirket dışında yürüttüğü görevler ve yer aldığı komiteler:

Adı-Soyadı	Son Durum İtibariyle Ortaklık Dışında Aldığı Görevler	Yer Aldığı Komiteler ve Görevi
F. Bülent Eczacıbaşı	Eczacıbaşı Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı / Eczacıbaşı Topluluğu Başkanlar (İcra) Kurulu Başkanı / Eczacıbaşı Topluluğu şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Üyeliği	
R. Faruk Eczacıbaşı	Eczacıbaşı Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı / Eczacıbaşı Topluluğu Başkanlar (İcra) Kurulu Başkan Yardımcısı / Eczacıbaşı Topluluğu şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Üyeliği	
Atalay M.Gümrah	Eczacıbaşı Topluluğu CEO / Eczacıbaşı Holding A.Ş. - Genel Müdür Eczacıbaşı Topluluğu şirketlerinde yönetim kurulu üyeliği	
Simhan Savaşçın Başaran	Eczacıbaşı Holding A.Ş. Baş Hukuk Danışmanı, Eczacıbaşı Topluluğu şirketlerinde yönetim kurulu üyeliği	Riskin Erken Saptanması Komitesi - Üye
Seyfettin Sarıçam	Eczacıbaşı Holding A.Ş. Mali İşler ve Finansman Grup Başkanı / Eczacıbaşı Topluluğu şirketlerinde yönetim kurulu üyeliği	

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

KURUMSAL YÖNETİM

M. Sacit Basmacı	Eczacıbaşı Holding A.Ş. - Denetleme Kurulu Başkanı / Eczacıbaşı Topluluğu şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyeliği	Kurumsal Yönetim Komitesi - Üye
Ahmet Turgut Tokgöz	(Bağımsız Üye)	Denetimden Sorumlu Komite - Başkan
Erkan Durusoy	(Bağımsız Üye)	Denetimden Sorumlu Komite - Üye / Kurumsal Yönetim Komitesi - Başkan / Riskin Erken Saptanması Komitesi - Başkan

Yönetim Kurulu üyeleri Eczacıbaşı Topluluğuna bağlı şirketlerde görev alabilirler, prensip olarak Topluluk dışında görev alamazlar.

Yönetim kurulu üyelerimizin özgeçmişlerine faaliyet raporunun giriş sayfasında ve internet sitesinde yer verilmektedir.

Yönetim Kurulumuz nezdinde bilgi birikimi, tecrübe ve görüş açısı bakımından çeşitliliğin sağlanmasının Şirket'in faaliyetlerine ve Yönetim Kurulu'nun etkin çalışmasına olumlu katkı sağlayacağı düşünülmektedir. Halihazırda Yönetim Kurulu'muz üyelerimizden biri kadındır.

11 Nisan 2019 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun bir şekilde, Yönetim Kurulu üyeleri arasından, görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın yapabilme niteliğine sahip 2 bağımsız üye seçilmiştir. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin tamamı Tebliğ'de belirlenen "bağımsızlık kriterleri"ni tam olarak taşımaktadır. Bağımsız Yönetim Kurulu üye adayları bağımsızlık beyanlarını ve özgeçmiş bilgilerini Genel Kurul öncesinde Kurumsal Yönetim Komitesi'ne sunmuş olup, Yönetim Kurulu tarafından tamamı bağımsız üye olarak belirlenmiştir.

Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerimizin bağımsızlık beyanlarına raporumuzun sonunda yer verilmiştir.

Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Şirketimizin Ana Sözleşmesi'nde belirtildiği üzere Yönetim Kurulu, şirket işleri gerektirdiği sürece toplanır. Yönetim Kurulu toplantılarının gündemi, Ana Sözleşmemizin açıkça Yönetim Kurulu kararına bağlanmasını emrettiği hususların, ilgili birimlerce Şirket üst yönetimi ve Yönetim Kurulu üyelerine bildirilmesiyle belirlenmektedir. Yönetim Kurulu'na toplantı gündemiyle ilgili bilgi ve belgelerin üyelerin gerekli inceleme ve değerlendirmeleri yapabilmelerini sağlayacak sürelerde sunulmasına dikkat edilmektedir. Yönetim Kurulumuz 2019 yılı içerisinde toplam 20 toplantı yapmış ve üyelerin toplantılara katılımı ortalama %90,97 olarak gerçekleşmiştir. Toplantılar Şirket merkezinde yapılmakta olup, toplantıya çağrı, telefon ve/veya e-posta yoluyla gerçekleştirilmektedir. Yönetim Kurulu'nun çalışmalarında elektronik bir portal kullanılmamaktadır. Yönetim Kurulu üyeleri toplantıya katılamazlarsa, görüşlerini yazılı olarak bildirebilirler. Önemli nitelikteki Yönetim Kurulu kararları, KAP aracılığı ile kamuya duyurulmaktadır.

Yönetim Kurulu'nda her üyenin bir oy hakkı bulunur. Yönetim Kurulu üyelerinin ağırlık oy hakkı ve veto hakkı yoktur. Yönetim Kurulu toplantılarında alınan kararlar mevcudun oybirliği ile alınmış, alınan kararlara muhalif kalan Yönetim Kurulu üyesi olmamıştır. 2019 yılında gerçekleştirilen Yönetim Kurulu toplantılarında muhalefet veya farklı görüş beyan edilmediğinden bu yönde kamuya da açıklama yapılmamıştır.

Yönetim Kurulu toplantılarında gündemde yer alan konular açıkça ve her yönü ile tartışılmaktadır. Yönetim Kurulu Başkanı, Yönetim Kurulu toplantılarına icracı olmayan üyelerin etkin katılımını sağlama yönünde en iyi gayreti göstermektedir. Görev dağılımı ile kendisine yetki devredilen yönetim kurulu üyesi yoktur. Yönetim Kurulu, sorumluluklarını gereği gibi yerine getirip getirmediğini gözden geçirmek üzere bir değerlendirme toplantısı yapmaktadır. 2019 yılı değerlendirmesinde bağımsız uzmanlardan yararlanılmamıştır.

Şirketimiz Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerimiz için Topluluk şemsiye sigortası kapsamında "yönetici sorumluluk sigortası" bulunmaktadır.

KURUMSAL YÖNETİM

Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirketimizde, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını etkin ve verimli olarak yerine getirmesi amacıyla komiteler mevcut olup, komiteler faaliyetlerini belirlenen çalışma esasları çerçevesinde yürütmektedir.

Komitelerin görev alanları, çalışma esasları ve hangi üyelerden oluşacağı Yönetim Kurulu tarafından belirlenmekte ve internet sitesinde kamuya açıklanmaktadır.

Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamı, diğer komitelerin ise başkanları, bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilmektedir. İcra başkanı ve genel müdür komitelerde görev alamaz.

Yönetim kurulu yapımız değerlendirildiğinde, üç farklı komitenin oluşturulması zorunluluğu kapsamında yönetim kurulu üyelerimizin bazıları birden fazla komitede görev almak durumunda kalmıştır, ancak bu durum herhangi bir çıkar çatışmasına yol açmamaktadır.

Komitelerin görevlerini yerine getirmeleri için gereken her türlü kaynak ve destek Yönetim Kurulu tarafından sağlanmaktadır. Komiteler, gerekli gördükleri yöneticiyi toplantılarına davet edebilmekte ve görüşlerini alabilmektedir.

Komiteler, faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç gördükleri konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanmakta olup, danışmanlık hizmetlerinin bedeli Şirket tarafından karşılanmaktadır. 2019 yılında Yönetim Kurulu'nun danışmanlık aldığı bağımsız kişi ve/veya kuruluş yoktur.

Komiteler, çalışmaların etkinliği için gerekli görülen ve çalışma ilkelerinde açıklanan sıklıkta toplanmaktadır.

Denetimden Sorumlu Komite

Denetimden Sorumlu Komite, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde öngörülen görevleri yerine getirmektedir. Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamı Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Şirketimizin 12 Nisan 2019 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, komitenin 2 üyeden oluşmasına, Başkanlığına Ahmet Turgut Tokgöz'ün ve üyeliğe Erkan Durusoy'un getirilmesine karar verilmiştir. Komite'nin çalışma esasları internet sitemizde ilan edilmiş olup, Komite yılda dört defa düzenli olarak toplanmaktadır. Ayrıca, bağımsız denetçinin seçimi konusundaki görüşü ile kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların, ortaklığın izlediği muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak ortaklığın sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin değerlendirmelerini de dikkate alarak oluşturduğu görüşünü Yönetim Kurulu'na bildirmektedir. Denetimden Sorumlu Komite, 2019 yılı faaliyetleri ile ilgili olarak 6 adet toplantı yapmıştır.

Komitenin 2019 yılında gerçekleştirdiği başlıca faaliyetler şunlardır:

- 2019 yılında düzenlenen finansal raporlar, faaliyet raporu ve Riskin Erken Saptanması Komitesi'ne ilişkin raporların denetimi için belirlediği Bağımsız Denetim Kuruluşu hakkındaki önerisini hazırlayıp, Yönetim Kurulu'nun onayına sunmuştur.
- 2019 yılına ilişkin kamuya açıklanan finansal raporların Şirket tarafından izlenen muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak Şirket'in sorumlu yöneticileri; Haziran ve Aralık dönemlerinde ise bunlara ilave olarak bağımsız denetçinin de görüşlerini alarak, kendi değerlendirmesini yapmış ve Yönetim Kurulu'nun onayına sunmuştur.
- Şirket'in iç kontrol ve iç denetim işleyişi hakkında Denetleme Kurulu'ndan gerekli bilgileri almıştır.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Şirket'in kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izlemek, bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve Yönetim Kurulu'na öneriler sunmak üzere kurulmuştur. Şirketimizin 12 Nisan 2019 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, Kurumsal Yönetim Komitesi'nin üç üyeden oluşmasına, Başkanlığı'na Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi Erkan Durusoy'un, üyeliklere Mustafa Sacit Basmacı ve yatırımcı ilişkileri görevini yerine getiren Gülnur Günbey Kartal'ın getirilmesine karar verilmiştir.

KURUMSAL YÖNETİM

Aynı kararda, Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmadığından, Kurumsal Yönetim Komitesi'nin bu komitelerin görevlerini de yerine getirmesine karar verilmiştir.

Kurumsal Yönetim Komitesi, Şirket'te kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit etmekte, Yönetim Kurulu'na kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunmakta ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün çalışmalarını gözetmektedir. Kurumsal Yönetim Komitesi, 2019 yılı faaliyetleri ile ilgili olarak 5 adet toplantı yapmıştır.

Komite'nin çalışma esasları internet sitemizde yer almaktadır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Yönetim Kurulumuz, Kurumsal Yönetim Komitesi'nin görev ve sorumluluklarına dahil edilen risk konusunu, SPK'nın 22 Şubat 2013 tarihli ve 28567 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Seri: IV, No: 63 sayılı Tebliğ'ine uygun olarak, bu komitenin görev ve sorumlulukları arasından çıkararak, bu konuda görev yapmak üzere "Riskin Erken Saptanması Komitesi"nin kurulmasına karar vermiştir. Şirketimizin 12 Nisan 2019 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, komitenin 2 üyeden oluşmasına, Başkanlığına Erkan Durusoy (bağımsız üye)'un ve üyeliğe Simhan Savaşçın Başaran (icracı olmayan üye)'in getirilmesine karar verilmiştir. Komite'nin çalışma esasları internet sitemizde ilan edilmiştir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi; gerek Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim'e ilişkin düzenlemelerine, gerekse 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 378 inci maddesine uyum sağlamak amacıyla; Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek stratejik, operasyonel, finansal, hukuki ve sair her türlü riskin erken tespiti, değerlendirilmesi, etki ve olasılıklarının hesaplanması, bu risklerin Şirket'in kurumsal risk alma profiline uygun olarak yönetilmesi, raporlanması, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması, karar mekanizmalarında dikkate alınması ve bu doğrultuda etkin iç kontrol sistemlerinin oluşturulması ve entegrasyonu konularında Yönetim Kurulu'na tavsiye ve önerilerde bulunmaktadır. Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin görev ve çalışma esasları, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Şirket Ana Sözleşmesi, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Kurumsal Yönetim İlkeleri"nde yer alan düzenleme, hüküm ve prensipleri çerçevesinde belirlenmiştir. Türk Ticaret Kanunu'nun 378 inci Maddesi'nde Komite'nin her iki ayda bir vereceği raporla, Şirket'in varlığı ve devamını etkileyebilecek risklere yönelik olarak içinde bulunulan dönemi değerlendirmesi, varsa tehlikelere işaret etmesi ve çözüm yollarını göstermesi öngörülmüştür. Bu kapsamda, Riskin Erken Saptanması Komitesi, 2019 yılı faaliyetleri ile ilgili olarak 7 kez toplanmıştır.

Yönetim Kurulu'nun Komitelerin Etkinliğine İlişkin Değerlendirmesi

Yönetim Kurulu'nca oluşturulan komiteler, kendi görev ve çalışma esaslarında belirtilen konularda görev ve sorumluluklarını yerine getirmişler ve çalışmaların etkinliği için gerekli görülen sıklıkta toplanmaya özen göstermişlerdir. Komiteler yaptıkları çalışmalar hakkında Yönetim Kurulu'nu yazılı ve sözlü olarak bilgilendirmiştir.

Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.'de risk yönetimi bütünsel bir bakış açısı ile ele alınmakta, sürekli ve sistematik bir süreç olarak uygulanmaktadır. Şirket'in kısa ve uzun vadeli hedeflerine ulaşmasını etkileyebilecek, gelişmesini ve sürekliliğini tehlikeye düşürebilecek stratejik, operasyonel, finansal, uyum ve sürdürülebilirlikle ilgili ve sair her türlü risk Yönetim Kurulu seviyesinden başlayarak organizasyonun her seviyesinde değerlendirilmektedir.

Risklerin Şirket'in kurumsal risk alma profiline uygun olarak yönetilmesi amacıyla süreç sahipleri gerekli analiz ve çalışmaları gerçekleştirmekte, sonuçlarını takip ederek düzenli olarak raporlamaktadır. Tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ile karar mekanizmalarında riskler ve etkilerinin de dikkate alınmasına her seviyede özen gösterilmektedir.

KURUMSAL YÖNETİM

Yönetim Kurulu, başta pay sahipleri olmak üzere Şirket'in menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek risk yönetim, bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerini, ilgili Yönetim Kurulu komitelerinin görüşünü de dikkate alarak oluşturmaktadır. Risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin Şirket'in kurumsal yapısına entegrasyonunun sağlanması için etkinliği takip edilerek gerekli iyileştirmeler yapılmaktadır.

Şirketimizin maruz kaldığı başlıca riskler; finansal riskler (döviz, faiz, likidite ve kredi) ve finansal olmayan riskler (stratejik, operasyonel, uyum ve sürdürülebilirlik) olarak iki ana başlıkta takip edilmekte ve Yönetim Kurulu periyodik olarak bu riskler hakkında bilgilendirilmektedir. Risk yönetimine ilişkin detaylı bilgiler faaliyet raporunun ilgili bölümünde yer almaktadır.

Şirketin Stratejik Hedefleri

Şirket Yönetim Kurulu, aldığı stratejik kararlarla, Şirket'in risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla Şirket'in öncelikle uzun vadeli çıkarlarını gözeterek, Şirket'i idare ve temsil etmektedir.

Yönetim Kurulu, Şirket'in stratejik hedeflerini tanımlamakta, ihtiyaç duyulan insan ve finansal kaynakları belirlemekte ve yönetimin performansını denetlemektedir.

Yönetim Kurulu, Şirket faaliyetlerinin mevzuata, Ana Sözleşme'ye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmektedir. Periyodik aralıklarla gerçekleştirilen Yönetim Kurulu ve üst düzey yönetim toplantılarında Şirket hedefleri ile gerçekleşen faaliyetleri önceki dönem performanslarını da kapsayacak şekilde takip edilmektedir. Şirket'in mevcut durumu gözden geçirilmekte, mevcut koşullar neticesinde gerekli görülmesi halinde yeni hedefler ve stratejiler geliştirilmektedir.

Mali Haklar

11 Nisan 2019'da yapılan Olağan Genel Kurul'da seçilen Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerine "Kurumsal Yönetim Tebliği"nde belirtilen ilkeler ışığında bağımsızlıklarını koruyacakları esaslar içinde bir ücret ödenmesine karar verilmiştir.

Diğer Yönetim Kurulu üyelerine genel kurul kararları doğrultusunda herhangi bir ücret ödenmemektedir. Yönetim Kurulu üyelerinin hiç biri şirket ile ilgili herhangi bir mali işlem yapmamıştır. Şirket, 01 Ocak 2019 - 31 Aralık 2019 faaliyet dönemi içinde hiçbir Yönetim Kurulu üyesi veya yöneticisine kefalet veya borç vermemiş, kredi kullandırmamıştır.

11 Nisan 2019' da yapılan Olağan Genel Kurul öncesi, Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları yazılı hale getirilmiş ve genel kurul toplantısında ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunulmuştur.

Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlendirilmesinde şirketin performansına dayalı ödeme planı kullanılmamaktadır.

Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan uzun vadeli faydalar bulunmamakta olup sağlanan kısa vadeli faydalar aşağıdaki gibidir:

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	2019	2018(*)
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	261.000	412.998
	261.000	412.998

(*) İlgili tutar, Şirket'in satmış olduğu bağlı ortaklığında görev alan yöneticilere sağlanmış olan faydaları içermektedir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

KURUMSAL YÖNETİM

KURUMSAL YÖNETİM BİLGİ FORMU (KYBF)

1. PAY SAHİPLERİ	
1.1. Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması	
Yıl boyunca şirketin düzenlediği yatırımcı konferans ve toplantılarının sayısı	-
1.2. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı	
Özel denetçi talebi sayısı	-
Genel kurul toplantısında kabul edilen özel denetçi talebi sayısı	-
1.3. Genel Kurul	
İlke 1.3.1 (a-d) kapsamında talep edilen bilgilerin duyurulduğu KAP duyurusunun bağlantısı	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/748091 https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/750427
Genel kurul toplantısıyla ilgili belgelerin Türkçe ile eş anlamlı olarak İngilizce olarak da sunulup sunulmadığı	Belgelerin İngilizcesi Türkçe ile eş anlamlı olarak KAP'ta duyurulmamış olup, Türkçe belgelerin KAP'ta duyurulmasından sonra Genel Kurul ile ilgili belgeler İngilizce olarak internet sitesine yüklenmiştir.
İlke 1.3.9 kapsamında, bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayı veya katılanların oybirliği bulunmayan işlemlerle ilgili KAP duyurularının bağlantıları	Bu kapsamda bir işlem yoktur.
Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) madde 9 kapsamında gerçekleştirilen ilişkili taraf işlemleriyle ilgili KAP duyurularının bağlantıları	Bu nitelikte bir işlem yoktur .
Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) madde 10 kapsamında gerçekleştirilen yaygın ve süreklilik arz eden işlemlerle ilgili KAP duyurularının bağlantıları	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/772242
Şirketin kurumsal internet sitesinde, bağış ve yardımlara ilişkin politikanın yer aldığı bölümün adı	Bağış ve yardım politikası ile bağış ve yardımlara ilişkin üst limit, her yıl genel kurulun onayına sunulmakta ve Genel Kurul Bilgilendirme Dokümanında söz konusu bilgilere yer verilmektedir. Yatırımcı İlişkileri / Eczacıbaşı Yatırım Holding/ Genel Kurul / Genel Kurul Bilgilendirme Dokümanı 2019 - sf.16
Bağış ve yardımlara ilişkin politikanın kabul edildiği genel kurul tutanağının yer aldığı KAP duyurusunun bağlantısı	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/755205
Esas sözleşmede menfaat sahiplerinin genel kurula katılımını düzenleyen madde numarası	-
Genel kurula katılan menfaat sahipleri hakkında bilgi	Genel Kurul toplantıları kamuya açık olarak yapılmaktadır, dolayısıyla dileyen menfaat sahiplerinin söz hakkı olmaksızın toplantılara katılımı mümkündür. 2018 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü Genel Kurul Toplantısına toplantı nisabında belirtilen pay sahipleri dışında Yönetim Kurulu üyelerimiz, Eczacıbaşı Topluluğu çalışanlarından bazıları ve bağımsız denetim şirketi temsilcisi katılmıştır.
1.4. Oy Hakları	
Oy hakkında imtiyaz bulunup bulunmadığı	Hayır (No)
Oyda imtiyaz bulunuyorsa, imtiyazlı pay sahipleri ve oy oranları	-
En büyük pay sahibinin ortaklık oranı	% 81,57
1.5. Azlık Hakları	

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

KURUMSAL YÖNETİM

Azlık haklarının, şirketin esas sözleşmesinde (içerik veya oran bakımından) genişletilip genişletilmediği	Hayır (No)
Azlık hakları içerik ve oran bakımından genişletildi ise ilgili esas sözleşme maddesinin numarasını belirtiniz.	-
1.6. Kar Payı Hakkı	
Kurumsal internet sitesinde kar dağıtım politikasının yer aldığı bölümün adı	Yatırımcı İlişkileri / Eczacıbaşı Yatırım Holding/ Kurumsal Yönetim - Kar Dağıtım Politikası
Yönetim kurulunun genel kurula karın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde bunun nedenleri ve dağıtılmayan karın kullanım şeklini belirten genel kurul gündem maddesine ilişkin tutanak metni	Kar payı dağıtılması kararı alınmıştır.
Yönetim kurulunun genel kurula karın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde ilgili genel kurul tutanağının yer aldığı KAP duyurusunun bağlantısı	-

Genel Kurul Toplantıları

Genel Kurul Tarihi	Genel kurul gündemiyle ilgili olarak şirkete iletilen ek açıklama talebi sayısı	Pay Sahiplerinin genel kurula katılım oranı	Doğrudan temsil edilen payların oranı	Vekaleten temsil edilen payların oranı	Şirket'in kurumsal internet sitesinde her gündem maddesiyle ilgili olumlu ve olumsuz oyları da gösterir şekilde genel kurul toplantı tutanaklarının yer aldığı bölümün adı	Kurumsal internet sitesinde genel kurul toplantısında yöneltilen tüm soru ve bunlara sağlanan yanıtların yer aldığı bölümün adı	Genel kurul toplantı tutanağının ilgili madde veya paragraf numarası	Yönetim kuruluna bildirimde bulunan imtiyazlı bir şekilde ortaklık bilgilerine ulaşma imkanı bulunan kişi sayısı (İçeriden öğrenenler listesi)	KAP'ta yayınlanan genel kurul bildiriminin bağlantısı
11/04/2019	0	% 83,06	% 0,558	% 81,84	Yatırımcı İlişkileri / Eczacıbaşı Yatırım Holding / Genel Kurul - Genel Kurul Tutanakları	Yatırımcı İlişkileri / Eczacıbaşı Yatırım Holding / Genel Kurul - Genel Kurul Tutanakları	Yoktur.	0	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/748091 ; https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/750427 ; https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/755205 ; https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/760341

2. KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

2.1. Kurumsal İnternet Sitesi

Kurumsal internet sitesinde 2.1.1. numaralı kurumsal yönetim ilkesinde talep edilen bilgilerin yer aldığı bölümlerin adları	Yatırımcı İlişkileri / Eczacıbaşı Yatırım Holding/ Finansal Bilgiler - Duyurular ve Sunumlar - Kurumsal Yönetim - Genel Kurul - İletişim
Kurumsal internet sitesinde doğrudan veya dolaylı bir şekilde payların %5'inden fazlasına sahip olan gerçek kişi pay sahiplerinin listesinin yer aldığı bölüm	Yatırımcı İlişkileri / Eczacıbaşı Yatırım Holding / Kurumsal Yönetim / Ortaklık Yapısı

KURUMSAL YÖNETİM

Kurumsal internet sitesinin hazırlandığı diller	Türkçe, Yıllık Faaliyet Raporu, Yıllık Mali Raporlar, Genel Kurul Toplantı Tutanakları, Genel Kurul Bilgilendirme Dokümanı, Genel Kurul Toplantı Çağrısı ve Vekaleten Oy Kullanma Formuna İngilizce olarak internet sitesinde yer verilmektedir.
2.2. Faaliyet Raporu	
2.2.2. numaralı kurumsal yönetim ilkesinde belirtilen bilgilerin faaliyet raporunda yer aldığı sayfa numaraları veya bölüm adları	
a) Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler ve üyelerin bağımsızlık beyanlarının yer aldığı sayfa numarası veya bölüm adı	Yönetim kurulu üyelerinin Şirket dışında yürüttükleri görevlere Faaliyet Raporu / Kurumsal Yönetim bölümünün 7 no'lu sayfasında; bağımsızlık beyanlarına 25-26 no'lu sayfalarında yer verilmiştir.
b) Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komitelere ilişkin bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	Faaliyet Raporu / Kurumsal Yönetim Bölümü /Yönetim Kurulu başlığı altında açıklanmıştır
c) Yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısı ve üyelerin toplantılara katılım durumu bilgisinin sayfa numarası veya bölüm adı	Faaliyet Raporu / Kurumsal Yönetim Bölümü /Yönetim Kurulu/Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları başlığı altında açıklanmıştır.
ç) Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri hakkında bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyecek mevzuat değişikliği bulunmamaktadır.
d) Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	Şirket aleyhine açılan ve mali durumunu etkileyebilecek bir dava bulunmamaktadır.
e) Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi hizmet aldığı kurumlarla arasındaki çıkar çatışmaları ve bunları önlemek için alınan tedbirlere ilişkin bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	Böyle bir durum bulunmamaktadır.
f) Sermayeye doğrudan katılım oranının %5'i aştığı karşılıklı iştiraklere ilişkin bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	Faaliyet Raporu'nun 1 no'lu sayfasında açıklanmıştır.
g) Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	Faaliyet Raporu'nun İnsan Kaynakları Politikası, Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk bölümünde açıklanmıştır.

3. MENFAAT SAHİPLERİ	
3.1. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası	
Kurumsal internet sitesinde tazminat politikasının yer aldığı bölümün adı	Şirket içi düzenlemelerde yazılı bir tazminat politikası yoktur.
Çalışan haklarının ihlali nedeniyle şirket aleyhine kesinleşen yargı kararlarının sayısı	Yoktur.
İhbar mekanizmasıyla ilgili yetkilinin unvanı	Eczacıbaşı Topluluğu Uyum Kurulu
Şirketin ihbar mekanizmasına erişim bilgileri	uyum@eczacibasi.com.tr
3.2. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi	
Kurumsal internet sitesinde, çalışanların yönetim organlarına katılımına ilişkin olan iç düzenlemelerin yer aldığı bölümün adı	Yoktur.
Çalışanların temsil edildiği yönetim organları	-

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

KURUMSAL YÖNETİM

3.3. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası	
Kilit yönetici pozisyonları için halefiyet planı geliştirilmesinde yönetim kurulunun rolü	Kilit yönetici pozisyonları için yedekleme planı geliştirilmesi Şirket İnsan Kaynakları Planlama Kurulu tarafından belirlenir ve Eczacıbaşı Topluluğu Yetenek ve Ücretlendirme Komitesi tarafından takip edilir.
Kurumsal internet sitesinde fırsat eşitliği ve personel alımı ölçütlerini içeren insan kaynakları politikasının yer aldığı bölümün adı veya politikanın ilgili maddelerinin özeti	Eczacıbaşı Topluluğu'nun fırsat eşitliği politikası www.eczacibasi.com.tr / Toplumsal Sorumluluk / Sürdürülebilirlik / Fırsat Eşitliği Yaklaşımımız adresinde, Eczacıbaşı Topluluğu'nun personel alımı ölçütlerini içeren insan kaynakları politikası ise www.eczacibasi.com.tr / Topluluk / İnsan Kaynakları Politikamız / Yeteneği Seçmek / İşe Alım adresinde yayınlanmaktadır.
Pay edindirme planı bulunup bulunmadığı	Pay edindirme planı bulunmuyor (There isn't an employee stock ownership programme)
Kurumsal internet sitesinde ayrımcılık ve kötü muameleyi önlemeye yönelik önlemleri içeren insan kaynakları politikasının yer aldığı bölümün adı veya politikanın ilgili maddelerinin özeti	Eczacıbaşı Topluluğu'nun ayrımcılık ve kötü muameleyi önlemeye yönelik önlemleri içeren insan kaynakları politikası www.eczacibasi.com.tr / Ana sayfa / Davranış Kuralları adresinde yayınlanmaktadır.
İş kazalarıyla ilgili sorumluluk sebebiyle şirket aleyhine kesinleşen yargı kararı sayısı	0
3.5. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk	
Kurumsal internet sitesinde etik kurallar politikasının yer aldığı bölümün adı	Yatırımcı İlişkileri / Eczacıbaşı Yatırım Holding / Kurumsal Yönetim - Etik Kurallar
Kurumsal internet sitesinde kurumsal sosyal sorumluluk raporunun yer aldığı bölümün adı. Kurumsal sosyal sorumluluk raporu yoksa, çevresel, sosyal ve kurumsal yönetim konularında alınan önlemler	Eczacıbaşı Topluluğu'nda kurumsal sosyal sorumluluk konularında yürütülen faaliyetler www.eczacibasi.com.tr / Toplumsal Sorumluluk adresinde yayınlanmaktadır
İrtikap ve rüşvet de dahil olmak üzere her türlü yolsuzlukla mücadele için alınan önlemler	Eczacıbaşı Topluluğu'nun yolsuzlukla mücadele için aldığı önlemler, Davranış Kuralları Politikası içerisinde yer almakta olup, www.eczacibasi.com.tr / Ana sayfa / Davranış Kuralları adresinde yayınlanmaktadır

4. YÖNETİM KURULU-I	
4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları	
En son yönetim kurulu performans değerlendirmesinin tarihi	-
Yönetim kurulu performans değerlendirmesinde bağımsız uzmanlardan yararlanılıp yararlanılmadığı	Hayır (No)
Bütün yönetim kurulu üyelerinin ibra edilip edilmediği	Evet (Yes)
Görev dağılımı ile kendisine yetki devredilen yönetim kurulu üyelerinin adları ve söz konusu yetkilerin içeriği	Görev dağılımı ile kendisine yetki devredilen yönetim kurulu üyesi yoktur. Yönetim kurulu üyelerinden herhangi ikisi şirketi müşterek imzaya yetkilidir.
İç kontrol birimi tarafından denetim kuruluna veya diğer ilgili komitelere sunulan rapor sayısı	0
Faaliyet raporunda iç kontrol sisteminin etkinliğine ilişkin değerlendirmenin yer aldığı bölümün adı veya sayfa numarası	Faaliyet Raporu'nun İç Kontrol Sistemi Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ile Yönetim Organının Bu Konudaki Görüşü Bölümü
Yönetim kurulu başkanının adı	F. Bülent Eczacıbaşı
İcra başkanı / genel müdürün adı	Seyfettin Sarıçam
Yönetim kurulu başkanı ve icra başkanı/genel müdürün aynı kişi olmasına ilişkin gerekçenin belirtildiği KAP duyurusunun bağlantısı	Aynı kişi değildir.
Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olabilecek zararın, şirket sermayesinin %25'ini aşan bir bedelle sigorta edildiğine ilişkin KAP duyurusunun bağlantısı	Topluluk şemsiye sigortası kapsamında sigorta yaptırılmış olup, sigorta bedeli Şirket sermayesinin %25'ini aşmaktadır. Topluluk şemsiye sigortası kapsamında olduğundan KAP açıklaması yapılmamıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

KURUMSAL YÖNETİM

Kurumsal internet sitesinde kadın yönetim kurulu üyelerinin oranını artırmaya yönelik çeşitlilik politikası hakkında bilgi verilen bölümün adı	Kadın yönetim kurulu üyelerinin oranını artırmaya yönelik olarak yazılı bir çeşitlilik politikası yoktur.
Kadın üyelerin sayısı ve oranı	Sayısı: 1 ; Oranı : % 12,5

Yönetim Kurulunun Yapısı

Yönetim Kurulu Üyesinin Adı/Soyadı	İcrada Görevli Olup Olmadığı	Bağımsız Üye Olup Olmadığı	Yönetim Kuruluna İlk Seçilme Tarihi	Bağımsızlık Beyanının Yer Aldığı KAP Duyurusunun Bağlantısı	Bağımsız Üyenin Aday Gösterme Komitesi Tarafından Değerlendirilip Değerlendirilmediği	Bağımsızlığını Kaybeden Üye Olup Olmadığı	Denetim, Muhasebe ve/veya Finans Alanında En Az 5 Yıllık Deneyime Sahip Olup Olmadığı
F.Bülent Eczacıbaşı	İcrada Görevli Değil (Non-executive)	Bağımsız üye değil (Not independent director)	15/04/1993	-	-	-	Evet (Yes)
R.Faruk Eczacıbaşı	İcrada Görevli Değil (Non-executive)	Bağımsız üye değil (Not independent director)	15/04/1996	-	-	-	Evet (Yes)
M.Sacit Basmacı	İcrada Görevli Değil (Non-executive)	Bağımsız üye değil (Not independent director)	18/05/2004	-	-	-	Evet (Yes)
Atalay Muharem Gümrah	İcrada Görevli Değil (Non-executive)	Bağımsız üye değil (Not independent director)	13/04/2017	-	-	-	Evet (Yes)
Seyfettin Sarıçam	İcrada Görevli (Executive)	Bağımsız üye değil (Not independent director)	01/10/2016	-	-	-	Evet (Yes)
Simhan Savaşçın Başaran	İcrada Görevli Değil (Non-executive)	Bağımsız üye değil (Not independent director)	15/04/2014	-	-	-	Evet (Yes)
Erkan Durusoy	İcrada Görevli Değil (Non-executive)	Bağımsız üye (Independent director)	11/04/2019	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/750427	Değerlendirildi (Considered)	Hayır (No)	Evet (Yes)
Ahmet Turgut Tokgöz	İcrada Görevli Değil (Non-executive)	Bağımsız üye (Independent director)	12/04/2018	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/669982	Değerlendirildi (Considered)	Hayır (No)	Evet (Yes)

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

KURUMSAL YÖNETİM

4. YÖNETİM KURULU - II	
4.4. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli	
Raporlama döneminde fiziki olarak toplanmak suretiyle yapılan yönetim kurulu toplantılarının sayısı	20
Yönetim kurulu toplantılarına ortalama katılım oranı	% 90,97
Yönetim kurulunun çalışmalarını kolaylaştırmak için elektronik bir portal kullanılıp kullanılmadığı	Hayır (No)
Yönetim kurulu çalışma esasları uyarınca, bilgi ve belgelerin toplantıdan kaç gün önce üyelere sunulduğu	Yazılı bir düzenleme bulunmamaktadır, üyelerin gerekli inceleme ve değerlendirmeleri yapabilmelerini sağlayacak makul sürelerde Yönetim Kurulu üyelerinin incelenmesine sunulur.
Kurumsal internet sitesinde yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağını belirlediği şirket içi düzenlemeler hakkında bilginin yer aldığı bölümün adı	Ana sözleşme dışında yazılı bir düzenleme bulunmamaktadır. Yönetim kurulu toplantıları Şirketimiz Ana Sözleşmesi'nin 17. maddesinde belirlenmiştir. Yatırımcı İlişkileri / Eczacıbaşı Yatırım Holding / Kurumsal Yönetim / Kuruluş Genel Bilgileri - Ana Sözleşme/Madde 17/Toplantılar ve Çalışma Düzeni
Üyelerin şirket dışında başka görevler almasını sınırlandıran politikada belirlenen üst sınır	Yönetim Kurulu üyeleri; Eczacıbaşı Topluluğu'na bağlı şirketlerde görev alabilirler, prensip olarak Topluluk dışında görev alamazlar.
4.5. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler	
Faaliyet raporunda yönetim kurulu komitelerine ilişkin bilgilerin yer aldığı sayfa numarası veya ilgili bölümün adı	Faaliyet Raporu / Kurumsal Yönetim Bölümü/Yönetim Kurulu başlığı altında açıklanmıştır.
Komite çalışma esaslarının duyurulduğu KAP duyurusunun bağlantısı	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/207248 https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/817981 https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/820333

Yönetim Kurulu Komiteleri - I

Yönetim Kurulu Komitelerinin Adları	Birinci Sütunda "Diğer" Olarak Belirtilen Komitenin Adı	Komite Üyelerinin Adı Soyadı	Komite Başkanı Olup Olmadığı	Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı
Denetim Komitesi (Audit Committee)	-	Ahmet Turgut Tokgöz	Evet (Yes)	Yönetim kurulu üyesi (Board member)
Denetim Komitesi (Audit Committee)	-	Erkan Durusoy	Hayır (No)	Yönetim kurulu üyesi (Board member)
Kurumsal Yönetim Komitesi (Corporate Governance Committee)	-	Erkan Durusoy	Evet (Yes)	Yönetim kurulu üyesi (Board member)
Kurumsal Yönetim Komitesi (Corporate Governance Committee)	-	Mustafa Sacit Basmacı	Hayır (No)	Yönetim kurulu üyesi (Board member)
Kurumsal Yönetim Komitesi (Corporate Governance Committee)	-	Gülnur Günbey Kartal	Hayır (No)	Yönetim kurulu üyesi değil (Not board member)
Riskin Erken Saptanması Komitesi (Committee of Early Detection of Risk)	-	Erkan Durusoy	Evet (Yes)	Yönetim kurulu üyesi (Board member)
Riskin Erken Saptanması Komitesi (Committee of Early Detection of Risk)	-	Simhan Savaşçın Başaran	Hayır (No)	Yönetim kurulu üyesi (Board member)

KURUMSAL YÖNETİM

4. YÖNETİM KURULU-III	
4.5. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler-II	
Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, denetim komitesinin, faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)	Faaliyet Raporu / Kurumsal Yönetim Bölümü/Yönetim Kurulu/Denetimden Sorumlu Komite başlığı altında açıklanmıştır.
Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, kurumsal yönetim komitesinin faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)	Faaliyet Raporu / Kurumsal Yönetim Bölümü/Yönetim Kurulu/Kurumsal Yönetim Komitesi başlığı altında açıklanmıştır
Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, aday gösterme komitesinin faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)	II.17-1 sayılı Tebliğ 4.5.1 no'lu maddesi gereği ayrı bir aday gösterme komitesi oluşturulmamıştır, aday gösterme komitesinin görevleri kurumsal yönetim komitesi tarafından yerine getirilmektedir.
Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, riskin erken saptanması komitesinin faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)	Faaliyet Raporu / Kurumsal Yönetim Bölümü/Yönetim Kurulu/Riskin Erken Saptanması Komitesi başlığı altında açıklanmıştır
Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, ücret komitesinin faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)	II.17-1 sayılı Tebliğ 4.5.1 no'lu maddesi gereği ayrı bir ücret komitesi oluşturulmamıştır, bu komitenin görevleri kurumsal yönetim komitesi tarafından yerine getirilmektedir.
4.6. Yönetim Kurulu Üyelerine ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	
Faaliyet raporunun, operasyonel ve finansal performans hedeflerine ve bunlara ulaşıp ulaşılmadığına ilişkin bilginin verildiği sayfa numarası veya bölüm adı	Faaliyet Raporu'nun Finansal Durum bölümünde açıklanmıştır.
Kurumsal internet sitesinin, icrada görevli ve icrada görevli olmayan üyelere ilişkin ücretlendirme politikasının yer aldığı bölümünün adı	Yatırımcı İlişkileri / Eczacıbaşı Yatırım Holding / Kurumsal Yönetim - Ücretlendirme Politikası
Faaliyet raporunun, yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatlerin belirtildiği sayfa numarası veya bölüm adı	Faaliyet Raporu / Kurumsal Yönetim Bölümü / Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar bölümünde açıklanmıştır.

Yönetim Kurulu Komiteleri - II

Yönetim Kurulu Komitelerinin Adları	Birinci Sütunda "Diğer" Olarak Belirtilen Komitenin Adı	İcra Görevli Olmayan Yöneticilerin Oranı	Komitelerde Bağımsız Üyelerin Oranı	Komitenin Gerçekleştirdiği Fiziki Toplantı Sayısı	Komitenin Faaliyetleri Hakkında Yönetim Kuruluna Sunduğu Rapor Sayısı
Denetim Komitesi (Audit Committee)	-	% 0	% 100	6	6
Kurumsal Yönetim Komitesi (Corporate Governance Committee)	-	% 0	% 33	5	5
Riskin Erken Saptanması Komitesi (Committee of Early Detection of Risk)	-	% 0	% 50	7	7

KURUMSAL YÖNETİM

	Uyum Durumu					Açıklama
	Evet	Kısmen	Hayır	Muaf	İlgisiz	
KURUMSAL YÖNETİM UYUM RAPORU (URF)						
1.1. PAY SAHİPLİĞİ HAKLARININ KULLANIMININ KOLAYLAŞTIRILMASI						
1.1.2 - Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki bilgi ve açıklamalar güncel olarak ortaklığın kurumsal internet sitesinde yatırımcıların kullanımına sunulmaktadır.	X					
1.2. BİLGİ ALMA VE İNCELEME HAKKI						
1.2.1- Şirket yönetimi özel denetim yapılmasını zorlaştırıcı işlem yapmaktan kaçınmıştır.	X					
1.3. GENEL KURUL						
1.3.2 - Şirket, Genel Kurul gündeminin açık şekilde ifade edilmesini ve her teklifin ayrı bir başlık altında verilmiş olmasını temin etmiştir.	X					
1.3.7 - İmtiyazlı bir şekilde ortaklık bilgilerine ulaşma imkânı olan kimseler, kendileri adına ortaklığın faaliyet konusu kapsamında yaptıkları işlemler hakkında genel kurulda bilgi verilmesini teminen gündeme eklenmek üzere yönetim kurulunu bilgilendirmiştir.					X	
1.3.8 - Gündemde özellik arz eden konularla ilgili yönetim kurulu üyeleri, ilgili diğer kişiler, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ve denetçiler, genel kurul toplantısında hazır bulunmuştur.	X					
1.3.10 - Genel kurul gündeminde, tüm bağışların ve yardımların tutarları ve bunlardan yararlananlara ayrı bir maddede yer verilmiştir.	X					
1.3.11 - Genel Kurul toplantısı söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dahil kamuya açık olarak yapılmıştır.	X					
1.4. OY HAKKI						
1.4.1 - Pay sahiplerinin oy haklarını kullanmalarını zorlaştırıcı herhangi bir kısıtlama ve uygulama bulunmamaktadır.	X					
1.4.2 - Şirketin imtiyazlı oy hakkına sahip payı bulunmamaktadır.	X					
1.4.3 - Şirket, beraberinde hakimiyet ilişkisini de getiren karşılıklı iştirak ilişkisi içerisinde bulunduğu herhangi bir ortaklığın Genel Kurulu'nda oy haklarını kullanmamıştır.	X					
1.5. AZLIK HAKLARI						
1.5.1 - Şirket azlık haklarının kullanılmasına azami özen göstermiştir.	X					
1.5.2 - Azlık hakları esas sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir orana sahip olanlara da tanınmış ve azlık haklarının kapsamı esas sözleşmede düzenlenerek genişletilmiştir.			X			Şirketimiz esas sözleşmesinde bu konuda bir düzenleme yer almamaktadır.
1.6. KAR PAYI HAKKI						
1.6.1 - Genel kurul tarafından onaylanan kar dağıtım politikası ortaklığın kurumsal internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.	X					

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

KURUMSAL YÖNETİM

	Uyum Durumu					Açıklama
	Evet	Kısmen	Hayır	Muaf	İlgisiz	
1.6.2 - Kar dağıtım politikası, pay sahiplerinin ortaklığın gelecek dönemlerde elde edeceği karın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesine imkan verecek açıklıkta asgari bilgileri içermektedir.	X					
1.6.3 - Kâr dağıtmama nedenleri ve dağıtılmayan kârın kullanım şekli ilgili gündem maddesinde belirtilmiştir.					X	
1.6.4 - Yönetim kurulu, kâr dağıtım politikasında pay sahiplerinin menfaatleri ile ortaklık menfaati arasında denge sağlanıp sağlanmadığını gözden geçirmiştir.	X					
1.7. PAYLARIN DEVRİ						
1.7.1 - Payların devredilmesini zorlaştıran herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.	X					
2.1. KURUMSAL İNTERNET SİTESİ						
2.1.1 - Şirketin kurumsal internet sitesi, 2.1.1 numaralı kurumsal yönetim ilkesinde yer alan tüm öğeleri içermektedir.	X					
2.1.2-Pay sahipliği yapısı (çıkarılmış sermayenin %5'inden fazlasına sahip gerçek kişi pay sahiplerinin adları, imtiyazları, pay adedi ve oranı) kurumsal internet sitesinde en az 6 ayda bir güncellenmektedir.	X					
2.1.4 - Şirketin kurumsal internet sitesindeki bilgiler Türkçe ile tamamen aynı içerikte olacak şekilde ihtiyaca göre seçilen yabancı dillerde de hazırlanmıştır.		X				Yıllık Faaliyet Raporu, Yıllık Mali Raporlar, Genel Kurul Toplantı Tutanakları, Genel Kurul Bilgilendirme Dokümanı, Genel Kurul Toplantı Çağrısı ve Vekaleten Oy Kullanma Formuna, İngilizce olarak internet sitesinde yer verilmektedir.
2.2. FAALİYET RAPORU						
2.2.1 - Yönetim kurulu, yıllık faaliyet raporunun şirket faaliyetlerini tam ve doğru şekilde yansıtmayı temin etmektedir.	X					
2.2.2 - Yıllık faaliyet raporu, 2.2.2 numaralı ilke de yer alan tüm unsurları içermektedir.	X					
3.1. MENFAAT SAHİPLERİNE İLİŞKİN ŞİRKET POLİTİKASI						
3.1.1 - Menfaat sahiplerinin hakları ilgili düzenlemeler, sözleşmeler ve iyi niyet kuralları çerçevesinde korunmaktadır.	X					
3.1.3 - Menfaat sahiplerinin haklarıyla ilgili politika ve prosedürler şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmaktadır.		X				Konuya ilişkin ayrı bir politika ve prosedür bulunmamakta olup, internet sitemizde yer alan Eczacıbaşı Topluluğu Davranış Kuralları içerisindeki bölümlerde yer almaktadır.
3.1.4 - Menfaat sahiplerinin, mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemleri bildirmesi için gerekli mekanizmalar oluşturulmuştur.	X					
3.1.5 - Şirket, menfaat sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarını dengeli bir şekilde ele almaktadır.	X					
3.2. MENFAAT SAHİPLERİNİN ŞİRKET YÖNETİMİNE KATILIMININ DESTEKLENMESİ						
3.2.1 - Çalışanların yönetime katılımı, esas sözleşme veya şirket içi yönetmeliklerle düzenlenmiştir.					X	Şirketimizin bordrolu çalışanı bulunmamakta, yönetim hizmetleri dışarıdan sağlanan hizmet ve danışmanlık alımı yoluyla yürütülmektedir.

KURUMSAL YÖNETİM

3.2.2 - Menfaat sahipleri bakımından sonuç doğuran önemli kararlarda menfaat sahiplerinin görüşlerini almak üzere anket / konsültasyon gibi yöntemler uygulanmıştır.					X	
	Uyum Durumu					Açıklama
	Evet	Kısmen	Hayır	Muaf	İlgisiz	
3.3. ŞİRKETİN İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI						
3.3.1 - Şirket fırsat eşitliği sağlayan bir istihdam politikası ve tüm kilit yönetici pozisyonları için bir halefiyet planlaması benimsemiştir.	X					
3.3.2 - Personel alımına ilişkin ölçütler yazılı olarak belirlenmiştir.	X					
3.3.3 - Şirketin bir İnsan Kaynakları Gelişim Politikası bulunmaktadır ve bu kapsamda çalışanlar için eğitimler düzenlemektedir.	X					
3.3.4 - Şirketin finansal durumu, ücretlendirme, kariyer planlaması, eğitim ve sağlık gibi konularda çalışanların bilgilendirilmesine yönelik toplantılar düzenlenmiştir.					X	Şirketimizin bordrolu çalışanı bulunmamaktadır, ancak Eczacıbaşı Topluluğu'nun bu konudaki politika ve uygulamaları Şirketimiz için de geçerlidir.
3.3.5 - Çalışanları etkileyebilecek kararlar kendilerine ve çalışan temsilcilerine bildirilmiştir. Bu konularda ilgili sendikaların da görüşü alınmıştır.					X	Şirketimizin bordrolu çalışanı bulunmamaktadır, ancak Eczacıbaşı Topluluğu'nun bu konudaki politika ve uygulamaları Şirketimiz için de geçerlidir.
3.3.6 - Görev tanımları ve performans kriterleri tüm çalışanlar için ayrıntılı olarak hazırlanarak çalışanlara duyurulmuş ve ücretlendirme kararlarında kullanılmıştır.					X	Şirketimizin bordrolu çalışanı bulunmamaktadır, ancak Eczacıbaşı Topluluğu'nun bu konudaki politika ve uygulamaları Şirketimiz için de geçerlidir.
3.3.7 - Çalışanlar arasında ayrımcılık yapılmasını önlemek ve çalışanları şirket içi fiziksel, ruhsal ve duygusal açıdan kötü muamelelere karşı korumaya yönelik prosedürler, eğitimler, farkındalığı artırma, hedefler, izleme, şikâyet mekanizmaları gibi önlemler alınmıştır.					X	Şirketimizin bordrolu çalışanı bulunmamaktadır, ancak Eczacıbaşı Topluluğu'nun bu konudaki politika ve uygulamaları Şirketimiz için de geçerlidir.
3.3.8 - Şirket, dernek kurma özgürlüğünü ve toplu iş sözleşmesi hakkının etkin bir biçimde tanınmasını desteklemektedir.					X	Şirketimizin bordrolu çalışanı bulunmamaktadır, ancak Eczacıbaşı Topluluğu'nun bu konudaki politika ve uygulamaları Şirketimiz için de geçerlidir.
3.3.9 - Çalışanlar için güvenli bir çalışma ortamı sağlanmaktadır.					X	Şirketimizin bordrolu çalışanı bulunmamaktadır, ancak Eczacıbaşı Topluluğu'nun bu konudaki politika ve uygulamaları Şirketimiz için de geçerlidir.
3.4. MÜŞTERİLER VE TEDARİKÇİLERLE İLİŞKİLER						
3.4.1-Şirket, müşteri memnuniyetini ölçmüştür ve koşulsuz müşteri memnuniyeti anlayışıyla faaliyet göstermiştir.					X	
3.4.2 - Müşterinin satın aldığı mal ve hizmete ilişkin taleplerinin işleme konulmasında gecikme olduğunda bu durum müşterilere bildirilmektedir.					X	
3.4.3 - Şirket mal ve hizmetlerle ilgili kalite standartlarına bağlıdır.					X	
3.4.4 - Şirket, müşteri ve tedarikçilerin ticari sır kapsamındaki hassas bilgilerinin gizliliğini korumaya yönelik kontrollere sahiptir.	X					
3.5. ETİK KURALLAR VE SOSYAL SORUMLULUK						

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

KURUMSAL YÖNETİM

3.5.1 - Yönetim kurulu Etik Davranış Kuralları'nı belirleyerek şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlamıştır.	X					
3.5.2- Ortaklık, sosyal sorumluluk konusunda duyarlıdır. Yolsuzluk ve rüşvetin önlenmesine yönelik tedbirler almıştır.	X					
	Uyum Durumu					Açıklama
	Evet	Kısmen	Hayır	Muaf	İlgisiz	
4.1. YÖNETİM KURULUNUN İŞLEVİ						
4.1.1-Yönetim kurulu, strateji ve risklerin şirketin uzun vadeli çıkarlarını tehdit etmemesini ve etkin bir risk yönetimi uygulanmasını sağlamaktadır.	X					
4.1.2-Toplantı gündem ve tutanakları, yönetim kurulunun şirketin stratejik hedeflerini tartışarak onayladığını, ihtiyaç duyulan kaynakları belirlediğini ve yönetimin performansının denetlendiğini ortaya koymaktadır.	X					
4.2. YÖNETİM KURULUNUN FAALİYET ESASLARI						
4.2.1 - Yönetim kurulu faaliyetlerini belgelendirmiş ve pay sahiplerinin bilgisine sunmuştur.		X				Faaliyet raporları dışında pay sahiplerine ayrı bir raporlama yapılmamaktadır.
4.2.2 - Yönetim kurulu üyelerinin görev ve yetkileri yıllık faaliyet raporunda açıklanmıştır.	X					
4.2.3 - Yönetim kurulu, şirketin ölçeğine ve faaliyetlerinin karmaşıklığına uygun bir iç kontrol sistemi oluşturmuştur.	X					
4.2.4 - İç kontrol sisteminin işleyişi ve etkinliğine dair bilgiler yıllık faaliyet raporunda verilmiştir.	X					
4.2.5 - Yönetim kurulu başkanı ve icra başkanı (genel müdür) görevleri birbirinden ayrılmış ve tanımlanmıştır.	X					
4.2.7 - Yönetim kurulu, yatırımcı ilişkileri bölümü ve kurumsal yönetim komitesinin etkili bir şekilde çalışmasını sağlamak ve şirket ile pay sahipleri arasındaki anlaşmazlıkların giderilmesinde ve pay sahipleriyle iletişimde yatırımcı ilişkileri bölümü ve kurumsal yönetim komitesiyle yakın işbirliği içinde çalışmıştır.	X					
4.2.8 - Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarara ilişkin olarak Şirket, sermayenin %25'ini aşan bir bedelle yönetici sorumluluk sigortası yaptırmıştır.	X					Eczacıbaşı Topluluğu şemsiye sigortası kapsamında sigorta yaptırılmıştır, %25 oranını aşmaktadır.
4.3. YÖNETİM KURULUNUN YAPISI						
4.3.9- Şirket yönetim kurulunda, kadın üye oranı için asgari %25'lik bir hedef belirleyerek bu amaca ulaşmak için politika oluşturmuştur. Yönetim kurulu yapısı yıllık olarak gözden geçirilmekte ve aday belirleme süreci bu politikaya uygun şekilde gerçekleştirilmektedir.			X			Yönetim Kurulu'nda kadın üye oranı için henüz bir hedef oran ve hedef zaman belirlenmemiş olup, Şirket yönetim kurulunda kadın üye oranı % 12,5'dir.
4.3.10 - Denetimden sorumlu komitenin üyelerinden en az birinin denetim/muhasebe ve finans konusunda 5 yıllık tecrübesi vardır.	X					
4.4. YÖNETİM KURULU TOPLANTILARININ ŞEKLİ						
4.4.1 - Bütün yönetim kurulu üyeleri, yönetim kurulu toplantılarının çoğuna fiziksel katılım sağlamıştır.	X					
4.4.2 - Yönetim kurulu, gündemde yer alan konularla ilgili bilgi ve belgelerin toplantıdan önce tüm üyelere gönderilmesi için asgari bir süre tanımlamıştır.			X			Asgari bir süre tanımlanmamıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

KURUMSAL YÖNETİM

4.4.3 - Toplantıya katılmayan ancak görüşlerini yazılı olarak yönetim kuruluna bildiren üyenin görüşleri diğer üyelerin bilgisine sunulmuştur.					X	
4.4.4 - Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı vardır.	X					

	Uyum Durumu					Açıklama
	Evet	Kısmen	Hayır	Muaf	İlgisiz	
4.4.5 - Yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı şirket içi düzenlemeler ile yazılı hale getirilmiştir.			X			Ana Sözleşme dışında yazılı bir düzenleme bulunmamaktadır. Yönetim kurulu toplantılarının şekli Ana Sözleşmemizin 17. maddesindeki esaslara, TTK daki düzenlemelere ve Şirketimizde yerleşik olan uygulamalara göre belirlenmektedir.
4.4.6 -Yönetim kurulu toplantı zaptı gündemdeki tüm maddelerin görüşüldüğünü ortaya koymakta ve karar zaptı muhalif görüşleri de içerecek şekilde hazırlanmaktadır.	X					
4.4.7 - Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görevler alması sınırlandırılmıştır. Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında aldığı görevler genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.		X				Yönetim Kurulu üyeleri Eczacıbaşı Topluluğu'na bağlı şirketlerde görev alabilirler, prensip olarak Topluluk dışında görev alamazlar.Yönetim Kurulu üyelerinin şirket dışında aldığı görevler, genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi olarak yer almamıştır. Ancak; faaliyet raporu içerisinde bu bilgilere yer verilmiştir
4.5. YÖNETİM KURULU BÜNYESİNDE OLUŞTURULAN KOMİTELER						
4.5.5 - Her bir yönetim kurulu üyesi sadece bir komitede görev almaktadır.			X			Şirketin mevcut yönetim kurulu yapısı değerlendirildiğinde, Sermaye Piyasası Mevzuatı gereği 3 farklı komitenin oluşturulması zorunluluğu kapsamında yönetim kurulu üyelerinin bazıları birkaç komitede birden görev almak durumunda kalmıştır.
4.5.6-Komiteler, görüşlerini almak için gerekli gördüğü kişileri toplantılara davet etmiştir ve görüşlerini almıştır.	X					
4.5.7 - Komitenin danışmanlık hizmeti aldığı kişi/kuruluşun bağımsızlığı hakkında yıllık faaliyet raporunda yer verilmiştir.					X	
4.5.8 - Komite toplantılarının sonuçları hakkında rapor düzenlenerek yönetim kurulu üyelerine sunulmuştur.	X					

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

KURUMSAL YÖNETİM

	Uyum Durumu					Açıklama
	Evet	Kısmen	Hayır	Muaf	İlgisiz	
4.6. YÖNETİM KURULU ÜYELERİNE VE İDARİ SORUMLULUĞU BULUNAN YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR						
4.6.1 - Yönetim kurulu, sorumluluklarını etkili bir şekilde yerine getirip getirmediğini değerlendirmek üzere yönetim kurulu performans değerlendirmesi gerçekleştirmiştir.		X				Yönetim Kurulumuz yıl içerisindeki faaliyetlerini değerlendiren ayrı bir toplantı yapmış olmakla birlikte, yönetim kurulunun yazılı olarak belirlenmiş bir performans değerlendirme sistemi ya da performans değerlendirme raporu bulunmamaktadır.
4.6.4 - Şirket, yönetim kurulu üyelerinden herhangi birisine veya idari sorumluluğu bulunan yöneticilerine kredi kullandırmamış, borç vermemiş veya ödünç verilen borcun süresini uzatmamış, şartları iyileştirmemiş, üçüncü şahıslar aracılığıyla kişisel bir kredi başlığı altında kredi kullandırmamış veya bunlar lehine kefalet gibi teminatlar vermemiştir.	X					
4.6.5 - Yönetim kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler yıllık faaliyet raporunda kişi bazında açıklanmıştır.	X					.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

KURUMSAL YÖNETİM

Bağımsızlık Beyanı

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş. (Şirket) Yönetim Kurulu'nda, mevzuat, esas sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirlenen kriterler kapsamında "bağımsız üye" olarak görev yapmaya aday olduğumu, bu kapsamda;

- Şirket, şirketin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5'inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmadığımı ya da önemli nitelikte ticarî ilişkinin kurulmadığımı,
- Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek meslekî eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Mevzuata uygun olması şartıyla, üniversite öğretim üyeliği hariç, üye olarak seçildikten sonra kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmayacağımı,
- Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşik sayıldığımı,
- Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, meslekî itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayıracağımı,
- Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmadığımı,
- Şirketin veya şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,
- Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olduğumu

beyan ederim.

07.03.2019

Turgut Tokgöz

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

KURUMSAL YÖNETİM

Bağımsızlık Beyanı

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő. (Şirket) Yönetim Kurulu'nda, mevzuat, esas sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirlenen kriterler kapsamında "bağımsız üye" olarak görev yapmaya aday olduğumu, bu kapsamda;

- Şirket, őrketin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğü ortaklıklar ile őrketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya őrkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğü tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhri hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5'inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmadığını ya da önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmadığını,
- Son beş yıl içerisinde, başta őrketin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde őrketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı őrketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Mevzuata uygun olması şartıyla, üniversite öğretim üyeliği hariç, üye olarak seçildikten sonra kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmayacağımı,
- Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşik sayıldığımı,
- Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, őrket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde őrket işlerine zaman ayıracağımı,
- Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmadığımı,
- Şirketin veya őrketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğü őrketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören őrketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,
- Yönetim kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olduğumu

beyan ederim.

07.03.2019

Erkan Durusoy

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETĐİ RAPORU

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş. ("Şirket") 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler ile Etik Kurallar ("Etik Kurallar") için finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit Denetim Konusu	Kilit Denetim Konusu için yapılan bağımsız denetim çalışmalarımız
Finansal yatırımlar ve özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar - Eczacıbaşı Holding A.Ş. gerçeğe uygun değer hesaplaması Şirket, ilişikteki finansal tablolarında elinde bulundurduğu ana ortağı Eczacıbaşı Holding A.Ş.’nin hissesini, finansal yatırımlar altında, uzun vadeli gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlık olarak sınıflandırmış ve gerçeğe uygun değeri ile kaydetmiştir. Şirket ayrıca, özkaynak yöntemi ile değerlediği yatırımları içerisinde yer alan EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“EİS”)’nin sahip olduğu Eczacıbaşı Holding A.Ş. hisseleri üzerinden ilave Eczacıbaşı Holding A.Ş. hisselerine sahip bulunmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yapmış olduğu gerçeğe uygun değerlendirme çalışması sonucunda, finansal yatırımlar kalemi altındaki Eczacıbaşı Holding A.Ş. hisselerini 826.040.560 TL gerçeğe uygun değeri ile ilişikteki finansal tablolara yansıtmıştır. Buna ilaveten, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ilişikteki finansal tablolarda ayrı bir finansal tablo kalemi olarak gözükmemekle birlikte EİS’in finansal durum tablosunda finansal yatırım olarak sınıflandırdığı Eczacıbaşı Holding A.Ş. hisselerinin Şirket’in EİS üzerindeki sahiplik oranı ile hesaplanan gerçeğe uygun değeri 994.565.388 TL’dir. Denetim çalışmalarımızda bu konuya aşağıdaki nedenlerden dolayı odaklanmış bulunuyoruz: - Gerçeğe uygun değerden taşınan Eczacıbaşı Holding A.Ş. finansal yatırımının ilişikteki finansal tablolar açısından önem arz etmesi ve değerlendirme çalışmasının uzmanlık gerektirmesi, - Yapılan değerlendirme çalışmalarında ileriye dönük önemli yönetim tahminlerinin (ağırlıklı ortalama sermaye maliyet oranı, büyüme oranı ve likidite iskontosu) kullanılması ve ileriye dönük bu tahminlerinin, doğası gereği, gerçekleşmesine ilişkin belirsizlikler içermesi. İlgili açıklamalar ilişikteki finansal tablolara ilişkin açıklayıcı 2.3, 2.4, 3 ve 19 no’lu dipnotlarda yer almaktadır.	Eczacıbaşı Holding A.Ş. gerçeğe uygun değer hesaplama çalışmasının denetimine ilişkin, özetle, aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır; - Değerleme çalışmalarının mali tablolar ile uyumu ve kullanılan hesaplamaların matematiksel uygunluğu kontrol edilmiştir. - Değerleme yöntemleri ve kullanılan teknik veriler ilgili çalışmayı yapan uzman ve Şirket yönetimi ile görüşmeler yapılarak, uzmanlarımızın desteğiyle, değerlendirilmiştir. - Değerleme çalışmalarını gerçekleştirenlerin uzmanlığı BDS 500 “Bağımsız Denetim Kanıtları” uyarınca değerlendirilmiştir. - Değerleme yöntemlerinde kullanılan ‘borsa değerleri’ ve ‘güncel işlem/emsal fiyat’ verileri gibi dış kaynaklardan elde edilen veriler, ilgili bağımsız veri kaynakları ile kontrol edilmiştir. - İndirgenmiş nakit akımları modellemelerinde kullanılan ileriye dönük önemli yönetim tahminlerin (ağırlıklı ortalama sermaye maliyet oranı, büyüme oranı ve likidite iskontosu) uygunluğu uzmanlarımızla değerlendirilmiş ve yapılan duyarlılık analizleri kontrol edilmiştir. Ayrıca, modellemelerde kullanılan ileriye yönelik gelir tahminleri ilgili şirketlerin geçmiş yıl finansal sonuçları ve gelecek yıllara ilişkin bütçeleri ile karşılaştırılmıştır. - Finansal yatırımlara ilişkin finansal notlarında yer alan açıklamaların TFRS’ye uygunluğu kontrol edilmiştir. Finansal yatırımlara ilişkin gerçekleştirdiğimiz bu çalışmalar neticesinde önemli bir bulgumuz olmamıştır.

4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir, ancak; var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtip yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağıının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.



B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.
3. TTK'nın 398. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 28 Şubat 2020 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

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

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Şubat 2020

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
NAKİT AKIŞ TABLOSU	6
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	7-52
NOT 1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-27
NOT 3 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	27-29
NOT 4 TİCARİ BORÇLAR.....	29
NOT 5 DİĞER ALACAKLAR	29
NOT 6 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	29-30
NOT 7 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER.....	30
NOT 8 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR VE TAAHHÜTLER	31
NOT 9 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	31-32
NOT 10 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	32
NOT 11 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ	32-33
NOT 12 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	34
NOT 13 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ	35
NOT 14 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	35-36
NOT 15 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER	36
NOT 16 FİNANSMAN GİDERLERİ	36
NOT 17 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	37-39
NOT 18 PAY BAŞINA KAZANÇ	40
NOT 19 FİNANSAL YATIRIMLAR	40-43
NOT 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	43-48
NOT 21 FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI.....	49-50
NOT 22 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE VE NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	50
NOT 23 BAĞLI ORTAKLIK SATIŞINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	51
NOT 24 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	52

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2018
VARLIKLAR			
Nakit ve nakit benzerleri	22	105.678.582	44.729.543
Diğer alacaklar	5	246.636	246.599
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>		246.636	246.599
Toplam dönen varlıklar		105.925.218	44.976.142
Finansal yatırımlar	3, 19	980.475.892	914.290.504
<i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar</i>		980.475.892	914.290.504
Kullanım hakkı varlıkları	2.1.7	25.578	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	3, 6	1.280.190.754	1.186.031.630
Maddi olmayan duran varlıklar		4.497	7.697
<i>Diğer maddi olmayan duran varlıklar</i>		4.497	7.697
Peşin ödenmiş giderler	7	29.518	24.510
<i>İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler</i>		29.518	24.510
Diğer duran varlıklar	10	7.885.315	6.908.849
<i>İlişkili olmayan taraflara ilişkin diğer duran varlıklar</i>		7.885.315	6.908.849
Toplam duran varlıklar		2.268.611.554	2.107.263.190
TOPLAM VARLIKLAR		2.374.536.772	2.152.239.332

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2018
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli borçlanmalar		12.625	-
<i>İlişkili taraflardan kiralama işlemlerinden borçlar</i>		12.625	-
Kısa vadeli ticari borçlar	4	617.292	429.308
<i>İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar</i>	3	616.991	428.355
<i>İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar</i>		301	953
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	10	110.913	70.117
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler</i>		110.913	70.117
Dönem karı vergi yükümlülüğü	17	636.868	119.683
Kısa vadeli yükümlülükler		1.377.698	619.108
Uzun vadeli borçlanmalar		15.248	-
<i>İlişkili taraflardan kiralama işlemlerinden borçlar</i>		15.248	-
Ertelenmiş gelirler		383	383
<i>İlişkili taraflardan ertelenmiş gelirler</i>		383	383
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	17	43.374.667	39.945.053
Uzun vadeli yükümlülükler		43.390.298	39.945.436
Toplam yükümlülükler		44.767.996	40.564.544
Ödenmiş sermaye	11	105.000.000	105.000.000
Sermaye düzeltme farkları	11	105.173.533	105.173.533
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler)		1.580.366.570	1.419.587.862
- Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları <i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları</i>		1.581.124.134	1.420.345.426
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları (-)		(757.564)	(757.564)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler		1.876.525	1.876.525
- Yabancı para çevrim farkları		1.876.525	1.876.525
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	11	35.622.785	35.622.785
Geçmiş yıllar karları		429.100.813	343.631.914
Net dönem karı		72.628.550	100.782.169
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		2.329.768.776	2.111.674.788
Kontrol gücü olmayan paylar		-	-
Toplam özkaynaklar		2.329.768.776	2.111.674.788
TOPLAM KAYNAKLAR		2.374.536.772	2.152.239.332

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2019	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2018 (*)
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	12	-	27.032.805
Satışların maliyeti (-)	12	-	(25.652.001)
Ticari faaliyetlerden brüt kar		-	1.380.804
Brüt kar		-	1.380.804
Genel yönetim giderleri (-)	13	(5.540.758)	(5.478.463)
Pazarlama giderleri (-)	13	-	(46.324)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	14	49.627.248	46.517.285
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	14	(6.467.034)	(575.297)
Esas faaliyet karı		37.619.456	41.798.005
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	6, 15	39.332.050	61.594.713
Finansman gideri öncesi faaliyet karı		76.951.506	103.392.718
Finansman giderleri (-)	16	(6.111)	-
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		76.945.395	103.392.718
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(4.316.845)	(2.062.088)
Dönem vergi gideri (-)	17	(4.317.422)	(2.062.088)
Ertelenmiş vergi geliri	17	577	-
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		72.628.550	101.330.630
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	18	0,69	0,97
Net dönem karının dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		-	548.461
Ana ortaklık payları		72.628.550	100.782.169

(*) Dipnot 1 ve Dipnot 23'te açıklandığı üzere, Şirket önceki dönemlerde konsolide etmekte olduğu bağlı ortaklığı Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 9 Nisan 2018 tarihinde satışını gerçekleştirmiştir. Bu nedenle, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar konsolide olmayan finansal tablolar olarak sunulurken, karşılaştırmalı olarak sunulan 31 Aralık 2018 tarihli ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ilişkin kar veya zarar tablosu Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin finansal sonuçlarını da içeren konsolide finansal tablolarından oluşmaktadır. Bununla beraber, Şirket 1 Nisan 2018 tarihinden itibaren bağlı ortaklığını konsolide etmeyi bırakmıştır. Şirket'in 1 Ocak - 31 Mart 2018 hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu konsolide finansal sonuçları içerirken 1 Nisan - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait finansal sonuçları konsolide olmayan verileri içermektedir.

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2019	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2018 (*)
Net dönem karı		72.628.550	101.330.630
Diğer kapsamlı gelirler/(giderler)			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		224.215.438	257.189.079
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklarının değerleme kazançları (**)		96.770.085	136.517.226
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklarının değerleme kazançları	6	95.605.194	127.497.714
Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar		35.270.350	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		(3.430.191)	(6.825.861)
<i>Ertelenmiş vergi gideri (-)</i>	<i>17</i>	<i>(3.430.191)</i>	<i>(6.825.861)</i>
Diğer kapsamlı gelir		224.215.438	257.189.079
Toplam kapsamlı gelir		296.843.988	358.519.709
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı		296.843.988	358.519.709
Kontrol gücü olmayan paylar		-	548.461
Ana ortaklık payları		296.843.988	357.971.248
Sürdürülen faaliyetlerden toplam kapsamlı gelir üzerinden pay başına kazanç	18	2,83	3,41

(*) Dipnot 1 ve Dipnot 23'te açıklandığı üzere, Şirket önceki dönemlerde konsolide etmekte olduğu bağlı ortaklığı Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 9 Nisan 2018 tarihinde satışını gerçekleştirmiştir. Bu nedenle, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar konsolide olmayan finansal tablolar olarak sunulurken, karşılaştırmalı olarak sunulan 31 Aralık 2018 tarihli ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ilişkin kar veya zarar tablosu Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin finansal sonuçlarını da içeren konsolide finansal tablolarından oluşmaktadır. Bununla beraber, Şirket 1 Nisan 2018 tarihinden itibaren bağlı ortaklığını konsolide etmeyi bırakmıştır. Şirket'in 1 Ocak - 31 Mart 2018 hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu konsolide finansal sonuçları içerirken 1 Nisan - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait finansal sonuçları konsolide olmayan verileri içermektedir.

(**) "Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar" hesap kalemi KAP şablonlarında "Diğer kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurları" satırında gösterilmiştir.

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Sermaye Ödenmiş Sermaye	Pay ihraç Düzeltme Farkları	Primleri / İskontoları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir/(gider)	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelir/(gider)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Ana ortaklığa ait Özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam Özkaynaklar	
						Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları/(Kayıpları) (**)	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıkların Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları/(Kayıpları) (**)							
						Yabancı Para Çevrim Farkları	Yabancı Para Çevrim Farkları							
1 Ocak 2018		105.000.000	105.173.533	43.834	(757.564)	-	1.876.525	1.163.156.347	30.221.683	244.654.402	183.128.614	1.832.497.374	31.509.203	1.864.006.577
Muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin etkisi (**)		-	-	-	-	1.163.156.347	-	(1.163.156.347)	-	-	-	-	-	-
Yeni bakiye (1 Ocak 2018)		105.000.000	105.173.533	43.834	(757.564)	1.163.156.347	1.876.525	-	30.221.683	244.654.402	183.128.614	1.832.497.374	31.509.203	1.864.006.577
Transferler		-	-	-	-	-	-	5.401.102	177.727.512	(183.128.614)	-	-	-	-
Dağıtılan kar payları (-)	11	-	-	-	-	-	-	-	(78.750.000)	-	(78.750.000)	-	(78.750.000)	-
Diğer değişiklikler nedeniyle çıkışlar (-)		-	-	(43.834)	-	-	-	-	-	-	(43.834)	-	(43.834)	-
Toplam kapsamlı gelir /(gider)		-	-	-	-	257.189.079	-	-	-	100.782.169	357.971.248	548.461	358.519.709	-
- Net dönem karı		-	-	-	-	-	-	-	-	100.782.169	100.782.169	548.461	101.330.630	-
- Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-	257.189.079	-	-	-	-	257.189.079	-	257.189.079	-
Bağlı ortaklık edinimi veya (elden çıkarılması)	23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(32.057.664)	(32.057.664)	-
31 Aralık 2018	11	105.000.000	105.173.533	-	(757.564)	1.420.345.426	1.876.525	-	35.622.785	343.631.914	100.782.169	2.111.674.788	-	2.111.674.788
1 Ocak 2019		105.000.000	105.173.533	-	(757.564)	1.420.345.426	1.876.525	-	35.622.785	343.631.914	100.782.169	2.111.674.788	-	2.111.674.788
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	100.782.169	(100.782.169)	-	-	-	-
Dağıtılan kar payları (-)	11	-	-	-	-	-	-	-	(78.750.000)	-	(78.750.000)	-	(78.750.000)	-
Toplam kapsamlı gelir /(gider)		-	-	-	-	187.536.776	-	-	-	72.628.550	260.165.326	-	260.165.326	-
- Net dönem karı		-	-	-	-	-	-	-	-	72.628.550	72.628.550	-	72.628.550	-
- Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-	187.536.776	-	-	-	-	187.536.776	-	187.536.776	-
Diğer değişiklikler nedeniyle azalış (***)		-	-	-	-	(26.758.068)	-	-	63.436.730	-	36.678.662	-	36.678.662	-
31 Aralık 2019	11	105.000.000	105.173.533	-	(757.564)	1.581.124.134	1.876.525	-	35.622.785	429.100.813	72.628.550	2.329.768.776	-	2.329.768.776

(*) Dipnot 1 ve Dipnot 23'te açıklandığı üzere, Şirket önceki dönemlerde konsolide etmekte olduğu bağlı ortaklığı Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 9 Nisan 2018 tarihinde satışını gerçekleştirmiştir. Bu nedenle, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar konsolide olmayan finansal tablolar olarak sunulurken, karşılaştırmalı olarak sunulan 31 Aralık 2018 tarihli ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ilişkin özkaynaklar değişim tablosu Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin finansal sonuçlarını da içeren konsolide finansal tablolarından oluşmaktadır. Bununla beraber, Şirket 1 Nisan 2018 tarihinden itibaren bağlı ortaklığını konsolide etmeyi bırakmıştır. Şirket'in 1 Ocak - 31 Mart 2018 hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu konsolide finansal sonuçları içerirken 1 Nisan - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait finansal sonuçları konsolide olmayan verileri içermektedir.

(**) Şirket, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren, Dipnot 2.2.'de açıklanan Türkiye Finansal Raporlama Standardı ("TFRS") 9'a ilk geçiş çerçevesinde özkaynağa dayalı finansal varlıklarını belirlemiş olduğu iş modeli doğrultusunda finansal durum tablosunda "Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar" olarak sınıflamıştır. Buna göre, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar" kaleminde göstermiş olduğu "Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançlarını" 1 Ocak 2018 itibarıyla "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar" kalemi altında yeniden sınıflamıştır.

(***) Şirket, 15 Mayıs 2019 tarihli Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden, Kaynak Tekniği Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Kaynak Tekniği")'de sahibi olduğu, Kaynak Tekniği sermayesinin %15,86'sını temsil eden her biri 1 TL nominal değerli toplam 766.811 adet, tamamı ödenmiş 766.811 TL nominal bedelli B grubu paylarının tamamını, 1 Temmuz 2019 tarihinde, Pay Devir Sözleşmesinde yer alan esaslar uyarınca, 11.442.922 ABD Doları bedel ile Lincoln Electric France S.A.'ye devretmiştir. Söz konusu varlığın satılması nedeni ile, diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilen gerçeğe uygun değerlendirme farkları geçmiş yıl karlarına sınıflandırılmıştır.

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2019	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2018
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		(9.392.529)	(7.478.997)
Dönem karı		72.628.550	101.330.630
Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı		72.628.550	101.330.630
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(84.948.423)	(105.641.006)
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler		(3.200)	36.709
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		-	187.461
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		-	187.461
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	14	(5.491.086)	(8.499.423)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(10.642.449)	-
Kar payı (geliri)/gideri ile ilgili düzeltmeler	14	(34.141.947)	(30.600.836)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	6	(48.142.289)	(61.594.713)
-İştiraklerin dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler		(48.142.289)	(61.594.713)
Vergi (geliri)/gideri ile ilgili düzeltmeler	17	4.317.422	2.062.088
Bağlı ortaklık satış zararına ilişkin düzeltmeler	14, 23	-	64.623
Kar/(zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		9.155.126	(7.296.915)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(765.683)	(9.673.938)
Kısa vadeli finansal yatırımlardaki azalış/(artış)		-	(9.717.733)
Ticari alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler		-	(998.200)
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış/(artış)		-	(998.200)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler		(25.615)	26.582
-İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış)		(25.615)	26.582
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış/(artış)		(5.006)	(51.463)
Ticari borçlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		187.984	225.176
-İlişkili taraflardan ticari borçlardaki azalış/(artış)		188.636	206.338
-İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlardaki azalış/(artış)		(652)	18.838
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler		(923.046)	841.700
-Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış/(artış)		(976.466)	993.859
-Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki azalış/(artış)		53.420	(152.159)
Faaliyetlerde kullanılan edilen nakit akışları		(13.085.556)	(13.984.314)
Alınan faiz		5.431.176	8.666.553
Vergi ödemeleri (-)		(1.738.149)	(2.161.236)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		138.356.797	76.781.423
Alınan temettü		95.130.323	70.940.232
İştirakler ve/veya iş ortaklıkları pay alımı veya sermaye artırımını sebebiyle oluşan nakit çıkışları		(20.210.256)	(7.651.805)
İştiraklerin ve/veya iş ortaklıklarının pay satışı veya sermaye azaltımı sebebiyle oluşan nakit girişleri		-	4.118.315
Bağlı ortaklıkların kontrolünün kaybı sonucunu doğuracak satışlara ilişkin nakit girişleri	23	-	15.594.404
Diğer uzun vadeli varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		63.436.730	-
Diğer nakit girişleri/(çıkışları)	23	-	(6.219.723)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		(78.750.000)	(78.750.000)
Ödenen temettü (-)	11	(78.750.000)	(78.750.000)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ)		50.214.268	(9.447.574)
Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		10.642.449	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ)		60.856.717	(9.447.574)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	22	44.704.615	54.152.189
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	22	105.561.332	44.704.615

(*) Dipnot 1 ve Dipnot 23'te açıklandığı üzere, Şirket önceki dönemlerde konsolide etmekte olduğu bağlı ortaklığı Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 9 Nisan 2018 tarihinde satışını gerçekleştirmiştir. Bu nedenle, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar konsolide olmayan finansal tablolar olarak sunulurken, karşılaştırmalı olarak sunulan 31 Aralık 2018 tarihli ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ilişkin nakit akış tablosu Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin finansal sonuçlarını da içeren konsolide finansal tablolardan oluşmaktadır. Bununla beraber, Şirket 1 Nisan 2018 tarihinden itibaren bağlı ortaklığını konsolide etmeyi bırakmıştır. Şirket'in 1 Ocak - 31 Mart 2018 hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu konsolide finansal sonuçları içerirken 1 Nisan - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait finansal sonuçları konsolide olmayan verileri içermektedir.

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş. ("Şirket") 29 Aralık 1973 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur.

Şirket'in ana faaliyet konusu, kar etme yeteneğine veya potansiyeline sahip sermaye şirketlerinin sermayelerine iştirak etmek veya bu şirketlerin çıkarmış olduğu veya çıkaracağı paylar ile diğer menkul kıymetlere yatırım yapmaktır.

Şirket sermayesinin 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla %18,43'ü (31 Aralık 2018: %18,43) halka açıktır. Şirket'in %81,57 (31 Aralık 2018: %81,57) oranında hissesine sahip olan Eczacıbaşı Holding A.Ş., Şirket'in ana ortağı konumunda olup Şirket'in kontrolünü elinde bulundurmaktadır (Dipnot 11). Şirket, detayları Dipnot 2.1'de belirtildiği üzere EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("EİS"), İntema İnşaat ve Tesisat Malzemeleri Yatırım ve Pazarlama A.Ş. ("İntema") ve E-Kart Elektronik Kart Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.'yi ("E-kart") finansal tablolarında özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar olarak sınıflamakta ve Dipnot 2.1'de belirtildiği şekilde muhasebeleştirmektedir.

Şirket ve Eczacıbaşı Tüketim Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında 27 Aralık 2017 tarihinde Şirket'in bağlı ortaklığı olan Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin toplam sermayesinin %5'ine karşılık gelen borsada işlem görmeyen nitelikteki 1.050.000 adet 1.050.000 TL nominal değerli A Grubu imtiyazlı paylar ile Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin sermayesinin %42,60'ına karşılık gelen 8.946.413 adet 8.946.413 TL nominal değerli B Grubu paylarını Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye devredilmesi üzerine anlaşma imzalanmış olup, Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin A ve B Grubu paylarının devrine onay verilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'na ve Rekabet Kurumu'na başvuruda bulunulmuştur. Devir izin başvurusu SPK tarafından 30 Mart 2018 tarihinde onaylanmış olup bu izne bağlı olarak 9 Nisan 2018 tarihinde 1.050.000 adet A Grubu imtiyazlı payların tamamının 6,24 TL birim fiyattan toplam 6.552.000 TL bedel ile, 5.796.413 adet B grubu imtiyazsız payların tamamının 1,56 TL birim fiyattan toplam 9.042.404 TL bedel ile Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye hisse satışı gerçekleşmiştir (Dipnot 23).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in bordrolu çalışanı bulunmamakta olup, yönetim faaliyetleri hizmet alınma yoluyla yürütülmektedir. (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Şirket'in ticari sicile kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Kanyon Ofis Büyükdere Caddesi, No: 185 Levent, Şişli, İstanbul.

Finansal tabloların onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 28 Şubat 2020 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul ve diğer yetkili mercilerin finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait finansal tablolar SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır.

Şirket'in finansal tabloları KGK tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname'nin ("KHK") 9 uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen 2 Haziran 2016 tarihli ve 30 sayılı Kurul kararıyla onaylanan 2016 TMS Taksonomisi'ni kullanırken, 2016 TMS Taksonomisi, TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat ve TFRS 16 Kiralamalar Standartları çerçevesinde Nisan 2019 tarihinde güncellenerek, mevzuatta terim birlikteliğini sağlamak amacıyla 2019 TFRS Taksonomisi adıyla yeniden yayımlanmış ve Şirket finansal tablolarını 2019 TFRS Taksonomisine uygun olarak hazırlamıştır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan halka açık şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Şirket'in finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değeriyle muhasebeleştirilen gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

2.1.2 Kullanılan para birimi

Şirket'in her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

2.1.3 Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

2.1.4 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tablolarının düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Dipnot 1 ve Dipnot 23'te açıklandığı üzere, Şirket önceki dönemlerde konsolide etmekte olduğu bağlı ortaklığı Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 9 Nisan 2018 tarihinde satışını gerçekleştirmiştir. Bu nedenle, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan "Finansal Durum Tablosu" konsolide olmayan finansal tablolar olarak sunulurken, karşılaştırmalı olarak sunulan 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait "Kar veya Zarar Tablosu", "Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu", "Özkaynaklar Değişim Tablosu" ve "Nakit Akış Tablosu" Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin finansal sonuçlarını da içeren konsolide finansal tablolarından oluşmaktadır.

2.1.5 Konsolidasyon esasları

- i) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, Şirket'in Bağlı Ortaklığı'na ve İştirakler'ine ait hesaplarını içerir. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen şirketlerin finansal tabloları Şirket tarafından uygulanan muhasebe politikaları ve sunum biçimleri gözetilerek geçerli muhasebe prensiplerine uygun olarak hazırlanmıştır. İştiraklerin ve Bağlı Ortaklığın faaliyet sonuçları, satın alma veya elden çıkarma işlemlerine uygun olarak söz konusu işlemlerin geçerlilik tarihlerinde dahil edilmiş veya hariç bırakılmıştır.
- ii) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş., Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.'nin ya doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ve Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.'nin üzerinde oy haklarına sahip olduğu (bundan ekonomik bir faydası olmadığı halde) hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olduğu finansal ve işletme politikalarını Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.'nin menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

Finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması;
- yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması; ve
- getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Şirket yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Şirket'in bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.5 Konsolidasyon esasları (Devamı)

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklıkların toplam kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

Gerekli olması halinde, Şirket'in izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Dipnot 1'de detaylı olarak belirtildiği üzere, Şirket bağlı ortaklığı olan Eczacıbaşı Yatırım Ortaklığı A.Ş. üzerindeki kontrolünü 9 Nisan 2018 tarihi itibarıyla kaybetmiştir. Bu duruma istinaden, Şirket, 1 Nisan 2018 tarihinden başlamak üzere, yukarıda belirtilen konsolidasyon esaslarını uygulamayı bırakmış konsolide olmayan finansal tablolar hazırlamaya başlamıştır.

2.1.6 Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yatırımlar

Şirket özkaynak yöntemi ile değerlediği iştiraklerini aşağıda belirtilen şartlar çerçevesinde muhasebeleşirmektedir.

İştirakler, yatırımcı işletmenin, adi ortaklık gibi tüzel kişiliği olmayan işletmeler de dahil olmak üzere, iş ortaklığı veya bağlı ortaklık niteliğinde olmayan, ancak üzerinde önemli etkisinin bulunduğu işletmelerdir.

İştiraklerde önemli etkinlik söz konusu ise muhasebeleştirme işlemleri özkaynak yöntemine göre yapılır. Bu yöntemde iştirak önce maliyet bedeli ile muhasebeleştirilir. Daha sonra bu tutar yatırım yapılan ortaklığın özkaynağından yatırımcının payına düşen kısmı gösterecek şekilde artırılır ya da azaltılır. Bu işlem yapılırken ana ortaklığın payına düşen net kar ya da zarar, kar veya zarar tablosunda, diğer özkaynak kalemlerindeki artışlar ise niteliğine göre sermaye kalemlerinin ilgili hesabında gösterilir (Dipnot 6).

Şirket, TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar" uyarınca iştiraklerindeki zararlarının finansal tablolara alınması da dahil olmak üzere; iştiraklerini özkaynak yöntemi ile değerlemesine müteakiben, iştiraklerindeki net yatırımlarının değer düşüklüğüne uğramış olduğuna dair tarafsız bir kanıt olup olmadığını her bilanço dönemi itibarıyla belirler. Varlıklarda değer düşüklüğüne ilişkin açıklamalar detaylı olarak 2.3 no'lu dipnotta sunulmuştur.

Şirket'in iştirak yönetimlerinde önemli bir etkisinin devam ettiği ve özkaynak yöntemi ile finansal tablolarına dahil etmekte olduğu iştiraklerinin sermayeleri ve sermayeleri içinde sahip olduğu payları 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla aşağıdaki sunulmuştur:

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	Nominal sermaye	Ana ortaklığın doğrudan payı	Borsa kotasyon değeri	Nominal Sermaye	Ana ortaklığı doğrudan payı	Borsa kotasyon değeri
EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	685.260.000	%29,67	754.304.742	685.260.000	%29,67	557.027.161
İntema İnşaat ve Tesisat Malzemeleri Yatırım ve Pazarlama A.Ş.	19.440.000	% 46,21	83.184.654	4.860.000	%46,21	13.632.042
E-Kart Elektronik Kart Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.110.000	%31,01	-	3.110.000	%31,01	

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.6 Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yatırımlar (Devamı)

Özkaynak yöntemi ile finansal tablolara dahil edilen iştiraklerin varlık, yükümlülük, öz sermaye, net satış ve kar/(zararları) 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2019	Toplam varlıklar	Toplam yükümlülükler	Özkaynak	Brüt kar	Kar/(zarar)
EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	4.838.337.000	561.079.000	4.277.258.000	315.814.000	162.728.000
İntema İnşaat ve Tesisat Malzemeleri Yatırım ve Pazarlama A.Ş.	411.005.948	386.625.441	24.380.507	77.588.303	(289.513)
E-Kart Elektronik Kart Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.	82.701.835	87.039.793	(4.337.958)	47.816.328	16.917.939
31 Aralık 2018	Toplam varlıklar	Toplam yükümlülükler	Özkaynak	Brüt kar	Kar/(zarar)
EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	4.456.472.000	458.628.000	3.997.844.000	244.402.000	240.119.000
İntema İnşaat ve Tesisat Malzemeleri Yatırım ve Pazarlama A.Ş.	419.599.289	436.900.569	(17.301.280)	79.289.268	(37.862.724)
E-Kart Elektronik Kart Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.	178.246.314	199.502.211	(21.255.897)	39.093.055	(11.996.712)

2.1.7 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in, TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardının zorunlu kıldığı muhasebe politikası değişiklikleri haricinde, 2018 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

Yeni bir TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TFRS'nin geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları (varsa) geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

Şirket, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan ve Şirket'i ilgilendiren yeni standart, değişiklik ve yorumlardan, "TFRS 16 Kiralamalar" standardının ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişikliklerini, ilgili standardın geçiş hükümlerine uygun olarak yerine getirmiştir.

Söz konusu standart kaynaklı muhasebe politikası değişiklikleri ve ilgili standartların ilk kez uygulanmasının etkileri aşağıdaki gibidir:

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.7 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (Devamı)

TFRS 16 "Kiralamalar" Standardı

Şirket - kiracı olarak

Şirket, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme kiralama niteliği taşımaktadır ya da bir kiralama işlemi içermektedir. Şirket, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

- Sözleşmenin tanımlanan varlık içermesi; bir varlık genellikle sözleşmede açık veya zımni bir şekilde belirtilerek tanımlanır.
- Varlığın işlevsel bir bölümünün fiziksel olarak ayrı olması veya varlığın kapasitesinin tamamına yakını temsil etmesi. Tedarikçinin varlığı ikame etme yönünde asli bir hakka sahip olması ve bundan ekonomik fayda sağlaması durumunda varlık tanımlanmış değildir.
- Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkının olması
- Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Şirket, varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağına ilişkin kararların önceden belirlenmiş olması durumunda varlığın kullanım hakkına sahip olduğunu değerlendirmektedir. Şirket varlığın kullanımını yönetme hakkına aşağıdaki durumlarda sahip olmaktadır:
 - Şirket'in, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve tedarikçinin bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya
 - Şirket'in, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

Kullanım hakkı varlığı

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler ve

Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve
- kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.7 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (Devamı)

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortisman tabi tutarken TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular. Tedarikçinin, kiralama süresinin sonunda dayanak varlığın mülkiyetini Şirket'e devretmesi durumunda veya kullanım hakkı varlığı maliyetinin Şirket'in bir satın alma opsiyonunu kullanacağını göstermesi durumunda, Şirket kullanım hakkı varlığını kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın faydalı ömrünün sonuna kadar amortisman tabi tutar. Diğer durumlarda, Şirket kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten başlamak üzere söz konusu varlığın faydalı ömrü veya kiralama süresinden kısa olanına göre amortisman tabi tutar.

Şirket kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardını uygular.

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, bu oranın kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımnî faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Şirket, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

- Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan değişken kira ödemeleri,
- Şirket'in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
- Kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Şirket, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
- Defter değerini yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçer.

Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır. Dönemsel faiz oranı, kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımnî faiz oranıdır. Şirket, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, Şirket, kira yükümlülüğünü, kira ödemelerindeki değişiklikleri yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Şirket, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.7 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (Devamı)

Şirket, aşağıdaki durumlardan birinin gerçekleşmesi halinde, kira yükümlülüğünü, revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş bir iskonto oranı üzerinden indirgeyerek yeniden ölçer:

- Kiralama süresinde bir değişiklik olması. Şirket, revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş kiralama süresine dayalı olarak belirler.
- Dayanak varlığın satın alınmasına yönelik opsiyona ilişkin değerlendirmede değişiklik olması. Şirket, revize edilmiş kira ödemelerini, satın alma opsiyonu kapsamında ödenecek tutarlardaki değişikliği yansıtmak şeklinde belirler.

Şirket, kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Şirket'in yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirler.

Şirket, aşağıdaki durumlardan birinin gerçekleşmesi halinde kira yükümlülüğünü, revize edilmiş kira ödemelerini indirgeyerek yeniden ölçer:

- Bir kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda değişiklik olması. Şirket, revize edilmiş kira ödemelerini, kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlardaki değişikliği yansıtmak şeklinde belirler.
- Gelecekteki kira ödemelerinin belirlenmesinde kullanılan bir endeks veya oranda meydana gelen bir değişimin sonucu olarak bu ödemelerde bir değişiklik olması. Şirket, kira yükümlülüğünü söz konusu revize edilmiş kira ödemelerini yansıtmak için yalnızca nakit akışlarında bir değişiklik olduğunda yeniden ölçer.

Şirket, kalan kiralama süresine ilişkin revize edilmiş kira ödemelerini, revize edilmiş sözleşmeye bağlı ödemelere göre belirler. Şirket, bu durumda değiştirilmemiş bir iskonto oranı kullanır.

Şirket, kiralamanın yeniden yapılandırılmasını, aşağıdaki koşulların her ikisinin sağlanması durumunda ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirir:

- Yeniden yapılandırmanın, bir veya daha fazla dayanak varlığın kullanım hakkını ilave ederek, kiralamanın kapsamını genişletmesi ve
- Kiralama bedelinin, kapsamdaki artışın tek başına fiyatı ve ilgili sözleşmenin koşullarını yansıtmak için söz konusu tek başına fiyatta yapılan uygun düzeltmeler kadar artması.

Şirket - kiralayan olarak

Şirket'in kiralayan olarak kiralamalarının tamamı operasyonel kiralama değildir. Operasyonel kiralamalarda, kiralanan varlıklar, konsolide bilançoda yatırım amaçlı gayrimenkuller, maddi duran varlıklar veya diğer dönen varlıklar altında sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kiralama dönemi süresince, eşit tutarlarda konsolide gelir tablosuna yansıtılır. Kira gelirleri kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Şirket, bir kiralama bileşeniyle birlikte bir ya da daha fazla ilave kiralama niteliği taşıyan veya taşımayan bileşen içeren bir sözleşme için, sözleşmede yer alan bedeli, TFRS 15, "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat" standardını uygulayarak dağıtır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.7 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (Devamı)

TFRS 16 Kiralamalar standardına ilk geçiş

Şirket, TMS 17 "Kiralama İşlemleri" nin yerini alan TFRS 16 "Kiralamalar" standardını ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla uygulamıştır. Şirket, basitleştirilmiş geçiş uygulamasını kullanarak önceki yıl için karşılaştırılabilir tutarları yeniden düzenlememiştir. Bu yöntem ile tüm kullanım hakkı varlıkları, uygulamaya geçişteki kiralama borçları (peşin ödemesi yapılan veya tahakkuk eden kiralama maliyetlerine göre düzeltilmiş) tutarından ölçülmüştür.

İlk uygulama sırasında, Şirket daha önce TMS 17'ye uygun olarak operasyonel kiralama olarak sınıflandırılan kiralamalarına ilişkin kiralama yükümlülüğü kaydetmiştir. Bu yükümlülükler kalan kira ödemelerinin 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla alternatif borçlanma faiz oranları kullanılarak iskonto edilmiş bugünkü değerinden ölçülmüştür. Şirket'in 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla kullandığı alternatif borçlanma oranlarının ağırlıklı ortalaması Türk Lirası için %21,12, Avro için %3,87, ABD Doları için %9,29'dur.

Daha önce finansal kiralama olarak sınıflandırılan kiralamalara ait varlık kullanım hakkı ve yükümlülüğü söz konusu varlıkların geçiş öncesindeki taşınan değerinden ölçülmüştür.

	Binalar	Toplam
1 Ocak 2019	30.203	30.203
Dönem içi artış	8.146	8.146
Dönem içi amortisman giderleri	(12.771)	(12.771)
31 Aralık 2019	25.578	25.578

Şirket'in kiralama yükümlülüklerindeki faiz giderleri 6.111 TL'dir.

Şirket, 31 Aralık 2019 itibarıyla 25.578 TL kullanım hakkı ve 27.873 TL kiralama yükümlülüğü muhasebeleştirmiştir.

TFRS 16 kapsamındaki kira sözleşmeleriyle ilgili olarak Şirket, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren dönemde, 16.588 TL tutarındaki faaliyet kiralaması gideri yerine 12.771 TL amortisman gideri, 6.111 TL faiz gideri muhasebeleştirmiştir.

Uzatma ve sonlandırma opsiyonları

Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Kontratlar da yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük kısmı Şirket ve kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Şirket, kiralama süresini söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları kontrata göre Şirket'in inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse kiralama süresine dahil ederek belirlemektedir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.8 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.1.9 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.10 Bölümlere göre raporlama

Şirket, Türkiye'de ve tek bir faaliyet alanında (Yatırım Holding) faaliyet gösterdiği için finansal bilgilerini bölümlere göre raporlamamıştır.

2.2 Yeni ve revize edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) ile uyumlu finansal tablolar hazırlanırken standartlardaki değişiklikler ve yorumlar dipnotlarda aşağıdaki şekilde gösterilmelidir:

a. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

Yeni TMS/TFRS'nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

- a) TMS/TFRS'nin başlığı,
- b) muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
- c) muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
- d) varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
- e) varsa geçiş hükümlerinin ileriki dönemlere olabilecek etkileri,
- f) mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
 - i. etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
 - ii. şirket için "TMS 33, Hisse Başına Kazanç" standardı geçerliyse adi hisse ve seyretilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.
- g) eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve
- h) geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.

**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve revize edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

- **TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik iki konuya açıklık getirmiştir: bir finansal varlığın sadece anapara ve anaparaya ilişkin faizi temsil edip etmediği dikkate alınırken, erken ödenen bedelin hem negatif hem de pozitif nakit akışları olabileceği ve itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- **TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- **TFRS 16, "Kiralama işlemleri";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. Bu durumda, yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- **TFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve revize edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

- **2015-2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:
 - TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri', kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
 - TFRS 11 'Müşterek Anlaşmalar', müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
 - TMS 12 'Gelir Vergileri', işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
 - TMS 23 'Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.
- **TMS 19 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar', planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
 - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
 - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.
- b. **31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**
 - **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 "Finansal Tabloların Sunuluşu" ve TMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar" daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS'lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
 - i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
 - ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
 - iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 'deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi
 - **TFRS 3'teki değişiklikler - işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve revize edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

- **TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 ‘deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinsizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.
- **TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

Şirket, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır.

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Dipnot 2.1.5, 2.1.6’da açıklanan konsolidasyon esasları dışında, finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 22).

Gelir ve giderin muhasebeleştirilmesi

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini satış anında; temettü ve benzeri gelirleri ise temettü almaya hak kazandığında gelir olarak kaydetmektedir.

Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, hazine bonoları üzerindeki birikmiş faiz ve primi, kuponsuz menkul kıymetlerin itfa faizlerini, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri, vadeli işlem teminatlarının nemalarını ve yatırım fonlarının alım satım karı değer artışlarını içermektedir. Diğer gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Satışların maliyeti ise portföyündeki menkul kıymetlerin satış maliyetleri, komisyon ve takas giderlerinden oluşmaktadır.

**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Finansal varlıklara ilişkin açıklamalar

Finansal varlık ve borçlar, Şirket'in bu finansal araçlara hukuki olarak taraf olması durumunda Şirket'in finansal durum tablosunda yer alır.

a) Türev olmayan finansal varlıklar

Türev olmayan finansal varlıklar, "Nakit ve Nakit Benzerleri", "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar" ve "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu finansal varlıklar, KGK tarafından 19 Aralık 2017 tarihli ve 29953 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümüne ilişkin "TFRS 9 Finansal Araçlar" standardının üçüncü bölümünde yer alan "Finansal Tablolara Alma ve Finansal Tablo Dışı Bırakma" hükümlerine göre kayıtlara alınmakta veya çıkarılmaktadır. Finansal varlıklar ilk kez finansal tablolara alınması esnasında gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir. "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar" dışındaki finansal varlıkların ilk ölçümünde işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilmekte veya gerçeğe uygun değerden düşülmektedir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Şirket, finansal bir varlığı sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna almaktadır. Finansal bir varlığın ilk kez finansal tablolara alınması sırasında, Şirket yönetimi tarafından belirlenen iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri dikkate alınmaktadır.

b) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar, sözleşmeye bağlı nakit akışlarını tahsil etmek için elde tutmayı amaçlayan iş modeli ile sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve satılmasını amaçlayan iş modeli dışında kalan diğer model ile yönetilen, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlamak amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklar ile finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açmayan finansal varlıklardır. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, ilk kayda alınmalarında ve kayda alınmalarını takiben sonraki dönemlerde de gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflanan sermayede payı temsil eden menkul değerler gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir.

c) Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Şirket, özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirmekte olduğu özkaynağa dayalı finansal varlıkları haricindeki özkaynağa dayalı finansal varlıklarını gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynağa dayalı finansal varlıklarını kayda alınmalarını takiben gerçeğe uygun değeriyle değerlendirilmektedir. Halka açık şirketlerin hisselerine sahip olunmasından kaynaklanan söz konusu özkaynağa dayalı finansal varlıklarının gerçeğe uygun değeri borsa rayici üzerinden hesaplanır. Eğer finansal varlık aktif bir piyasada işlem görmüyorsa, Şirket değerlendirme teknikleri kullanarak bir gerçeğe uygun değer belirler.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Şirket bu kapsamda, borsada hisseleri işlem gören özkaynağa dayalı finansal varlıklarını Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST")'te oluşan bekleyen en iyi alış fiyatı ile sahiplik oranının çarpılmasıyla tespit etmektedir. Bununla beraber, gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerın güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve ilgili satılmaya özkaynağa dayalı finansal varlıklarının değeri serbest nakit akımlarının ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti ile iskonto edilmesi suretiyle hesaplanmıştır. Gerçeğe uygun değer hesaplaması yönetim tarafından onaylanan projeksiyonlara dayanmakta olup; projeksiyon dönemi büyüme ve karlılık oranları, iskonto oranı ve projeksiyon dönemi sonrası tahmini nakit akımlarını hesaplamak için kullanılan büyüme oranına karşı duyarlıdır. Şirket, özkaynağa dayalı finansal varlık portföyünü muhtemel değer düşüklüğü için gözden geçirmektedir. Değer düşüklüğü bulunup bulunmadığına dair değerlendirme, özellikle aktif bir piyasası bulunmadığından dolayı bağımsız piyasa değerlendirme yöntemleri kullanılmayan özkaynağa dayalı finansal varlıklarında yönetimin önemli tahminler yapmasını gerektirmektedir. Tahminler, yatırımın finansal gücü ve görünümü, gerçeğe uygun değerinde meydana gelen düşüklüğün ne kadar önemli olduğu ve değerindeki düşüklüğün geçici veya uzun süreli olup olmadığının değerlendirilmesini içerir. Serbest nakit akış yöntemleri ile gerçeğe uygun değerleri tespit edilen özkaynak araçlarının piyasa risklerine duyarlılık analizi Dipnot 19'da detaylı olarak sunulmuştur.

d) İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar:

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak "İtfa edilmiş maliyeti" ile ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ile ilgili faiz gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolarında nakit ve nakit benzerlerini İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırmıştır.

e) Finansal varlıklarda değer düşüklüğüne ilişkin açıklamalar

1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla Şirket TFRS 9'un ilgili hükümleri uyarınca gerçeğe uygun değeri ile ölçülen finansal varlıkları dışındaki itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkları için beklenen kredi zarar karşılığı yöntemi ile değer düşüş karşılıklarını değerlendirmiştir. Değer düşüş karşılığı yöntemi ilgili finansal varlıkların kredi risklerinde ilk muhasebeleştirilmesinden sonra önemli bir değişiklik olup olmamasına dayanmaktadır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup karar alınması gereklidir. Bunlar:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün/piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığı belirleme
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlık gruplarının belirlenmesi

Bu kapsamda, Şirket yönetimi 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla finansal tablolarında taşımakta olduğu finansal varlıkların kredi risklerinde önemli bir değişimin olmadığını ve finansal varlıklara ilişkin tespit etmiş olduğu değer düşüş karşılığı tutarının önemsiz olduğunu varsaymıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

f) Finansal araçların bilanço dışı bırakılması

Finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresinin dolması veya ilgili finansal varlık ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmesi durumunda söz konusu varlık bilanço dışı bırakılır. Varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği ve varlığın kontrolünün elde bulundurulduğu durumlarda, varlıkta kalan pay ve bu varlıktan kaynaklanan ve ödenmesi gereken yükümlülükler muhasebeleştirilmeye devam edilir. Devredilen bir varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların elde tutulması durumunda, finansal varlığın muhasebeleştirilmesine devam edilir ve elde edilen gelirler için transfer edilen finansal varlık karşısında teminata bağlanan bir borç tutarı da muhasebeleştirilir.

Bir finansal varlığın tamamen bilanço dışı bırakılması sonucunda defter değeri ve elde edilen tutar ile doğrudan öz kaynaklarda muhasebeleştirilmiş bulunan her türlü birikmiş kazanç veya kaybın toplamından oluşan tutar arasındaki fark, kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Mevcut bir finansal varlığın aynı karşı taraf ile bir başka finansal varlık karşılığı takas edilmesi ve ilgili mevcut finansal varlığın koşullarında önemli bir değişiklik olması halinde eski finansal varlık bilanço dışı bırakılarak bunun yerine yeni bir finansal varlık muhasebeleştirilir. İlgili finansal varlıklara ilişkin defter değerleri arasındaki fark kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

Pay başına kazanç

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net dönem karının, dönem boyunca dolaşımda olan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur (Dipnot 18).

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Ancak karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla ve ekonomik gerçekliğine bağlı olarak, pay başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı belirlenirken, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının etkisi geçmiş dönemler için de dikkate alınmaktadır.

Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, raporlama tarihi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, raporlama tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 24).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, raporlama tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir (Dipnot 8).

İlişkili taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

- (a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,
 - (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
 - (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
 - (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.
- (b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:
 - (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
 - (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
 - (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
 - (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
 - (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
 - (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
 - (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir (Dipnot 3).

**31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü raporlama tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Bazı Vergi Kanunlarında değişiklik yapılmasına dair Kanun 28 Kasım 2017'de TBMM'de onaylanmış ve 5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak kurumlar vergisi oranı 2018, 2019 ve 2020 yılları için %20'den %22'ye çıkaracak şekilde yürürlüğe girmiştir. Bu kapsamda, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergiye konu olan birikmiş geçici farklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşmesi veya yükümlülüklerin yerine getirilmesi beklenen dönemlerdeki yürürlükte olan ve ilgili vergi oranları kullanılarak hazırlanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/(zararı) etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır (Dipnot 17).

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve raporlama tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in raporlama tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, raporlama tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini geri kazanılabilir değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Geri kazanılabilir değeri, varlığın satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

Şirket yönetimi, TMS 36 "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" uyarınca her bir raporlama dönemi sonu itibarıyla, bir varlığın değer düşüklüğüne uğramış olabileceğini gösteren herhangi bir belirtinin bulunup bulunmadığını değerlendirir. Böyle bir belirtinin mevcut olması durumunda; söz konusu işletme, ilgili varlığın geri kazanılabilir tutarını tahmin eder ve aşan kısımları değer düşüklüğü zararı olarak kaydeder. Müteakip dönemlerde değer düşüklüğünün mevcut olmayacağı veya azalmış olabileceği yönünde bir belirti bulunması durumunda ayrılan değer düşüklüğü belirli durumlarda zararı iptal edilir.

Şirket, her bilanço dönemi itibarıyla varlıklarının değer düşüklüğüne uğramış olabileceğini gösteren herhangi bir belirtinin bulunup bulunmadığını değerlendirirken, en azından aşağıdaki belirtileri dikkate alır:

- Dönem içinde varlığın gerçeğe uygun değerinin, zamanın ilerlemesinden veya normal kullanımdan kaynaklanması beklenenden çok daha fazla azalmış olduğuna dair gözlemlenebilir göstergeler vardır.
- İşletmenin faaliyette bulunduğu teknolojik, ekonomik veya hukuki çevre ile pazarda veya varlığın tahsis edildiği piyasada işletme üzerinde olumsuz etkisi olan önemli değişiklikler dönem içerisinde gerçekleşmiş veya bu değişikliklerin yakın gelecekte gerçekleşmesi beklenmektedir.
- Dönem içerisinde, faiz oranları veya diğer yatırım kârlılığı ile ilgili piyasa oranları artmış olup; söz konusu artışların, varlığın kullanım değerinin hesaplanmasında kullanılan iskonto oranını önemli ölçüde etkilemesi ve varlığın geri kazanılabilir tutarını büyük ölçüde azaltması muhtemeldir.
- İşletmenin net varlıklarının defter değeri piyasa değerlerinden daha yüksektir.

Şirket, şerefiyeden başka bir varlık için önceki dönemlerde ayrılmış geri kazanılabilirlik etkisine ilişkin değer düşüklüğünün bundan böyle mevcut olmayacağı veya azalmış olabileceği yönünde bir belirti olup olmadığını her raporlama dönemi sonunda değerlendirir. Değer düşüklüğünün mevcut olmayacağı veya azalmış olabileceği yönünde bir belirti bulunması durumunda geri kazanılabilir tutar tahmini ilgili şartların sağlanması durumunda değer düşüklüğü zararını iptal eder. İlgili varlık, diğer bir Standarda göre yeniden değerlendirilmiş bir tutardan izlenmediği sürece, değer düşüklüğü zararının iptali kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Sermaye ve temettüler

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde, birikmiş karlar hesabından indirilerek kaydedilir. Kazanılan temettüler ise beyan edildiği tarihte tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

2.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, raporlama tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket Yönetimi'nin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Gelecek finansal raporlama döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

İşletmenin sürekliliği

Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Finansal varlıklar

Özkaynağa dayalı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri:

Şirket, özkaynağa dayalı finansal varlıklarını kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile taşımaktadır. Şirket bu kapsamda, borsada hisseleri işlem gören özkaynağa dayalı finansal varlıklarını BİST'te oluşan bekleyen en iyi alış fiyatı ile sahiplik oranının çarpılmasıyla tespit etmektedir. Bununla beraber, gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve ilgili gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların değeri serbest nakit akımlarının ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti ile iskonto edilmesi suretiyle hesaplanmıştır. Gerçeğe uygun değer hesaplaması yönetim tarafından onaylanan projeksiyonlara dayanmakta olup; projeksiyon dönemi büyüme ve karlılık oranları, iskonto oranı ve projeksiyon dönemi sonrası tahmini nakit akımlarını hesaplamak için kullanılan büyüme oranına karşı duyarlıdır. Şirket, özkaynağa dayalı finansal varlıklarından oluşan portföyünü muhtemel değer düşüklüğü için gözden geçirmektedir. Değer düşüklüğü bulunup bulunmadığına dair değerlendirme, özellikle aktif bir piyasası bulunmadığından dolayı bağımsız piyasa değerlendirme yöntemleri kullanılmayan özkaynağa dayalı finansal varlıklarda yönetimin önemli tahminler yapmasını gerektirmektedir. Tahminler, yatırımın finansal gücü ve görünümü, gerçeğe uygun değerinde meydana gelen düşüklüğün ne kadar önemli olduğu ve değerindeki düşüklüğün geçici veya uzun süreli olup olmadığının değerlendirilmesini içerir. Serbest nakit akış yöntemleri ile gerçeğe uygun değerleri tespit edilen özkaynağa dayalı finansal varlıkların piyasa risklerine duyarlılık analizi Dipnot 19'da detaylı olarak sunulmuştur.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (Devamı)

Geri kazanılabilirlik etkisinin tespiti

Şirket, finansal tablolarında muhasebeleştirmek olduğu varlıkların geri kazanılabilir tutarından daha yüksek bir değerden izlenmemesini sağlamak amacıyla her bilanço dönemi itibarıyla varlıklarının taşınan değerlerinin kullanımı ya da satışı ile geri kazanılacak tutarından fazla olup olmadığını değerlendirir. Şirket varlıklarının geri kazanılabilir tutarlarını tahmin ederken ilgili varlıklara ilişkin işletme içi ve işletme dışı bilgi kaynaklarını değerlendirerek değer düşüklüğüne uğramış olabileceğini gösteren herhangi bir belirtinin bulunup bulunmadığını değerlendirir. Şirket bu çerçevede, her bilanço dönemi itibarıyla, varlıklarının kullanımı süresince ve sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit giriş ve çıkışlarının tahmini eder ve bir varlığın geri kazanılabilir tutarının defter değerinden düşük olması durumunda, söz konusu varlığın defter değeri geri kazanılabilir tutarına indirilerek muhasebeleştirir.

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Şirket ile ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

	31 Aralık 2019	
	Kısa vadeli ticari alacaklar	Kısa vadeli ticari borçlar
Eczacıbaşı Holding A.Ş. (Dipnot 4)	-	616.991
	-	616.991

	31 Aralık 2018	
	Kısa vadeli ticari alacaklar	Kısa vadeli ticari borçlar
Eczacıbaşı Holding A.Ş. (Dipnot 4)	-	428.355
	-	428.355

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Özkaynağa dayalı finansal varlıklar (Dipnot 19)		
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	826.040.560	743.594.063
Eczacıbaşı Yapı Gereçleri A.Ş.	154.435.332	140.111.745
Kaynak Tekniği San. ve Tic. A.Ş.	-	30.584.696
	980.475.892	914.290.504

Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarının tümü ilişkili taraf olup detayları Dipnot 6'da açıklanmıştır. Buna ilaveten, Şirket'in özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlarından EİS'in finansal durum tablosunda finansal yatırım olarak sınıflandırdığı Eczacıbaşı Holding A.Ş. hisselerinin Şirket'in EİS üzerindeki sahiplik oranı ile hesaplanan gerçeğe uygun değeri 994.565.388 TL'dir (31 Aralık 2018: 895.298.827 TL).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
EİS	1.268.924.522	1.186.031.630
İnterna	11.266.232	-
Toplam	1.280.190.754	1.186.031.630

Temettü gelirleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Dipnot 6) (*)	60.988.376	40.339.396
Eczacıbaşı Holding A.Ş. (Dipnot 14)	24.580.209	22.122.128
Eczacıbaşı Yapı Gereçleri A.Ş. (Dipnot 14)	9.561.738	8.478.648
Toplam	95.130.323	70.940.172

(*) İlgili tutarlar Dipnot 2.1'de anlatılan Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yatırımlara ilişkin uygulanan muhasebe politikaları çerçevesinde finansal tablolardan elemine edilmiş olup, Şirket'in kar veya zarar tablosuna yansıtılmamıştır.

Genel yönetim giderleri

İlişkili taraflarla olan işlemler	Hizmet alımları ve kira giderleri	
	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Eczacıbaşı Holding A.Ş. (**)	4.549.413	4.161.255
Eczacıbaşı Spor Kulübü	170.000	145.000
EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş.	12.771	13.064
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	16.988	17.240
Toplam (Dipnot 13)	4.749.172	4.336.559

(**) Şirket'in Eczacıbaşı Holding A.Ş.'den aldığı hukuki, mali, kurum kimliği, bütçe planlama, denetim ve insan kaynakları hizmetlerini içermektedir. Bu giderler, ilgili hizmetin verilmesi için Eczacıbaşı Holding A.Ş.'nin ilgili bölümünün harcadığı süreye göre kuruluşlara fatura edilmektedir.

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemleri içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan uzun vadeli faydalar bulunmamakta olup sağlanan kısa vadeli faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar (***)	-	412.998
	-	412.998

(***) İlgili tutar, Şirket'in satmış olduğu bağlı ortaklığında görev alan yöneticilere 1 Ocak - 31 Mart 2018 tarihleri arasında sağlanmış olan faydaları içermektedir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Sabit kıymet alımları

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Eczacıbaşı Bilişim San. ve Tic. A.Ő.	-	9.600
	-	9.600

4. TİCARİ BORÇLAR

a) Ticari borçlar:

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari borçlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlişki taraflara ticari borçlar	616.991	428.355
İlişki olmayan taraflara ticari borçlar	301	953
	617.292	429.308

5. DİĞER ALACAKLAR

a) Diğer Alacaklar

Kısa vadeli diğer alacaklar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Vergi dairesinden alacaklar	246.636	246.599
Toplam	246.636	246.599

6. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Özkaynak yöntemi ile değ erlenen yatırımlar (Dipnot 3)	1.280.190.754	1.186.031.630
Toplam	1.280.190.754	1.186.031.630

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

6. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

Şirket'in Dipnot 2.1, 2.3 ve 2.4'te anlatılan varsayımlar çerçevesinde özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirmekte olduğu yatırımları olan EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ile İntema İnşaat ve Tesisat Malzemeleri Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin sermayesindeki ortaklık oranları 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sırasıyla % 29,67 ve % 46,21'dir (31 Aralık 2018: sırasıyla %29,67 ve %46,21). 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile İntema İnşaat ve Tesisat Malzemeleri Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin özkaynak yöntemine göre değerlendirilmiş tutarları sırasıyla 1.268.924.522 ve 11.266.232 TL'dir. (31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin özkaynak yöntemine göre değerlendirilmiş tutarı 1.186.031.630 TL'dir.)

İştirakler'in dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Dönem başı - 1 Ocak	1.186.031.630	1.026.394.526
İştirak karlarından paylar (Dipnot 15)	48.142.289	61.594.713
İştiraklerin elimine edilen temettü ödemeleri (-)	(60.988.376)	(40.339.396)
Diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilen satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin etkisi	95.249.194	127.497.714
Geçmiş yıl İştirak zararlarının sermaye artırımı ile mahsubu (Dipnot 15) (*)	(8.810.239)	-
İlave pay alımlarından doğan negatif şerefiye etkisi	-	3.476.365
Dönem içinde gerçekleşen pay alım/satım tutarları, net	-	7.407.708
Sermaye artırımı etkisi (*)	20.210.256	-
Kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen diğer değişikliklerin etkisi	356.000	-
Dönem sonu - 31 Aralık	1.280.190.754	1.186.031.630

(*) İlgili tutarlar, Şirket'in iştiraki İntema İnşaat ve Tesisat Malz. Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'ye yapılan sermaye artışı ile ilgilidir.

7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Gelecek aylara ait giderler	29.518	24.510
Toplam	29.518	24.510

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

8. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR VE TAAHHÜTLER

- Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kısa vadeli karşılıklarının detayı Dipnot 9'da sunulmuştur.
- Şirket'in bloke hesabı bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).
- Şirket'in, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 30.000 TL tutarında verilen teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 30.000 TL).
- 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılan dava takibi bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

9. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçları bulunmamaktadır.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı:

Şirket, Dipnot 1 ve 23'te detaylı olarak anlatıldığı üzere 9 Nisan 2018 tarihi itibarıyla Bağlı Ortaklık paylarının devri işlemini tamamlamıştır. Bu çerçevede, Şirket'in çalışanı olmaması sebebiyle cari dönemde çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıkları bulunmamaktadır. Şirket'in önceki döneme ilişkin olarak muhasebeleştirdiği çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklarının detayları aşağıda sunulmuştur;

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60. maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

Temel varsayımlardan biri enflasyon ile orantılı olarak her yıllık hizmet için 1 Temmuz 2017 tarihinden itibaren yürürlükte olan tavan yükümlülüğünün artırılmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize olup 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan 6.730,15 tam TL (31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2019: 6.017,60 tam TL) kıdem tazminatı tavanı üzerinden hesaplanmaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

9. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Dönem başı - 1 Ocak	-	28.842
Hizmet maliyeti	-	-
Faiz maliyeti	-	-
Aktüeryal (kazanç)/kayıp	-	-
Bağlı ortaklık çıkış etkisi (-)	-	(28.842)
Dönem sonu - 31 Aralık	-	-

10. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer duran varlıklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Devreden KDV	7.885.315	6.908.849
Toplam	7.885.315	6.908.849

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek vergi ve fonlar	110.913	70.117
Toplam	110.913	70.117

11. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Ödenmiş sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 105.000.000 TL (31 Aralık 2018: 105.000.000 TL) olup her biri 1 TL (31 Aralık 2018: 1 TL) nominal değerli 105.000.000 (31 Aralık 2018: 105.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla imtiyazlı hissesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Şirket'in kayıtlı sermaye sistemine tabi olup, kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000 TL'dir (31 Aralık 2018: 500.000.000 TL) ve kayıtlı sermaye tavanı 2022 yılına kadar geçerlidir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

11. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde hissedarlar ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Tutar	Ortaklık payı (%)	Tutar	Ortaklık payı (%)
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	85.653.274	81,57	85.653.274	81,57
Diğer (halka açık kısım)	19.346.726	18,43	19.346.726	18,43
Sermaye	105.000.000	100,00	105.000.000	100,00
Sermaye düzeltme farkları	105.173.533		105.173.533	
Düzeltilmiş sermaye	210.173.533		210.173.533	

Sermaye düzeltme farkları, ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş/çıkarılmış sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş/çıkarılmış sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş/çıkarılmış sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

b) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Şirket'in, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin kırılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Yasal yedekler	21.141.540	21.141.540
Gayrimenkul satış kazancı fonu	13.593.750	13.593.750
İştirak hissesi satış kazancı fonu	887.495	887.495
Toplam	35.622.785	35.622.785

Kar dağıtımı:

Şirket'in 11 Nisan 2019 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantı'sında 2019 yılı içerisinde pay başına 0,75 TL olmak üzere toplam 78.750.000 TL tutarında temettü dağıtım kararı alınmıştır. (31 Aralık 2017'de sona eren dönem için, 12 Nisan 2018 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantı'sında, Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş. ortaklarına pay başına 0,75 TL olmak üzere toplam 78.750.000 TL temettü ödenmesine karar verilmiş olup ödemeler 30 Mayıs 2018 tarihinde tamamlanmıştır).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

12. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Satış gelirleri		
Özel sektör tahvilleri satış gelirleri	-	10.635.529
Hisse senedi satış gelirleri	-	1.882.061
Devlet tahvili satış gelirleri	-	-
Yatırım fonu satış gelirleri	-	7.935.174
Eurobond Satış Gelirleri	-	5.876.876
Toplam	-	26.329.640
Satışların maliyeti		
Özel sektör tahvilleri satış maliyeti (-)	-	(10.272.395)
Hisse senedi satış maliyeti (-)	-	(1.826.444)
Devlet tahvili satış maliyeti (-)	-	-
Yatırım fonları satışlarının maliyeti (-)	-	-
Yatırım fonları satış maliyeti (-)	-	(7.975.197)
Eurobond satış maliyeti (-)	-	(5.577.965)
Toplam	-	(25.652.001)
Satış faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler), net		
Faiz gelirleri	-	858.370
Özel sektör tahvilleri gerçekleşmemiş değer artışları	-	149.009
Yatırım fonları gerçekleşmemiş değer artışları	-	134.933
Eurobond gerçekleşmemiş değer artışları	-	5.698
Devlet tahvili ters repo satış karları	-	87.692
Devlet tahvili reeskont geliri	-	-
Devlet tahvili ters repo satış karları	-	-
Geçmiş yıllar menkul kıymet değer artış iptali	-	4.327
Temettü gelirleri	-	-
Hisse senetleri gerçekleşmemiş değer artış/(azalışları)	-	8.098
VİOP işlem kar/(zararı), net	-	(583.526)
Geçmiş yıllar hisse senedi değer (artış)/azalış iptali	-	-
Geçmiş yıllar menkul kıymet reeskont (geliri)/gideri iptali	-	-
Diğer	-	38.564
	-	703.165
Brüt kar	-	1.380.804

(*) Satış gelirleri ve satış faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler) kar veya zarar tablosunda "Hasılat" olarak sınıflandırılmıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Genel yönetim giderleri	5.540.758	5.478.463
Pazarlama giderleri	-	46.324
	5.540.758	5.524.787

a) Genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
İlişkili taraflardan hizmet alımları (Dipnot 3)	4.749.172	4.336.559
Dışarıdan sağlanan hizmet giderleri	409.011	220.868
İkramiye giderleri (*)	-	187.967
Portföy yönetim ücreti giderleri	-	62.845
Kira giderleri	-	13.344
Diğer	382.575	656.880
	5.540.758	5.478.463

(*) İlgili tutar, Şirket'in satmış olduğu bağlı ortaklığında görev alan çalışanlara ait giderleri içermektedir.

b) Pazarlama giderleri detayı

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Reklam ve pazarlama giderleri	-	27.047
Saklama ve komisyon giderleri	-	19.277
Aracı kuruma verilen komisyonlar	-	-
Diğer	-	-
	-	46.324

14. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Temettü gelirleri (Dipnot 3)	34.141.947	30.600.776
Banka faiz gelirleri	5.491.086	8.499.423
Kur farkı gelirleri	9.994.215	72.635
Pay alım/satım karları ve iştirak pay alımlarına ilişkin negative şerefiye geliri	-	7.296.915
Diğer	-	47.536
	49.627.248	46.517.285

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

14. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		
Kur farkı giderleri	6.175.234	3.929
Diğer giderler	291.800	506.745
Mali duran varlık satış zararları (Dipnot 23)	-	64.623
	6.467.034	575.297

15. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihi itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar (Dipnot 6)	39.332.050	61.594.713
	39.332.050	61.594.713

16. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Kiralama işlemlerinden borçlara ilişkin faiz giderleri	6.111	-
	6.111	-

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu finansal tablolara yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Kurumlar vergisi

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 5’inci Maddesi’nin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre Türkiye’de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Söz konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

2018 yılında uygulanan efektif vergi oranı %22’dir (2018: %22). Ek olarak, 5 Aralık 2017 tarih ve 30261 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 Sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun”un 91. maddesiyle, halen %20 olarak uygulanan kurumlar vergisi oranı, tüm kurumları kapsayacak şekilde 2018, 2019 ve 2020 yılı hesap dönemlerinde elde edilen kazançlara uygulanmak üzere %22 olarak yeniden düzenlenmiştir. Aynı yıllara ilişkin olarak verilmesi gereken geçici vergi beyannamelerinde de %22 oranı geçerli olacaktır.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2018 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %22’dir (2018: %22). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1 - 25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir vergisi stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 - 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Gelir vergisi stopajı (Devamı)

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu, pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere, 21 Haziran 2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2009 yılı için 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren %20’dir. Ek olarak, 5 Aralık 2017 tarih ve 30261 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 Sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun”un 91. maddesiyle, halen %20 olarak uygulanan kurumlar vergisi oranı, tüm kurumları kapsayacak şekilde 2018, 2019 ve 2020 yılı hesap dönemlerinde elde edilen kazançlara uygulanmak üzere %22 olarak yeniden düzenlenmiştir. Aynı yıllara ilişkin olarak verilmesi gereken geçici vergi beyannamelerinde de %22 oranı geçerli olacaktır. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

1 Ocak - 31 Aralık 2019 ve 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemlerine ait finansal durum tablolarında yer alan verginin dağılımı aşağıda özetlenmiştir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Hesaplanan kurumlar vergisi (-)	(4.317.422)	(2.062.088)
Peşin ödenen kurumlar vergisi	3.680.554	1.942.405
Cari dönem kurumlar vergisi (borcu)/varlığı	(636.868)	(119.683)
	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Kurumlar vergisi gideri (-)	(4.317.422)	(2.062.088)
Ertelenmiş vergi geliri	577	-
Toplam dönem vergi (gideri)/geliri	(4.316.845)	(2.062.088)
	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Sürdürülen faaliyetlerden vergi öncesi kar	76.945.395	103.392.718
Yürürlükteki vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri (-)	(16.927.987)	(22.746.398)
Özkaynak metodu ile muhasebeleştirilen iştiraklerden elde edilen kar	10.284.337	13.550.837
Vergiden muaf temettü gelirleri	7.511.228	6.732.184
Vergiden muaf finansal varlık satış karı	(3.929.014)	-
Diğer	(1.255.409)	401.289
Toplam vergi (gideri)/geliri	(4.316.845)	(2.062.088)

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi

Şirket, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, finansal durum tablosu kalemlerinin TMS uyarınca hazırlanmış finansal tablolarda ve yasal finansal tablolarda farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, TMS ve Vergi Kanunları'na göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden ortaya çıkmaktadır. Ertelenmiş vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan yasalasılmış vergi oranları kullanılmaktadır. Vergi oranı 31 Aralık 2019 itibarıyla %22'dir (31 Aralık 2018: %22). 28 Kasım 2017 tarihinde TBMM'de onaylanan ve 5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan Kanun'a göre 2018, 2019 ve 2020 yılları için Kurumlar Vergisi oranı %20'den %22'ye arttırılmıştır. Buna göre, Şirket ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin tespitinde varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemler itibarıyla yürürlükte olacak olan vergi oranlarını baz alarak hesaplamıştır.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla toplam geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları	
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin geçici farklar (-) (*)	(867.504.870)	(798.901.066)	(43.375.244)	(39.945.053)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)			(43.375.244)	(39.945.053)

(*) 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren uygulanacak olan 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu ("KVK"), "Taşınmaz ve İştirak Hissesi Satış Kazançlarının Vergiden İstisna Edilmesi" ile ilgili eski 5422 sayılı KVK uygulamasına değişiklikler getirmiştir. Kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların (gayrimenkuller) ve iştirak hisseleri, kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan hakkı satışından doğan kazançlarının ancak %75'lik kısmı vergiden istisnadır. Şirket yönetimi elde edilecek karın özkaynaklar altında 2 yıl bekletmeyi öngörmekte olduğundan dolayı ilgili geçici farka ilişkin vergilendirme oranını %5 olarak uygulamaktadır. Bu bağlamda, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki geçici farklardan ilk defa 31 Aralık 2006 tarihli finansal tablolarda %5 oranı kullanılarak ertelenmiş vergi yükümlülüğü hesaplanmıştır. Söz konusu geçici farklar öz sermaye içerisinde muhasebeleştirildiğinden, ilgili ertelenmiş vergi yükümlülüğü de öz sermaye içindeki finansal varlıklar değer artış fonu hesabından mahsup edilmektedir.

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Dönem başı - 1 Ocak	(39.945.053)	(33.119.192)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi gideri (-)	(3.430.191)	(6.825.861)
Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	577	-
Dönem sonu - 31 Aralık	(43.374.667)	(39.945.053)

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

18. PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı (tam değeri)	105.000.000	105.000.000
Ana şirket hissedarlarına ait net dönem karı	72.628.550	101.330.630
Ana şirket hissedarlarına ait sürdürülen faaliyetlerden elde edilen pay başına kazanç	0,69	0,97
Ana şirket hissedarlarına ait sürdürülen faaliyetlerden elde edilen pay başı kazancın hesaplanması için toplam kapsamlı gelir	296.843.988	357.971.248
Sürdürülen faaliyetlerden elde edilen pay başına kazanç -bin adet adi hisse senedi (TL)	2,83	3,41

19. FİNANSAL YATIRIMLAR

Uzun vadeli finansal yatırımlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar <i>Özkaynağa dayalı finansal varlıklar</i>	980.475.892	914.290.504
	980.475.892	914.290.504

Özkaynağa dayalı finansal yatırımlar

Halka açık olmayan finansal yatırımlar	Hisse oranı (%)	31 Aralık 2019	Hisse oranı (%)	31 Aralık 2018
Eczacıbaşı Holding A.Ş. (*)	11,54	826.040.560	11,54	743.594.063
Eczacıbaşı Yapı Gereçleri A.Ş.	10,29	154.435.332	10,29	140.111.745
Kaynak Tekniği San. ve Tic. A.Ş.	-	-	15,86	30.584.696
		980.475.892		914.290.504

(*) Şirket Eczacıbaşı Holding A.Ş.'nin gerçeğe uygun değerinin tespitinde;

- Kira gelirleri; indirgenmiş nakit akımları (3'üncü sıra),
- Gayrimenkuller; güncel işlem fiyatı, emsal ve ekspertiz değerleri (2'nci ve 3'üncü sıra),
- Geriye kalan nakdi varlıklar ve borçlarının net aktif değerleri (3'üncü sıra),
- Tüm bağlı ortaklıkları, müşterek yönetime tabi ortaklıkları ve iştirakleri; kuruluşların aşağıdaki tabloda gösterilen yöntemlerle hesaplanan makul değerlerinin Eczacıbaşı Holding'in etkin ortaklık oranıyla çarpılması yöntemi kullanılmıştır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Eczacıbaşı Holding A.Ş.'nin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde aşağıdaki yöntemler kullanılmıştır.

Gerçeğe uygun değer belirleme yöntemi	Kod
Borsa değeri	(II)
İndirgenmiş nakit akımları	(III)
Güncel işlem fiyatı	(IV)
Net aktif değeri	(V)

Şirket Unvanı	Eczacıbaşı Holding Etkin Ortaklık Oranı (%) (*)		Gerçeğe Uygun Değer Belirleme Yöntemi			
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	100,00	100,00	(I)	(I)	(I)	(I)
EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar San. ve Tic. A.Ş.	74,82	74,82	(I)	(I)	(I)	(I)
İntema İnşaat ve Tesisat Malz. Yatırım ve Pazarlama A.Ş.	77,38	77,38	(II)	(II)	1. sıra	1. sıra
Eczacıbaşı Yapı Gereçleri San. ve Tic. A.Ş.	98,10	98,10	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
Esan Eczacıbaşı Endüstriyel Hammaddeler San. ve Tic. A.Ş.	99,69	99,69	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
Vitra Karo San. ve Tic. A.Ş.	92,79	92,79	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı Tüketim Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.	100,00	100,00	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
EİP Eczacıbaşı İlaç Pazarlama A.Ş.	74,82	74,82	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
Kaynak Tekniği San. ve Tic. A.Ş. (**)	-	46,62	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
E-Kart Elektronik Kart Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.	44,23	44,23	(III)	(III)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı Shire Sağlık Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (***)	-	37,41	(IV)	(IV)	3. sıra	3. sıra
ESİ Eczacıbaşı Sigorta Acenteliği A.Ş.	4,92	4,92	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı Havacılık A.Ş. (****)	100,00	91,33	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı Sağlık Hizmetleri A.Ş.	88,48	88,48	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	74,92	74,92	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı İlaç Ticaret A.Ş.	74,83	74,83	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.	81,57	81,57	(V)	(V)	2. sıra	2. sıra
Kanyon Yönetim İşletim ve Pazarlama A.Ş.	50,00	50,00	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra
Toplu Konut Holding A.Ş.	27,00	27,00	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra
Ekonomi Eczacıbaşı Dış Ticaret A.Ş.	89,73	89,73	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı-Monrol Nükleer Ürünler San. ve Tic. A.Ş.	62,85	62,85	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra
Villeroy & Boch Fliesen GmbH	90,66	90,66	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra
Tasfiye Halinde Eczacıbaşı-Baxter Hastane Ür. San. ve Tic. A.Ş.	37,41	37,41	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra
Eczacıbaşı Bilişim San. ve Tic. A.Ş.	96,62	96,59	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra
Vitra Plitka	92,79	92,79	(V)	(V)	3. sıra	3. sıra

(*) Etkin ortaklık oranı, Eczacıbaşı Holding'in bağlı ortaklıkları, müşterek yönetime tabi ortaklıkları ve iştiraklerindeki doğrudan ve bu şirketleri üzerinden dolaylı olarak sahip olduğu pay oranını ifade etmektedir.

(**) Şirket, 1 Temmuz 2019 tarihinde satılmıştır.

(***) Şirket, 29 Mart 2019 tarihinde satılmıştır.

(****) Eski ticaret ünvanı Eczacıbaşı Havacılık A.Ş. olan Şirket'in ünvanı 15 Ekim 2019 tarihinde Eczacıbaşı Momentum Teknoloji Yatırımları A.Ş. ("Momentum") olarak değiştirilmiştir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

(I) Eczacıbaşı Holding'in makul değer hesaplaması içerisinde, EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. için hesaplanan solo makul değer içerisinde, Eczacıbaşı Holding ile olan karşılıklı iştirakin etkisi dikkate alınmıştır. Söz konusu solo makul değer in tespitinde;

- i) Kanyon Çarşı ve İş Merkezi; kira gelirlerinin indirgenmiş nakit akımları yöntemi (3'üncü Sıra),
- ii) Finansal varlıklar; güncel işlem fiyatı (2'nci Sıra) ve borsa değerleri (1'inci Sıra),
- iii) Gayrimenkuller; güncel işlem fiyatı, emsal ve ekspertiz değerleri (2'nci ve 3'üncü Sıra) ve
- iv) Geriye kalan nakdi varlıklar (2'nci Sıra) ve borçların net aktif değerleri kullanılmıştır (3'üncü Sıra).

(II) Borsa değeri ile gösterilen kıymetler, BIST'te 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla gerçekleşen işlem fiyatıyla değerlendirilmektedir. 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla BIST haricinde bir borsada işlem gören finansal yatırım bulunmamaktadır.

(III) İndirgenmiş nakit akımları yönteminde kullanılan oranlar temelde aşağıdaki faktörlere bağlı olarak her kuruluş için ayrı ayrı belirlenmektedir:

- i) Her şirketin bulunduğu ülke ve bu ülkenin taşıdığı risk primi,
- ii) Her şirketin içinde bulunduğu pazar nedeniyle taşıdığı pazar risk primi ve
- iii) Her şirketin faaliyet gösterdiği iş koluna göre sektör risk primi göz önüne alınmaktadır.

Kullanılan iskonto oranları belirlenirken göz önüne alınan bu risk primlerinin karşılaştırılabilir (gözlemlenebilir piyasa verileri ile paralel) olmasına dikkat edilmektedir.

İndirgenmiş nakit akımları yöntemi ile değerlendirilen şirketler için iskonto oranları dikkate alınmaktadır. Buna göre, risksiz getiri oranları ve ilgili risk primleri üzerinden sermaye maliyetleri ve borçlanma maliyetleri incelenmektedir. Bunun sonucunda, ilgili sektörlerdeki sürdürülebilir borç/özkaynak oranları dikkate alınarak ağırlık ortalama sermaye maliyetleri (AOSM) hesaplanmaktadır. Bu kapsamda, ulaşılan değerler için yürütülen duyarlılık analizleri kapsamında iskonto oranı olarak kullanılan ilgili AOSM'ler 100 baz puan yüksek olsaydı 68.163.952 TL daha düşük ve düşük olsaydı 85.999.762 TL daha yüksek olacaktı.

Bu kapsamda baz senaryoda fonksiyonel para birimi TL olan şirketler için kullanılan AOSM'ler %15 - %18 (31 Aralık 2018: %20 - %26) aralığında değişirken, fonksiyonel para birimi ABD Doları olan şirketlerde kullanılan iskonto oranı %9,5 (31 Aralık 2018: %7,2), fonksiyonel para birimi Avro olan şirketlerde %6,9'dır (31 Aralık 2018: %6), fonksiyonel para birimi Sterlin olan şirketlerde ise %7,2 (31 Aralık 2018: %7,4).

(IV) Güncel işlem fiyatı, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla makul değerleri gerçekleşen eşleştirilebilir güncel işlem fiyatları ile değerlendirilen finansal varlıklardan oluşmaktadır.

(V,VI) Bu şirketlerin makul değerleri, önemlilik prensibi çerçevesinde net aktif değerleri ve net defter değerleri kullanılarak tespit edilmiş olup, söz konusu şirketlerin net aktif değerleri, nakdi varlıklarından borçlarının düşülmesiyle, net defter değerleri ise maliyet bedelleri üzerinden belirlenmiştir.

(VII) Değerleme çalışması kapsamında kullanılan indirgenmiş nakit akımları yönteminde Türk Lirası için uzun dönem büyüme oranı %5 olarak kullanılmıştır. Bu oran 50 baz puan daha yüksek/düşük olsaydı ulaşılan değerler sırasıyla 65.591.828 TL ve 60.264.781 TL (31 Aralık 2018: 124.702.561 TL ve 109.239.209 TL) daha yüksek/düşük olacaktır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Yukarıda belirtilen yöntemlere göre hesaplanan her bir şirketin gerçeğe uygun değeri Eczacıbaşı Holding A.Ş.'nin etkin ortaklık oranıyla çarpılarak Eczacıbaşı Holding A.Ş. toplam gerçeğe uygun değeri bulunmuş olup, aşağıdaki tabloda Şirket'in finansal tablolarına intikal eden tutarın hesaplama detayı özetlenmiştir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Eczacıbaşı Holding toplam gerçeğe uygun değeri (*)	8.105.277.900	7.296.299.060
Eczacıbaşı Holding toplam gerçeğe uygun değerinde Şirket'in payı (**)	935.349.412	841.992.912
Karşılıklı iştirakin etkisi	97.201.288	87.499.667
Azınlık iskontosu öncesi makul değer	1.032.550.700	929.492.579
Azınlık iskontosu (-)	(206.510.140)	(185.898.516)
Şirket'in finansal tablolarında taşınan gerçeğe uygun değer	826.040.560	743.594.063

(*) Etkin ortaklık oranlarıyla çarpılmış tutarı ifade etmektedir.

(**) 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.'nin Eczacıbaşı Holding A.Ş.'deki doğrudan sermaye payı %11,54'tür.

Yukarıdaki açıklandığı üzere, 8.105.277.900 TL (31 Aralık 2018: 7.296.299.060 TL) tutarındaki Eczacıbaşı Holding A.Ş.'nin gerçeğe uygun değeri esas alınarak; bu değer, Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.'nin Eczacıbaşı Holding A.Ş.'deki %11,54 (31 Aralık 2018: %11,54) payı ile çarpılması sonucunda hesaplanan 935.349.412 TL (31 Aralık 2018: 841.992.912 TL) tutarına, Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş. ile Eczacıbaşı Holding A.Ş. arasındaki karşılıklı iştirakin etkisi olan 97.201.288 TL'nin (31 Aralık 2018: 87.499.668 TL) eklenmesi suretiyle, 1.032.550.700 TL (31 Aralık 2018: 929.492.579 TL) tutarındaki likidite iskontosu öncesi gerçeğe uygun değer hesaplanmıştır. Bu değerden %20 oranındaki azınlık iskontosu düşülerek finansal tablolarda yer alan 826.040.560 TL (31 Aralık 2018: 743.594.063 TL) tutarındaki gerçeğe uygun değere ulaşılmıştır.

İndirgenmiş nakit akımı yöntemi ile makul değeri belirlenen finansal yatırımlar için uygulanan azınlık iskontosunda 100 baz puanlık bir değişimin belirlenen makul değere etkisi 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 10.325.502 TL'dir (31 Aralık 2018: 9.294.927 TL).

Finansal borçlar

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla şirketin kullanmış olduğu herhangi bir kredi bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

a) 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'in kredi riski ağırlıklı olarak ticari alacaklar, finansal araçlar ve bankalardaki mevduatlardan oluşmaktadır. Şirket'in bankalardaki mevduatı 3 aydan kısa vadeli olarak plase edilmektedir.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Kredi riski (Devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

31 Aralık 2019	Alacaklar				Finansal araçlar (*)	Nakit ve nakit benzerleri
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	-	-	-	246.636	980.475.892	105.678.582
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	246.636	980.475.892	105.678.582
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar						

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 980.475.892 TL tutarındaki ilgili finansal araçların tamamı Şirket'in ilişkili taraflarına ait özkaynağa dayalı finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. Şirket'in kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten Şirket'in finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Kredi riski (Devamı)

		Alacaklar					
		Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
31 Aralık 2018		İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Finansal araçlar (*)	Nakit ve nakit benzerleri
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami							
kredi riski (A+B+C+D)		-	-	-	246.599	914.290.504	44.729.543
-	Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A.	Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	246.599	914.290.504	44.729.543
B.	Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C.	Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-	Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-	Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
D.	Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ilgili 914.290.504 TL tutarındaki ilgili finansal araçlar Şirket'in ilişkili taraflarına ait özkaynağa dayalı finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. Şirket'in kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten Şirket'in finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

a) Kredi riski (Devamı)

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturmaya riski, kredi riski olarak tanımlanır. 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.

b) 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.

Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2019

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Ticari borçlar	617.292	617.292	617.292	-	-	-
Toplam yükümlülük	617.292	617.292	617.292	-	-	-

31 Aralık 2018

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Ticari borçlar	429.308	429.308	429.308	-	-	-
Toplam yükümlülük	429.308	429.308	429.308	-	-	-

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

c) Piyasa riski

i) Kur riski

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

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yabancı para varlık detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2019	Fonksiyonel para birimi karşılığı (TL)	ABD Doları	Avro	GBP
Finansal varlıklar	93.063.853	15.666.788	-	-
Toplam aktifler	93.063.853	15.666.788	-	-
Toplam pasifler	-	-	-	-
Net yabancı para pozisyonu	93.063.853	15.666.788		

	31 Aralık 2019			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	9.306.385	(9.306.385)	9.306.385	(9.306.385)
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3 - ABD Doları net etki (1 + 2)	9.306.385	(9.306.385)	9.306.385	(9.306.385)
TOPLAM (3)	9.306.385	(9.306.385)	9.306.385	(9.306.385)

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yabancı para varlıklarının TL karşılıklarının hesaplanmasında kullanılan kur aşağıdaki gibidir. (31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla yabancı para varlık ve yükümlülükleri bulunmadığından dolayı 31 Aralık 2018 tarihli kur bilgileri sunulmamıştır):

31 Aralık 2019

ABD Doları

5,9402

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

c) Piyasa riski (Devam)

ii) Faiz riski

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 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal durum tablosunda vadeli mevduatları dışında doğrudan faize duyarlı finansal varlıkları bulunmamaktadır. Bununla beraber, Şirket 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıfladığı Eczacıbaşı Holding A.Ş.'nin özkaynağına dayalı finansal araçlarının değerlemesinde kullanmakta olduğu serbest nakit akış modellerinde dikkate almakta olduğu ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti oranlarının değişiminden faiz riskine maruz kalmaktadır. Şirket ilgili hesaplamalarda yer alan faiz ve faiz bileşenlerinin değişimlerinin Şirket'in mali tabloları üzerinde yaratmasını beklediği muhtemel etkileri Dipnot 19'da duyarlılık analizleri ile açıklamaktadır. Bu duruma ilaveten, Şirket'in değişken faizli finansal varlıkları bulunmadığından ve faize duyarlı finansal varlıkları olan vadeli mevduatlarının faiz oranlarındaki muhtemel yeniden fiyatlama değişikliklerin vadeli mevduatların taşınan değerleri ve finansal tablolar üzerinde etkilerinin önemsiz olacağını değerlendirmekte olduğundan dolayı vadeli mevduatlara ilişkin duyarlılık analizi sunmamıştır.

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan etkin faiz oranı yöntemi ile hesaplanan ortalama faiz oranları aşağıda sunulmuştur.

	31 Aralık 2019 TL (%)	31 Aralık 2018 TL (%)
Varlıklar		
Vadeli mevduatlar	10,25	24,00
	31 Aralık 2019 USD (%)	31 Aralık 2018 USD (%)
Vadeli mevduatlar	2,25	-

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla finansal araçlarının faiz çeşitliliği aşağıda sunulmuştur.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Sabit faizli finansal araçlar		
Vadeli mevduat	101.800.250	44.624.928

iii) Fiyat riski

31 Aralık 2019 itibarıyla Şirket'in finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı finansal varlıkları bulunmadığından fiyat riskine maruz kalmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır.)

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

21. FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları:

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Şirket'in bazı finansal varlık ve finansal yükümlülükleri her bilanço tarihinde gerçeğe uygun değerlerinden finansal tablolara yansıtılır. Aşağıdaki tablo söz konusu finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin nasıl belirlendiği bilgisini vermektedir:

31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar			
Özkaynağa dayalı finansal varlıklar (*) (**)	14.196.107	332.086.372	634.193.413
	14.196.107	332.086.372	634.193.413
31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar			
Özkaynağa dayalı finansal varlıklar (*) (**)	7.140.494	295.661.961	611.488.049
	7.140.494	295.661.961	611.488.049

(*) Seviye 2 ve 3 için detaylı bilgiler Dipnot 19'da sunulmuştur.

(**) Gerçeğe uygun değer tespitinde kullanılan yöntemlere ilişkin detaylı bilgiler Dipnot 19'da sunulmuştur.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımların gerçeğe uygun değeri 980.475.892 TL'dir (31 Aralık 2018: 914.290.504 TL).

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

21. FİNANSAL ARAÇLARIN GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI (Devamı)

	2019	2018
Dönem başı - 1 Ocak	611.488.049	765.944.957
Diğer kapsamlı gelir içerisinde muhasebeleştirilen toplam kazanç tutarı	35.142.213	117.915.148
Dönem içindeki çıkışlar (-)	(12.436.849)	(272.383.291)
Hisse alımlarının ve oran değişimlerinin etkisi	-	11.235
31 Aralık itibarıyla	634.193.413	611.488.049

Türev işlemler

Şirket'in 31 Aralık 2019 itibarıyla türev işlemleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bulunmamaktadır).

22. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE VE NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kasa	-	3.142
Bankadaki nakit	105.678.582	44.726.401
Vadeli mevduat (*)	101.800.250	44.624.928
Vadesiz mevduatlar	3.878.332	101.473
Toplam	105.678.582	44.729.543

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla vadeli mevduatlardan vadeleri 1 aydan kısa olup, uygulanan ortalama faiz oranı TL%10,25 (31 Aralık 2018: %24,00), USD mevduatların ortalama faiz oranı %2,25 (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır)'dir.

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 2018 hesap dönemleri itibarıyla nakit akış tablolarına esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri aşağıda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzerleri	105.678.582	44.729.543
Reeskont (-)	(117.250)	(24.928)
Toplam	105.561.332	44.704.615

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

23. BAĞLI ORTAKLIK SATIŞINA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Dipnot 1’de detayları anlatıldığı üzere elden çıkarılan bağlı ortaklığın finansal tablolara etkisine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	2018
Satış tutarı	15.594.404
Şarta bağlı ödemeler	-
Net satış tutarı	15.594.404

Satış tutarı yukarı belirtilen ödemeler dışında başka maliyet içermemektedir. Satıştan kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerin alım tarihlerindeki makul değerleri aşağıdaki gibidir:

	2018
Nakit değerler ve bankalar	6.219.720
Finansal yatırımlar	41.090.205
Ticari alacaklar	998.200
Diğer alacaklar	39.279
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	29.012
Ticari borçlar (-)	(90.096)
Diğer yükümlülükler (-)	(252.491)
Elden çıkarılan net varlıklar	48.033.829
Ana ortaklık payı	15.659.027
Satıştan kaynaklanan net nakit girişi	15.594.404
Net kar/(zarar) (*)	(64.623)

(*) Şirket, 64.623 TL tutarındaki zararın tümünü 31 Aralık 2018 tarihli Kar veya Zarar tablosunda gider olarak kaydetmiştir.

Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş. ve Eczacıbaşı Tüketim Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin sahip oldukları payların tamamının Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’ye devredilmesine ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilen izin çerçevesinde, payların satış işlemi BİST’de "toptan alış satış işlemleri" kapsamında 9 Nisan 2018 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Pay devri sonrasında Şirket’in sermaye yapısı aşağıdaki şekilde değişmiştir;

	Sermaye Payı	Sermaye Oranı (%)
Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (*)	9.996.413	48
Diğer	11.003.587	52
Toplam	21.000.000	100

(*) Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’ye devredilen hisselerin 1.050.000 TL’si A grubu, 8.946.413 TL’si B grubu hisselerden oluşmaktadır.

ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

24. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

.....

Eczacıbaşı
Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.

Büyükdere Cad.
Kanyon Ofis No:185
Levent, 34394 İstanbul
Tel: 0 212 371 72 21
Faks: 0 212 371 72 22

www.eczacibasi.com.tr