

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG  
ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**

**01 Ocak – 30 Eylöl  
2023**

**FAALİYET RAPORU**

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2023 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**1. GENEL BİLGİLER**

**1.1. Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi**

Bu rapor, 1 Ocak – 30 Eylül 2023 faaliyet dönemini kapsamaktadır.

- 1.2. Ticaret Unvanı** : Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő.  
**Ticaret Sicil No** : 125209  
**Merkez Adresi** : Kanyon Ofis Büyükdere Cad. No:185 34394 İstanbul  
**Şube İletişim Bilgileri** : Yoktur.  
**İnternet Sitesi** : [www.eyh.eczacibasi.com.tr](http://www.eyh.eczacibasi.com.tr) , [www.eczacibasi.com.tr](http://www.eczacibasi.com.tr)

**1.3. Sermaye ve Ortaklık Yapısı**

- Çıkarılmış Sermayesi** : 105.000.000-TL  
**Kayıtlı Sermayesi** : 500.000.000-TL  
**Ortaklık Yapısı** : Şirketin 30.09.2023 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda gösterilmiştir:

Pay Sahibi	30 Eylül 2023		31 Aralık 2022	
	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Eczacıbaşı Holding A.Ő.	85.653.274	81,57	85.653.274	81,57
Diğer	19.346.726	18,43	19.346.726	18,43
<b>Toplam</b>	<b>105.000.000</b>	<b>100</b>	<b>105.000.000</b>	<b>100</b>

Şirket kayıtlı sermaye sistemindedir ve kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000 TL'dir. Çıkarılmış sermayesi, 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.

Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő. payları, Borsa İstanbul A.Ő. ("BİST")'de ECZYT kodu ile işlem görmektedir.

**Sermaye ve Ortaklık Yapısında Dönem İçindeki Değişiklikler**

01 Ocak 2023 – 30 Eylül 2023 dönemi içinde sermaye ve ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2023 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**

Şirketimizin 11 Nisan 2023 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında bir yıl süreyle görev yapmak üzere seçilen yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

Yönetim Kurulu Üyesinin Adı Soyadı	Görevi	Görev Başlangıç Tarihi	Bağımsızlık Durumu
Ferit Bülent Eczacıbaşı	Yönetim Kurulu Başkanı	11.04.2023	-
Rahmi Faruk Eczacıbaşı	Yönetim Kurulu BaŐkan Yardımcısı	11.04.2023	-
Atalay M.Gümrah	Üye	11.04.2023	-
Simhan SavaŐçın BaŐaran	Üye	11.04.2023	-
Nesimi Erten	Üye	11.04.2023	Bağımsız Üye
Mehmet Nizamettin Çeteci	Üye	11.04.2023	Bağımsız Üye

Yönetim Kurulu ikisi bağımsız üye olmak üzere toplam altı üyeden oluşmaktadır.

Ana Sözleşmede belirtilen esaslara göre 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 belirlenir.

**Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler**

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan hükümler çerçevesinde; Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitelerini oluŐturmuŐtur. Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'nin görev ve sorumlulukları, Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir. 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla komite üyelerine ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

**Denetimden Sorumlu Komite**

Nesimi Erten	BaŐkan
Mehmet Nizamettin Çeteci	Üye

**Kurumsal Yönetim Komitesi**

Mehmet Nizamettin Çeteci	BaŐkan
Simhan SavaŐçın BaŐaran	Üye
Zeynep Serttepe	Üye

**Riskin Erken Saptanması Komitesi**

Nesimi Erten	BaŐkan
Atalay Muharrem Gümrah	Üye

**Yönetim Kurulu'nun Komitelerin Etkinliğine İlişkin Değerlendirmesi**

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

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2023 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**Personel Sayısı**

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

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

2022 yılı faaliyetlerinin göröşüldüğü 11 Nisan 2023 tarihinde gerçekleşen genel kurul toplantısında belirlenen şekilde, 1 Ocak – 30 Eylül 2023 dönemi içerisinde yönetim kurulu üyelerine toplam olarak 795.667 TL huzur hakkı (ücret) ödemesi yapılmıştır.

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

Ödenen herhangi bir tutar bulunmamaktadır.

**Yönetim Kurulu Üyelerinin Rekabet Yasağı Kapsamında Yaptığı Faaliyetlere İlişkin Bilgiler**

Yönetim Kurulu üyeleri 1 Ocak – 30 Eylül 2023 dönemi içerisinde rekabet yasağına aykırı herhangi bir faaliyette bulunmamıştır

**2. FAALİYETLER, FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER VE FİNANSAL DURUM**

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

Şirketin ana faaliyet konusu; kar elde etme yeteneğı veya potansiyeli bulunan, uygun bulduğı alanlarda kurulmuş veya kurulacak olan sermaye őirketlerinin sermayelerine iŐtirak etmek veya bu őirketlerin çıkarmış olduğı veya çıkaracağı paylar ile diğer menkul kıymetlere yatırım yapmaktır.

Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı’nın 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla 3\* iŐtiraki bulunmaktadır.

**2.1.İŐtiraklere İlişkin Bilgiler:**

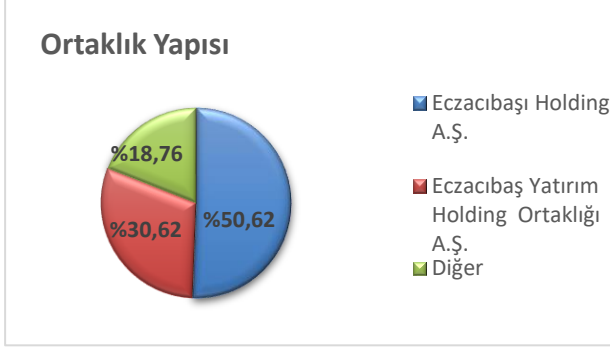
Ticaret Unvanı	Faaliyet Konusu	Şirketin Sermayedeki Payı (%)
İntema İnşaat ve Tesisat Malzemeleri Yatırım ve Pazarlama A.Ő.	Seramik sağlık gereçleri, armatür, küvet, duş tekneleri, banyo mobilyaları, seramik kaplama ürünleri, yapı kimyasalları, mutfak mobilyaları ve aksesuarları’nın Türkiye çapında satışı ve satış sonrası hizmetleri	46,21
EİS Eczacıbaşı İlaç. Sınai ve Finansal Yatırımlar San. ve Tic. A.Ő.	İŐtirak ve gayrimenkul yatırımlarında bulunmak	30,62
Eczacıbaşı Holding A.Ő.**	İŐtirakte bulunmak	11,54

\*Sermayesinin %50’sine Giesecke+Devrient ePayments GmbH (eski ünvanı ile Giesecke+Devrient Mobile Security GmbH), %17,28’ine Eczacıbaşı Holding A.Ő., %1,71’ine Eczacıbaşı BiliŐim Sanayi ve Ticaret A.Ő. ve %31.01’ine şirketimizin sahip olduğı E-Kart Elektronik Kart Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ő. ("E-Kart")’nin toplam 3.110.000 TL tutarındaki ödenmiş sermayesinde şirketimizin, Eczacıbaşı Holding A.Ő.’nin ve Eczacıbaşı BiliŐim Sanayi ve Ticaret A.Ő.’nin sahip olduğı payların tamamının (% 50), Giesecke+Devrient ePayments GmbH ‘ye satılması amacıyla 12.05.2023 tarihinde pay devir sözleşmesi imzalanmış olup, payların devrine ilişkin olarak Rekabet Kurulu onayı 02.08.2023 tarihinde şirketimizce tebliğ alınmıştır. 1 Eylül 2023 tarihinde Sözleşme’de belirlenen kapanış işlemleri tamamlanarak hisse devri gerçekleştirilmiştir.

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

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2023 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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



	<u>30.09.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
<b>Ödenmiş Sermayesi</b>	685.260.000 TL	685.260.000 TL
<b>Toplam Varlıklar</b>	25.224.242.000 TL	23.231.857.000 TL
<b>Özkaynaklar</b>	18.563.653.000 TL	18.753.668.000 TL
<b>Hasılat</b>	3.659.020.000 TL	1.830.613.000 TL
<b>Net Kar</b>	61.962.000 TL	4.178.076.000 TL

EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ő. (“Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar”), 24 Ekim 1951 tarihinde kurulmuştur. Fiilen üretim faaliyeti bulunmayıp, mevcut bağı ortaklıkları, iş ortaklıkları ve iştirakleri ile bir tür holding yapısındadır. Bu yapı içinde, direkt olarak gayrimenkul geliştirme faaliyetlerinde bulunmakta, iştirakleri vasıtasıyla referans ve eşdeğer ilaç pazarı, nükleer tıp sektörü, gayrimenkul sektörü ve seramik kaplama pazarı alanlarında faaliyet göstermektedir. 2022 yılında sağlık alanında stratejik bir adım atarak, ABD’li öncü ilaç şirketi Amgen’in sahip olduğu Gensenta İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ő.’nin %99,96 hissesini 135 milyon ABD dolarına satın almıştır.

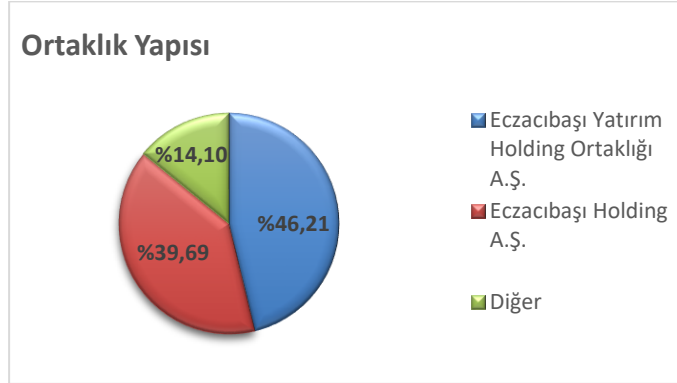
Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar, İstanbul ili, Şişli ilçesi, Büyükdere Caddesi Mevkii’nde İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ő. ile %50-%50 ortak olarak inşa edilmiş olan ve Türkiye’de ilk açık alışveriş merkezi (“AVM”) projesi olarak hayata geçen Kanyon AVM’nin yarısı ile 26 katlı ofis bloğunun tamamına sahiptir. Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar’ın 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla Kanyon ofis ve alışveriş merkezinden elde ettiği toplam kira geliri 220.257 Bin TL’dir (30 Eylül 2022:127.288 Bin TL).

Şirket’in 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 20 kişidir (31 Aralık 2022:14) ve tümü İş Kanunu’na tabidir. Toplu sözleşme uygulaması bulunmamaktadır. Çalışanların ücret ve hakları, ilgili mevzuata ve Eczacıbaşı Topluluğu iç düzenlemelerine uygun olarak belirlenmektedir. Bu çerçevede çalışanlara görevlerinin niteliğine göre özel sağlık ve hayat sigortası, giyinme, taşınma ve yemek yardımı, evlenme, doğum-ölüm, çocuk yardımı gibi menfaatlerin yanı sıra kişisel ve mesleki gelişimlerine uygun eğitim ve kariyer yönetim programlarına katılma imkanı tanınmaktadır.

EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ő. payları, BİST’te ECILC koduyla işlem görmektedir

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2023 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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



	<u>30.09.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
<b>Ödenmiş Sermayesi</b>	19.440.000 TL	19.440.000 TL
<b>Toplam Varlıklar</b>	2.425.514.719 TL	814.370.280 TL
<b>Özkaynaklar</b>	364.853.741 TL	179.803.976 TL
<b>Hasılat</b>	742.267.330 TL	556.957.825 TL
<b>Net Kar</b>	187.233.234 TL	130.579.151 TL

İntema İnşaat ve Tesisat Malzemeleri Yatırım ve Pazarlama A.Ő. ("İntema") 1978 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Fiili faaliyet konusu, Eczacıbaşı Topluluğu'nun Yapı Ürünleri ile tedarik ettiği diğer ürünlerin Türkiye çapında pazarlaması ve satışının yanı sıra, banyo ve mutfak yenileme pazarına yönelik ürün ve hizmet bütününe proje ve tasarımından başlayan yönlendirici ve bilgilendirici tanıtım, teşhir, danışmanlık, satış ve satış sonrası hizmetlerini gerçekleştirmektedir.

İntema'nın pazarlama ve satışını yaptığı ürün grupları seramik sağlık gereçleri, armatür, küvet, duş tekneleri, gömme rezervuarlar, banyo mobilyaları, seramik kaplama ürünleri, yapı kimyasalları, mutfak mobilyaları, tezgahları ve aksesuarları, mutfak cihazları ve küçük ev aletleri ürünlerinden oluşmaktadır.

İntema, Eczacıbaşı Yapı Ürünleri bünyesindeki banyo ürünlerinin toptan ve perakende kanalda; karo ve yapı kimyasalları ürünlerinin perakende kanalda yurtiçi pazarlama ve satışını yapmaktadır. İntema Mutfak ürünleri, perakende ve toptan kanalda satılmaktadır.

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-İntema yetkili servisleri bugün Türkiye çapında 90 noktada yapı grubu ürünlerine yönelik satış sonrası hizmet desteği sağlamaktadır.

Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayınlanan Eylül 2023 dönemine ilişkin istatistiklere göre;

- Türkiye genelinde konut satışları Eylül ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %9,5 oranında azalarak 102 bin 656 adet olmuştur. Konut satışları Ocak-Eylül döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %14,9 oranında azalışla 900 bin 74 olarak gerçekleşmiştir.
- Türkiye genelinde ilk el konut satış sayısı, Eylül ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %15,2 oranında azalarak 30 bin 488 olurken, toplam konut satışları içinde ilk el konut satışının payı %29,7 seviyesinde olmuştur. İlk el konut satışları Ocak-Eylül döneminde ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %13,9 azalışla 268 bin 597 adet olarak gerçekleşmiştir.

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2023 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

- İnşaat maliyet endeksi, 2023 yılı Ağustos ayında bir önceki aya göre %4,62 bir önceki yılın aynı ayına göre %66,46 oranında artmıştır. Bir önceki aya göre malzeme endeksi %5,82 artarken, işçilik endeksi %1,92 oranında artmıştır. Ayrıca bir önceki yılın aynı ayına göre malzeme endeksi %52,18, işçilik endeksi ise %113,27 oranında artmıştır.
- Mevsim etkilerinden arındırılmış inşaat sektörü güven endeksi geçen ay 87,3 iken Eylül ayında 88,3'e yükselmiştir.

Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği'nin (Türkiye İMSAD) hazırladığı Eylül 2023 Sektör Raporu'na göre 2023 yılının Temmuz ayında inşaat malzemeleri sanayi üretimi geçen yılın Temmuz ayına göre yüzde 29,8 artmıştır.

İnşaat malzemeleri sanayisindeki 22 alt sektörün 19'unda üretim artışı yaşanırken, 3'ünde ise üretim gerilemiştir.

İntema'nın 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla 193 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2022: 189).Çalışanlar toplu iş sözleşmesine dahil değildir.

İntema payları BİST'te INTEM koduyla işlem görmektedir.

### **Eczacıbaşı Holding A.Ő.**

1969 yılı sonunda kurulan Eczacıbaşı Holding A.Ő., genel yatırım faaliyetleriyle birlikte 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. Eczacıbaşı Holding A.Ő.'nin ödenmiş sermayesi 852.000.000 TL'dir.

### **2.2.Finansal Durum**

Küresel ekonomik aktivite, 2022 yılında gerçekleşen arz şokları ve enflasyon oranlarının yükselişiyile tüketicilerin satın alma gücündeki düşüşün olumsuz etkilerinden toparlanma eğilimini sürdürmektedir. Rusya ve Ukrayna arasında devam eden savaş, görelî yüksek enerji fiyatları ve başlıca merkez bankalarının enflasyona karşı verdikleri mücadelede politika faiz oranlarını tarihi yüksek düzeylere çıkarmış olmaları, toparlanma eğilimini bir miktar yavaşlatmıştır ancak yine de küresel ekonomik aktivite bu zorlu koşullarda dirençli seyretmektedir. IMF, 2023 yılında küresel ekonomik büyümenin %3,0 seviyesinde gerçekleşmesini öngörmektedir.

Enflasyon oranları ise küresel çapta gerilemekle beraber, volatil gıda ve enerji ürün fiyatlarını kapsam dışında tutan çekirdek enflasyon oranlarında düşüş daha sınırlı gerçekleşmekte, bu da enflasyonun merkez bankalarının hedefleri ile uyumlu düzeylere gerilemesinin 2025 yılı sonlarını bulabileceğine işaret etmektedir. Bu durum, merkez bankalarının enflasyona karşı sınavının henüz bitmediğini, dolayısıyla yüksek piyasa faizlerinin orta vadede devam edebileceğini ortaya koymaktadır.

Gelecek dönemde küresel ekonomik toparlanmanın hızını belirleyecek temel faktör, enflasyon oranlarındaki gerilemenin hızı ile jeopolitik belirsizliklerin talep koşullarına olası etkisinin boyutu olacaktır. Baz senaryomuzda, enflasyon oranlarında devam edebilecek kademeli gerilemesi ve orta vadede piyasa faizlerinin de kademeli gerileme eğilimine girmesiyle, aktivitedeki kademeli toparlanma eğiliminin sürmesini bekliyoruz.

Yurt içinde ise talep koşulları, özellikle yılın ilk yarısında, negatif reel faiz düzeyleri ve genişleyici mali adımlar ve yüksek kredi aktivitesi ile güçlü seyrini korumuştur. Buna karşılık, üretimin iç talepteki artışa paralel artmaması, ithalat baskısının yükselmesine ve enflasyonun ivmelenmesine neden olmuştur. İç talepteki güçlü seyrin yanında, yakın geçmiş dönemde döviz kurlarında yaşanan hızlı artışların birikimli

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2023 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

etkileri ile ekonomi yönetimindeki değişikliklerin ardından gerçekleşen vergisel ayarlamalar da etkili olmuştur. Son dönemde, geleneksel ekonomi politikalarının izleniyor olması ve merkez bankası rezerv miktarında gözlenen yükseliş eğilimi ise, ülke kredi risk priminde ve döviz kuru volatilitesinde önemli gerilemeler yaşanmasına neden olmaktadır.

Gelecek dönemde ise, yurt içinde enflasyon oranının özellikle 2024 yılı içinde ne derece hızlı gerileyeceği ve enflasyondaki bu düşüş eğilimine paralel merkez bankası rezervlerinin nasıl seyredeceği, ekonomik beklentilerin yönünü belirleyecek görünmektedir. Baz senaryomuzda, 2024 yılı içinde ülkede deprem kaynaklı kamu harcamaları hariç tutulduğunda maliye politikasının sıkı seyretmesini, buna bağlı olarak da enflasyonun özellikle 2024 yılı ikinci yarısında belirgin gerileyerek yılı %35 düzeyinde kapatmasını bekliyoruz. Sıkı döngüsel politikaları ve politika faiz oranındaki artışlarla, yılın son çeyreğinde ekonomik aktivitede bir miktar ivme kaybı yaşanabilecek olsa da, ekonomik beklentilerdeki dengelenme ve Türk lirasında reel bazda gözlenebilecek hafif değerlenme eğilimi ile 2024 yılında büyümenin %3,5-%4 aralığında gerçekleşebileceğini değerlendiriyoruz.

Bu gelişmeler ışığında; Şirket'in taşıdığı yüksek miktardaki net nakit pozisyonu, gerek küresel gerekse de ülkemiz ekonomisinde yaşanan ekonomik belirsizlikler ve enflasyondan kaynaklanan risklerin olumsuz etkilerine karşı direnç sağlamış ve Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő., 01.01.2023-30.09.2023 dönemindeki faaliyetlerini kârla sonuçlandırarak, 424.608.572 TL tutarında net dönem kârı elde etmiştir.

Şirket'in güçlü mali yapısı geçmiş dönemlerde olduğu gibi bu dönem de devam etmiştir.

Faaliyetlerimiz, ihtiyatlılık prensibine bağlı kalarak, mevcut politika ve stratejilerimize uygun olarak gerçekleştirilmektedir.

### 2.3. Finansal Göstergeler

Özet Kar Zarar Tablosu	01.01.2023-30.09.2023 Dönemine İlişkin Tutar (TL)	01.01.2022 -30.09.2022 Dönemine İlişkin Tutar (TL)	Değişim (%)
Satış Gelirleri	-	-	-
Brüt Kar	-	-	-
Esas Faaliyet Karı	330.305.592	167.867.245	96,77
Amortisman Gideri ve İtfa Payları	(64.948)	(31.697)	104,90
Amortisman Öncesi Faaliyet Karı	330.370.540	167.898.942	96,77
Net Dönem Karı	424.608.572	354.590.323	19,75

Özet Finansal Durum Tablosu	30.09.2023 İlişkin Tutar (TL)	31.12.2022 İlişkin Tutar (TL)	Değişim (%)
Toplam Varlıklar	9.366.147.955	9.117.661.116	2,73
Toplam Yükümlülük	146.926.077	140.570.909	4,52
Toplam Özkaynaklar	9.219.221.878	8.977.090.207	2,70
Toplam Dönen Varlıklar	624.721.882	413.607.557	51,04
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	7.976.507	1.634.245	388,09
Yatırım Harcamaları	-	-	-

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2023 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

<b>Likidite Oranları</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Cari Oran	78,32	253,09
Likidite Oranı	78,32	253,09

<b>Mali Yapıya İlişkin Oranlar</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Toplam Borçlar/ Toplam Varlıklar	0,02	0,02
Toplam Borçlar/ Toplam Özkaynak	0,02	0,02
Toplam Özkaynaklar/ Toplam Varlıklar	0,98	0,98
Toplam Özkaynaklar/ Toplam Borçlar	62,75	63,86

<b>Karlılık Oranları</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Net Dönem Karı/ Toplam Özkaynaklar	0,046	0,166
Net Dönem Karı/ Toplam Varlıklar	0,045	0,163

**2.4. Şirketin Sermayesinin KarŐılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri**

Şirketin 30 Eylül 2023 tarihi itibarıyla 9.219.221.878 TL olan özkaynaklar tutarı, sermaye ve yedek akçeler toplamının üzerindedir.

**2.5. Şirketin Finansal Yapısını İyileŐtirmek İçin Alınması Düşünölen Önlemler**

Şirket finansal yapısında herhangi bir problem bulunmamaktadır.

**3. YAPILMAKTA OLAN YATIRIMLAR**

Yapılmakta olan yatırım bulunmamaktadır.

**4. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI**

Şirket'in faaliyet konusu itibarıyla araştırma ve geliştirme çalışması bulunmamaktadır.

**5. İÇ KONTROL SİSTEMİ VE İÇ DENETİM FAALİYETLERİ HAKKINDA BİLGİLER İLE YÖNETİM ORGANININ BU KONUDAKİ GÖRÜŐÜ**

**İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim**

İç Kontrol, süreç ve işlemlerin ilgili mevzuat ve kurallar çerçevesinde, yönetim stratejisi ve politikalarına uygun olarak yürütölmesi, hata, hile ve usulsüzlüklerin tespiti ve önlenmesi, hesap ve kayıt düzeninin bütünlük ve güvenilirliğinin sağlanması, veri sistemindeki bilgilerin zamanında ve doğru bir şekilde elde edilebilmesinin teminini sağlayan sistemdir. İç kontrol sistemi faaliyetlerin etkililiği ve verimliliği, raporlamanın güvenilirliği ile ilgili mevzuata uygunluk amaçlarına ulaşma konusunda makul güvence sağlamak üzere tasarlanmıştır.

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

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2023 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Denetimden Sorumlu Komite; muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetim şirketinin belirlenmesi, iç kontrol sisteminin işleyiŐi 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 getirmiŐtir.

Denetimden Sorumlu Komite tarafından yürütölen görevlerin yanında, yasal kayıtlar üçer aylık dönemlerde Yeminli Mali MüŐavirlik Şirketi tarafından Türk Ticaret Kanunu, Tekdüzen Hesap Planı ve Vergi Mevzuatı açısından kontrol edilmektedir. Ayrıca; Ocak - Haziran ara hesap dönemi ve Ocak - Aralık hesap dönemine ait yıllık finansal tabloların Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na uygunluğu bağımsız denetim şirketi tarafından denetlenmektedir. Denetimden sorumlu komite, 2023 yılı faaliyetleri ile ilgili olarak 6 kez toplanmıştır.

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

### **6.1. Risk Yönetimi Politikasına İlişkin Bilgiler**

Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ő.'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 koordine etmek üzere Eczacıbaşı Holding A.Ő. 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/veya finansal pozisyonunun sonucu olarak maruz kalabileceği çeŐitli finansal risklerin yönetiminde, piyasadaki dalgalanma 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 etkilemesi durumudur. Bu risklerin yanı sıra, likidite riski ve kredi riski de finansal yapının sağlamlılığının bozulmasında rol oynayabilecek diğer finansal risklerdir. Finansal riskler, dört alt başlıkta incelenmektedir: döviz riski, faiz riski, likidite riski ve kredi riski.

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2023 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

***Döviz riski***

Şirket'in yabancı para varlıklar, yükümlölükler ve bilanço dıŐı yükümlölüklere 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 tanımlı limitler içinde tutmak suretiyle kontrol edilmektedir.

Döviz riskini etkin yönetebilmek için, duyarlılık analizleri ve senaryo çalışmalarını takiben, risk alma iŐtahına ve belirlenen politika ve limitlere uygun olarak kur riskinden korunma (hedging) işlemleri yapılabilir. 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.

***Faiz riski***

Faiz riski, faizlerdeki değişimin faiz oranına duyarlı varlık ve yükümlölükleri olması durumunda ötürü Şirket'in mali sonuçlarında yaratabileceği 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 vadeli, sabit veya değişken faizli olarak alınmasına karar verilir. Ayrıca Şirket'in maruz kaldığı faiz riskinin yönetiminde durasyon hesaplamaları ve duyarlılık analizleri de kullanılmakta, daha uygun finansman koşulları sunan kuruluşlar tercih edilerek gerek duyulduğunda türev finansal araçlardan da faydalanılmaktadır.

***Likidite riski***

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

Likidite riski yönetimi, yeterli miktarda nakit ve nakde dönüŐtürülebilir varlık 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 amaçlamıŐtır.

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

***Kredi riski***

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlölüğünü yerine getirememesi durumunda 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 yurtdıŐı alacakların belirlenen işlem limitleri dahilinde sigortalanması sağlanmaktadır.

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2023 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**Finansal Olmayan Riskler**

Finansal risklerin kontrol altına alınmasının yanı sıra, takip edilen finansal olmayan önemli riskler; stratejik, operasyonel, uyum ve sürdürülebilirlik riskleridir.

***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.

Stratejik riskler, 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 değerini sağlayabilmek için tüm iş süreçlerinin ve kurumsal operasyonlarının sürekliliğinin sağlanması 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 değerisimlerin, taraf olunan davaların, olası hukuki ihtilafların, rekabet kuralları, vergi, gümrük ve diğer mevzuatlara uyumun ve bunlara ilişkin tüm risklerin Şirket ve Topluluk 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 amaçlanmaktadır. Bu kapsamda; tüm Eczacıbaşı

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2023 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Topluluğu'nda; doğal afetler, olağanüstü hava olayları, iklim değişikliği, biyolojik çeşitlilik, doğal kaynakların verimli kullanımı, geri kazanım ve döngüsel ekonomi, çalışan hakları ve fırsat eşitliği, paydaş ekonomisine katkı ve sürdürülebilir ekonomik büyüme gibi sürdürülebilirlik risklerinin yönetimi çalışmaları etkin bir şekilde sürdürülmektedir. Aynı zamanda; iş emniyeti ve güvenilirlik, ürün ve hizmet sorumluluğu, inovasyon, iş etiği, yasal uyum, rüşvet ve yolsuzlukla mücadele gibi önemli riskler, stratejik, operasyonel ve uyum risklerine dair etkileri yanında, ekonomik, sosyal ve çevresel boyutlarından ötürü sürdürülebilirlik risk yönetimi çalışmaları kapsamında ele alınmaktadır.

**6.2. Riskin Erken Saptanması Komitesinin Çalışanlarına ve Raporlarına İlişkin Bilgiler**

Riskin Erken Saptanması Komitesinde 30 Eylül 2023 itibariyle Nesimi Erten ve Atalay Muharrem Gümrah görev yapmaktadır. 2023 Ocak – Eylül dönemine ilişkin 4 adet rapor düzenlenmiştir.

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

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

**7. DİĞER HUSUSLAR VE AÇIKLAMALAR**

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

Bulunmamaktadır.

**7.2. Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar**

Faaliyet dönemine ilişkin kamu denetimi veya özel denetim yapılmamıştır.

**7.3. 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.

**7.4. 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.

**7.5. 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.

**7.6. 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 2023 – 30 Eylül 2023 tarihleri arasında olağanüstü genel kurul toplantısı yapmamıştır.

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2023 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**7.7. Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu BaĐıŐ ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalara İlişkin Bilgiler**

Deprem felaketi nedeniyle 17.02.2023 tarihinde T.C. İŐişleri Bakanlığı Afet ve Acil Durum Yönetimi Başkanlığı (AFAD)'na 40 milyon TL (kırkmilyonTL) nakdi baĐıŐta bulunmuŐtur.

**7.8. Hâkim Şirketle, Hâkim Şirkete Bağlı Bir Şirketle, Hâkim Şirketin Yönlendirmesi ile Onun ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Yaptığı Hukuki İşlemler ve Geçmiş Faaliyet Yılında Hâkim Şirketin ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Bütün Diğer Önlemler**

Şirket sermayesinin %81,57'si Eczacıbaşı Holding A.Ő.'ye aittir. Şirket Eczacıbaşı Topluluğu'na bağlı şirketlerden ticari ilişkiler kapsamında bilgi işlem destek, sistem alt yapı destek ve yönetim hizmetleri almaktadır. Bu hizmetlerin alımı ile ilgili kararlarda hâkim Şirket'in herhangi bir etkisi olmamıştır. Şirketler topluluğu bünyesindeki hâkim ve bağlı şirketleri ile yürütölen işlemler olağan ticari faaliyetler olup hâkim şirketin yönlendirmesi ile ya da yönlendirmesi olmaksızın hâkim şirketin ya da bağlı şirketlerden birinin yararına yapılan herhangi bir işlem veya sözkonusu çerçevede alınan ya da alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu'muzun 23 Şubat 2023 tarih 7 sayılı kararı ile; 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 199'uncu maddesi uyarınca, faaliyet yılı içinde, Şirketimizin hâkim ortağı ve hâkim ortağının bağlı şirketleri ile ilişkileri hakkında düzenlenmiş olan 23 Şubat 2023 tarihli raporu tarafımızca bilinen hâl ve Őartlara göre değerlendirilmiş, bu kapsamda Şirketimizin geçmiş faaliyet yılında hâkim ortağı Eczacıbaşı Holding A.Ő. ve hâkim ortağın bağlı şirketleri ile ticari ilişkileri ayrıntılı olarak irdelenmiş, geçmiş faaliyet yılında hâkim ortakla veya bunlara bağlı şirketlerle, hâkim 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 koŐullara ve emsallere uygun yapıldığı ve bu çerçevede Şirketimizi zarara uğratabilecek alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmadığı ve denkleŐtirmeyi gerektirecek herhangi bir işlem veya önlemin olmadığı sonucuna ulaŐılmıştır.

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

Yoktur.

**7.10. Devlet teşvik ve yardımları**

Yoktur.

**7.11. Bir sermaye şirketinin sermayesinin, doğrudan veya dolaylı olarak, yüzde beŐini, onunu, yirmisini, yirmi beŐini, otuz üçünü, ellisini, altmış yedisini veya yüzde yüzünü temsil eden miktarda paylarına sahip olunması veya payların bu yüzdelerin altına düşmesi**

-

**7.12. İliŐkili Taraf Açıklamaları**

Şirketin 01 Ocak 2023– 30 Eylül 2023 hesap döneminde iliŐkili taraf işlemlerine ilişkin bilgiler, finansal tablo "Not 3 – İliŐkili Taraf Açıklamaları" dipnotunda detaylı olarak sunulmaktadır.

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2023 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**7.13. Yıl içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri**

Şirket Ana Sözleşmesi'nin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19 Ocak 2023 tarih ve ve E-29833736-110.04.04-32059 sayılı ve T.C. Ticaret Bakanlığı'nın 30 Ocak 2023 tarihli E-50035491-431.02-00082360640 sayılı yazısı ile onaylanan Ana Sözleşme'nin "Kayıtlı Sermaye" başlıklı 7. Maddesi tadil metni 11 Nisan 2023 tarihli 2022 yılı olağan genel kurul toplantısında onaylanmış,19 Nisan 2023 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilerek, 19 Nisan 2023 tarih ve 10815 sayılı TTSG'nde ilan edilmiştir.

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

Hesap döneminin kapanmasından faaliyet raporunun açıklandığı tarihe kadar geçen sürede meydana gelen önemli bir olay olmamıştır.

**7.15 Diğer**

Dönem içerisinde şirket faaliyetlerini önemli derece etkileyecek mevzuat değişikliği olmamıştır.

**8. KAR DAĞITIM POLİTİKASI**

Şirketimizin Kar Dağıtım Politikası [www.eyh.eczacibasi.com.tr](http://www.eyh.eczacibasi.com.tr) ve [www.eczacibasi.com.tr](http://www.eczacibasi.com.tr) internet adreslerinin yatırımcı ilişkileri bölümünde yer almaktadır. Şirketin temettü dağıtımında Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uyulmaktadır.

**Kar Dağıtımı:**

Yönetim Kurulumuz; 10 Mart 2023 tarihli toplantısında; Şirketimizin 01.01.2022-31.12.2022 hesap dönemine ilişkin, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II - 14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne uygun Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") esas alınarak hazırlanan ve bağımsız denetimden geçen finansal tablolarına göre net dağıtılabilir dönem karının 1.486.894.074 TL, Vergi Usul Kanunu ("VUK") hükümleri uyarınca hazırlanan yasal finansal tablolarına göre ise 221.005.411 TL olduğunu tespit etmiştir.

2022 yılı karının dağıtımı konusunda; SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemelerine, Ana Sözleşmemizin 37.maddesi'ne ve Kar Dağıtım Politikamızda belirtilen esaslara uygun olarak, aşağıda belirlenen şekilde kar dağıtımı yapılması uygun bulunarak kar dağıtım önerisinin 2022 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerimizin onayına sunulmasına karar verilmiştir.

Bu çerçevede;

- 1) Türk Ticaret Kanunu'nun 519.maddesi uyarınca ayrılması gereken %5 oranındaki genel kanuni yedek akçenin, yasal kayıtlardaki mevcut genel kanuni yedek akçe tutarı, çıkarılmış sermayenin %20'lik sınırına ulaştığı için, 2022 yılı için genel kanuni yedek akçe ayrılmaması,
- 2) 01.01.2022- 31.12.2022 hesap dönemine ilişkin 1.486.894.074 TL tutarındaki net dağıtılabilir dönem karından Şirketimizin çıkarılmış sermayesinin %190'na tekabül eden 199.500.000 TL tutarında nakit kar payı dağıtılması,
- 3) 1 TL nominal değerli bir paya nakit olarak brüt %190, tam mükellef gerçek kişi ortaklarımız ile dar mükellef gerçek ve tüzel kişi ortaklarımıza vergi kanunlarında yer alan stopaj oranları düşüldükten sonra bulunan net oranda kar payı ödenmesi,
- 4) VUK hükümleri uyarınca hazırlanan yasal kayıtlara göre oluşan 247.713.711 TL tutarındaki vergi öncesi dönem karından yasal yükümlülükler ile dağıtılması öngörülen kar payı düşüldükten sonra kalan 21.505.411 TL'nin "olağanüstü yedekler" hesabına aktarılması,

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2023 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

5) Kar payı dağıtımına 27 Nisan 2023 tarihinde başlanması,

hususlarını içeren kar dağıtım önerisi, 11 Nisan 2023 tarihinde yapılan 2022 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda görüşülerek kabul edilmiştir. Kar dağıtımı tamamlanmıştır.

Son beş yıla ait kâr dağıtım bilgileri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Yıl	Kâr Dağıtım Başlangıç Tarihi	Tutarı (TL)	Oranı (%)		Şekli (%)	
			Brüt	Net	Nakit	Hisse
2018	22.05.2019	78.750.000	75	63,75	75	-
2019	14.04.2020	50.001.000	47,62	40,477	47,62	-
2020	28.04.2021	130.200.000	124	105,4	124	-
2021	26.05.2022	160.020.000	152,40	137,16	152,4	-
2022	27.04.2023	199.500.000	190	171	190	-

#### 10. İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI ve ETİK KURALLAR

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.

**SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN II-14.1 SAYILI  
SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR  
TEBLİĞİ'NİN 9. MADDESİ GEREĞİNCE HAZIRLANAN SORUMLULUK BEYANI**

FİNANSAL TABLO VE FAALİYET RAPORLARININ KABULÜNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU'NUN  
KARAR TARİHİ : 28.10.2023  
KARAR SAYISI : 2023/22

Şirketimizce hazırlanan 1 Ocak 2023 – 30 Eylül 2023 dönemine ilişkin, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nın II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ("Tebliğ") kapsamında ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/IFRS")'na uygun, KGK ve SPK tarafından belirlenen formatlara uyumlu olarak hazırlanan; bir önceki dönem ile karşılaştırmalı Finansal Durum Tablosu, Kar veya Zarar Tablosu, Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu, Özkaynaklar Değişim Tablosu, Nakit Akış Tablosu ve bunlara ait açıklamaları içeren Dipnotlar ile Faaliyet Raporu'nun ("Finansal Raporlar"), SPK düzenlemeleri doğrultusunda;

- a) Tarafımızca incelendiği,
- b) Şirketimizdeki görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya açıklamanın yapıldığı tarih itibariyle yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini,
- c) Şirketimizdeki görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, Tebliğ uyarınca hazırlanmış finansal tabloların konsolidasyon kapsamındakilerle birlikte, işletmenin aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kar ve zararı ile ilgili gerçeği dürüst bir biçimde yansıttığını ve faaliyet raporunun işin gelişimi ve performansını ve işletmenin finansal durumunu, karşı karşıya olunan önemli risk ve belirsizliklerle birlikte dürüstçe yansıttığını,

bilgilerinize sunar, yapılan açıklamadan dolayı sorumlu olduğumuzu beyan ederiz.

Saygılarımızla,

Nesimi Erten  
Denetimden Sorumlu  
Komite Başkanı

Mehmet Nizamettin Çeteci  
Denetimden Sorumlu  
Komite Üyesi

Seyfettin Sarıçam  
Genel Müdür

---

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ş.**