

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG  
ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ**

**01 Ocak – 31 Mart  
2024**

**FAALİYET RAPORU**

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.**  
**1 OCAK – 31 MART 2024 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**1. GENEL BİLGİLER**

**1.1. Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi**

Bu rapor, 1 Ocak – 31 Mart 2024 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 31.03.2024 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıda gösterilmiştir:

Pay Sahibi	31 Mart 2024		31 Aralık 2023	
	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>

(\*) Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) tarafından yayımlanan 31 Aralık 2023 tarihli verilere göre fiili dolaşımdaki pay oranı, Şirket sermayesinin %18,35’idir.

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 2024 – 31 Mart 2024 dönemi içinde sermaye ve ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.**  
**1 OCAK – 31 MART 2024 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 22 Mayıs 2024 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	22.05.2024	-
Rahmi Faruk Eczacıbaşı	Yönetim Kurulu BaŐkan Yardımcısı	22.05.2024	-
Atalay M.Gümrah	Üye	22.05.2024	-
Simhan SavaŐçın BaŐaran	Üye	22.05.2024	-
Nesimi Erten	Üye	22.05.2024	Bağımsız Üye
Sertaç Mustafa Nişli	Üye	22.05.2024	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 bağlanması 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. Şirketimizin 22 Mayıs 2024 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında görev yapmak üzere seçilen yönetim kurulu üyelerinin görev alacağı komiteler 23 Mayıs 2024 tarihli yönetim kurulu kararı ile belirlenmiş olup, komite yapıları aşağıda verilmiştir.

**Denetimden Sorumlu Komite**

Nesimi Erten BaŐkan

Sertaç Mustafa Nişli (\*) Üye

**Kurumsal Yönetim Komitesi**

Sertaç Mustafa Nişli(\*) BaŐkan

Simhan SavaŐçın BaŐaran Üye

Zeynep Serttepe Üye

**Riskin Erken Saptanması Komitesi**

Nesimi Erten BaŐkan

Atalay Muharrem Gümrah Üye

(\*) Raporlama dönemi içinde sözkonusu görevler 22 Mayıs 2024 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısına kadar bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapan Mehmet Nizamettin Çeteci tarafından yürütülmüŐtür.

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

Yönetim Kurulu'nca oluşturulan komiteler, kendi görev ve çalışma esaslarında belirtilen konularda görev ve sorumluluklarını yerine getirmişler, çalışmaların etkinliği için gerekli görülen sıklıkta toplanmaya özen göstermişlerdir. Komitelerin görevlerini yerine getirmeleri için gereken her türlü kaynak ve destek Yönetim

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.**  
**1 OCAK – 31 MART 2024 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Kurulu tarafından sağlanmıştır. Komiteler yaptıkları çalışmalar hakkında Yönetim Kurulu'nu yazılı ve sözlü olarak bilgilendirmiştir.

**Personel Sayısı**

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

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

1 Ocak – 31 Mart 2024 dönemi içerisinde yönetim kurulu üyelerine Türk Lirası'nın 31.03.2024 tarihli satın alma gücüne göre toplam 346.780 TL huzur hakkı (ücret) ödemesi yapılmıő, olup konuya ilişkin bilgiler finansal tablolarımızın 3 nolu dipnotunda yer almaktadır.

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

Ödenen herhangi bir tutar bulunmamaktadır.

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

Yönetim Kurulu üyeleri 1 Ocak – 31 Mart 2024 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 yeteneği veya potansiyeli bulunan, uygun bulduğu alanlarda kurulmuő veya kurulacak olan sermaye őirketlerinin sermayelerine iŐtirak etmek veya bu őirketlerin çıkarmış olduğu veya çıkaracağı paylar ile diğer menkul kıymetlere yatırım yapmaktır.

Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı'nın 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla 3 iŐtiraki bulunmaktadır.

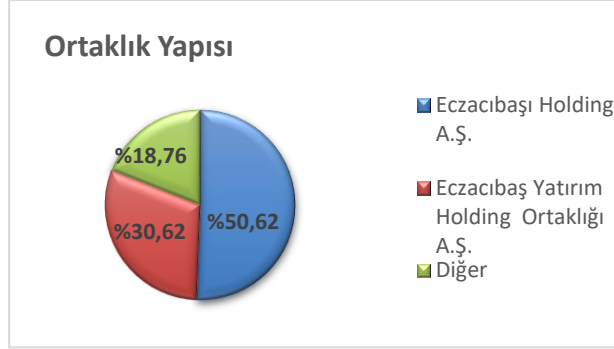
**2.1.İŐtiraklere İlişkin Bilgiler:**

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 satıőı 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. <sup>1</sup>	İŐtirakte bulunmak	11,54

<sup>1</sup> 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. Mali tablolarımızda gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar kalemi altında yer almaktadır.

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.**  
**1 OCAK – 31 MART 2024 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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



	<b><u>31.03.2024*</u></b>	<b><u>31.12.2023*</u></b>
<b>Ödenmiş Sermayesi</b>	685.260.000 TL	685.260.000 TL
<b>Toplam Varlıklar</b>	51.574.431.000 TL	50.043.846.000 TL
<b>Özkaynaklar</b>	40.536.956.000 TL	40.090.637.000 TL
	<b><u>31.03.2024*</u></b>	<b><u>31.03.2023*</u></b>
<b>Hasılat</b>	2.073.990.000 TL	2.390.447.000 TL
<b>Net Kar</b>	450.388.000 TL	126.481.000 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 öncül 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 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla Kanyon ofis ve alışveriş merkezinden elde ettiği toplam kira geliri 117.660 Bin TL’dir (31 Mart 2023: 108.161 Bin TL).

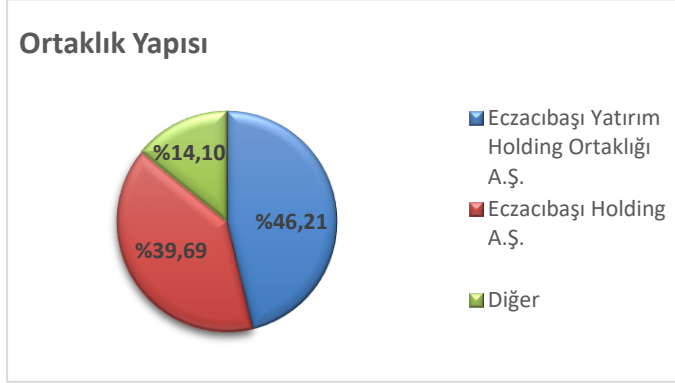
Şirket’in 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 20 kişidir (31 Aralık 2023:21) ve tümü İş Kanunu’na tabidir. Toplu sözleşme uygulaması bulunmamaktadır. Çalışanların ücret ve hakları, ilgili mevzuata ve Eczacıbaşı Topluluğu iç düzenlemelerine uygun olarak belirlenmektedir. Bu çerçevede 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

\*Finansal büyüklükler TL’nin 31.3.2024 tarihindeki satın alma gücüne göre verilmiştir.

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.**  
**1 OCAK – 31 MART 2024 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

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



\*Diğer içerisinde İntema'ya ait %1,42 oranında paylar yer almaktadır.

	<b><u>31.03.2024*</u></b>	<b><u>31.12.2023*</u></b>
<b>Ödenmiş Sermayesi</b>	19.440.000 TL	19.440.000 TL
<b>Toplam Varlıklar</b>	2.616.506.443 TL	2.433.851.343 TL
<b>Özkaynaklar</b>	584.338.947 TL	550.885.822 TL
	<b><u>31.03.2024*</u></b>	<b><u>31.03.2023*</u></b>
<b>Hasılat</b>	340.729.933 TL	420.465.878 TL
<b>Net Kar</b>	31.892.272 TL	60.529.224 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 bütünüünün 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 86 noktada yapı grubu ürünlerine yönelik satış sonrası hizmet desteği sağlamaktadır.

Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayınlanan istatistiklere göre;

- Türkiye genelinde konut satışları Mart ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %0,1 oranında azalarak 105 bin 394 adet olmuştur. Konut satışları Ocak-Mart döneminde bir önceki yılın aynı dönemine göre %1,3 oranında azalışla 279 bin 604 olarak gerçekleşmiştir.

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.**  
**1 OCAK – 31 MART 2024 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

- Türkiye genelinde ilk el konut satış sayısı, Mart ayında bir önceki yılın aynı ayına göre %4,6 oranında azalarak 34 bin 399 olurken, toplam konut satışları içinde ilk el konut satışının payı %32,6 seviyesinde olmuştur. İlk el konut satışları Ocak-Mart döneminde ise bir önceki yılın aynı dönemine göre %5,2 artışla 88 bin 256 adet olarak gerçekleşmiştir.
- İnşaat maliyet endeksi, 2024 yılı Mart ayında bir önceki aya göre %2,11, bir önceki yılın aynı ayına göre %69,98 oranında artmıştır. Bir önceki aya göre malzeme endeksi %2,54 artarken, işçilik endeksi %1,30 oranında artmıştır. Ayrıca bir önceki yılın aynı ayına göre malzeme endeksi %55,17 işçilik endeksi ise %108,04 oranında artmıştır.
- Mevsim etkilerinden arındırılmış inşaat sektörü güven endeksi bir önceki aya göre Mart ayında %3,6 oranında azalarak 88,6 olarak gerçekleşmiştir.

Türkiye İnşaat Malzemesi Sanayicileri Derneği'nin ("Türkiye İMSAD") Aylık Sektör Raporuna göre; 2024 yılının Şubat ayında inşaat malzemeleri sanayi üretimi geçen yılın Şubat ayına göre yüzde 24,7 artmıştır.

İnşaat malzemeleri sanayisindeki 22 alt sektörün 17'sinde üretim artışı yaşanırken, 5'inde ise üretim gerilemiştir.

İntema'nın 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla 188 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2023: 193).Çalışanlar toplu iş sözleşmesine dahil değildir.

İntema payları BİST'te INTEM koduyla işlem görmektedir.

\*Finansal büyüklükler TL'nin 31.3.2024 tarihindeki satın alma gücüne göre verilmiştir.

### **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 Topluluğu'nun 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 yükselişle tüketicilerin satın alma gücündeki düşüşün olumsuz etkilerinden toparlanma eğilimini sürdürmektedir. Rusya ve Ukrayna arasında devam eden savaş, göreceli 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, 2024 yılı için küresel ekonomik büyüme tahminini %3,2 seviyesine yukarı yönlü güncellemiştir. Buna karşılık, küresel çapta devam belirsizliklerle büyüme oranlarının tarihi ortalamalarının altında seyretmesi beklenmektedir.

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 küresel çapta 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

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.**  
**1 OCAK – 31 MART 2024 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

senaryomuzda, enflasyon oranlarında devam edebilecek kademeli gerilemesi ve orta vadede piyasa faizlerinin de kademeli gerileme eğilimine girmesiyle, ekonomik aktivitedeki toparlanma eğiliminin sürmesini beklemekteyiz.

Yurt içinde ise talep koşulları, özellikle yılın ilk çeyreğinde, negatif reel faiz düzeyleri ve genişleyici mali adımlar ile güçlü seyrini korumuştur. Üretimin iç talepteki artışa paralel artamaması, ve geçtiğimiz yılın yaz aylarında döviz kurlarında yaşanan hızlı artışların birikimli etkileri ile yapılan vergisel ayarlamalar ise, yıllık enflasyonun yüksek seyretmesine neden 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, 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 belirlemeye devam edecektir. Baz senaryomuzda, 2024 yılı içinde ülkede deprem kaynaklı kamu harcamaları hariç tutulduğunda maliye politikasının görece sıkı seyretmesini, buna bağlı olarak da enflasyonun özellikle 2024 yılının ikinci yarısında belirgin gerileyerek yılı ~%43 düzeyinde kapatmasını bekliyoruz. Sıkı döngüsel politikalarla ve politika faiz oranındaki geçen yılın ilk yarısına göre çok daha yüksek seyirle, yılın ikinci yarısında ekonomik aktivitede bir miktar ivme kaybı yaşanabilecek olsa da, ekonomik beklentilerdeki dengelenme ve Türk lirasında reel bazda gözlenebilecek değerlenme eğilimi ile 2024 yıl genelinde büyümenin %3,0-%3,5 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., 01.01.2023-31.03.2024 dönemindeki faaliyetlerini kârla sonuçlandırarak 94.942.469 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(*)	01.01.2024-31.03.2024 Dönemine İlişkin Tutar (TL)	01.01.2023 -31.03.2023 Dönemine İlişkin Tutar (TL)
Satış Gelirleri	-	-
Brüt Kar	-	-
Esas Faaliyet Karı	68.126.323	(41.815.212)
Amortisman Gideri ve İtfa Payları	(17.937)	(59.016)
Amortisman Öncesi Faaliyet Karı	68.144.260	(41.756.196)
Net Dönem Karı	94.942.469	(64.654.091)

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.**  
**1 OCAK – 31 MART 2024 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

<b>Özet Finansal Durum Tablosu(*)</b>	<b>31.03.2024 İlişkin Tutar (TL)</b>	<b>31.12.2023 İlişkin Tutar (TL)</b>
Toplam Varlıklar	19.289.373.262	19.196.548.558
Toplam Yükümlülük	362.488.438	364.082.531
Toplam Özkaynaklar	18.926.884.824	18.832.466.027
Toplam Dönen Varlıklar	834.857.162	889.680.672
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	131.921.179	133.498.877

<b>Likidite Oranları</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.12.2023</b>
Cari Oran	6,33	6,66
Likidite Oranı	6,33	6,66

<b>Mali Yapıya İlişkin Oranlar</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.12.2023</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	52,21	51,73

<b>Karlılık Oranları</b>	<b>31.03.2024</b>	<b>31.03.2023</b>
Net Dönem Karı/ Toplam Özkaynaklar	0,051	0,059
Net Dönem Karı/ Toplam Varlıklar	0,050	0,058

(\*)Finansal büyüklükler TL'nin 31.3.2024 tarihindeki satın alma gücüne göre verilmiştir.

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

Şirketin 31 Mart 2024 tarihi itibarıyla 18.926.884.824 TL olan özkaynaklar tutarı, sermaye ve yedek akçeler toplamının üzerindedir.

#### **2.5. Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek 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.

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.**  
**1 OCAK – 31 MART 2024 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**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 yürütülmesi, 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 şirketlerinde oluşturulan denetim komiteleri ile koordinasyon içinde çalışmaktadır.

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 getirmiştir.

Denetimden Sorumlu Komite tarafından yürütülen görevlerin yanında, yasal kayıtlar üçer aylık dönemlerde Yeminli Mali Müşavirlik 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, 2024 yılı faaliyetleri ile ilgili olarak 3 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,

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.**  
**1 OCAK – 31 MART 2024 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Şirket değerine ciddi zarar verebilecek olaylardan kaçınarak gelirlerdeki deėiŐkenliėi 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 deėiŐkenlerde yaşanan hareketliliğin Şirketin mali sonuçlarını olumlu veya olumsuz yönde etkilemesi durumudur. Bu risklerin yanı sıra, likidite riski ve kredi riski de finansal yapının sağlamliğının 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, yükümlölükler ve bilanço dışı yükümlölüklere sahip olması durumunda ortaya çıkan, finansal veya operasyonel her türlü dövizli iŐlemeden 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) iŐlemleri 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 deėiŐimin 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 deėiŐken 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 yükümlölüklerini yerine getirememe 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 çeŐitlendirme yoluyla fonlamayı mümkün kılmak ve açık pozisyonu kapatabilme yeteneğinden oluşmaktadır. Şirket, iş ortamının dinamik içeriğinden dolayı, kredi yollarının hazır tutulması yoluyla fonlamada esnekliği amaçlamıŐtır.

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.**  
**1 OCAK – 31 MART 2024 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Likidite riski, kredi kullanımını 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 durumunda Şirket'in finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket'in bu riskin yönetimindeki önceliğı kredi riskine maruz değerin dengeli ve yönetilebilir olarak dağıtılmasıdır.

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

**Finansal Olmayan Riskler**

Finansal risklerin kontrol altına alınmasının yanı sıra, 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, sigortalanamaz 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.

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.**  
**1 OCAK – 31 MART 2024 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

***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 deđiőimlerin, 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 yaőamının 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 Topluluğu'nda; doğal afetler, olağanüstü hava olayları, iklim deđiőikliđi, biyolojik çeőitlilik, doğal kaynakların verimli kullanımı, geri kazanım ve döngüsel ekonomi, çalıőan hakları ve fırsat eőitliđi, paydaő 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, rüővet 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 alıőmalarına İlişkin Bilgiler**

Riskin Erken Saptanması Komitesinde 01 Ocak 2024-31 Mart 2024 döneminde Nesimi Erten ve Atalay Muharrem Gümrak görev yapmıőtır.. 2023 Ocak – Mart dönemine ilişkin 1 adet rapor düzenlenmiőtir.

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

Satıőlar, 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 Őirkette Meydana Gelen ve Ortakların, Alacaklıların ve Diğer İlgili Kiő ve Kuruluşların Haklarını Etkileyebilecek Nitelikteki Özel Önem Taőıyan Olaylara İlişkin Açıklamalar**

Bulunmamaktadır.

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

Faaliyet dönemine ilişkin kamu denetimi veya özel denetim yapılmamıőtır.

**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.

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.**  
**1 OCAK – 31 MART 2024 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**7.4. Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yapıtlımlara 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 Getirilmediğı, Hedeflere Ulaşılmamışsa veya Kararlar Yerine Getirilmemişse Gerekçelerine İlişkin Bilgiler ve Değerlendirmeler**

Şirketimiz genel kurul kararlarını yerine getirmiştir.

**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 2024 – 31 Mart 2024 tarihleri arasında olağanüstü genel kurul toplantısı yapmamıştır.

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

01 Ocak 2024 – 31 Mart 2024 hesap döneminde bağış, yardım ve sosyal sorumluluk harcamaları bulunmamaktadır.

**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 Topluluğı'na bağlı şirketlerden ticari ilişkiler kapsamında danışmanlık, 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 topluluğı 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 8 Mart 2024 tarih 5 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 8 Mart 2024 tarihli raporu tarafımızca bilinen hâl ve şartlara 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 koşullara ve emsallere uygun yapıldığı ve bu çerçevede Şirketimizi zarara uğratabilecek alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmadığı ve denkleştirmeyi gerektirecek herhangi bir işlem veya önlemin olmadığı sonucuna ulaşılmıştır.

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

Yoktur.

**7.10. Devlet teşvik ve yardımları**

Yoktur.

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.**  
**1 OCAK – 31 MART 2024 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**7.11. Bir sermaye Şirketinin sermayesinin, doğrudan veya dolaylı olarak, yüzde beşini, onunu, yirmisini, yirmi beşini, 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 2024– 31 Mart 2024 hesap döneminde iliŐkili taraf işlemlerine ilişkin bilgiler, finansal tablo “Not 3 – İliŐkili Taraf Açıklamaları” dipnotunda detaylı olarak sunulmaktadır

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

Dönem içerisinde ana sözleşme değişikliği yapılmamıŐtır.

**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’na belirlenen esaslara uyulmaktadır.

**Kar Dağıtımı:**

Yönetim Kurulumuzun 25.04.2024 tarihli toplantısında;

Şirketimizin 01.01.2023-31.12.2023 hesap dönemine ilişkin olarak;

- i. 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 973.377.784 TL olduğu,
- ii. Vergi Usul Kanunu ("VUK") hükümleri uyarınca hazırlanan yasal finansal tablolarına göre net dağıtılabilir dönem karının 412.317.774 TL olduğu,
- iii. VUK hükümlerine göre hazırlanan yasal finansal tablolarına göre; 31.12.2023 tarihli bilançonun enflasyon düzeltilmesine tabi tutulması neticesinde 437.714.382 Türk Lirası cari yıl karını içeren Geçmiş Yıl Karları/(Zararları) hesabının 360.579.488 Türk Lirası negatif bakiye vermekte olup, toplam 798.293.870 TL tutarındaki azalışı karşılayacak tutarda Özkaynak Hesaplarına ilişkin ilişkin Enflasyon Düzeltme Farkları tutarı bulunduğu;

tespit edilmiştir.

Bu çerçevede;2023 yılı karının dağıtımı konusunda; SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemelerine, Ana Sözleşmemizin 37.maddesi’ne ve Kar Dağıtım Politikamızda belirtilen esaslara uygun olarak,

**ECZACIBAŞI YATIRIM HOLDİNG ORTAKLIĞI A.Ő.**  
**1 OCAK – 31 MART 2024 DÖNEMİ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

- 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, 2023 yılı için genel kanuni yedek akçe ayrılmaması,
- 2) 01.01.2023- 31.12.2023 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 finansal tablolara göre 973.377.784 TL tutarındaki net dağıtılabilir dönem karından Şirketimizin çıkarılmış sermayesinin % 520'sine tekabül eden 546.000.000 TL tutarında nakit kar payı dağıtılması,
- 3) VUK hükümleri uyarınca hazırlanan yasal kayıtlara göre ise, vergi düzenlemeleri gereği, özkaynakta enflasyon düzeltmesi nedeniyle oluşan kalemler arasında mahsup yapılmaması, toplam 546.000.000 TL tutarındaki nakit ödemelerin 412.317.774 TL tutarındaki kısmının net dağıtılabilir dönem karından, bakiye 133.682.226 TL tutarındaki kısmının ise olağanüstü yedeklerden karşılanması,
- 4) 1 TL nominal değerli bir paya nakit olarak brüt % 520, 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,
- 5) Kar payı dağıtımına 5 Haziran 2024 tarihinde başlanması,

hususlarını içeren kar dağıtım önerisi, 22 Mayıs 2024 tarihinde yapılan 2023 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda görüşülerek kabul edilmiştir. Kar dağıtımı 7 Haziran 2024 tarihinde tamamlanmıştır.

Son beş yıla ait kâr dağıtım bilgileri aőağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Yıl	Kâr Dağıtım Başlangıç Tarihi	Tutarı (TL)	Oranı (%)		Őekli (%)	
			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	-
2023	05.06.2024	546.000.000	520	468	520	

## 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 : 13.06.2024  
KARAR SAYISI : 2024/17

Şirketimizce hazırlanan 1 Ocak 2024 – 31 Mart 2024 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/TFRS")'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

Sertaç Mustafa Nişli  
Denetimden Sorumlu  
Komite Üyesi

Ferit Erin  
Genel Müdür

---

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