DEM İLAÇ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

DEM İLAÇ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Eren Bağımsız Denetim A.Ş.
Maslak,Eski Büyükdere Cad
No.14 Kat :10
34396 Sarıyer /İstanbul,Turkey

T + 90 212 373 00 00
F + 90 212 291 77 97
www.grantthonton.com.tr

Dem İlaç Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Genel Kurulu'na
İstanbul

Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Dem İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir kar veya zarar tablolarını, öz kaynak değişim tablolarını ve nakit akım tablolarını, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

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

Kilit Denetim Konuları

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

Kilit denetim konuları	**Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı**
TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Uygulaması	
Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarında TMS 29, "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" ("TMS 29") standardı uygulanmıştır. TMS 29, finansal tabloların raporlama dönemi sonundaki cari satın alım gücüne göre yeniden düzenlenmesini gerektirmektedir. Bu nedenle, 2025 yılı içerisindeki işlemler ve dönem sonundaki parasal olmayan bakiyeler, 31 Aralık 2025 bilanço tarihindeki güncel fiyat endeksini yansıtacak şekilde yeniden düzenlenmiştir. TMS 29 uygulaması finansal tablolarda yaygın ve tutarsal olarak önemli etkiye sahiptir. Bu sebepler ile birlikte, TMS 29'un uygulanmasında kullanılan verilerin doğru ve tam olmaması riski ve harcanan ek denetim çabası göz önünde bulundurulduğunda, TMS 29'un uygulanması tarafımızca kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir. TMS 29'un uygulanmasına yönelik açıklamalar dipnot 2.1'de yer almaktadır.	Denetimimiz sırasında, TMS 29 uygulanması ile ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: Yönetim tarafından tasarlanan ve uygulanan TMS 29 uygulamasına ilişkin sürecin ve kontrollerin anlaşılması ve değerlendirilmesi, Yönetim tarafından yapılan parasal ve parasal olmayan kalemler ayrımının TMS 29'a uygun bir şekilde yapılıp yapılmadığının kontrol edilmesi, Parasal olmayan kalemlerin detay listeleri temin edilerek, orijinal kayıt tarihlerinin ve tutarlarının örneklem yöntemiyle test edilmesi, Yönetimin kullandığı hesaplama yöntemlerinin değerlendirilmesi ve her dönemde tutarlı bir şekilde kullanılıp kullanılmadığının kontrol edilmesi, Hesaplamalarda kullanılan genel fiyat endeksi oranlarının, Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden elde edilen katsayılar ile kontrol edilmesi, Enflasyon etkileri ile yeniden düzenlenen parasal olmayan kalemlerin, gelir tablosunun ve nakit akış tablosunun matematiksel doğruluğunun test edilmesi, TMS 29'un uygulanmasının finansal tablolara ilişkin dipnotlarda yer alan açıklamalarının TFRS'lere göre yeterliliğinin değerlendirilmesi. TMS 29 uygulamasına ilişkin gerçekleştirdiğimiz bu çalışmalar neticesinde önemli bir bulgumuz olmamıştır.

Kilit Denetim Konuları (devamı)

Kilit Denetim Konusu	Kilit Denetim Konusunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
Ticari Alacaklar	
Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla aktif büyüklüğünün %21'ini ticari alacakları oluşturmaktadır. Alacakların, döviz kurlarında meydana gelen aşırı değişiklikler, ekonomideki dalgalanmalar sonucu tahsil kabiliyetinin güçleşmesi sebebiyle değer düşüklüğüne uğrama riski bulunmaktadır. Şirket'in finansal tabloları içerisinde ticari alacakların önemli bir büyüklüğe sahip olması, tarafımızca kilit denetim konusu olarak değerlendirilmiştir. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in ticari alacaklarının muhasebeleştirilmesine ilişkin açıklamalar dipnot 2.6 ve dipnot 6'da yer almaktadır.	Denetim prosedürlerimiz ticari alacakların doğruluğunu sorgulamak üzerine tasarlanmıştır. Alacakların mevcut olup olmadığı, hareket görüp görmediği, tahsil kabiliyetlerinin olup olmadığı konusunda test edilmesi sağlanmıştır. Risk değerlendirmemize istinaden yapılan iç kontrol çalışmalarının yanı sıra, yılsonu bakiyeleri üzerinden örneklem yolu ile seçilen mutabakatlar sayesinde, bakiye değerlerinin kontrolü sağlanmış ve alacakların finansal tablolardaki değerinin makul olup olmadığı araştırılmıştır. Yurtiçi ticari alacak hesaplarını test etmek için uygulanan maddi doğrulama prosedürleri kapsamında gerçekleştirilen dış mutabakatlar ile doğrulama testleri yapılarak, söz konusu satışlara ilişkin bakiyelerin doğruluğu değerlendirilmiştir. Ticari alacaklar için, yılsonu bakiyeleri üzerinden uzun süredir hareket etmeyen veya değer düşüklüğü zararına uğramış alacakların olup olmadığı gözlemlenmiş ve testler gerçekleştirilmiştir. Döviz kurlarındaki değişikliklerden kaynaklı risklerin yönetilme şekilleri kontrol edilmiştir. Yapılan prosedürler sonucunda önemli bir bulguya rastlanılmamıştır.



Kilit Denetim Konuları (devamı)

Kilit Denetim Konusu	Kilit Denetim Konusunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
Hasılatın kaydedilmesi	
Şirket, taahhüt edilen bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde (veya getirdikçe) hasılatı finansal tablosuna alır. Hasılat, Şirket'in satışını gerçekleştirdiği anestetik ajanlar, kan ürünleri, plazma expanderleri, antibiyotikler, biyoteknoloji ve global üreticilerden temin edilen onkoloji ilaçları ve yerli üretilen lisanslı beşeri ilaçların ticari faaliyetlerden oluşmaktadır. Ayrıca Şirket'in hasılatının büyük bir kısmı ilaç satışlardan oluşmaktadır. Şirket'in operasyonlarının doğası ve büyüklüğü gereği, teslimatı gerçekleşen ancak müşteriye faturalanmayan veya hasılat kaydedilmeyen ürünlerin bulunma riski bulunmaktadır. Yukarıda belirtilen açıklamalara istinaden, satışların dönemselliği ilkesi gereği bu durumdaki ürünlerin hasılatının doğru döneme kaydedilip kaydedilmediği kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir. Şirket'in hasılat ile ilgili muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin açıklamalar dipnot 2.6 ve dipnot 19'da yer almaktadır.	Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdaki maddeleri içermektedir: Hasılat sürecine ilişkin kontrollerin tasarlanması, ve uygulanması değerlendirilmiştir. Şirket'in satış ve teslimat prosedürleri analiz edilmiştir. Maddi doğrulama prosedürlerinde gelirin faturalanmış ama kazanılmamış olduğu durumların değerlendirmesine odaklanılmıştır. Yılsonunu takip eden dönemde gerçekleşen iadelere maddi doğrulama prosedürleri uygulanarak, yıl içerisinde hasılatın uygun şekilde kayıtlara alınıp alınmadığı test edilmiştir. Buna ek olarak, dipnot 19'da Hasılat dipnotunda yer alan açıklamaların yeterliliği TFRS kapsamında tarafımızdan değerlendirmiştir. Yapılan prosedürler sonucunda dikkate alınması gereken bir hususa rastlanılmamıştır.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirme niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur. Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)

- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (devamı)

- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu finansal tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

- Finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Şirket içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Şirket denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

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

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

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

Diğer İlgili Mevzuattan Kaynaklanan Bağımsız Denetçi Yükümlülükleri Hakkında Raporlar

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Şirket'in 01.01.-31.12.2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Nazım Hikmet'tir.

Eren Bağımsız Denetim A.Ş.
Member Firm of Grant Thornton International



Nazım Hikmet
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 08.07.2026

DEM İLAÇ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31.12.2025 VE 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİNE İLİŞKİN
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER

FİNANSAL DURUM TABLOLARI
KAR VE ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
NAKİT AKIŞ TABLOLARI
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR
NOT 3 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ
NOT 4 FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER VE KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN KAYNAKLANAN YÜKÜMLÜLÜKLER
NOT 5 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI
NOT 6 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR
NOT 7 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR
NOT 8 FİNANSAL YATIRIMLAR
NOT 9 STOKLAR
NOT 10 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER.
NOT 11 MADDİ DURAN VARLIKLAR
NOT 12 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR
NOT 13 KULLANIM HAKKI VARLIKLARI
NOT 14 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER
NOT 15 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI
NOT 16 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR
NOT 17 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER
NOT 18 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ
NOT 19 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ
NOT 20 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ
NOT 21 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.
NOT 22 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER
NOT 23 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER
NOT 24 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ
NOT 25 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)
NOT 26 PAY BAŞINA KAZANÇ VEYA KAYIP
NOT 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
NOT 28 PARASAL KAYIP (-)
NOT 29 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

DEM İLAÇ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31.12.2025 VE 2024 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
VARLIKLAR	**Dipnot Referansı**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	652.950.521	189.457.081
Ticari Alacaklar	6	1.045.832.783	978.406.446
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*5-6*	*208.132.722*	*160.332.035*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		*837.700.061*	*818.074.411*
Diğer Alacaklar	7	274.917.815	133.107.207
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*5-7*	*274.917.815*	*133.107.207*
Stoklar	9	776.443.645	1.381.958.106
Peşin Ödenmiş Giderler	10	121.473.149	94.934.121
Diğer Dönen Varlıklar	17	48.413.283	7.711.964
Toplam Dönen Varlıklar		**2.920.031.196**	**2.785.574.925**
Duran Varlıklar			
Diğer Alacaklar	7	49.672	850.511
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		*49.672*	*850.511*
Finansal Yatırımlar	8	19.816.414	19.816.414
Maddi Duran Varlıklar	11	2.005.460.743	1.767.456.822
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	22.785.032	31.953.371
Kullanım Hakkı Varlığı	13	126.686.833	23.182.789
Peşin Ödenmiş Giderler	10	28.292.829	1.800.102
Ertelenen Vergi Varlığı	25	--	19.448.233
Toplam Duran Varlıklar		**2.203.091.523**	**1.864.508.242**
TOPLAM VARLIKLAR		**5.123.122.719**	**4.650.083.167**

Ekli dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

DEM İLAÇ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31.12.2025 VE 2024 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
KAYNAKLAR	**Dipnot Referansı**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4	478.935	902.781
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	4	32.956.753	47.544.435
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	4	62.746.149	19.424.746
Ticari Borçlar	6	1.274.422.722	1.254.347.985
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*5-6*	*26.803.448*	*9.502.572*
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		*1.247.619.274*	*1.244.845.413*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	16	9.738.566	8.112.204
Diğer Borçlar	7	242.592	221.334
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		*242.592*	*221.334*
Ertelenmiş Gelirler	10	2.196.600	2.219.336
Dönem Karı Vergi Yükümlülükleri	25	15.713.405	16.524.893
Kısa Vadeli Karşılıklar		37.844.509	32.470.230
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*16*	*25.424.454*	*22.976.975*
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*14*	*12.420.055*	*9.493.255*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	17	13.435.897	6.720.977
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		**1.449.776.128**	**1.388.488.921**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4	95.328.398	23.290.277
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	4	62.989.431	1.112.294
Uzun Vadeli Karşılıklar		18.641.527	15.289.750
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*16*	*18.641.527*	*15.289.750*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	25	57.586.689	--
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		**234.546.045**	**39.692.321**
Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	18	50.000.000	50.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	18	567.923.234	567.923.234
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		92.476.630	99.179.009
Tanımlanmış Fayda Planlarında Aktüeryal Kayıpları (-)	*18*	*(17.829.836)*	*(11.127.457)*
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	*18*	*110.306.466*	*110.306.466*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	18	160.008.193	160.008.193
Geçmiş Yıl Karları	18	2.227.809.698	2.252.064.882
Dönem Net Karı		340.582.791	92.726.607
Toplam Özkaynaklar		**3.438.800.546**	**3.221.901.925**
TOPLAM KAYNAKLAR		**5.123.122.719**	**4.650.083.167**

Ekli dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

DEM İLAÇ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31.12.2025 VE 2024 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	Dipnot	01.01.-	01.01.-
KAR VEYA ZARAR KISMI	**Referansı**	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Hasılat	19	4.433.841.468	4.735.126.471
Satışların Maliyeti (-)	19	(2.988.348.227)	(3.469.401.277)
BRÜT KAR		**1.445.493.241**	**1.265.725.194**
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	20-21	(570.808.255)	(495.206.086)
Genel Yönetim Giderleri (-)	20-21	(238.068.850)	(272.813.525)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	20-21	(6.689.472)	(18.782.954)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22	160.027.168	125.768.180
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	22	(349.534.420)	(389.941.121)
ESAS FAALİYET KARI		**440.419.412**	**214.749.688**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	23	133.158	175.236
FİNANSMAN GİDERLERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		**440.552.570**	**214.924.924**
Finansman Gelirleri	24	282.298.938	193.474.241
Finansman Giderleri (-)	24	(43.847.385)	(52.298.654)
Parasal Kayıp (-)	28	(90.250.080)	(175.945.124)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		**588.754.043**	**180.155.387**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		(248.171.252)	(87.428.780)
- Dönem Vergi Gideri (-)	*25*	*(168.902.204)*	*(18.255.349)*
- Ertelenmiş Vergi Gideri (-)	*25*	*(79.269.048)*	*(69.173.431)*
DÖNEM KARI		**340.582.791**	**92.726.607**
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm (Kayıpları)		(8.936.505)	(6.242.978)
- Ertelenmiş Vergi Geliri		2.234.126	1.560.744
DİĞER KAPSAMLI GİDER (-)		**(6.702.379)**	**(4.682.234)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**333.880.412**	**88.044.373**

Ekli dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

DEM İLAÇ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31.12.2025 VE 2024 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			Birikmiş Karlar / (Zararlar)		
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıl Karları / (Zararları)	Dönem Net Karı / (Zararı)	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla bakiyeler	**50.000.000**	**567.923.234**	**(6.445.223)**	**110.306.466**	**160.008.193**	**2.086.334.045**	**165.730.837**	**3.133.857.552**
Geçmiş yıl karı /(zararına) transfer	--	--	--	--	--	165.730.837	(165.730.837)	--
Aktüeryal kayıp (-)	--	--	(4.682.234)	--	--	--	--	(4.682.234)
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	--	--	--	--	--	--	92.726.607	92.726.607
31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla bakiyeler	**50.000.000**	**567.923.234**	**(11.127.457)**	**110.306.466**	**160.008.193**	**2.252.064.882**	**92.726.607**	**3.221.901.925**
Geçmiş yıl karı /(zararına) transfer	--	--	--	--	--	92.726.607	(92.726.607)	--
Temettü ödemesi (-)	--	--	--	--	--	(116.981.791)	--	(116.981.791)
Aktüeryal kayıp (-)	--	--	(6.702.379)	--	--	--	--	(6.702.379)
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	--	--	--	--	--	--	340.582.791	340.582.791
31 Aralık 2025 tarih itibarıyla bakiyeler	**50.000.000**	**567.923.234**	**(17.829.836)**	**110.306.466**	**160.008.193**	**2.227.809.698**	**340.582.791**	**3.438.800.546**

Ekli dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

DEM İLAÇ SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31.12.2025 VE 2024 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
NAKİT AKIŞ TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 01.01.- 31.12.2025	Geçmiş Dönem 01.01.- 31.12.2024
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLAR		**582.278.393**	**(262.294.981)**
Dönem Net Karı		340.582.791	92.726.607
Dönem Net Kârı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler			
- Amortisman ve itfa payı	11-12-13	184.141.558	219.960.941
- Sabit kıymet çıkışlarına ilişkin amortisman ve itfa gideri	11	--	(200.076)
- Dava karşılığı giderleri	14	5.167.334	7.631.904
- Şüpheli alacaklar karşılığı / iptalleri, net	6	2.233.560	(6.666.756)
- Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	24	(279.249.263)	(156.112.192)
- Kıdem tazminatı karşılığı	16	13.209.334	10.098.493
- Kullanılmamış izin karşılığı	16	7.870.350	13.305.704
- Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	25	79.269.048	69.173.431
Parasal kazanç / (kayıp)		(87.117.751)	82.980.252
İşletme Sermayesindeki Değişim Öncesi Faaliyet Karı		**266.106.961**	**332.898.308**
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:			
- Stoklardaki değişim		605.514.461	(320.420.080)
- Ticari alacaklardaki artış / (azalış)		(69.659.897)	213.282.915
- Faaliyetle ilgili diğer alacaklardaki azalış (-)		(234.742.843)	(74.576.640)
- Ticari borçlardaki artış / (azalış)		20.074.737	(336.838.502)
- Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış /(azalış)		8.339.804	(22.560.333)
Toplam Düzeltmeler		**255.050.432**	**(300.940.939)**
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları:			
- Vergi ödemeleri/iadeleri	25	(811.488)	(38.592.165)
- Ödenen kıdem tazminatı	16	(12.543.342)	(15.488.484)
İşletme Faaliyetlerinden Sağlanan Nakit Girişleri / (Çıkışları)		**241.695.602**	**(355.021.588)**
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(168.793.783)**	**87.244.938**
- Bağlı ortaklık alımına ilişkin nakit girişleri / (çıkışları)	8	--	(50)
- Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit girişleri / çıkışları,(net)	11-12	(412.977.140)	(57.590.971)
- Kullanım hakkı varlıkları ve kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	13	1.694.496	104.598
- Alınan faiz	24	242.488.861	144.731.361
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit Girişleri / (Çıkışları)		**(168.793.783)**	**87.244.938**
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**114.243.859**	**(3.115.490)**
- Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	4	336.275.856	72.974.693
- İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki değişimler	5-7	(141.810.608)	(87.471.014)
- Ödenen temettüler		(116.981.791)	--
- Ödenen faiz	24	36.760.402	11.380.831
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişleri / (Çıkışları)		**114.243.859**	**(3.115.490)**
Nakit ve nakit benzerlerindeki enflasyon etkisi		(64.235.029)	(163.146.400)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C)		527.728.469	(178.165.533)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	189.457.081	530.769.014
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	**3**	**652.950.521**	**189.457.081**

Ekli dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz parçalarıdır.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Dem İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket" veya "Dem İlaç") İstanbul/ Türkiye'de tescil edilmiştir. Şirket 1992 yılında Hakverdi Demir tarafından Dem Medikal ve Ecza Deposu Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi adı altında kurulmuştur. Şirket'in ana ortağı ve esas kontrolü elinde tutan taraf Demir Ailesi'dir.

Şirket, ilaç sektöründe faaliyet göstermekte olup 82 lisanslı ilaç ve çeşitli tıbbi preparatın ithalat ve iç piyasada satışını yapmaktadır. Şirket, Türkiye'de belli başlı ilaç depolarına ilaç dağıtımını yapmaktadır.

Dem İlaç'ın ürün portföyü anestetik ajanlar, kan ürünleri, plazma expanderleri, antibiyotikler, biyoteknoloji ve global üreticilerden temin edilen onkoloji ilaçları ve yerli üretilen lisanslı beşeri ilaçlardır. Şirket'in ürünleri alkol ve madde bağımlılığı, miyeloproliferatif hastalıklar, venöz tromboemboli, maternal plasental sendromu, hemofili A, immün yetmezliği kapsayan tedavilerde geniş bir alanda kullanılmaktadır.

Şirket'in ticari sicile kayıtlı adresi ve merkez binası İnönü Mahallesi, Kayışdağı Caddesi, No:172 Kayışdağı-Ataşehir / İstanbul'dur.

Şirket'in 31.12.2025 tarihi itibarıyla personel sayısı 286 kişidir (31.12.2024: 294).

2 Ağustos 2024 tarihli ve 18 numaralı kapasite raporuna göre Yalova Bölgesinde bulunan üretim tesislerinde yıllık üretim kapasitesi aşağıdaki tabloda belirtilmiştir. Şirket halihazırda üretimlerini üç vardiya şeklinde gerçekleştirmektedir.

Madde Kodu	Ürün Adı (Cins-Özellik Ticari ve Teknik Adı	Miktar	Birim
23.13.11.70.00	Enjektabl Likid Flakon İlaçlar	36.806.400	Adet
23.13.11.70.00	Enjektabl Liyofilize Flakon İlaçlar	2.070.600	Adet
23.13.11.70.00	Enjektabl Likid Ampul İlaçlar	38.800.000	Adet
23.13.11.70.00	Enjektabl Likid Şırınga İlaçlar (Nest)	10.108.800	Adet
23.13.11.70.00	Enjektabl Likid Flakon İlaçlar (Nest)	820.800	Adet

Ayrıca Şirket'in Ahmet Yesevi Mahallesi, Yavuzlar Küme Evler Caddesi, No:46 Tercan / Erzincan adresinde tamamlamış olduğu güneş enerji santrali bulunmaktadır. Söz konusu güneş enerji santralinin yatırımı 2025 yıl sonunda tamamlanmış olup, 01.01.2026 tarihi itibarıyla üretime başlamıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları ve TMS'ye Uygunluk Beyanı
Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, KGK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile gösterilen finansal varlık, finansal yükümlükler ve maddi duran varlıklar (arsa ve binalar hariç) dışında, endekslenmiş maliyet esası baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır.

İlişikteki finansal tablolar Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınarak hazırlanmıştır.

TFRS'leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

Bununla birlikte, KGK, 23 Kasım 2023 tarihinde, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ve Büyük İlişikteki finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülen finansal yatırımlar ve yeniden değerlenmiş tutarları ile ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller haricinde, endekslenmiş maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Söz konusu finansal tablolar ile önceki dönemlere ait karşılaştırmalı tüm tutarlar, TMS 29 uyarınca Türk lirasının genel satın alma gücünde meydana gelen değişimlere göre düzeltilmiş ve nihayetinde Türk lirasının 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket TMS 29 uygulamasında, KGK'nın yaptığı yönlendirme uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endekslerine (TÜFE) göre elde edilen düzeltme katsayılarını kullanmıştır. Türk lirasının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden bu yana cari ve geçmiş dönemlere ait TÜFE ile karşılık gelen düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Yıl sonu	Endeks	Düzeltme katsayısı
31.12.2023	1.859,38	1,4437
31.12.2024	2.684,55	1,3089
31.12.2025	3.513,87	1,0000

TMS 29'un uygulanması, Türk lirasının satın alma gücündeki azalıştan kaynaklı ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun kar veya zarar bölümündeki Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) kaleminde sunulan düzeltmeleri gerekli kılmıştır. Parasal varlık veya yükümlülüklerin değeri endeksteki değişimlere bağlı olmadığı sürece, enflasyon döneminde, parasal yükümlülüklerden daha yüksek tutarda parasal varlık taşıyan işletmelerin satın alma gücü zayıflarken, parasal varlıklardan daha yüksek tutarda parasal yükümlülük taşıyan işletmelerin satın alma gücü artış gösterir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi
Net parasal pozisyon kazanç ya da kaybı, parasal olmayan kalemlerin, özkaynakların, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki kalemlerin ve endekse bağlı parasal varlık ve yükümlülüklerin düzeltme farklarından elde edilmiştir.

Ayrıca, TMS 29'un ilk kez uygulandığı raporlama döneminde, Standart hükümleri ilgili ekonomide her zaman yüksek enflasyonun olduğu varsayılarak uygulanmaktadır. Bu nedenle, sonraki raporlama dönemleri için temel teşkil etmesi amacıyla karşılaştırmalı en erken dönemin başlangıcına ait 1 Ocak 2022 tarihli finansal durum tablosu enflasyona göre düzeltilmiştir. 1 Ocak 2022 tarihli finansal durum tablosundaki geçmiş yıllar karları/zararları kaleminin enflasyona göre düzeltilmiş tutarı söz konusu tablonun diğer kalemlerinin enflasyona göre düzeltilmesinden sonra olması gereken bilanço denkliğinden elde edilmiştir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi
Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

Finansal Tabloların Onaylanması
1 Ocak- 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait finansal tablolar 08.07.2026 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır. Finansal tablolar, Genel Kurul'da onaylanması sonucu kesinleşecektir.

Geçerli Para Birimi ve Finansal Tablo Sunum Para Birimi
Şirket bünyesinde yer alan şirketlerin finansal tablolarındaki her bir kalem, şirketlerin operasyonlarını sürdürdükleri temel ekonomik ortamda fonksiyonel olan para birimi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir ('geçerli para birimi'). Finansal tablolar, Şirket'in finansal tablo sunum para birimi olan Türk Lirası kullanılarak sunulmuştur.

Netleştirme/Mahsup
Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirme amacı olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olması durumlarında net olarak gösterilirler.

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. İşletmenin Sürekliliği

Finansal tablolar, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

2.5. Yeni ve Revize Edilmiş Standart ve Yorumlar

31 Aralık 2025 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a) 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

- TMS 21 Değişiklikleri - Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibariyle yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

- TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları
- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı
- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
- TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11
- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar
- TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Değişiklikler 1 Ocak 2026 tarihi ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecek olup tüm değişiklikler için erken uygulama mümkündür.

- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler
- TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Yeni ve Revize Edilmiş Standart ve Yorumlar (devamı)

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlevlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

- TFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

c) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Aşağıda belirtilen UMS 21'e yönelik değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

- UMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Kasım 2025 tarihinden UMSK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir fonksiyonel para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, UMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanan başlıca muhasebe ilkeleri aşağıdaki gibidir:

İlişkili Kuruluşlar
İlişikteki mali tablolar açısından, Şirket'in önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve bağlı ortaklıklar, ilişkili kuruluşlar olarak düşünülmüş ve dikkate alınmıştır.

Nakit ve Nakit Benzerleri
Nakit ve nakit benzeri değerler, kasada tutulan nakit, bankalarda tutulan mevduatlar, vadeleri 3 ay veya daha kısa olan diğer likit yatırımları içerir (dipnot 3). Nakit akış raporlamasında kullanılan nakit ve nakit benzerleri, tahakkuk eden faiz geliri hariç 3 aydan kısa vadeli nakit ve nakit benzerlerini içermektedir. Şirket, nakit ve nakit benzerleri belirli sebeple değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda beklenen kredi zararı modelini kullanarak değer düşüklüğü hesaplaması yapmaktadır. Beklenen kredi zararı hesaplamasında geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte Şirket'in geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

Ticari Alacaklar ve Şüpheli Alacak Karşılığı
Şirket tarafından doğrudan müşteriye mal ve hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar deftere ilk gerçeğe uygun değerleriyle kaydedilir ve izleyen dönemlerde etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerinden değer düşüklüğü karşılığı düşülerek takip edilir. Faiz oranı belli olmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda, fatura değerleri üzerinden ifade edilmiştir.

Değer Düşüklüğü
1 Ocak 2018 tarihinden önce yürürlükte olan TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardında yer alan "gerçekleşen kredi zararları modeli" yerine TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardında "beklenen kredi zararları modeli" tanımlanmıştır. Beklenen kredi zararları, bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Şirket'in geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

Ticari Borçlar
Müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen süre bir yıl veya daha altında olacağı için, taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi bulunmamaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Stoklar
Hammaddeler, yarı mamul stokları, mamul stokları ve ticari mallar hareketli ağırlıklı ortalama ile değerlenmektedir. Hammaddeler elde etme maliyetiyle, mamul ve yan mamuller ise, direkt malzeme, işçilik ve normal kapasite üzerinden hesaplanmış üretim maliyetleriyle değerlenmektedir.

Stoklar, endekslenmiş maliyet bedeli ile net gerçekleşebilir değerden düşük olanı üzerinden ölçülür. Net gerçekleşebilir değer; olağan Şirket faaliyetleri kapsamında tahmin edilen satış fiyatından, tahmini tamamlanma maliyetlerinin ve satışı gerçekleştirmek için gerekli olan tahmini maliyetlerin çıkarılmasıyla elde edilen tutardır.

Stokların maliyeti, tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların bulunduğu yere ve mevcut durumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir.

Finansal Yatırımlar
Finansal yatırımlar endekslenmiş maliyet bedeli üzerinden kaydedilir. İştiraklerin değeri kalıcı değer düşüklüklerini yansıtmak için gerektiğinde azaltılır.

Maddi Duran Varlıklar ve Amortismanlar
Maddi duran varlıklar, endekslenmiş maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi duran varlıkların (arsa ve binalar hariç) endekslenmiş maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre kıst amortismana tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Şirket yönetimi, maddi duran varlıklar içinde yer alan arsa ve binalarını yeniden değerleme yöntemi ile ölçmeyi tercih etmiştir. Şirket'in aktifinde bulunan arsa ve binalarının 31.12.2022 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değerleri SPK tarafından yetkilendirilmiş Lotus Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan değerleme raporuna göre belirlenmiş olup 31.12.2025 fiyat seviyesine getirilerek sunulmuştur. Gerçeğe uygun değerler değerleme gününde istekli bir alıcı ve satıcı arasında piyasa koşullarına uygun şekilde oluşacak fiyat esas alınarak belirlenir. 31.12.2022 tarihinden itibaren yeni girişler endekslenmiş maliyet bedeli ile gösterilmektedir.

31.12.2025 tarihi itibarıyla Şirket'in yasal kayıtlarında maddi duran varlıkları içerisinde yer alan binalar, tesis, makine, cihazlar defter değerleri 585 numaralı Vergi Usul Kanunu Genel Tebliği kapsamında yeniden değerlenmiş (artırılmış) tutarları ile gösterilmiş olup ekli TFRS mali tablolarda ise söz konusu arttırılmış tutarlar iptal edilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar ve Amortismanlar (devamı)
Maddi varlıkların satışlarından elde edilen kar ve zararlar, diğer gelir ve gider hesaplarına dahil edilmiştir. Varlıkların kayıtlı değeri, tahmini ikame değerinden daha yüksek olduğu takdirde, karşılık ayrılmak suretiyle ikame değerine indirgenmektedir. Maddi duran varlıklarla ilgili tamir ve bakım giderleri gerçekleştikçe giderleştirilmektedir.

Duran Varlık Cinsi	Yıl
Binalar	50
Tesis, makine ve cihazlar	5
Demirbaşlar	3-15
Taşıtlar	5
Özel maliyetler	5

Maddi Olmayan Varlıklar ve İtfa Payları
Maddi olmayan varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre mali tablolara alınmaktadır. Maddi olmayan varlıklar, endekslenmiş maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve varsa kalıcı değer kayıpları düşürülerek ifade edilmişlerdir. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilmektedirler. Maddi olmayan varlıklar iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir.

Maddi olmayan varlıkların faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

Duran Varlık Cinsi	Yıl
Haklar	3-5
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	3-5

Lisans ve ruhsatlar (Haklar)
Şirket yeni ilaçların lisans ve ruhsatları ile ilgili geliştirme faaliyetlerinde bulunmaktadır. İşletme içi yaratılan maddi olmayan varlık tutarı, maddi olmayan duran varlığın yukarıda belirtilen muhasebeleştirme şartlarını karşıladığı andan itibaren oluşan harcamaların toplam tutarıdır. İşletme içi yaratılan maddi olmayan varlıklar kayda alınamadıklarında, ilgili geliştirme harcamaları oluştukları dönemde gider olarak kaydedilir.

Bilgisayar yazılımları (Haklar)
Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kiralamalar

Şirket-kiracı olarak

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

a) Sözleşmenin tanımlanan varlık içermesi; bir varlık genellikle sözleşmede açık veya zımni bir şekilde belirtilerek tanımlanır.
b) Varlığın işlevsel bir bölümünün fiziksel olarak ayrı olması veya varlığın kapasitesinin tamamına yakınını temsil etmesi. Tedarikçinin varlığı ikame etme yönünde aslî bir hakka sahip olması ve bundan ekonomik fayda sağlaması durumunda varlık tanımlanmış değildir.
c) Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakınını elde etme hakkının olması,
d) Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Şirket, varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağına ilişkin kararların önceden belirlenmiş olması durumunda varlığın kullanım hakkına sahip olduğunu değerlendirmektedir. Şirket varlığın kullanımını yönetme hakkına aşağıdaki durumlarda sahip olmaktadır:

(i) Şirket'in, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve tedarikçinin bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya
(ii) Şirket'in, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

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

Kullanım hakkı varlığı

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:
a) Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
b) Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
c) Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler ve
d) Dayanak varlığın, kiralamanın hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesi için restore edilmesiyle ilgili olarak Şirket tarafından katlanılan maliyetler (stok üretimi için katlanılan maliyetler hariç).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kiralamalar (devamı)

Kullanım hakkı varlığı (devamı)
Şirket maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

a) Birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve
b) Kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortismana tabi tutarken TMS 16, "Maddi Duran Varlıklar" standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular.

Kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36, "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" standardını uygular. Şirket, kullanım hakkı varlığını amortismana tabi tutarken TMS 16, "Maddi Duran Varlıklar" standardında yer alan amortisman hükümlerini uygular.

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

Kira yükümlülüğü
Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak; zımnî faiz oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Alternatif borçlanma oranı, Şirket'in kontrat tarihlerindeki borçlanma oranları dikkate alınarak belirlenmiştir.

Şirket'in kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil olan ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte gerçekleşmemiş olan kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

a) Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
b) Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan kira ödemeleri,
c) Kiralama süresinin kiracının kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

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

a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
b) Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
c) Defter değerini, varsa yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Şirket, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

Şirket'in kira yükümlülüğünü oluşturan kontratların süresi 1 ile 5 yıl arasında değişmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kiralamalar (devamı)

Kira yükümlülüğü (devamı)

Uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları
Kiralama yükümlülüğü, sözleşmelerdeki uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları dikkate alınarak belirlenmektedir. Sözleşmelerde yer alan uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının büyük kısmı Şirket ve kiralayan tarafından müştereken uygulanabilir opsiyonlardan oluşmaktadır. Şirket kiralama süresini, söz konusu uzatma ve erken sonlandırma opsiyonları ilgili sözleşmeye göre Şirket'in inisiyatifindeyse ve opsiyonların kullanımı makul derecede kesinse kiralama süresine dâhil ederek belirlemektedir. Şirket'in, makul derecede kesin olmadığı için kiralama yükümlülüğüne dahil edilmeyen uzatma ve erken sonlandırma opsiyonu içeren önemli seviyede kira kontratı bulunmamaktadır.

Eğer şartlarda önemli bir değişiklik olursa yapılan değerlendirme yönetim tarafından gözden geçirilmektedir. Cari dönemde yapılan değerlendirmeler sonucunda, uzatma ve erken sonlandırma opsiyonlarının kiralama süresine dahil edilmesi nedeniyle oluşan kiralama yükümlülüğü veya varlık kullanım hakkı bulunmamaktadır.

Değişken kira ödemeleri
Şirket'in kiralama sözleşmelerinin bir kısmından kaynaklanan kira ödemeleri değişken kira ödemelerinden oluşmaktadır. TFRS 16 standardı kapsamında yer almayan söz konusu değişken kira ödemeleri, ilgili dönemde gelir tablosuna kira gideri olarak kaydedilmektedir.

Şirket-kiralayan olarak
Şirket'in kiralayan olarak önemli bir faaliyeti bulunmamaktadır.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü
Şerefiye gibi sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değerin büyük olanıdır.

Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Varlıklar
Şirket finansal varlıkları ile ilgili sınıflandırma işlemini ilgili varlıkların edinilmesi sırasında yapmakta olup düzenli bir şekilde gözden geçirmektedir.

Sınıflandırma
Şirket, finansal varlıklarını "itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen", "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan" ve "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır. Şirket, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapmaktadır.

Şirket'in finansal varlıkların yönetiminde kullandığı iş modelinin değiştiği durumlar hariç, finansal varlıklar ilk muhasebeleştirilmelerinden sonra yeniden sınıflanmazlar; iş modeli değişikliği durumunda ise, değişikliğin akabinde takip eden raporlama döneminin ilk gününde finansal varlıklar yeniden sınıflanırlar.

Muhasebeleştirme ve Ölçümleme

a) İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar
Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, türev araç olmayan finansal varlıklardır. Şirket'in itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, "nakit ve nakit benzerleri", "ticari alacaklar", "diğer alacaklar" ve "finansal yatırımlar" kalemlerini içermektedir. İlgili varlıklar, finansal tablolara ilk kayda alımlarında gerçeğe uygun değerleri ile; sonraki muhasebeleştirmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir. Müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen süre bir yıl veya daha altında olacağı için, taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi bulunmamaktadır. Şirket bu sebeple kolaylaştırıcı uygulamayı kullanarak bir yılın altında olan ticari alacakları için reeskont hesaplaması yapmamaktadır. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

b) Gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar

i. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar
Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu türev araç olmayan finansal varlıklardır. İlgili finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan,değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar diğer kapsamlı gelire yansıtılır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Varlıklar

b) Gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar (devamı)

Söz konusu varlıkların satılması durumunda diğer kapsamlı gelire sınıflandırılan değerleme farkları geçmiş yıl karlarına sınıflandırılır.

Şirket, özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için, gerçeğe uygun değerinde sonradan oluşan değişimlerin diğer kapsamlı gelire yansıtılması yöntemini, ilk defa finansal tablolara alma sırasında geri dönülemez bir şekilde tercih edebilir. Söz konusu tercihin yapılması durumunda, ilgili yatırımlardan elde edilen temettüler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

ii. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Finansal Tablo Dışı Bırakma
Şirket, finansal varlıklarla ilgili sözleşme uyarınca meydana gelen nakit akışları ile ilgili hakları sona erdiğinde veya ilgili haklarını, bu finansal varlık ile ilgili bütün risk ve getirilerinin sahipliğini bir alım satım işlemiyle devrettiğinde söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır. Şirket tarafından devredilen finansal varlıkların yaratılan veya elde tutulan her türlü hak, ayrı bir varlık veya yükümlülük olarak muhasebeleştirilir.

Değer Düşüklüğü
Finansal varlıklar ve sözleşme varlıkları değer düşüklüğü "beklenen kredi zararı" (BKZ) modeli ile hesaplanmaktadır. Değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyet finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanmaktadır.

Zarar karşılıkları aşağıdaki bazda ölçülmüştür;
- 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde olası temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir.
- Ömür boyu BKZ'ler: bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca muhtemel bütün temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir.

Ömür boyu BKZ ölçümü, raporlama tarihinde bir finansal varlık ile ilgili kredi riskinin ilk muhasebeleştirme anından sonra önemli ölçüde artması halinde uygulanır. İlgili artışın yaşanmadığı diğer her türlü durumda 12 aylık BKZ hesaplaması uygulanmıştır.

Şirket, finansal varlığın kredi riskinin raporlama tarihinde düşük bir kredi riskine sahip olması durumunda, finansal varlığın kredi riskinin önemli ölçüde artmadığını tespit edebilir. Bununla birlikte, ömür boyu BKZ ölçümü (basitleştirilmiş yaklaşım), önemli bir finansman unsuru olmaksızın ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları için daima geçerlidir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Yükümlülükler
Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir;

Finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

a) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler
Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlenir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

b) Diğer finansal yükümlülükler
Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Banka Kredileri
Faiz karşılığı alınan banka kredileri, alış maliyeti düşüldükten sonra alınan net tutar esasından kayıtlara yansıtılmaktadır. Finansman giderleri, ortaya çıktıkları dönemde vadelerinin gelmemesi durumunda tahakkuk esasından muhasebeleştirilmekte ve diğer borçlarda sınıflandırılmaktadır.

Borçlanma Maliyetleri
Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde bireysel gelir tablosuna kaydedilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler
Cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi: Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır.

Ertelenmiş vergi: Ertelenmiş vergi, bilanço yükümlülüğü metodu dikkate alınarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal raporlamada yansıtılan değerleri ile yasal vergi hesabındaki bazları arasındaki geçici farklardan oluşan vergi etkileri dikkate alınarak yansıtılmaktadır.

Kıdem Tazminatı Karşılığı
Türk İş Kanunu'na göre işveren, iş akdinin feshedilmesi ve/veya emekli olması, bayanlarda evlilik nedeniyle işten ayrılması, erkeklerde askerlik nedeniyle işten ayrılması durumlarında, çalıştıkları yıllar ile orantılı olarak kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir. Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlar nispetinde düzeltilmesinden

Faaliyet Giderleri
Faaliyet giderleri hizmetin yerine getirilmesi veya giderin doğduğu tarihte gelir tablosuna aktarılır. Garanti giderleri ilgili olduğu satıştan doğan gelir ile aynı dönem içerisinde karşılık gideri olarak mali tablolara yansıtılmalıdır.

Hasılatın Kaydedilmesi
Şirket, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı finansal tablolarına kaydeder. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) varlık devredilmiş olur. Şirket aşağıda yer alan temel prensipler doğrultusunda hasılatı finansal tablolarına kaydetmektedir:

(a) Müşteriler ile sözleşmeleri belirlenmesi,
(b) Sözleşmedeki performans yükümlülüklerini belirlenmesi,
(c) Sözleşmedeki işlem fiyatını saptanması,
(d) İşlem fiyatını sözleşmedeki performans yükümlülüklerine bölüştürülmesi,
(e) Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hasılatın Kaydedilmesi (devamı)
Şirket aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

(a) Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uyarınca) onaylamış ve kendi edimlerini ifa etmeyi taahhüt etmektedir,
(b) Şirket her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir,
(c) Şirket devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşulları tanımlayabilmektedir,
(d) Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,
(e) Şirket'in müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir. Bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken işletme, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilmesini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır.

Sözleşme başlangıcında Şirket, müşteriyle yaptığı sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirir ve müşteriye devretmek için verdiği her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak tanımlar. Şirket ayrıca, sözleşme başlangıcında, her bir edim yükümlülüğünü zamanla ya da zamanın belli bir anında yerine getirip getirmediğini belirler.

Başka bir taraf mal veya hizmetin müşteriye sağlanmasına müdahil olduğunda, Şirket, taahhüdünün niteliğinin belirlenen mal veya hizmetleri bizzat sağlamaya (asil) veya diğer tarafça sağlanan bu mal veya hizmetlere aracılık etmeye (vekil) yönelik bir edim yükümlülüğü olduğunu belirler. Şirket, belirlenmiş mal veya hizmetleri, o mal veya hizmetleri müşteriye devretmeden önce kontrol ediyorsa asildir. Söz konusu durumda edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde (veya getirdikçe), devredilen belirlenmiş mal veya hizmetler karşılığında hak etmeyi beklediği bedelin brüt tutarı kadar hasılatı finansal tablolara alır. Şirket, edim yükümlülüğü belirlenmiş mal veya hizmetlerin başka bir tarafça temin edilmesine aracılık etmekte ise vekil durumundadır ve söz konusu edim yükümlülüğü için hasılatı finansal tablolara yansıtmaz.

Karşılıklar
Karşılıklar geçmişteki olaylardan kaynaklanan olası bir yükümlülük olması (hukuki veya yapısal yükümlülük), bu yükümlülüğün gelecekte yerine getirilmesi için gerekli aktif kalemlerde bir azalışın muhtemelen söz konusu olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde saptanabilmesi durumunda tahakkuk ettirilmektedir. Tahakkuk ettirilen bu karşılıklar her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve cari tahminlerin yansıtılması amacıyla revize edilmektedir.

Taahhüt ve Muhtemel Yükümlülükler
Taahhüt ve muhtemel yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından bilanço dışı kalemler olarak tanınmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda bu yükümlülükler Şirket için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi muhtemel gözüken gelir ve karlar mali tablolarda yansıtılmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Devlet Teşvik ve Yardımları
Devlet bağışları, bağışların alınacağına ve Şirket'in uymakla yükümlü olduğu şartları karşıladığına dair makul bir güvence olduğunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınırlar. Maliyetlere ilişkin devlet bağışları, karşılayacakları maliyetlerle eşleştikleri ilgili dönemler boyunca tutarlı bir şekilde muhasebeleştirilir.

Devlet teşviklerinin muhasebeleştirme yöntemine ilişkin iki genel yaklaşım bulunmaktadır: Teşvikin doğrudan özkaynak olarak kaydedildiği "sermaye yaklaşımı" ve teşvikin bir veya daha fazla dönemde gelir kaydedildiği "gelir yaklaşımı".

Sermaye yaklaşımının dayandığı gerekçeler şunlardır;

(a) Bir finansman aracı olan devlet teşvikleri, finanse ettikleri harcama kalemini netleştirmek amacıyla gelir tablosunda gösterilmek yerine, bilanço ile ilişkilendirilmelidir. Geri ödeme beklenmediğinden dolayı söz konusu teşvikler doğrudan özkaynak olarak kaydedilmelidir.
(b) Kazanılmış bir gelir olmamaları, aksine herhangi bir maliyeti olmaksızın devlet tarafından sağlanan bir teşviki temsil etmeleri nedeniyle, devlet teşviklerine gelir tablosunda yer verilmemelidir.

Gelir yaklaşımının dayandığı gerekçeler ise şunlardır:

(a) Devlet teşvikleri, paydaşlar dışındaki bir kaynaktan elde edilmiş olmaları nedeniyle, doğrudan özkaynak olarak kaydedilmemeli, fakat uygun dönemlerde gelir olarak finansal tablolara yansıtılmalıdır.
(b) Devlet teşvikleri nadiren karşılıksızdır. İşletmeler koşullara uymakla ve önceden konan yükümlülüklerini yerine getirmekle teşvikleri kazanır. Bu nedenle bu teşvikler gelir kaydedilmeli ve teşviklerle karşılanması amaçlanan ilgili giderlerle eşleştirilmelidir.
(c) Gelir vergisi ve diğer vergilerin gelir tablosunda gelirden düşülüyor olması göz önüne alındığında, mali politikaların bir uzantısı olan devlet teşvikleri de gelir tablosu ile ilişkilendirilmelidir.

Şirket'in yararlandığı devlet teşvikleri olup detayları dipnot 15'te açıklanmıştır.

Nakit Akım Tablosu
Nakit akım tablosu açısından, nakit ve nakit benzerleri kasa ve vadesiz banka mevduatlarından oluşmaktadır.

FAVÖK (EBITDA)
Bu finansal veri, bir işletmenin finansman, vergi, nakit çıkışı gerektirmeyen giderler ile amortisman ve itfa payı giderleri dikkate alınmaksızın ölçülen gelirinin göstergesidir. Bu finansal bilgi nakit akım tablosunda yer alan diğer finansal verilerle birlikte değerlendirilmelidir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Yabancı Para Cinsinden İşlemler
Yabancı para cinsinden yapılan işlemleri ve bakiyeleri TL' ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Bilançoda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar bilanço tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL' ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL' ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

	31.12.2025	31.12.2024
Döviz alış		
ABD Doları	42,8457	35,2803
EURO	50,2859	36,7362
GBP	57,5123	44,2073
CHF	53,8919	38,9446
Döviz satış		
ABD Doları	42,9229	35,3438
EURO	50,3765	36,8024
GBP	57,8122	44,4378
CHF	54,2380	39,1946

2.7. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, koşullu varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Şirket geleceğe yönelik tahmin ve varsayımlarda bulunmaktadır. Muhasebe tahminleri doğası gereği gerçekleşen sonuçlarla birebir aynı tutarlarda neticelenmeyebilir. Gelecek finansal raporlama döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek bazı tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Kıdem tazminatı karşılığı
Şirket, kıdem tazminatı karşılığının hesaplamasında çalışan devir hızı, iskonto oranları ve maaş artışları gibi aktüeryal varsayımlar kullanmaktadır. Hesaplamaya ilişkin detaylar çalışanlara sağlanan faydalar dipnotunda belirtilmiştir.

Faydalı ömür
Şirket, maddi ve maddi olmayan duran varlıkları için aktifleştirilen varlığın niteliğini TMS 38 standartları kapsamında değerlendirmekte ve buna istinaden ilgili varlıklar kullanıma hazır hale geldiğinde aktifleştirilmektedir. Maddi duran varlıklar ile şerefiye haricindeki maddi olmayan duran varlıklar tahmini faydalı ömürleri boyunca itfaya tabi tutulmuştur. Şirket, bir varlığın faydalı ömrünü o varlığın tahmini faydasını göz önünde bulundurarak belirlemektedir. Yönetim tarafından belirlenen faydalı ömürler dipnot 2.6'da açıklanmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

Şüpheli ticari alacak karşılığı
Ticari alacaklar ve diğer alacaklardaki değer düşüklüğü kaybı, Şirket yönetiminin ticari alacaklar tutarının hacmi, geçmiş deneyimler ve genel ekonomik koşullar ile ilgili değerlendirmesine dayanmaktadır.

Ertelenmiş vergi
Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Şirket'in gelecekte oluşacak karlardan indirilebilecek geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur. Şirket, yapılan çalışmalar neticesinde, ertelenmiş verginin geri kazanabileceğine ilişkin kanat oluşması sebebiyle, ertelenmiş vergi varlıklarını kayıtlara almıştır.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2025	31.12.2024
Kasa	62.907	67.122
Bankalar		
-Vadesiz mevduat	356.453.686	157.939.826
-Vadeli mevduat (*)	296.433.928	31.450.133
	652.950.521	**189.457.081**

(*) 31.12.2025 tarihi itibarıyla, TL vadeli mevduatların faiz oranı TL %37,25-%37,50'dir (31.12.2024: TL %40-%43).

31.12.2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla bloke mevduat bulunmamaktadır.

4. FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER VE KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN KAYNAKLANAN YÜKÜMLÜLÜKLER

	31.12.2025	31.12.2024
Kısa vadeli		
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	32.062.718	46.187.874
Kredi faiz tahakkuku	894.035	1.356.561
Kredi kartı yükümlülükleri	478.935	902.781
Toplam kısa vadeli finansal borçlar	**33.435.688**	**48.447.216**
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	62.746.149	19.424.746
Toplam kısa vadeli kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	**62.746.149**	**19.424.746**
Uzun vadeli		
Banka kredileri	95.328.398	23.290.277
Toplam uzun vadeli finansal borçlar	**95.328.398**	**23.290.277**
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	62.989.431	1.112.294
Toplam uzun vadeli kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	**158.317.829**	**24.402.571**
Genel toplam	**254.499.666**	**92.274.533**

31.12.2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla banka kredisinin faiz oranları aşağıdaki gibidir.

Faiz Oranı	31.12.2025	31.12.2024
EUR	%2,14	%1,09

31.12.2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla banka kredilerinin vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	31.12.2024
1 yıla kadar	32.062.718	46.187.874
1 yıl ile 2 yıl arası	23.832.098	23.290.277
2 yıl ile 3 yıl arası	23.832.100	--
3 yıl ile 4 yıl arası	23.832.100	--
4 yıl ile 5 yıl arası	23.832.100	--
	127.391.116	**69.478.151**

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan ticari alacaklar (dipnot 6)	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Pharmada İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş.	207.518.809	157.148.009
Dmr Otomotiv Kiralama Ltd. Şti.	576.726	3.127.346
Dem Pharmaceuticals UK Ltd.	37.187	--
Gülhane Eczanesi-Deniz Demir	--	56.680
	208.132.722	**160.332.035**

İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar (dipnot 7)	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Pharmada İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş.	219.923.830	98.413.597
Dem Pharmaceuticals UK	33.351.899	14.694.481
Yeliz Demir	13.887.108	12.976.777
Deniz Demir	7.649.148	6.926.522
Cengiz Demir	77.299	58.485
Aydın Demir	28.531	37.345
	274.917.815	**133.107.207**

İlişkili taraflara ticari borçlar (dipnot 6)	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Dmr Otomotiv Kiralama Ltd. Şti.	16.954.540	9.479.179
Pharmada İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş.	9.848.908	--
Gülhane Eczanesi-Deniz Demir	--	23.393
	26.803.448	**9.502.572**

Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle, genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcılarına sağlanan faydalar:

01.01.-31.12.2025 hesap döneminde ödenen maaş ve ücretler toplam 42.441.217 TL (01.01.-31.12.2024: 70.947.384 TL)'dir.

01.01.-31.12.2025 dönemi ilişkili taraflardan olan alımlar aşağıda özetlenmiştir:

Şirket İsmi	**Mal**	**Kira**	**Diğer**
Pharmada İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş.	8.992.304	--	--
Gülhane Eczanesi	--	--	17.481.114
DMR Otomotiv Kiralama San. ve Tic. Ltd. Şti.	--	113.542.995	6.551.867
Toplam	**8.992.304**	**113.542.995**	**24.032.981**

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

01.01.-31.12.2024 dönemi ilişkili taraflardan olan alımlar aşağıda özetlenmiştir:

Şirket İsmi	Mal	Kira	Diğer
Pharmada İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş.	10.890.712	--	--
Gülhane Eczanesi	--	--	983.766
DMR Otomotiv Kiralama San. ve Tic. Ltd. Şti.	--	81.790.785	3.378.007
Toplam	**10.890.712**	**81.790.785**	**4.361.773**

01.01.-31.12.2025 dönemi ilişkili taraflardan olan satışlar aşağıda özetlenmiştir:

Şirket İsmi	Mal	Kira	Finansman	Diğer
Pharmada İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş.	24.659.211	97.800	163.411.072	453.754
Gülhane Eczanesi	17.481.114	--	--	--
Dem Pharmaceuticals UK Ltd.	29.750	--	--	--
Ortaklar	--	--	19.946.915	
DMR Otomotiv Kiralama San. ve Tic. Ltd. Şti.	--	121.309	--	336.911
Toplam	**42.170.075**	**219.109**	**183.357.987**	**790.665**

01.01.-31.12.2024 dönemi ilişkili taraflardan olan satışlar aşağıda özetlenmiştir:

Şirket İsmi	Mal	Kira	Finansman	Diğer
Gülhane Eczanesi	983.767	--	--	--
Pharmada İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş.	26.768.004	128.013	98.413.597	389.850
DMR Otomotiv Kiralama San. ve Tic. Ltd. Şti.	--	485.927	--	333.597
Ortaklar	--	--	7.878.270	--
Toplam	**27.751.771**	**613.940**	**106.291.867**	**723.447**

6. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Ticari alacaklar	31.12.2025	31.12.2024
Alıcılar	579.850.897	507.314.839
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (dipnot 5)	208.132.722	160.332.035
Alacak senetleri (*)	257.849.164	310.759.572
Şüpheli ticari alacaklar (**)	18.842.213	23.511.966
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(18.842.213)	(23.511.966)
	1.045.832.783	**978.406.446**

6. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

31.12.2025 tarihi itibarıyla ticari alacakların ortalama tahsil süresi 84 gündür (31.12.2024: 82 gün).

(*) 31.12.2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla alacak senetlerinin vade detayı aşağıdadır:

	31.12.2025	31.12.2024
30 güne kadar	228.937.484	243.505.795
31-60 gün arası	28.911.680	67.253.777
	257.849.164	**310.759.572**

(**) Şüpheli ticari alacaklar karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Dönem başı bakiyesi	23.511.966	39.976.149
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (dipnot 22)	6.110.722	3.877.162
Parasal kayıp (-)	(10.780.475)	(20.341.345)
	18.842.213	**23.511.966**

Ticari borçlar	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Satıcılar	1.242.193.262	1.242.702.353
İlişkili taraflara ticari borçlar (dipnot 5)	26.803.448	9.502.572
Gider tahakkukları	5.426.012	2.143.060
	1.274.422.722	**1.254.347.985**

31.12.2025 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama ödeme süresi 152 gündür (31.12.2024: 148 gün).

7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer alacaklar -kısa vade	**31.12.2025**	**31.12.2024**
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (dipnot 5)	274.917.815	133.107.207
	274.917.815	**133.107.207**

Diğer alacaklar -uzun vade	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Verilen depozito ve teminatlar	49.672	850.511
	49.672	**850.511**

7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

Diğer borçlar – kısa vade	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Diğer borçlar (*)	242.592	221.334
	242.592	**221.334**

(*) Ağırlıklı olarak danışmanlık hizmeti borçlarından oluşmaktadır.

8. FİNANSAL YATIRIMLAR

Uzun vadeli finansal yatırımlar	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan kazanç/(kayıplar)		
Dem Pharmaceuticals UK (*)	19.816.414	19.816.414
	19.816.414	**19.816.414**

(*) Söz konusu şirket henüz faaliyetine başlamamış olup, etkisi önemlilik düzeyinin altında kaldığı için konsolidasyona tabi tutulmayıp endekslenmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilmiştir.

9. STOKLAR

	31.12.2025	**31.12.2024**
Ham maddeler	25.056.204	29.771.724
Yarı mamuller	8.144.446	6.567.877
Mamuller	1.338.033	474.363
Ticari mal	729.913.726	1.341.259.063
Diğer stoklar	11.991.236	3.885.079
	776.443.645	**1.381.958.106**

31.12.2025 tarihi itibarıyla, stoklar 4.000.000 ABD$ bedelle sigortalanmıştır (31.12.2024: 4.000.000 ABD$).

10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Peşin ödenmiş giderler-kısa vade	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Verilen sipariş avansları (*)	113.687.516	82.889.872
Gelecek aylara ait giderler	7.785.633	12.044.249
	121.473.149	**94.934.121**

(*) Ağırlıklı olarak stok alımları için tedarikçilere verilen avanslardan oluşmaktadır.

10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (devamı)

Peşin ödenmiş giderler-uzun vade	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Verilen sipariş avansları (**)	28.292.829	1.735.202
Gelecek yıllara ait giderler	--	64.900
	28.292.829	**1.800.102**

(**) Ağırlıklı olarak sabit kıymet alımları için tedarikçilere verilen avanslardan oluşmaktadır.

Ertelenmiş gelirler	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Alınan avanslar	2.196.600	2.219.336
	2.196.600	**2.219.336**

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet	**01.01.2025**	**Girişler**	**Çıkışlar (-)**	**Transfer (*)**	**31.12.2025**
Arsalar	435.705.661	--	--	--	435.705.661
Binalar	1.239.995.653	7.731.418	--	--	1.247.727.071
Tesis, makine ve cihazlar	824.708.823	4.277.090	--	278.550.293	1.107.536.206
Taşıtlar	3.843.974	--	--	--	3.843.974
Demirbaşlar	70.948.276	5.682.646	--	--	76.630.922
Yapılmakta olan yatırımlar	99.905.898	341.507.115	(9.418.264)	(280.919.434)	151.075.315
Özel maliyetler	4.831.555	--	--	--	4.831.555
	2.679.939.840	**359.198.269**	**(9.418.264)**	**(2.369.141)**	**3.027.350.704**
Birikmiş amortisman					
Binalar	141.815.754	35.897.932	--	--	177.713.686
Tesis, makine ve cihazlar	704.064.505	68.062.162	--	--	772.126.667
Taşıtlar	3.843.974	--	--	--	3.843.974
Demirbaşlar	57.927.230	5.446.849	--	--	63.374.079
Özel maliyetler	4.831.555	--	--	--	4.831.555
	912.483.018	**109.406.943**	--	--	**1.021.889.961**
Net defter değeri	**1.767.456.822**				**2.005.460.743**

(*) Şirket'in Erzincan'da tamamlamış olduğu güneş enerji santralinin transferiyle ilgilidir.

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maliyet	**01.01.2024**	**Girişler**	**Çıkışlar (-)**	**Transfer**	**31.12.2024**
Arsalar	435.705.661	--	--	--	435.705.661
Binalar	1.234.004.775	5.990.878	--	--	1.239.995.653
Tesis, makine ve cihazlar	814.787.831	9.924.584	(3.592)	--	824.708.823
Taşıtlar	3.843.974	--	--	--	3.843.974
Demirbaşlar	66.916.934	4.230.746	(199.404)	--	70.948.276
Yapılmakta olan yatırımlar	99.905.898	--	--	--	99.905.898
Özel maliyetler	4.831.555	--	--	--	4.831.555
	2.659.996.628	**20.146.208**	**(202.996)**		**2.679.939.840**
Birikmiş amortisman					
Binalar	106.128.236	35.687.518	--	--	141.815.754
Tesis, makine ve cihazlar	572.707.257	131.357.920	(672)	--	704.064.505
Taşıtlar	3.843.974	--	--	--	3.843.974
Demirbaşlar	52.414.806	5.711.828	(199.404)	--	57.927.230
Özel maliyetler	4.831.555	--	--	--	4.831.555
	739.925.828	**172.757.266**	**(200.076)**		**912.483.018**
Net defter değeri	**1.920.070.800**				**1.767.456.822**

31.12.2025 tarihi itibarıyla, sabit kıymetler üzerinde yangın, deprem, sel ve diğer risklere karşı 35.380.000 ABD Doları sigorta teminatı bulunmaktadır (31.12.2024: 35.350.000 ABD Doları).

Maliyet	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Maddi duran varlık amortisman gideri (dipnot 11)	109.406.943	172.757.267
Maddi olmayan duran varlık itfa gideri (dipnot 12)	12.198.787	18.006.898
Kullanım hakkı varlıkları (dipnot 13)	62.535.828	29.196.777
	184.141.558	**219.960.942**

Şirket'in 31.12.2025 ve 2024 dönemleri itibarıyla amortisman ve itfa payı giderlerinin gelir tablosu hesaplarına dağılımı aşağıdaki gibidir:

Maliyet	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Satışların maliyeti (dipnot 19)	101.697.853	121.857.551
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri (dipnot 21)	56.831.758	35.457.500
Genel yönetim giderleri (dipnot 21)	22.020.517	49.517.269
Araştırma ve geliştirme giderleri (dipnot 21)	3.591.430	13.128.621
	184.141.558	**219.960.941**

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet	**01.01.2025**	**Girişler**	**Transfer**	**31.12.2025**
Haklar	113.406.976	--	2.369.141	115.776.117
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	9.082.121	661.307	--	9.743.428
	122.489.097	**661.307**	**2.369.141**	**125.519.545**
Birikmiş itfa payları				
Haklar	83.900.910	10.925.106	--	94.826.016
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	6.634.816	1.273.681	--	7.908.497
	90.535.726	**12.198.787**	--	**102.734.513**
Net defter değeri	**31.953.371**			**22.785.032**

Maliyet	**01.01.2024**	**Girişler**	**Transferler**	**31.12.2024**
Haklar	107.876.161	5.530.815	--	113.406.976
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	6.161.954	2.920.167	--	9.082.121
	114.038.115	**8.450.982**	--	**122.489.097**
Birikmiş itfa payları				
Haklar	66.620.386	17.280.524	--	83.900.910
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	5.908.442	726.374	--	6.634.816
	72.528.828	**18.006.898**	--	**90.535.726**
Net defter değeri	**41.509.287**			**31.953.371**

13. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Maliyet	**01.01.2025**	**Girişler**	**Çıkışlar (-)**	**31.12.2025**
Kiralık binalar	635.986	--	(635.986)	--
Kiralık taşıtlar	101.866.239	166.039.872	(94.663.239)	173.242.872
	102.502.225	**166.039.872**	**(95.299.225)**	**173.242.872**
Birikmiş amortisman				
Kiralık binalar	635.986	--	(635.986)	--
Kiralık taşıtlar	78.683.450	62.535.828	(94.663.239)	46.556.039
	79.319.436	**62.535.828**	**(95.299.225)**	**46.556.039**
Net defter değeri	**23.182.789**			**126.686.833**

Maliyet	**01.01.2024**	**Girişler**	**31.12.2024**
Kiralık binalar	635.986	--	635.986
Kiralık taşıtlar	101.389.994	476.245	101.866.239
	102.025.980	**476.245**	**102.502.225**
Birikmiş amortisman			
Kiralık binalar	635.986	--	635.986
Kiralık taşıtlar	49.486.673	29.196.777	78.683.450
	50.122.659	**29.196.777**	**79.319.436**
Net defter değeri	**51.903.321**		**23.182.789**

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

	31.12.2025	31.12.2024
Dava karşılıkları (*)	12.420.055	9.493.255
	12.420.055	**9.493.255**

(*) 31.12.2025 tarihi itibarıyla Şirket'in hukuk danışmanlarında elde edilen bilgiye dayanarak, Şirket'in 40 adet toplam 12.420.055 TL aleyhe davası bulunmaktadır. Bu davalar, işçi davalarından oluşmaktadır. Şirket yönetimi, her dönem sonunda bu davaların olası sonuçlarını ve finansal etkisini değerlendirir ve bu değerlendirme sonucunda olası kazanç ve yükümlülüklere karşı gerekli görülen karşılıklar ayrılır (31.12.2024: 35 adet aleyhe alacak davası 9.493.255 TL).

Dava karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Dönem başı bakiye	9.493.255	2.687.396
Dönem içinde ayrılan karşılık (dipnot 22)	5.167.334	7.631.904
Parasal kayıp (-)	(2.240.534)	(826.045)
Dönem sonu bakiyesi	**12.420.055**	**9.493.255**

b) Şirket'in Teminat/Rehin/İpotek/Kefalet (TRİK) pozisyonu aşağıdadır:

	31.12.2025	31.12.2024
A. Kendi Tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'ler	172.160.000	133.785.049
Teminat mektupları	*172.160.000*	*133.785.049*
B. Bağlı Ortaklığı adına vermiş olduğu TRİK'ler	--	--
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİK'lerin toplamı	--	--
D. Diğer verilen TRİK'lerin toplamı - B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilen TRİK'ler	--	--
	172.160.000	**133.785.049**

Teminat mektupları, satıcılara ve diğer kurumlara verilmek üzere bankalardan alınmıştır.

Alınan Teminatlar: 31.12.2025 tarihi itibarıyla Şirket'in 242.910.000 TL alınan teminat mektubu bulunmaktadır (31.12.2024: 321.510.826 TL).

15. DEVLET TEŞVİKLERİ VE YARDIMLARI

Şirket, Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu Başkanlığı'ndan ("TÜBİTAK") Eczacılık ve Tıpta Kullanılan Kimyasal Madde ve Ürünlerin İmalatı adlı projesi için TÜBİTAK desteği bulunmaktadır.

Şirket'in 5746 sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklemesi Hakkında Kanun kapsamında Şirket bünyesinde geliştirmiş olduğu Ar-Ge projeleri ile ilgili gelir vergisi stopaj teşviği ve sigorta primi desteği bulunmaktadır.

16. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki borçlar	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Sosyal güvenlik ve vergi borçları	9.738.566	8.112.204
	9.738.566	**8.112.204**

Kısa Vadeli Karşılıklar

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Kullanılmayan izin hakları	25.424.454	22.976.975
Dönem sonu bakiyesi	**25.424.454**	**22.976.975**

Kullanılmayan izin hakkı karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01. 31.12.2025	**01.01. 31.12.2024**
Açılış bakiyesi	22.976.975	13.963.262
Dönem içerisindeki artış	7.870.350	13.305.704
Parasal kayıp (-)	(5.422.871)	(4.291.991)
Dönem sonu bakiyesi	**25.424.454**	**22.976.975**

Uzun Vadeli Karşılıklar

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Kıdem tazminatı karşılığı	18.641.527	15.289.750
Dönem sonu bakiyesi	**18.641.527**	**15.289.750**

16. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Uzun Vadeli Karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Açılış bakiyesi	15.289.750	20.843.623
Cari hizmet maliyeti	6.294.369	5.490.355
Faiz maliyeti	4.272.829	4.608.138
Ödenen kıdem tazminatı (-)	(12.543.342)	(15.488.484)
Aktüeryal fark	8.936.505	6.242.978
Parasal kayıp (-)	(3.608.584)	(6.406.860)
	18.641.527	**15.289.750**

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş personeline kıdem tazminatı ödemesi yapılması zorundadır. 31.12.2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden 64.949 TL (31.12.2024: 46.655 TL) kıdem tazminatı tavanına tabidir. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmektedir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü zorunluluk olmadığından dolayı herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü şirketin çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", işletmenin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak hesaplanmasını öngörür. Toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir. Aktüeryal (kayıp) / kazanç kapsamlı gelir tablosunda "Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler" içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Esas varsayım her hizmet yılı için azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla uygulanan iskonto oranı gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel faiz oranını ifade eder. Sonuçta 31.12.2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla ekli finansal tablolarda yükümlülükler çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

Bilanço tarihleri itibarıyla yükümlülüğü hesaplamak için kullanılan temel varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	31.12.2024
Reel iskonto oranı	%4,36	%4,03

17. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Devreden KDV (*)	34.325.814	4.269.938
Personel avansları	12.390.660	2.537.790
İş avansları	1.685.138	900.377
Peşin ödenen vergi ve fonlar	8.679	--
Diğer çeşitli dönen varlıklar	2.992	3.859
	48.413.283	**7.711.964**

(*) 31.12.2025 tarihi itibarıyla Devreden KDV bakiyesi, Şirket'in satın almış olduğu malzemelerin KDV'sinden oluşmakta olup ilerleyen dönemlerde Vergi Dairesi'nden yapılacak olan vergi borcu mahsubu ile dengelenmesi planlanmaktadır.

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	**31.12.2025**	**31.12.2024**
Ödenecek vergi ve fonlar	13.435.897	6.720.977
	13.435.897	**6.720.977**

18. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a. Ödenmiş sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 50.000.000 TL olup, her biri 25 TL nominal değerde 2.000.000 adet paya bölünmüştür (31.12.2024: 25 TL ve 50.000.000 adet).

	31.12.2025	**%**	**31.12.2024**	**%**
Aydın Demir	16.500.000	33	16.500.000	33
Deniz Demir	10.000.000	20	10.000.000	20
Deniz Martin Demir	8.500.000	17	8.500.000	17
Yeliz Erdil	7.500.000	15	7.500.000	15
Ada Araz	7.500.000	15	7.500.000	15
	50.000.000	**100**	**50.000.000**	**100**
Sermaye enflasyon düzeltmesi	567.923.234		567.923.234	
Düzeltilmiş Sermaye	**617.923.234**		**617.923.234**	

18. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

b. Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

Dağıtılmamış geçmiş yıl karları, Genel Kurul kararı ile temettü olarak dağıtılabilir. Bu durumda dağıtılan temettü üzerinden %10 oranında ikinci yasal yedek ayrılır.

	31.12.2025	**31.12.2024**
Yasal yedekler	160.008.193	160.008.193
Dönem sonu bakiye	**160.008.193**	**160.008.193**

c. Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler

	31.12.2025	**31.12.2024**
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları (-)	(17.829.836)	(11.127.457)
Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları	110.306.466	110.306.466
Dönem sonu bakiye	**92.476.630**	**99.179.009**

d. Geçmiş yıl karları

	31.12.2025	**31.12.2024**
Dönem başı bakiye	2.252.064.882	2.086.334.043
Transfer	92.726.607	165.730.839
Temettü ödemesi	(116.981.791)	--
Dönem sonu bakiye	**2.227.809.698**	**2.252.064.882**

19. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
İlaç satışlarından gelirler	4.466.564.650	4.776.949.284
Satış iade ve iskontoları (-)	(32.723.182)	(41.822.813)
Net Satışlar	**4.433.841.468**	**4.735.126.471**
Satışların Maliyeti (-)	**(2.988.348.227)**	**(3.469.401.277)**
Brüt Kar	**1.445.493.241**	**1.265.725.194**

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Satılan mamuller maliyeti	(365.937.243)	(295.530.440)
Satılan ticari malın maliyeti	(2.520.713.131)	(3.052.013.284)
Amortisman ve itfa payı giderleri (dipnot 11)	(101.697.853)	(121.857.551)
	(2.988.348.227)	**(3.469.401.275)**

20. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Araştırma ve geliştirme giderleri	(6.689.472)	(18.782.954)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(570.808.255)	(495.206.086)
Genel yönetim giderleri	(238.068.850)	(272.813.525)
	(815.566.577)	**(786.802.565)**

21. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Araştırma ve geliştirme giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Araştırma ve geliştirme giderleri	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2025
Amortisman ve itfa payı giderleri (dipnot 11)	3.591.430	13.128.621
Personel giderleri	1.633.673	3.909.060
Proje giderleri	124.804	188.105
Diğer giderler	1.339.565	1.557.168
	6.689.472	**18.782.954**

21. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (devamı)

Pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	**01.01.-31.12.2025**	**01.01.-31.12.2024**
Personel giderleri	210.313.490	198.496.599
Kongre ve sponsorluk giderleri	151.796.873	99.558.477
Ofis giderleri	102.065.429	88.624.948
Amortisman ve itfa payı giderleri (dipnot 11)	56.831.758	35.457.500
Taşıt giderleri	21.269.701	19.927.768
Kıdem tazminatı karşılık giderleri	11.450.342	15.176.238
Kargo giderleri	1.133.098	933.771
Diğer giderler	15.947.564	37.030.785
	570.808.255	**495.206.086**

Genel yönetim giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Genel yönetim giderleri	**01.01.-31.12.2025**	**01.01.-31.12.2024**
Personel giderleri	126.199.595	143.050.851
Danışmanlık giderleri	33.309.151	19.699.142
Araç giderleri	24.032.500	28.497.242
Amortisman ve itfa payı giderleri (dipnot 11)	22.020.517	49.517.269
Ofis giderleri	12.254.425	12.300.222
Sigorta giderleri	5.150.768	9.170.747
Bakım ve onarım giderleri	3.268.575	3.533.760
Vergi giderleri	2.593.465	993.591
Diğer giderler	9.239.854	6.050.701
	238.068.850	**272.813.525**

Bağımsız Denetçi/Bağımsız Denetim Kuruluşundan Alınan Hizmetlere İlişkin Ücretler

Şirket'in, KGK'nın 30 Mart 2021 tarihinde mükerrer Resmi Gazete'de yayımlanan Kurul Kararına istinaden hazırladığı ve hazırlanma esasları 19 Ağustos 2021 tarihli KGK yazısını temel alan bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin ücretlerine ilişkin açıklaması aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.12.2025	**01.01.-31.12.2024**
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	1.225.000	1.308.923
Toplam	**1.225.000**	**1.308.923**

22. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Kur farkı geliri	122.655.858	82.458.981
Reeskont faiz geliri	8.559.305	7.148.531
Fiyat farkı geliri	3.092.496	18.245.968
Diğer gelirler (*)	25.719.509	17.914.700
	160.027.168	**125.768.180**

(*) 31.12.2025 tarihi itibarıyla söz konusu bakiyenin 7.589.347 TL'si yurt dışı yansıtma faturalarından, 6.682.074 TL'si özel fon gelir hesabından kaynaklanmaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Kur farkı gideri	271.043.918	306.495.126
Bağış ve yardımlar	4.145.118	5.590.983
Dava karşılığı gideri (dipnot 14)	5.167.334	7.631.904
Şüpheli alacak karşılık giderleri (dipnot 6)	6.110.722	3.877.162
Reeskont faiz gideri	--	11.956.373
Diğer giderler (*)	63.067.328	54.389.573
	349.534.420	**389.941.121**

(*) 31.12.2025 tarihi itibarıyla söz konusu bakiyenin 42.341.009 TL'si, araç kira gideri kısıtlamasından, 5.143.903 TL'si akaryakıt gider kısıtlamasından kaynaklanmaktadır.

23. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Diğer gelirler	133.158	175.236
	133.158	**175.236**

24. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansal Gelirler	**01.01.-31.12.2025**	**01.01.-31.12.2024**
Faiz gelirleri	242.488.861	144.731.361
Kur farkı gelirleri	39.810.077	48.742.880
	282.298.938	**193.474.241**

Finansal Giderler	**01.01.-31.12.2025**	**01.01.-31.12.2024**
Faiz giderleri	36.760.402	11.380.831
Teminat mektubu giderleri	4.067.410	8.718.013
Banka komisyon giderleri	2.672.533	1.430.101
Kur farkı giderleri	347.040	21.192.147
Türev işlemlerinden zararlar (*)	--	9.577.562
	43.847.385	**52.298.654**

(*) 31.12.2024 tarihi itibarıyla ilgili bakiye, Fibabank ile yapılan 29.02.2024 ve 04.03.2024 tarihli, vade tarihi 21.06.2024, 27.06.2024 ve 25.07.2024 döviz forward sözleşmeler sonucunda oluşan zararlardır.

25. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir.

15 Temmuz 2023 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan, "6 Şubat 2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" ile, kurumlar vergisi oranı %20'den %25'e çıkartılmıştır. Bu sebeple Türkiye'de kurumlar vergisi oranı 2025 yılı için %25'tir (2024: %25).

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %25 (2024: %25) oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17 inci gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler.

Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

25. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Kurumlar Vergisi (devamı)

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri satışından doğan kazançların %75'i kurumlar vergisinden istisnadır. Bununla birlikte 15.07.2023 tarih ve 7456 sayılı kanunun yürürlüğe girmesiyle bu tarihten sonra aktife alınmış gayrimenkuller ile ilgili istisna kaldırılmış olup, bu tarihten önce alınmış gayrimenkullerin satışlarından doğan kazançların %25'i kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir. Ancak en az iki yıl süre ile elde tutulmuş iştirakler ile gayrimenkullerin satışından doğan karlar, satıldıkları yıl sermayeye eklenmeleri şartı ile vergiden istisnadır.

Kar dağıtımı olmadığı takdirde kurumlar vergisine ilave olarak gelir üzerinden başka bir vergi ödenmemektedir. Tam mükellef kurumlar tarafından, Türkiye'de bir işyeri veya daimî temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç olmak üzere dar mükellef kurumlara veya kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden %15 (2024: %15) oranında vergi kesintisi yapılır. Karın sermayeye eklenmesinin kar dağıtımı sayılmaz ve stopaja tabi tutulmaz.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 30'uncu günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Kurumlar Vergisi Kanun'a göre beyanname üzerinde gösterilen zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem Kurumlar Vergisi matrahından indirilebilir.

Kurumlar vergisi karşılığı aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	31.12.2025	**31.12.2024**
a) Gelir tablosunda		
Cari dönem kurumlar vergisi	(168.902.204)	(18.255.349)
Ertelenmiş vergi (gideri)	(79.269.048)	(69.173.431)
b) Bilanço'da		
Ödenecek kurumlar vergisi	167.741.617	18.255.349
Ödenen kurumlar vergisi (-)	(152.028.212)	(1.730.456)
Dönem karı vergi yükümlülükleri	**15.713.405**	**16.524.893**
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	(57.586.689)	19.448.233

25. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

Ertelenmiş Vergi

15 Temmuz 2023 tarihli resmî gazete yayımlanan, "6 Şubat 2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun" ile, kurumlar vergisi oranı %20'den %25'e çıkartılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, 31.12.2025 ve 2024 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farklarının vergi etkisini oluşturacak kısmı için %25 oranı ile hesaplanmıştır.

	31.12.2025		**31.12.2024**	
	Birikmiş Zamanlama Farkları	**Ertelenmiş Vergi**	**Birikmiş Zamanlama Farkları**	**Ertelenmiş Vergi**
Kıdem tazminatı karşılığı	18.641.527	4.660.382	15.289.750	3.822.438
Arazi, arsa ve binaların yeniden değerlenmesi	303.553.383	75.888.346	303.553.383	75.888.346
Kur farkı gelir gideri, net	(2.329.179)	(582.295)	44.617.574	11.154.393
Kredi faiz tahakkuku	(1.435.894)	(358.974)	1.966.394	491.599
TFRS 16 kiralamalar düzeltmesi	(958.609)	(239.652)	(81.965.186)	(20.491.296)
Kullanılmış izin karşılığı	25.424.454	6.356.114	22.976.975	5.744.244
Şüpheli alacak karşılığı	2.478.530	619.633	2.093.161	523.291
Maddi ve maddi olmayan varlıkların kayıtlı defter değerleri ile düzeltilmiş değerleri arasındaki net fark	(583.062.501)	(145.765.626)	(210.798.503)	(52.699.626)
Stoklara ilişkin düzeltmeler	717.915	179.479	(17.814.488)	(4.453.622)
Dava karşılığı düzeltmesi	12.420.055	3.105.014	9.493.255	2.373.314
Diğer	(5.796.436)	(1.449.110)	(11.619.377)	(2.904.848)
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net		**(57.586.689)**		**19.448.233**

Dönemler arası ertelenmiş vergi mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.12.2025	**01.01.-31.12.2024**
Ertelenmiş vergi varlıkları /(yükümlülükleri), net cari dönem	(57.586.689)	19.448.233
Ertelenmiş vergi varlıkları /(yükümlülükleri), net dönem başı (-)	(19.448.233)	(87.060.920)
	(77.034.922)	**(67.612.687)**
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	(79.269.048)	(69.173.431)
Dönem vergi geliri/(gideri) - Diğer kapsamlı gelir	2.234.126	1.560.744
	(77.034.922)	**(67.612.687)**

26. PAY BAŞINA KAZANÇ VEYA KAYIP

TMS 33 "Hisse başına kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildir, Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, finansal tablolarda hisse başına kazanç / (kayıp) hesaplanmamıştır.

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetim Hedefleri ve Politikaları
Şirket'in belli başlı finansal araçları finansal yatırımlar, banka kredileri, nakit ve banka mevduatlarından oluşmaktadır. Bu finansal araçların temel amacı Şirket'in faaliyetlerinin finanse edilmesine yönelik kaynak sağlamaktır. Bunlar dışında Şirket'in ticari faaliyetlerinden kaynaklanan ticari borçlarını içeren finansal araçları bulunmaktadır.

Şirket'in finansal araçlardan kaynaklanan başlıca riskleri likidite riski ve kredi riskleridir. Şirket bu risklerin yönetimi için aşağıda özetlenen politikaları belirlemiştir. Şirket ayrıca tüm finansal araçların taşıdığı piyasa fiyatı riskini yönetmektedir.

a) Sermaye risk yönetimi

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket'in üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar. Şirket, üst yönetim ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı ve hisselerin geri satın alımı yoluyla dengede tutmayı amaçlamaktadır. Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

Şirket, kaynaklarını kullanılan finansal borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran kullanılan finansal borcun sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam finansal borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri ve ticari akreditif borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Kullanılan kaynaklar, bilançoda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

Bilanço tarihleri itibarıyla net finansal borç/kullanılan sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	**31.12.2024**
Finansal borçlar	128.764.086	71.737.493
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan borçlar	125.735.580	20.537.040
Eksi: nakit ve nakit benzerleri	(652.950.521)	(189.457.081)
Eksi: finansal yatırımlar	(19.816.414)	(19.816.414)
Net finansal borç	--	--
Toplam özkaynak	3.438.800.546	3.221.901.925
Kullanılan sermaye	--	--
Net Finansal Borç/Kullanılan Sermaye oranı	--	--

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri

Faiz Oranı Riski
Şirket'in finansal yükümlülükleri sabit oranlı kredilerdir.

Kredi riski
Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. Şirket bu riskleri, her bir müşteri için ayrı ayrı yaptığı ve dönem gözden geçirdiği kredibilite çalışması ile minimize etmektedir. Şirket'in tahsilât riski, esas müşterilerden doğmaktadır. Şirket, müşterilerinden doğabilecek bu riski, müşteriler için belirlenen kredi limitleri ve gerektiğinde alınan teminatlar ile yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Ticari alacaklar, politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli Şirket alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilânçoda net olarak gösterilmektedir.

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

31.12.2025	**Alacaklar**					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	208.132.722	837.700.061	274.917.815	49.672	652.887.614	19.816.414
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	208.132.722	837.700.061	274.917.815	49.672	652.887.614	19.816.414
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	18.842.213	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(18.842.213)	--	--	--	--
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Beklenen kredi zararları	--	--	--	--	--	--

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

31.12.2024	**Alacaklar**					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	160.332.035	818.074.411	133.107.207	850.511	189.389.959	19.816.414
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	160.332.035	818.074.411	133.107.207	850.511	189.389.959	19.816.414
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	23.511.966	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(23.511.966)	--	--	--	--
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)						
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Beklenen kredi zararları	--	--	--	--	--	--

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Döviz kuru riski

Şirket'in Türk Lirası cinsinden ifade edilmiş döviz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

31.12.2025

	TL Karşılığı	ABD Doları	EUR	GBP	CHF
1. Ticari alacaklar	913.664	9.640	15.613	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka Hesapları dahil)	358.624.832	1.686.961	8.089.492	43.631	60
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	20.871.386	232.766	344.601	--	--
3. Diğer	--	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	380.409.882	1.929.367	8.449.706	43.631	60
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	380.409.882	1.929.367	8.449.706	43.631	60
10. Ticari Borçlar	769.423.389	6.780.115	14.395.484	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	27.507.435	--	747.436	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	796.930.824	6.780.115	15.142.920	--	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	78.511.811	--	2.133.334	--	--
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	78.511.811	--	2.133.334	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	875.442.635	6.780.115	17.276.254	--	--
19. Bilanço dışı Türev araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--	--
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	--	--	--	--	--
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	--	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(495.032.753)	(4.850.748)	(8.826.548)	43.631	60
21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+3+5+6a+7-10-11-12a-14-15-16a)	(515.904.139)	(5.083.514)	(9.171.149)	43.631	60
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--	--
23. İhracat	--	--	--	--	--
24. İthalat	--	--	--	--	--

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

31.12.2024

	TL Karşılığı	ABD Doları	EUR	GBP	CHF
1. Ticari alacaklar	5.921.015	85.799	40.738	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka Hesapları dahil)	147.594.086	1.254.956	1.846.170	14.954	60
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	2.594.840	21.202	33.602	--	--
3. Diğer	--	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	156.109.940	1.361.957	1.920.510	14.954	60
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	--	--	--	--	--
9. Toplam Varlıklar (4+8)	156.109.940	1.361.957	1.920.510	14.954	60
10. Ticari Borçlar	1.174.021.444	13.750.868	11.126.626	32.457	--
11. Finansal Yükümlülükler	47.836.755	--	993.051	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	1.221.837.016	13.750.868	12.119.677	32.457	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	23.462.983	--	487.072	--	--
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	23.462.983	--	487.072	--	--
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	1.245.299.998	13.750.868	12.606.749	32.457	--
19. Bilanço dışı Türev araçların Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--	--
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	--	--	--	--	--
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	--	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(1.089.190.058)	(12.388.911)	(10.686.239)	(17.502)	60
21. Parasal Kalemler Net yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+3+5+6a+7-10-11-12a-14-15-16a)	(1.091.789.897)	(12.410.113)	(10.719.841)	(17.502)	60
22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--	--
23. İhracat	--	--	--	--	--
24. İthalat	--	--	--	--	--

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

31.12.2025	Kar/(Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(17.156.638)	17.156.638	(17.156.638)	17.156.638
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları net etki (1+2)	**(17.156.638)**	**17.156.638**	**(17.156.638)**	**17.156.638**
EUR kurunun %10 değişmesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	(32.539.752)	32.539.752	(32.539.752)	32.539.752
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- EUR net etki (4+5)	**(32.539.752)**	**32.539.752**	**(32.539.752)**	**32.539.752**
GBP kurunun %10 değişmesi halinde:				
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	192.881	(192.881)	192.881	(192.881)
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- GBP net etki (7+8)	**192.881**	**(192.881)**	**192.881**	**(192.881)**
CHF kurunun %10 değişmesi halinde:				
10- CHF döviz net varlık/yükümlülüğü	234	(234)	234	(234)
11- CHF döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
12- CHF net etki (10+11)	**234**	**(234)**	**234**	**(234)**
Toplam (3+6+9+12)	**(49.503.275)**	**49.503.275**	**(49.503.275)**	**49.503.275**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

31.12.2024	Kar/(Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(57.325.300)	57.325.300	(57.325.300)	57.325.300
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları net etki (1+2)	**(57.325.300)**	**57.325.300**	**(57.325.300)**	**57.325.300**
EUR kurunun %10 değişmesi halinde:				
4- EUR net varlık/yükümlülüğü	(51.493.874)	51.493.874	(51.493.874)	51.493.874
5- EUR riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- EUR net etki (4+5)	**(51.493.874)**	**51.493.874**	**(51.493.874)**	**51.493.874**
GBP kurunun %10 değişmesi halinde:				
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	(102.254)	102.254	(102.254)	102.254
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- GBP net etki (7+8)	**(102.254)**	**102.254**	**(102.254)**	**102.254**
CHF kurunun %10 değişmesi halinde:				
10- CHF döviz net varlık/yükümlülüğü	306	(306)	306	(306)
11- CHF döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
12- CHF net etki (10+11)	**306**	**(306)**	**306**	**(306)**
Toplam (3+6+9+12)	**(108.921.122)**	**108.921.122**	**(108.921.122)**	**108.921.122**

27. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Likidite riski:
Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir.

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir

31.12.2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025				
Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)**	**3 Aydan Kısa (I)**	**3- 12 Ay arası (II)**	**1- 5 Yıl arası (III)**
Banka Kredileri	79.726.916	80.620.951	894.035	32.062.718	47.664.198
Kiralama Yükümlülükleri	125.735.580	125.735.580	--	62.746.149	62.989.431
Ticari Borçlar	1.274.422.722	1.274.422.722	--	1.274.422.722	--
Diğer Borçlar	242.592	242.592	--	242.592	--

	31.12.2024				
Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)**	**3 Aydan Kısa (I)**	**3- 12 Ay arası (II)**	**1- 5 Yıl arası (III)**
Banka Kredileri	69.478.151	70.834.712	1.356.562	46.187.874	23.290.277
Kiralama Yükümlülükleri	20.537.040	20.537.040	--	19.424.746	1.112.294
Ticari Borçlar	1.254.347.985	1.254.347.985	--	1.254.347.985	--
Diğer Borçlar	221.334	221.334	--	221.334	--

28. PARASAL KAYIP (-)

	01.01.-31.12.2025	01.01.-31.12.2024
Stoklara ait enflasyon farkları	(12.746.686)	15.892.857
Gelecek aylara / yıllara ait enflasyon farkları	2.356.278	1.636.247
Finansal yatırımlara ait enflasyon farkları	4.676.925	6.091.154
Ertelenmiş vergi enflasyon farkı	4.590.041	26.760.560
Maddi duran varlıklara ait enflasyon farkları	528.919.794	375.044.473
Maddi olmayan duran varlıklara ait enflasyon farkları	12.079.308	(1.758.642)
Kiralamalara ait enflasyon farkları	8.846.404	474.587
Sermayeye ait enflasyon farkları	(145.838.092)	(189.935.636)
Yasal yedeklere ait enflasyon farkları	(37.764.059)	(49.182.902)
Diğer kar yedeklerine ait enflasyon farkları	2.626.228	1.981.116
Geçmiş yıl karları / (zararları) ait enflasyon farkları	(574.449.177)	(603.062.129)
Hasılata ait enflasyon farkları	(390.899.031)	(587.054.470)
Satışların maliyetine ait enflasyon farkları	397.167.906	585.835.612
Araştırma ve geliştirme giderlerine ait enflasyon farkları	2.115.588	9.685.443
Pazarlama satış ve dağıtım giderlerine ait enflasyon farkları	78.802.450	83.459.918
Genel yönetim giderlerine ait enflasyon farkları	32.856.245	65.167.124
Esas faaliyetlerden diğer gelirlere ait enflasyon farkları	(14.990.747)	(22.105.246)
Esas faaliyetlerden diğer giderlere ait enflasyon farkları	36.006.246	130.719.903
Yatırım faaliyetlerinden gelirlere ait enflasyon farkları	(1.158)	(2.458)
Finansman gelirleri ait enflasyon farkları	(24.346.605)	(26.041.810)
Finansman giderlerine ait enflasyon farkları	(257.938)	449.175
	(90.250.080)	**(175.945.124)**

29. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.