

**AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.**  
**31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN**  
**FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### As Ecza Deposu Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'na

#### A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

##### Görüş

As Ecza Deposu Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS" lere) 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 (Bağımsızlık Standartları Dahil) ("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 bildirmiyoruz.

Kilit Denetim Konuları	Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
<p><b>Ticari alacakların geri kazanılabilirliği</b> Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 6.707.252.832 TL tutarındaki ticari alacaklar toplam varlıklarının %62,97'sini oluşturmaktadır.</p> <p>Ticari alacaklar küçük bakiyeler ile çok sayıda müşteriden oluşmaktadır. Şirket Yönetimi müşteriler için kredi limitleri oluşturmakta ve bu limitler için çeşitli teminatlar almaktadır.</p> <p>Ticari alacaklar için hesaplanan değer düşüklüğü karşılıkları, müşterilerden alınan teminatlar, müşterilerin geçmiş ödeme performansları, cari sektörel ve ekonomik durum ve alacak bakiyelerinin vade analizleri göz önünde bulundurularak yapılan tahminler sonucu TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı'na uygun olarak muhasebeleştirilmektedir. Kullanılan bu tahminler gelecekte beklenen piyasa koşullarına oldukça duyarlıdır.</p> <p>Ticari alacakların geri kazanılabilirlik değerlendirmelerinde gerekli olan tahminler dolayısıyla, ticari alacakların mevcudiyeti ve tahsil edilebilirliği hususu kilit denetim konusu olarak değerlendirilmektedir.</p> <p>Şirket'in ticari alacaklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları ve tutarları Not 2.7 ve Not 7'de sunulmuştur.</p>	<p>Denetimimiz sırasında ticari alacakların geri kazanılabilirliğine ilişkin olarak aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- Şirket'in ticari alacaklarına ilişkin, alınan teminatlar, kredi limitleri, satış ve tahsilat süreçleri değerlendirilmiştir.</li><li>- Ticari alacaklar için alınan teminatlar ve teminatların içeriği örneklem metodu ile kontrol edilmiştir.</li><li>- Ticari alacaklara ilişkin yaşlandırma çalışmaları kontrol edilerek, vadesi geçen ve tahsil edilemeyen alacaklar için dava sürecinin başlayıp başlamadığı yönetim ile yapılan görüşmeler ile soruşturulmuştur.</li><li>- Finansal durum tablosu tarihi sonrası alacak tahsilat testleri örneklem metodu ile gerçekleştirilmiştir.</li><li>- Şirket hukuk müşavirlerinden dava raporu temin edilerek vadesi geçmiş, sorunlu alacaklara yönelik Şirket tarafından açılan davalar ve bunlara yönelik hesaplanan ve ayrılan değer düşüklüğü karşılıklarının Şirket muhasebe politikasına uygunluğunun değerlendirilmesine yönelik olarak örneklem bazında karşılık tutarlarının politikaya uygunluğu test edilmiştir.</li><li>- Şirket yönetiminin şüpheli alacak tahminlerinin uygunluğu değerlendirilmiştir.</li><li>- Ticari alacak bakiyeleri örneklem yoluyla doğrulama mektupları gönderilerek test edilmiştir.</li><li>- Buna ek olarak, söz konusu kilit denetim konusuna ilişkin finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamaların yeterliliği TFRS'ler kapsamında tarafımızca değerlendirilmiştir.</li></ul>

### Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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

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

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

## **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 bir 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, sahtekarlık, 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 esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ile varsa tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan 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 aşacağından makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

## **B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Yılmaz Güney'dir.

Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.  
(Associate member of PRAXITY AISBL)

Yılmaz Güney  
Sorumlu Denetçi, YMM  
İstanbul, 9 Mart 2026

**İÇİNDEKİLER****Sayfa****FİNANSAL DURUM TABLOSU**

1-2

**KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

3

**ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

4

**NAKİT AKIŞ TABLOSU**

5

**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

6-49

**AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

<b>VARLIKLAR</b>	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2024</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>9.433.813.914</b>	<b>10.028.734.902</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	293.718.613	199.739.587
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	4-7	778.749.973	957.651.458
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	5.928.502.859	6.231.857.462
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4	--	--
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	143.116.740	129.735.260
Stoklar	9	2.157.676.726	2.381.058.482
Peşin Ödenmiş Giderler	10	38.095.392	8.809.174
Diğer Dönen Varlıklar	18	93.953.611	119.883.479
(Ara Toplam)		<b>9.433.813.914</b>	<b>10.028.734.902</b>
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>1.217.983.039</b>	<b>1.257.633.793</b>
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	162.053	238.728
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11	38.340.696	39.441.814
Maddi Duran Varlıklar	12	980.125.500	984.572.550
Kullanım Hakkı Varlıkları	13	44.556.484	29.605.589
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	226.662	406.162
Ertelenmiş Vergi Varlığı	26	154.571.644	203.368.950
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>10.651.796.953</b>	<b>11.286.368.695</b>

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2024</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>6.598.761.105</b>	<b>7.216.211.159</b>
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	13.581.290	10.435.668
İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		3.502.015	4.724.624
-Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6	3.502.015	4.724.624
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		10.079.275	5.711.044
-Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6	10.079.275	5.711.044
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4-7	693.601.777	759.621.269
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	5.641.007.121	6.165.691.515
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	17	59.034.515	62.263.750
Diğer Borçlar			
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	4-8	--	137.673
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	17.593.048	25.572.662
Ertelenmiş Gelirler	10	4.036.974	5.293.499
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	26	68.878.527	114.631.231
Kısa Vadeli Karşılıklar			
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	16	1.763.535	1.151.644
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	18	99.264.318	71.412.248
(Ara toplam)		<b>6.598.761.105</b>	<b>7.216.211.159</b>
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>141.896.369</b>	<b>137.347.698</b>
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	22.802.305	11.577.920
İlişkili Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		2.274.851	2.130.845
-Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6	2.274.851	2.130.845
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		20.527.454	9.447.075
-Kiralama İşlemlerinden Borçlar	6	20.527.454	9.447.075
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	17	52.241.357	47.720.018
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	26	66.852.707	78.049.760
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>3.911.139.479</b>	<b>3.932.809.838</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>3.911.139.479</b>	<b>3.932.809.838</b>
Ödenmiş Sermaye	19	70.000.000	70.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	19	1.904.724.817	1.904.724.817
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç/ Kayıp Fonu	19	(110.947.768)	(103.780.841)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	19	629.477.815	629.477.815
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	19	1.432.388.047	1.079.831.462
Net Dönem Karı/Zararı		(14.503.432)	352.556.585
<b>TOPLAM ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>10.651.796.953</b>	<b>11.286.368.695</b>

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**

**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2025</b>	<b>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2024</b>
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Hasılat	20	25.266.170.669	25.563.214.210
Satışların Maliyeti (-)	20	(23.301.142.150)	(23.401.233.247)
<b>BRÜT KAR/ ZARAR</b>		<b>1.965.028.519</b>	<b>2.161.980.963</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	21-22	(1.184.958.730)	(1.143.042.086)
Genel Yönetim Giderleri (-)	21-22	(225.032.347)	(211.500.281)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	23	2.848.108.056	3.303.227.679
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	23	(2.976.470.917)	(3.136.426.644)
<b>ESAS FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>426.674.581</b>	<b>974.239.631</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	24	548.562.672	398.949.438
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	24	(7.833.777)	(178.726)
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI</b>		<b>967.403.476</b>	<b>1.373.010.343</b>
Finansman Giderleri (-)	25	(8.845.508)	(5.406.970)
Net Parasal Pozisyon Kazançları / Kayıpları		(728.275.232)	(814.061.214)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>		<b>230.282.736</b>	<b>553.542.159</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri</b>		<b>(244.786.168)</b>	<b>(200.985.574)</b>
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	26	(234.373.933)	(227.390.209)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	26	(10.412.235)	26.404.635
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>(14.503.432)</b>	<b>352.556.585</b>
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>(14.503.432)</b>	<b>352.556.585</b>
<b>Dönem Kar/Zararının Dağılımı</b>			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		--	--
Ana Ortaklık Payları		(14.503.432)	352.556.585
Hisse Başına Kazanç	27	<b>(0,207)</b>	<b>5,037</b>
<b>Diğer Kapsamlı Gelir:</b>			
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar	17	(9.555.903)	(34.789.498)
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/giderleri		2.388.976	8.697.375
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>		<b>(7.166.927)</b>	<b>(26.092.123)</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>(21.670.359)</b>	<b>326.464.462</b>

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç/ Kayıp Fonu	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam Özsermaye
					Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	
<b>01 Ocak 2024 bakiyesi</b>	<b>70.000.000</b>	<b>1.904.724.817</b>	<b>(77.688.718)</b>	<b>629.477.815</b>	<b>695.901.350</b>	<b>383.930.112</b>	<b>3.606.345.376</b>
Kar payları					--	--	--
Transferler	--		--	--	383.930.112	(383.930.112)	--
Toplam kapsamlı gelir	--		(26.092.123)	--	--	352.556.585	<b>326.464.462</b>
<b>31 Aralık 2024 bakiyesi</b>	<b>70.000.000</b>	<b>1.904.724.817</b>	<b>(103.780.841)</b>	<b>629.477.815</b>	<b>1.079.831.462</b>	<b>352.556.585</b>	<b>3.932.809.838</b>
<b>01 Ocak 2025 bakiyesi</b>	<b>70.000.000</b>	<b>1.904.724.817</b>	<b>(103.780.841)</b>	<b>629.477.815</b>	<b>1.079.831.462</b>	<b>352.556.585</b>	<b>3.932.809.838</b>
Kar payları					--	--	--
Transferler	--		--	--	352.556.585	(352.556.585)	--
Toplam kapsamlı gelir	--		(7.166.927)	--	--	(14.503.432)	<b>(21.670.359)</b>
<b>31 Aralık 2025 bakiyesi</b>	<b>70.000.000</b>	<b>1.904.724.817</b>	<b>(110.947.768)</b>	<b>629.477.815</b>	<b>1.432.388.047</b>	<b>(14.503.432)</b>	<b>3.911.139.479</b>

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2025</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2024</i>
	<b>Dipnot Referansları</b>		
<b>A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(258.509.038)</b>	<b>(186.586.639)</b>
Dönem Karı/Zararı		(14.503.432)	352.556.585
<b>Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>		<b>(64.017.745)</b>	<b>(24.949.866)</b>
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	11-12-13-14	127.854.457	115.923.855
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	7-16-17	44.922.120	31.286.587
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	24-25	(517.566.337)	(368.848.718)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	7	(12.402.905)	(38.554.975)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	24	(10.747.811)	(18.648.237)
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	26	244.786.168	200.985.574
Gelir Tahakkukları	18	(91.234.928)	(117.227.065)
Gider Tahakkukları	18	71.362.756	61.999.503
Personele ve Üst Yönetime Ödenecek Ücret ve Prim Gider Tahakkukları	17	23.126.814	26.278.880
Parasal Kazanç/ Kayıp		55.881.921	81.854.730
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>122.776.700</b>	<b>(217.726.370)</b>
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	207.522.540	(939.014.020)
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	223.381.756	(403.765.356)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		122.571.547	131.452.350
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	(322.387.149)	1.114.836.094
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(108.311.994)	(121.235.438)
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>44.255.523</b>	<b>109.880.349</b>
Ödenen Kıdem Tazminatları	17	(19.874.410)	(41.193.884)
Vergi Ödemeleri/İadeleri	26	(280.126.637)	(253.612.779)
Ödenen Faiz	25	(2.763.514)	(1.660.325)
<b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>429.129.021</b>	<b>289.636.261</b>
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11-12-14	(113.179.106)	(101.322.485)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	12-14	21.978.276	20.449.704
Alınan Faiz	24	520.329.851	370.509.042
<b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>		<b>(20.759.036)</b>	<b>(15.054.514)</b>
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	13	(20.759.036)	(15.054.514)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		<b>149.860.947</b>	<b>87.995.108</b>
<b>Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Değişim</b>		<b>149.860.947</b>	<b>87.995.108</b>
Dönem Başı Hazır Değerler	5	199.739.587	193.599.209
Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Enflasyon Etkisi		(55.881.921)	(81.854.730)
Dönem Sonu Hazır Değerler	5	293.718.613	199.739.587

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## **AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.**

### **31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

#### **NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

As Ecza Deposu Ticaret A.Ş. ("As Ecza", veya "Şirket") ilaç üretici firmaları ile hastane ve eczaneler arasındaki dağıtım kanalı olarak ecza depoculuğu yapmak amacıyla 18 Haziran 1987 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Şirket'in merkezi İstanbul'da bulunmakta olup kayıtlı adresi: Mahmutbey Mah. Mostar Köprüsü Cad. Bilici Sok. No:5/1 Bağcılar-İstanbul'dur. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi 70.000.000 TL'dir.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 826 kişi'dir (31 Aralık 2024: 849 Kişi).

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in Türkiye genelinde 4 (31 Aralık 2024: 4) adet ana şubesi ve bunlara bağlı 10 adet bölge deposu (31 Aralık 2024: 11) bulunmaktadır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar 9 Mart 2026 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır. Genel Kurul'un yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

#### **NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

##### **2.1 Uygulanan Muhasebe Standartları**

Şirket, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış olup Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("KGK") tebliğlerine uygun hale getirilmesi için düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutulmuştur.

İşletmeler, finansal tablolarının hazırlanmasında Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") esas alırlar. Dolayısıyla ilişikteki finansal tablolar TFRS'ye göre hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, KGK tarafından uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dâhil edilerek sunulmuştur.

Finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır. Finansal varlıklar ve yükümlülükler gerçeğe uygun değerleriyle ölçülüp; gerçeğe uygun değer değişiklikleri kapsamlı gelir tablosu/özkaynak ile ilişkilendirilmiştir.

Şirket'in fonksiyonel ve raporlama para birimi Türk Lirası ("TL") olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

## AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

## NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("KGK") 23 Kasım 2023 tarihli Türkiye'de enflasyon muhasebesi uygulanmasına ilişkin açıklaması uyarınca, TFRS uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolardan başlamak üzere TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak düzeltilerek enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. Bu finansal tabloların hazırlanmış olduğu tarih itibarıyla 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

TMS 29, hiper enflasyonist ekonomilerin para birimi ile hazırlanan mali tabloların bilanço tarihindeki TMS 29'un uygulanmasını gerektiren durumlardan biri, üç yıllık kümülatif enflasyon oranının, yaklaşık %100 veya üzerinde olmasıdır. Türkiye'de Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayımlanan tüketici fiyat endeksi ("TÜFE") baz alındığında söz konusu kümülatif oran 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren üç yıllık dönem için %211 olmuştur (31 Aralık 2024: %291).

Enflasyona göre yapılan düzeltmeler, TÜİK tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi kullanılarak bulunan katsayılar esas alınarak hesaplanmıştır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

Dönem	Endeks	Düzeltilme Katsayısı
31 Aralık 2025	3.513,87	1
31 Aralık 2024	2.684,55	1,30892
31 Aralık 2023	1.859,38	1,88981

### TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili tüketici fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki dönem finansal tabloları da karşılaştırma amacıyla raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Bu kapsamda, 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak endekslenmiştir.

Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır.

Parasal olmayan aktif ve pasifler satın alma veya ilk kayda alınma tarihinden bilanço tarihine kadar olan süre içerisinde genel fiyat endeksinde meydana gelen değişikliklerin alım maliyetlerine ve birikmiş amortisman tutarlarına yansıtılması suretiyle yeniden ifade edilmiştir. Böylece maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzeri şekilde yeniden düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde olduğu dönemlerdeki tüketici fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.

## AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

## NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

Finansal durum tablosundaki parasal olmayan kalemlerin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışında kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon neticesinde oluşan kazanç veya kayıp; parasal olmayan aktif ve pasiflere, özkaynak kalemlerine ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilmiştir.

Nakit akış tablosunda sunulan tüm kalemler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimine göre ifade edilerek enflasyona göre düzeltilmiştir. Enflasyonun işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları üzerindeki etkisi ilgili kaleme atfedilmiş ve nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kazanç veya kayıp ayrı olarak sunulmuştur.

### 2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

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

#### a) 1 Ocak 2025 Tarihinden İtibaren Geçerli Olan Yeni Standart, Değişiklik ve Yorumlar

##### TMS 21 Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem; uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir. Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

#### b) 31 Aralık 2025 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş Ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama" 8 Mayıs 2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanmıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

- Kar veya zarar tablosunun yapısı
- İşletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri için mali tablolarda gerekli açıklamalar
- Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayırtırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

Şirket TFRS 18'in finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

## AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

#### NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

##### b) 31 Aralık 2025 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş Ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar (Devamı)

##### UFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır. 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, uygun bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır.

Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

- Halka açık olmayan ya da borsada işlem görmeyen bağlı ortaklık olması ve,
- TFRS'ye uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

Şirket TFRS 19'un finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

##### TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri- Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeye birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe girecektir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır. Şirket TFRS 9 ve TFRS 7 değişikliklerin finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

## AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

#### NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

##### b) 31 Aralık 2025 Tarihi İtibarıyla Yayınlanan Ama Yürürlüğe Girmemiş Ve Erken Uygulamaya Konulmayan Standartlar (Devamı)

#### TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri- Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup erken uygulama durumunda bu husus dipnotlarda açıklanır. "Kendi için kullanım" hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturular geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır. Şirket TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri'nin finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

#### TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler- Cilt 11

Eylül 2025'te KGK tarafından "TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler- Cilt 11" aşağıda belirtilen değişiklikleri içerecek şekilde yayınlanmıştır:

**TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulanması-** TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.

**TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar-** Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilmesinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.

**TFRS 9 Finansal Araçlar-** Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem fiyatı"na yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.

**TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar-** "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.

**TMS 7 Nakit Akış Tablosu-** Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

Değişiklikler 1 Ocak 2026 tarihi ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecek olup tüm değişiklikler için erken uygulama mümkündür. Şirket, TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler- Cilt 11'in finansal tabloları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

## AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

#### NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### 2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

##### c) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) Tarafından Yayınlanmış Fakat KGK Tarafından Yayınlanmamış Değişiklikler

##### 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.

##### 2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

##### 2.5 Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, finansal tabloda net değerleri ile gösterilirler.

##### 2.6 Muhasebe Politikalarında/Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

## AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

## NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

#### Kiralamalar

##### A) 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 başlangıç tarihinden itibaren 12 ay veya daha kısa bir kiralama süresi olan ve bir satın alma opsiyonu olmayan varlıklar için kısa vadeli kiralama kayıt muafiyetini uygulamaktadır. Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

#### *Kullanım Hakkı Varlığı*

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

- Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler, ve
- Dayanak varlığın, kiralamanın hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesi için restore edilmesiyle ilgili olarak Şirket tarafından katlanılan maliyetler.

Şirket, kullanım hakkı varlığını amortisman tabii 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 oranının kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilir.

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

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

##### B) Kiralayan Olarak

Kira geliri kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile konsolide kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

## AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

## NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri, kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır. Yabancı para cinsinden olan banka bakiyeleri dönem sonu kurundan değerlendirilmiştir.

#### İlişkili Taraflar

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

(a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır: Söz konusu kişinin,

- i. raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- ii. raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- iii. raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

#### İlişkili Taraflar (Devamı)

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

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

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

## AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

## NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Ticari alacaklar

Ticari alacaklar fatura edilmiş tutarları ile kayıtlara alınmakta ve etkin faiz oranı metoduyla indirgenmiş net değeri ile ve varsa şüpheli alacak karşılığı düşüldükten sonra taşınmaktadır.

Ticari alacaklar içine sınıflandırılan senetler ve vadeli çekler etkin faiz oranı metoduyla reeskonta tabi tutularak indirgenmiş değerleri ile taşınır.

TFRS 9 kapsamında şüpheli alacak karşılığı gider olarak kayıtlara yansıtılmaktadır. Vadesi gelmiş alacakların tahsil edilemeyeceğine dair somut bir gösterge varsa şüpheli alacak karşılığı müşteriden alınan teminatlar göz önüne alınarak ayrılır. Şirket, söz konusu finansal varlıkların beklenen kredi zararlarını hesaplamak için TFRS 9'daki basitleştirilmiş yaklaşımı kullanmaktadır. Bu yöntem tüm ticari alacaklar için ömür boyu beklenen kredi zararlarının muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

#### Ticari Borçlar

Ticari borçlar, mal ve hizmet alımı ile ilgili ileride doğacak faturalanmış ya da faturalanmamış tutarın rayiç değerini temsil eden indirgenmiş maliyet bedeliyle kayıtlarda yer almaktadır.

#### Vade Farkı Finansman Gelir/Giderleri

Vade farkı finansman gelirleri/ (giderleri) vadeli alış ve satışlardan dolayı yüklenilen gelirleri/(giderleri) ifade eder. Bu çeşit gelirler/ (giderler) dönem içindeki vadeli alım ve satımlardan kaynaklanan finansman gelir ve gideri olarak kabul edilir ve vade süresince esas faaliyetlerden diğer gider ve gelirlere dahil edilirler.

#### Stoklar

Stoklar net gerçekleştirilebilir değer veya maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilmiştir. Stok maliyetleri "ilk giren ilk çıkar ("FIFO") maliyet yöntemi" kullanılarak belirlenmektedir. Stok maliyeti emtia satın alma maliyetinden oluşmaktadır. Net gerçekleştirilebilir değer, satış fiyatından stokların satışını gerçekleştirebilmek için gerekli tahmini satış maliyetlerinin düşülmesi suretiyle bulunan değerdir. Stoklar, vadeli alımlardan dolayı içerdiği finansman maliyetinden arındırılarak yansıtılmıştır.

#### Maddi Duran Varlıklar ve İlgili Amortismanlar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri indirgindikten sonraki tutarları üzerinden gösterilmektedir. Amortisman maddi duran varlıkların ekonomik ömürleri dikkate alınarak normal (doğrusal) amortisman yöntemine göre kıst bazında hesaplanmaktadır. Buna göre varlıklar aşağıda belirtilen sürelerde itfa edilmektedir:

Cinsi	Faydalı Ömür (Yıl)
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	5-15
Binalar	50
Motorlu taşıtlar	3-5
Demirbaşlar	3-50
Özel maliyetler	5

Arazi ve arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebiyle amortisman ayrılmamaktadır.

## AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

## NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Maddi Olmayan Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar ilk olarak maliyet bedelleri üzerinden ve takip eden dönemlerde maliyetlerinden birikmiş itfa payları ve varsa birikmiş değer kayıpları düşülerek gösterilmektedir. Amortisman, bütün maddi olmayan duran varlıklar için doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında hesaplanmıştır. İktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermekte olan maddi olmayan duran varlıklar iktisap edildikleri tarihten itibaren 3-15 yıl faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulmaktadır.

#### Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklarda Değer Kaybı

Şirket, her finansal tablo tarihinde maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının, maliyet değerinden birikmiş amortismanlar düşülerek bulunan defter değerine ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir.

Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, değer düşüklüğü tutarını belirleyebilmek için o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Varlığın tek başına geri kazanılabilir tutarının hesaplanmasının mümkün olmadığı durumlarda, o varlığın ait olduğu nakit üreten biriminin geri kazanılabilir tutarı hesaplanır.

Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Kullanımdaki değer hesaplanırken, geleceğe ait tahmini nakit akışları, paranın zaman değerini ve varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirilir. Bu çalışmalar sırasında kullanılan başlıca varsayımlar, önümüzdeki yıllardaki enflasyon beklentileri, satış ve maliyetlerde beklenen artışlar, iç pazar kompozisyonunda beklenen değişimler ve beklenen ülke büyüme oranlarından ibarettir.

Varlığın (veya nakit üreten birimin) geri kazanılabilir tutarının defter değerinden daha az olması durumunda varlığın (veya nakit üreten birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilir. Bu durumda oluşan değer düşüklüğü kayıpları kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Değer düşüklüğünün iptali nedeniyle varlığın (veya nakit üreten birimin) kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda değer düşüklüğünün finansal tablolara alınmamış olması halinde oluşacak olan defter değerini (amortismanına tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır. Değer düşüklüğünün iptali kar veya zarar tablosuna kayıt edilir. Şerefiye için ayrılan değer düşüklüğü gelecek dönemlerde ters çevrilemez.

## AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

## NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Finansal Varlıklar

##### Sınıflandırma ve Ölçüm

Şirket, finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan ve gerçeğe uygun değer değişimi 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.

“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, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıklardır. Şirket'in itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, “nakit ve nakit benzerleri” ve “ticari alacaklar” kalemlerini içermektedir. Nakit ve nakit benzeri değerlerin de dahil olduğu belirli finansal varlıklar maliyet değerleri ile taşınırlar ve kısa vadeli olmaları sebebiyle kayıtlı değerlerinin yaklaşık olarak makul değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir. Ticari alacakların iskonto edilmiş ve TFRS 9 kapsamında şüpheli alacak karşılığı ayrılmış değerlerinin, varlıkların gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlendirilmesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

“Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlendirilmesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

“Gerçeğe uygun değer değişimi 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 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. Söz konusu varlıkların satılması durumunda diğer kapsamlı gelire sınıflandırılan değerlendirme farkları geçmiş yıl karlarına sınıflandırılır.

## AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

## NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### **Finansal Borçlar**

Finansal borçlar, alındıkları tarihlerde, alınan finansal borç tutarından işlem giderleri çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Finansal borçlar, takip eden tarihlerde, etkin faiz oranı ile hesaplanmış iskonto edilmiş değerleri ile finansal tablolarda takip edilirler. Alınan finansal borç tutarı (işlem giderleri hariç) ile geri ödeme değeri arasındaki fark, kar veya zarar tablosunda finansal borç süresince tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

#### **Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller**

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak ya da tedarikinde veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira geliri veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için tutulan araziler ve binalar, yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır. Yatırım amaçlı bir gayrimenkul, gayrimenkulle ilgili gelecekteki ekonomik yararların işletmeye girişinin muhtemel olması ve yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması koşullarının sağlanmış olması durumunda bir varlık olarak muhasebeleştirilir. Yatırım amaçlı gayrimenkul başlangıçta işlem maliyetini de içeren maliyeti ile ölçülür. İlk muhasebeleştirme sonrasında, yatırım amaçlı gayrimenkuller, gerçeğe uygun değer veya maliyet yönteminden birine göre muhasebeleştirilir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller doğrusal amortisman metoduyla amortismanına tabi tutulmuştur (Not 11).

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak belirlenmiştir. Mevcut yatırım amaçlı binaların tahmini ekonomik ömrü 50 yıldır. Şirket yatırım amaçlı gayrimenkulleri maliyet yöntemiyle değerlemeyi tercih etmiştir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili yatırım amaçlı gayrimenkulün mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

#### **Faaliyet Kiralaması**

##### **A) Şirket- Kiracı Olarak**

##### **Faaliyet Kiralaması**

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiralaları olarak (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra) yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kar veya zarar tablosuna gider olarak kaydedilir.

##### **B) Şirket- Kiralayan Olarak**

##### **Faaliyet Kiralaması**

Faaliyet kiralamasında, kiralanılan varlıklar, gayrimenkuller, arsa ve yatırım amaçlı elde tutulan gayrimenkuller hariç, finansal durum tablosunda maddi duran varlıklar altında sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri kira dönemi süresince, eşit tutarlarda kar veya zarar tablosuna yansıtılır. Kira geliri kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır.

#### **Dövizli İşlemler**

Yıl içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden parasal varlıkları raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli alış kurundan; yabancı para cinsinden parasal yükümlülükleri de raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli satış kurundan çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur farkı geliri veya zararları kar veya zarar tablosuna yansıtılmıştır.

## AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

## NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### **Krediler ve Borçlanma Maliyetleri**

Banka kredileri, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Banka kredileri, müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, kar veya zarar tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile direkt ilişki kurulabilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Borçlanma maliyetleri faiz ve borçlanmaya bağlı olarak katlanılan diğer maliyetleri içerir. Şirket'in özelliği varlıklar ile ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri olmadığı için tüm borçlanma maliyetleri kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

#### **Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

Dönemin kar veya zararı üzerindeki vergi yükümlülüğü, cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir.

#### Cari Dönem Vergisi

Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve finansal durum tablosu tarihi itibarıyla geçerli olan vergi oranları ile yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca hesaplanan vergi yükümlülüğü kayıtlarını içermektedir.

#### Ertelenmiş Vergi

Ertelenmiş vergi, varlık ve yükümlülüklerin finansal durum tablosundaki kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanır. Varlık ve yükümlülüklerin vergi değeri, vergi mevzuatı çerçevesinde söz konusu varlık ve yükümlülükler ile ilgili gelecek dönemlerde vergi matrahını etkileyecek tutarları ifade eder. Ertelenmiş vergi, finansal durum tablosu tarihi itibarıyla yürürlükte olan veya yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır.

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, söz konusu geçici farkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında finansal tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü, tüm vergilendirilebilir geçici farklar için hesaplanırken ertelenmiş vergi varlığı gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle indirilebilir geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla finansal tablolara alınır. Ertelenmiş vergi varlığının bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde, ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri azaltılır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olunması ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması şartlarıyla ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

#### **Temettü Geliri**

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman finansal tablolara yansıtılır. Temettü borçları kar dağıtımının bir unsuru olarak genel kurul onayı sonrasında yükümlülük olarak finansal tablolara yansıtılır.

## AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

## NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” standardı (“TMS 19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir. Finansal tabloda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır. İşe devam etme olasılığı %91 olarak hesaplanmıştır.

Finansal tablo tarihleri itibarıyla kullanılan temel aktüer varsayımları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İskonto ( Faiz) oranı	%24,80	%24,90
Enflasyon oranı	%21,00	%21,05

#### Emeklilik Planları

Şirket’in emeklilik planları başlıklı kısım kapsamında değerlemeye tabi tutulacak işlemi bulunmamaktadır.

#### Hasılat

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:

- Müşteriler ile sözleşmeleri belirlenmesi
- Sözleşmedeki performans yükümlülüklerini belirlenmesi
- Sözleşmedeki işlem fiyatını saptanması
- İşlem fiyatını sözleşmedeki performans yükümlülüklerine bölüştürülmesi
- Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi

Şirket aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

- Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uyarınca) onaylamış ve kendi edimlerini ifa etmeyi taahhüt etmektedir,
- Şirket her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir,
- Şirket devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşulları tanımlayabilmektedir,
- Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,
- 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.

#### Mal ve Hizmet Satışları

Gelir, mal ve hizmet satışlarının faturalanmış değerlerini içerir. Hasılat, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili risk ve faydaların transferlerinin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Satışların içerisinde önemli bir finansman maliyeti bulunması durumunda, makul bedel gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman maliyeti içerisinde yer alan gizli faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Gerçek değerleri ile nominal değerleri arasındaki fark tahakkuk esasına göre faiz geliri olarak değerlendirilir.

## AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

## NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Promosyon Gelirleri

##### Giriş Mal Fazlası

İlaç firmalarından eczanelere verilmek üzere bedelsiz olarak alınan mallar aynı fatura dahilinde ana mal ile birlikte giriş mal fazlası promosyonu olarak nitelendirilmekte ve malların iktisap değeri, bedelli ve bedelsiz malların toplam miktarına bölünerek bulunan ortalama fiyat ile değerlendirilerek stok hesaplarına yansıtılmaktadır.

##### Stoğa Mal Fazlası

İlaç firmaları tarafından eczanelere verilmek üzere verilen bedelsiz ilaç promosyonunu oluşturan bedelsiz mallar, stok hesaplarına bedelsiz olarak intikal ettirilmekte ve ilacın birim maliyetini düşürücü etkisi olmaktadır.

##### Çıkış Mal Fazlası

İlaç firmaları tarafından uygulanan özel kampanya dönemlerinde ilgili tedarikçiler adına ve talepleri doğrultusunda, eczanelere Şirket tarafından verilen bedelsiz mallara karşılık daha sonra ilaç firmalarından bedelsiz olarak geri alınan mallar veya verilen mal fazlalarının tutarı karşılığında ilaç firmalarına kesilen faturalardan oluşmakta olup çıkışa mal fazlasının bedelsiz mal promosyonu olarak ilaç firmalarından alınması halinde söz konusu bedelsiz mallar son alış fiyatlarından değerlendirilerek stoklara yansıtılmaktadır. Buna mukabil bedelli olarak gelen çıkışa mal fazlası alacakları için hizmet bedeli faturası kesilerek ilgili gelir hesabına alınmaktadır. Çıkışa mal fazlası alacaklarının ilaç firmaları tarafından mal olarak gönderilmemesi durumunda çıkışa mal fazlası alacakları Şirket tarafından hizmet faturası kesilerek kayıtlara intikal ettirilmektedir.

##### Ciro Primi

Dönem içerisinde alım ve satım ciroları üzerinden ilaç firmalarıyla varılan mutabakat neticesinde alınan promosyonlar diğer gelirler içerisinde muhasebeleştirilir.

#### Faiz Geliri

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ve ilgili finansal varlıktan beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın net defter değerine getiren etkin faiz yöntemi esas alınarak ilgili dönemde tahakkuk ettirilir. Ticari işlemlere ilişkin faiz gelir ve kur farkı gelirleri, esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak muhasebeleştirilmektedir.

#### Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

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

## AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

## NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Pay Başına Kazanç

İlişikteki kar veya zarar tablosunda belirtilen hisse başına kar, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi suretiyle hesaplanmıştır. Şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak (“Bedelsiz Hisseler”) sermayelerini artırabilir. Pay başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

#### Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile finansal tablonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

#### Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatını içermektedir.

#### Tahminlerin Kullanılması

Varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerleri üzerinde önemli etkisi olan muhasebe tahminleri aşağıdaki gibidir;

a) Ticari alacak ve borçların etkin faiz yöntemiyle itfa edilmiş maliyetinin hesaplanmasında alacak ve borçlara ilişkin mevcut verilere göre beklenen tahsil ve ödeme vadeleri dikkate alınmıştır. Vadeli alım ve satımlar dolayısıyla dönem içerisinde alış maliyetleri ile satış gelirlerinin içerisinde yer alan finansman gelir ve giderlerinin tutarı, alınan ticari alacak ve borçların ilgili döneme ait devir hızları kullanılarak etkin faiz yöntemine göre tahmini bazda hesaplanmış ve finansman gelir ve giderlerine sınıflandırılmıştır.

Vadeli alım ve satımlardan kaynaklanan ve dönem içinde oluşan alış maliyetleri ile satış gelirlerinin içerdiği tahakkuk etmemiş finansman gelir ve gider tutarları ortalama ticari alacak ve borç devir hızlarını kullanmak suretiyle yaklaşık olarak tespit edilmektedir. Bu suretle tespit edilen ortalama vade süreleri kullanılarak, etkin faiz oranları üzerinden döneme ait alış maliyetleri ile satış gelirleri net bugünkü değerlerine indirgenmekte ve vadeli alış ve satışlardan kaynaklanan finansman payından arındırılmaktadır.

Vadeli alımlardan dolayı dönem sonlarında stokların içerdiği tahmini finansman payı ile ilgili vadesel bilgi, Şirket sisteminden temin edilerek stok alım vadesi bazında hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2025 itibarıyla alacak ve borç reeskontları için kullanılan iskonto oranı %37,96 - %42,67 aralığındadır (31 Aralık 2024: %46,62 - %52,97).

b) Kıdem tazminatı karşılığı, personel devir hızı oranı geçmiş yıl tecrübeleri ve beklentiler doğrultusunda devir hızı hesaplanarak finansal tablo tarihindeki değerine indirgenmiştir. Kıdem tazminatı hesaplamasında yıllar itibarıyla gönüllü işten ayrılan personel sayısı ortalama personel sayısına bölünerek iskonto oranı hesap edilmektedir. Gelecekte işten personel ayrılacağı varsayılarak hesaplanan kıdem yükü bu oran ile çarpılarak iskonto edilmektedir. İşe devam etme olasılığı yaklaşık %91 olarak hesaplanmıştır.

## AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

## NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### Tahminlerin Kullanılması (Devamı)

c) Şirket, vadesi geçen ve tahsilat güçlüğü yaşanabilecek alacakları için ilgili müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeleri, diğer faktörleri göz önüne alarak ve müşterinin kredi kalitesini değerlendirerek şüpheli alacak karşılığı kaydetmektedir.

d) Şirket yatırım amaçlı gayrimenkuller içerisinde takip edilen kira ve/veya değer artış amaçlı tutulan gayrimenkullerinin mahiyetini ve kıyaslanabilecek mevcut piyasa verilerini değerlendirerek ve emlak vergisi beyannamesinde beyan edilen emlak değerlerini dikkate alarak rayiç değer tahmininde bulunmuş ve taşınan defter değerlerinde bir değer düşüklüğü meydana gelip gelmediğini ölçmüştür.

Kullanılan tahminler ilgili muhasebe politikalarında veya dipnotlarda gösterilmektedir.

## NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket ana faaliyet konusu olan ilaç dağıtımına ek olarak 17 Haziran 2009 tarihinden itibaren 3 şubede (Kayseri, İzmir, Konya) eczanelere yönelik olarak içeriğinde kozmetik, kişisel bakım, mamalar, vitamin, medikal ve benzeri ürünler olan itriyat pazarında faaliyete başlamıştır. Bahsi geçen ürünlerin tüm şubelerde satışı yapılmaktadır.

Raporlama tarihi itibarıyla itriyat bölümünün hasılatının, Şirket'in toplam hasılatının yüzde 10'unundan az olması, kar veya zararının raporlanan kâr veya zararın mutlak tutarının yüzde 10'undan az olması ve varlıklarının, tüm faaliyet bölümlerinin toplam varlıklarının yüzde 10'undan az olması nedenleriyle, faaliyet raporlamasını gerektirecek bir durum ortaya çıkmadığından Faaliyet Bölümleri raporlaması yapılmamıştır.

## NOT 4 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>İlişkili taraflardan alacaklar</b>		
Mamsel İlaç Sanayi ve Tic. A.Ş.	23.489	187.583
Aksel Ecza Deposu Tic.A.Ş.	1.350.675	1.038.319
Selçuk Ecza Deposu Tic.ve San. A.Ş.	777.103.043	956.425.556
Drogsan İlaçları San. Ve Tic. A.Ş.	272.766	--
	<b>778.749.973</b>	<b>957.651.458</b>

**AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**NOT 4 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**

	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
<b>İlişkili taraflara borçlar</b>		
Mamsel İlaç Sanayi ve Tic. A.Ş.	6.763.719	5.299.333
Selçuk Ecza Holding A.Ş.	--	137.673
Selçuk Ecza Deposu Tic.ve San. A.Ş.	584.909.244	672.898.693
Selçuklu Turizm ve İnşaat A.Ş.	5.235.804	1.409.713
Menarini Sağlık ve İlaç San.Tic.A.Ş.	96.693.010	80.003.631
Aksel Ecza Deposu Tic.A.Ş.	--	9.899
	<b>693.601.777</b>	<b>759.758.942</b>

İlişkili kuruluşlardan olan Selçuk İnşaat tutarı Şirket tarafından yaptırılan depo inşaatlarına ilişkin olarak Selçuklu Turizm ve İnşaat A.Ş.'nin yüklenmiş olduğu inşaat ve taahhüt işleri ile alakalı olarak Şirket'e kesilen fatura ve hakediş bedellerinden oluşmaktadır. Selçuk Ecza Holding A.Ş.'den olan alacak ve borç tutarları cari hesap alacaklarından oluşmaktadır. Aksel Ecza Deposu ile olan bakiyelerde ilaç satımından kaynaklanmaktadır. Drogosan İlaçları San.Ve Tic.A.Ş., Menarini Sağlık ve İlaç San.Tic.A.Ş. ve Mamsel İlaç ile olan borç ve alacak bakiyeleri ilaç ve itiriyat ürünleri alımından ve diğer satış gelirlerinden oluşmaktadır.

b) 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap döneminde ilişkili taraflara yapılan satışlar ile ilişkili taraflardan alımlar aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2025</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2024</b>
<b>Mal ve hizmet alımları</b>		
Selçuk Ecza Holding A.Ş.	7.508.422	4.898.614
Mamsel İlaç Sanayi ve Tic. A.Ş.	22.669.995	24.108.121
Selçuk Ecza Deposu Tic.ve San. A.Ş. (**)	3.307.398.014	3.743.283.188
Selçuklu Turizm ve İnşaat A.Ş. (*)	50.945.682	9.595.650
Menarini Sağlık ve İlaç San.Tic.A.Ş.	405.556.695	461.827.941
Aksel Ecza Deposu Tic.A.Ş.	4.631.045	2.342.050
	<b>3.798.709.853</b>	<b>4.246.055.564</b>

(\*) Bu tutar Şirket tarafından yaptırılan depo inşaatlarına ilişkin olarak Selçuklu Turizm ve İnşaat A.Ş.'nin yüklenmiş olduğu inşaat ve taahhüt işleri ile alakalı olarak Şirket'e kesilen fatura ve hakediş bedellerinden oluşmaktadır.

(\*\*) İlaç alım satımından, kiralamalar, ödünç para, prim ve nakliye hizmetlerinden oluşmaktadır.

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2025</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2024</b>
<b>Mal ve hizmet satışları</b>		
Mamsel İlaç Sanayi ve Tic. A.Ş.	2.779.415	3.703.326
Selçuk Ecza Deposu Tic.ve San. A.Ş. (*)	1.580.518.053	2.081.858.735
Aksel Ecza Deposu Tic.A.Ş.	8.780.106	6.852.319
Menarini Sağlık ve İlaç San.Tic.A.Ş.	149.633	1.134.416
Selçuklu Turizm ve İnşaat A.Ş.	99.788	--
	<b>1.592.326.995</b>	<b>2.093.548.796</b>

(\*) İlaç alım satımından, kiralamalar, ödünç para, prim ve nakliye hizmetlerinden oluşmaktadır.

## AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

#### NOT 4 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

##### c) İlişkili Taraflardan Alınan/Verilen Teminatlar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara verilen kefaletler bulunmamaktadır.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alınan kefaletler Şirket'in kullanmış olduğu kredilere istinaden Selçuk Ecza Holding A.Ş. tarafından verilen kefaletlerden oluşmaktadır.

##### d) Yönetim Kurulu Üyelerine Sağlanan Faydalar

1 Ocak-31 Aralık 2025 hesap döneminde Yönetim Kurulu üyelerine 985.387 TL'lik (Enflasyon düzeltmesi öncesi ödenen tutar: 890.000 TL) huzur hakkı ödemesi sağlanmıştır (1 Ocak-31 Aralık 2024: 959.149 TL, Enflasyon öncesi: 848.182 TL).

#### NOT 5 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kasa	78.721	89.737
Banka		
- Vadesiz mevduat	47.233.666	55.601.019
Diğer hazır değerler	246.406.226	144.048.831
	<b>293.718.613</b>	<b>199.739.587</b>

Diğer hazır değerler kredi kartı tahsilatlarından kaynaklanan bloke mevduatı içermektedir. Bu tutarların blokaj süresi tahsil tarihinden itibaren yaklaşık 20 ile 30 gün arasındadır.

#### NOT 6 – BORÇLANMALAR

##### a) Kısa Vadeli Borçlanmalar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar</b>		
Kısa vadeli kira yükümlülükleri	10.079.275	5.711.044
	<b>10.079.275</b>	<b>5.711.044</b>

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar</b>		
Kısa vadeli kira yükümlülükleri	3.502.015	4.724.624
	<b>3.502.015</b>	<b>4.724.624</b>

**AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**NOT 6 – BORÇLANMALAR (Devamı)**

**b) Uzun Vadeli Borçlanmalar**

	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
<b>İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar</b>		
Uzun vadeli kira yükümlülükleri	20.527.454	9.447.075
	<b>20.527.454</b>	<b>9.447.075</b>

	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
<b>İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar</b>		
Uzun vadeli kira yükümlülükleri	2.274.851	2.130.845
	<b>2.274.851</b>	<b>2.130.845</b>

Şirket yönetimi, kullanılan banka kredilerinin vadelerinin kısa olmasından dolayı, itfa edilmiş değerleri üzerinden taşınan kayıtlı değer rayiç değerine yaklaştığını öngörmektedir.

**NOT 7 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR**

	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
<b>Ticari alacaklar</b>		
Ticari alacaklar	2.637.018.654	2.548.265.036
Alacak senetleri	3.547.048.247	3.994.443.347
İlişkili kuruluşlardan alacaklar (Not 4)	778.749.973	957.651.458
Şüpheli ticari alacaklar	29.357.795	26.712.879
	<b>6.992.174.669</b>	<b>7.527.072.720</b>
Vadeli satışlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman geliri (-)	(255.913.832)	(311.355.695)
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(29.008.005)	(26.208.105)
	<b>6.707.252.832</b>	<b>7.189.508.920</b>

Şirket'in ticari alacaklarının ortalama vadesi 77 gündür (31 Aralık 2024: 77 gün). 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in alacaklarına uygulanan etkin faiz oranı değişik vadelerine göre %37,96 ile %42,67 oranları arasındadır (31 Aralık 2024: %46,62 ile %52,97).

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla alacaklar için alınan ipotek ve teminat tutarı 46.403.696 TL (31 Aralık 2024: 33.506.729 TL)'dir (Not 16).

## AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

#### NOT 7 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, 0 TL'lik (31 Aralık 2024: 0 TL) kısmı kamu kurumlarından (Sosyal Güvenlik Kurumu, devlet hastaneleri ve ilgili kurumlar) olmak üzere toplam 3.156.438 TL (31 Aralık 2024: 1.240.948 TL) tutarındaki ticari alacak ile 0 TL (31 Aralık 2024: 0 TL) tutarındaki alacak senetleri vade tarihlerinde tahsil edilememiştir. Bu alacaklarla ilgili olarak 6.456 TL (31 Aralık 2024: 7.152 TL) tutarında teminat ve çek senet alınmıştır. Belli bir zamandan beri tahsil edilmemiş ve teminatı bulunmayan alacakların yaklaşık 2.750.078 TL kısmı şüpheli alacaklar içerisinde sınıflandırılmış ve 2.750.078 TL'lik (31 Aralık 2024: 3.597.523 TL) şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır. Kalan bakiyenin tahsilatındaki gecikmenin ticari nedenlerden ve eczanelere tanınan opsiyonlardaki artıştan kaynaklandığının düşünülmesinden ötürü bu alacaklar değer düşüklüğüne uğramış alacak olarak değerlendirilmemiştir.

Şirket, ticari alacakların vade tarihlerini bu alacaklara ilişkin olarak temin edilen çek ve/veya senetlerin vadelerine göre raporlamakta, alacağı ilişkin çek ve/veya senet temin edilmemesi durumunda faturada gösterilen vadeler üzerinden raporlamakta ve değer düşüklüğü analizinde dikkate almaktadır. Müşterilerden alınan çek/senedin vadesinde tahsil edilmesi esas olup vadesinde tahsil edilemeyen durumlarda sebebi araştırılmaktadır. Gecikme ticari nedenlerden kaynaklandığı durumlarda, müşterilerin risk analizi yapılarak aktif kalitesi değerlendirilmekte ve ek süre verilebilmektedir. Bu ek süre içerisinde tahsil edilemeyen alacaklar için geçerli bir teminat verilmez veya ödenmez ise yasal takibata geçilmektedir. Yasal takibatın başladığı tarih itibarıyla, tahsil edilemeyen alacak tutarı şüpheli alacaklar hesabına aktarılmakta, teminat dışı kalan kısım için ise karşılık ayrılmak suretiyle gider yazılmaktadır.

Vadesi geçmiş alacakların mevcut durumu yukarıda bahsedildiği üzere sektörün özelliklerinden kaynaklanmaktadır ve önceki dönemlerde de buna benzerdir.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla vadesi geçen ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar ve alacak senetlerin yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	278.038	590.034
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	879.568	474.271
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	1.896.717	44.799
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	102.115	131.844
<b>Vadesi geçen toplam alacak</b>	<b>3.156.438</b>	<b>1.240.948</b>
Teminatlı kısım	(6.456)	(7.152)
Karşılık ayrılan kısım	(2.750.078)	(3.597.523)
<b>Net</b>	<b>399.904</b>	<b>(2.363.727)</b>

Şüpheli ticari alacak karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
1 Ocak itibarıyla bakiye	26.208.105	34.393.599
Dönem içerisinde iptal edilen karşılıklar ve yapılan tahsilatlar (-) (Not 23)	(8.473.665)	(3.009.213)
Dönem içindeki karşılıktaki artış (Not 23)	18.819.716	5.515.876
Parasal kazanç/kayıp	(7.546.151)	(10.692.157)
<b>Dönem sonu itibarıyla bakiye</b>	<b>29.008.005</b>	<b>26.208.105</b>

Şirket yönetimi, ticari alacakların beklenen değer düşüklüğü karşılığı ayrıldıktan sonra bulunan net kayıtlı değerini rayiç değerine yaklaştığını öngörmektedir.

**AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**NOT 7 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)**

	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
<b>Ticari borçlar</b>		
Ticari borçlar	3.743.944.164	3.806.552.619
Borç senetleri	2.165.379.694	2.709.049.567
İlişkili taraflara borçlar (Not 4)	693.601.777	759.621.269
	<b>6.602.925.635</b>	<b>7.275.223.455</b>
Vadeli alımlardan kaynaklanan tahakkuk etmemiş finansman gideri (-)	(268.316.737)	(349.910.671)
	<b>6.334.608.898</b>	<b>6.925.312.784</b>

Şirket'in ticari borçlarının vadesi ortalama vadesi 88 gündür (31 Aralık 2024: 83 gün). 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in borçlarına uygulanan etkin faiz oranı değişik vadelerine göre %37,96 ile %42,67 oranları arasındadır (31 Aralık 2024: %46,62 ile %52,97).

**NOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**

	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
<b>Kısa vadeli diğer alacaklar</b>		
Verilen depozito ve teminatlar	27.040	35.393
Satıcılardan olan ürün alacakları	138.504.412	122.684.785
Personelden alacaklar	2.137.362	3.678.161
Personele verilen iş avansları	933.560	1.509.003
Diğer alacaklar	1.858.084	2.277.818
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı	(343.718)	(449.900)
	<b>143.116.740</b>	<b>129.735.260</b>

Satıcılardan olan ürün mal fazlası alacakları, ilaç firmalarının kampanya dönemlerinde, ilgili tedarikçiler adına ve talepleri doğrultusunda, Şirket tarafından eczanelere verilen promosyon ürün alacaklarından oluşmaktadır.

Şüpheli diğer alacak karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
1 Ocak itibarıyla bakiye	449.900	649.562
Parasal kazanç/kayıp	(106.182)	(199.662)
<b>Dönem sonu itibarıyla bakiye</b>	<b>343.718</b>	<b>449.900</b>

**AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**NOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)**

	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
<b>Uzun vadeli diğer alacaklar</b>		
Verilen depozito ve teminatlar	158.106	233.562
Diğer alacaklar	3.947	5.166
	<b>162.053</b>	<b>238.728</b>
	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
<b>Kısa vadeli diğer borçlar</b>		
Alınan depozito ve teminatlar	26.287	34.408
Akaryakıt borçları	4.428.212	7.126.099
Haberleşme borçları	454.853	697.537
Bilgi işlem borçları	5.080	584.759
Elektrik-su borçları	405.587	1.912.567
Kargo borçları	2.657.914	1.393.158
İlişkili taraflara borçlar (Not 4)	--	137.673
Diğer borçlar (*)	9.615.115	13.824.134
	<b>17.593.048</b>	<b>25.710.335</b>

(\*) Söz konusu bakiye Şirket'in Diğer Çeşitli Borçlar hesabındaki üçüncü kişilere olan lojistik, sigorta bedelleri ve otomotiv sektörü ile ilgili olan borçlarından oluşmaktadır.

**NOT 9 – STOKLAR**

	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Ticari mallar	2.157.676.726	2.381.058.482
	<b>2.157.676.726</b>	<b>2.381.058.482</b>

Teminat olarak verilen stok yoktur (31 Aralık 2024: Yoktur).

**NOT 10 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER**

	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
<b>Peşin ödenmiş giderler</b>		
Gelecek aylara ait giderler	8.092.878	8.800.258
Stoklar için verilen sipariş avansları	30.002.514	8.916
	<b>38.095.392</b>	<b>8.809.174</b>
	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
<b>Kısa vadeli ertelenmiş gelirler</b>		
Alınan sipariş avansları (*)	4.036.974	5.293.499
	<b>4.036.974</b>	<b>5.293.499</b>

(\*) Alınan sipariş avansları, malın sevkiyatında olması ve benzeri nedenlerle alacak bakiye veren eczane hesapları ile ilgilidir.

**AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**NOT 11 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

	31 Aralık 2023	Girişler	31 Aralık 2024	Girişler	31 Aralık 2025
Maliyet	55.055.932	--	55.055.932	--	55.055.932
Birikmiş amortisman (-)	(14.512.935)	(1.101.183)	(15.614.118)	(1.101.118)	(16.715.236)
<b>Net defter değeri</b>	<b>40.542.997</b>	<b>(1.101.183)</b>	<b>39.441.814</b>	<b>(1.101.118)</b>	<b>38.340.696</b>

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin brüt tutarı olan 55.055.932 TL'nin 33.107.619 TL'si Merkez Şubesi'nin Bilim İlaç A.Ş.'ye kiraladığı binadan, 13.155.669 TL'si Eskişehirdeki binadan, geriye kalan tutar ise çeşitli arsa ve binalardan oluşmaktadır.

- Yatırım amaçlı binalar (arsa hariç) doğrusal amortisman metoduna göre amortisman tabi tutulmaktadır. Binanın tahmini ekonomik ömrü 50 yıldır.
- Şirket yönetimi yatırım amaçlı gayrimenkulleri maliyet yöntemine göre muhasebeleştirmiştir.
- Şirket gayrimenkullerin mahiyetini ve kıyaslanabilecek piyasa verilerini değerlendirerek ve emlak vergisi beyannamesinde beyan edilen değerini dikkate alarak bir rayiç değer tahmininde bulunmuş ve defter değerlerinde değer düşüklüğü meydana gelmediğini belirlemiştir.

**NOT 12 – MADDİ DURAN VARLIKLAR**

	31 Aralık 2024	Girişler	Transferler	Çıkışlar	31 Aralık 2025
<b>Maliyet</b>					
Arsa	63.384.080	--	--	--	63.384.080
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	233.258	--	--	--	233.258
Binalar	938.501.499	41.813.564	--	--	980.315.063
Motorlu taşıtlar	406.760.479	51.346.380	--	(42.617.731)	415.489.128
Demirbaşlar	465.532.275	18.641.624	--	(255.899)	483.918.000
Özel maliyetler	98.171.113	1.148.637	--	(8.681.687)	90.638.063
Yapılmakta olan yatırımlar	--	--	--	--	--
	<b>1.972.582.704</b>	<b>112.950.205</b>	<b>--</b>	<b>(51.555.317)</b>	<b>2.033.977.592</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>					
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	233.258	--	--	--	233.258
Binalar	255.329.414	19.074.461	--	--	274.403.875
Motorlu taşıtlar	262.544.214	57.883.313	--	(37.177.359)	283.250.168
Demirbaşlar	386.793.233	23.787.697	--	(238.518)	410.342.412
Özel maliyetler	83.110.035	5.614.395	--	(3.102.051)	85.622.379
	<b>988.010.154</b>	<b>106.359.866</b>	<b>--</b>	<b>(40.517.928)</b>	<b>1.053.852.092</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>984.572.550</b>				<b>980.125.500</b>

**AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**NOT 12 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)**

	<b>31 Aralık 2023</b>	<b>Girişler</b>	<b>Transferler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
<b>Maliyet</b>					
Arsa	63.384.080	--	--	--	63.384.080
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	233.258	--	--	--	233.258
Binalar	937.555.832	--	945.667	--	938.501.499
Motorlu taşıtlar	353.369.592	87.852.158	--	(34.461.271)	406.760.479
Demirbaşlar	454.873.488	10.658.787	--	--	465.532.275
Özel maliyetler	87.718.642	243.413	10.209.058	--	98.171.113
Yapılmakta olan yatırımlar	8.919.715	2.235.010	(11.154.725)	--	--
	<b>1.906.054.607</b>	<b>100.989.368</b>	<b>--</b>	<b>(34.461.271)</b>	<b>1.972.582.704</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>					
Yeraltı ve yerüstü düzenlemeleri	233.258	--	--	--	233.258
Binalar	236.501.875	18.827.539	--	--	255.329.414
Motorlu taşıtlar	246.400.689	48.803.330	--	(32.659.805)	262.544.214
Demirbaşlar	360.062.272	26.730.961	--	--	386.793.233
Özel maliyetler	79.677.643	3.432.392	--	--	83.110.035
	<b>922.875.737</b>	<b>97.794.222</b>	<b>--</b>	<b>(32.659.805)</b>	<b>988.010.154</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>983.178.870</b>				<b>984.572.550</b>

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in gayrimenkulleri üzerinde Not 16'te belirtilen şerhler mevcuttur.

**NOT 13 – KULLANIM HAKKI VARLIKLARI**

Kullanım hakkı varlıklarının dönemler içerisindeki hareketleri aşağıda gösterilmiştir:

	<b>Binalar</b>
1 Ocak 2025	29.605.589
Girişler	35.129.043
Dönem içi amortisman giderleri (-)	(20.178.148)
<b>31 Aralık 2025 itibarıyla</b>	<b>44.556.484</b>

Şirket, 31 Aralık 2025 itibarıyla 44.556.484 TL kullanım hakkı ve 36.383.595 TL kiralama yükümlülüğü muhasebeleştirmiştir.

TFRS 16 kapsamındaki kira sözleşmeleriyle ilgili olarak, Şirket faaliyet kiralaması gideri yerine amortisman ve finansman giderleri muhasebeleştirilmiştir. 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren on iki aylık dönemde, Şirket bu kiralamalardan 20.178.148 TL değerinde amortisman gideri ve 6.081.994 TL finansman gideri muhasebeleştirilmiştir.

## AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

#### NOT 13 – KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)

	<b>Binalar</b>
1 Ocak 2024	25.810.613
Girişler	20.661.718
Dönem içi amortisman giderleri (-)	(16.866.742)
<b>31 Aralık 2024 itibarıyla</b>	<b>29.605.589</b>

Şirket, 31 Aralık 2024 itibarıyla 29.605.589 TL kullanım hakkı ve 22.013.588 TL kiralama yükümlülüğü muhasebeleştirmiştir.

TFRS 16 kapsamındaki kira sözleşmeleriyle ilgili olarak, Şirket faaliyet kiralaması gideri yerine amortisman ve finansman giderleri muhasebeleştirmiştir. 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren on iki aylık dönemde, Şirket bu kiralamalardan 16.866.742 TL değerinde amortisman gideri ve 3.746.645 TL finansman gideri muhasebeleştirmiştir.

#### NOT 14 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	<b>31 Aralık 2023</b>	<b>Girişler</b>	<b>31 Aralık 2024</b>	<b>Girişler</b>	<b>Çıkışlar</b>	<b>31 Aralık 2025</b>
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	33.369.832	333.117	33.702.949	228.901	(289.599)	33.642.251
Birikmiş itfa payı (-)	(33.135.079)	(161.708)	(33.296.787)	(215.325)	96.523	(33.415.589)
<b>Net defter değeri</b>	<b>234.753</b>	<b>171.409</b>	<b>406.162</b>	<b>13.576</b>	<b>(193.076)</b>	<b>226.662</b>

#### NOT 15 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

31 Aralık 2025 hesap dönemine ait finansal tablolarda 23 nolu dipnotta yeralan 31.730.978 TL (31 Aralık 2024: 40.835.563 TL) tutarındaki teşvik geliri 5084 Sayılı Yatırımların ve İstihdamın Teşviki Kanununda Yer Alan Vergisel Teşviklerden oluşmaktadır. 5084 sayılı Kanunla getirilen teşvikler gelir vergisi stopajı teşviki, sigorta primi işveren paylarında teşvik ile enerji desteğini içermektedir. 5615 sayılı Kanunla 5084 sayılı Kanunda yapılan değişiklikle yukarıda belirtilen teşvik ve tedbirlerden yararlanılabilmesi için çalıştırılması gereken asgari işçi sayısı 30'dan, 10'a indirilmiştir. 27 Ocak 2016 tarihinde 6661 Sayılı Kanunun 17'inci maddesiyle 5510 Sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanununa Geçici 68. Madde eklenmiştir. Bu madde hükmüne göre Şirket asgari ücret desteğinden yararlanmıştır.

**AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**NOT 16 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**

**a) Kısa Vadeli Karşılıklar**

	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Dava karşılıkları	1.763.535	1.151.644
	<b>1.763.535</b>	<b>1.151.644</b>

Dava karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Dönem başı itibarıyla bakiye	1.151.644	868.397
Dönem içindeki karşılıktaki artış (Not 23)	891.444	558.003
Parasal kazanç/kayıp	(279.553)	(274.756)
<b>Dönem sonu itibarıyla bakiye</b>	<b>1.763.535</b>	<b>1.151.644</b>

**b) Verilen/Alınan TRİ'ler**

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

<b>Şirket tarafından verilen TRİ'ler</b>	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	2.783.736	1.642.098
B. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
	<b>2.783.736</b>	<b>1.642.098</b>

	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
<b>Alınan teminatlar, ipotekler</b>		
Çek ve senet olarak alınan teminatlar	2.213.696	3.080.807
İpotekler	38.690.000	25.713.798
Banka teminat mektupları	5.500.000	4.712.124
	<b>46.403.696</b>	<b>33.506.729</b>

## AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

#### NOT 16 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

c) Şirket'in hukuk müşavirliğinden temin edilen bilgiye göre 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in aleyhine ve lehine açılmış olan ve devam etmekte olan dava ve icra takiplerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Adet	Tutar (TL)	Adet	Tutar (TL)
Şirket tarafından açılan davalar	4	455.508	7	629.698
Şirket tarafından yürütülen icra takipleri	122	34.605.247	117	27.749.735
	<b>126</b>	<b>35.060.755</b>	<b>124</b>	<b>28.379.433</b>
Şirket aleyhine açılan davalar	21	3.596.681	26	1.624.872
Şirket aleyhine yürütülen icra takipleri (*)	4	44.330	4	90.127
	<b>25</b>	<b>3.641.011</b>	<b>30</b>	<b>1.714.999</b>

(\*) Şirket aleyhine başlatılan dört adet icra takibinin hepsi, Şirket'e karşı açılmış olan davaların aleyhe sonuçlanması üzerine, Şirket aleyhine başlatılan İlamlı İcra takipleridir. Şirket bu İlamlı İcra takiplerine dayanak olan mahkeme kararlarına karşı tehir-i icra talepli olarak temyiz yoluna başvurmuştur ve yargılama devam etmektedir. Bu icra takipleri tehiri icra kararı ile durdurulmuştur.

d) 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in gayrimenkulleri üzerinde bulunan şerhler aşağıdaki gibidir:

#### 31 Aralık 2025

Lehdar	Gayrimenkul	Şerh Açıklaması	Şerh Tutarı TL	Tarihi
Konak Belediyesi	Bina-Konak	6785 sayılı imar kanununun 11. maddesi gereğince	--	25 Ekim 1977

#### 31 Aralık 2024

Lehdar	Gayrimenkul	Şerh Açıklaması	Şerh Tutarı TL	Tarihi
Konak Belediyesi	Bina-Konak	6785 sayılı imar kanununun 11. maddesi gereğince	--	25 Ekim 1977

e) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in yoldaki mallara ilişkin satıcılara olan yükümlülüğü 69.915.155 TL (31 Aralık 2024: 83.907.784 TL)'dir. Söz konusu mallar finansal tablo tarihini takip eden dönemde Şirket tarafından teslim alınmıştır.

#### NOT 17 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

##### a) Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Personele ödenecek gider tahakkukları	23.126.814	26.278.880
Personele borçlar	33.120	69.783
Ödenecek vergi ve fonlar	17.771.606	17.748.900
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	18.102.975	18.166.187
	<b>59.034.515</b>	<b>62.263.750</b>

## AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

#### NOT 17 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

##### b) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar (Kıdem Tazminatı Karşılığı)

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılığı	52.241.357	47.720.018
	<b>52.241.357</b>	<b>47.720.018</b>

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19, "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" uyarınca şirketin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %21,00 enflasyon oranı ve %3,14 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır. Kıdem tazminatı tavanı genelde altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan 64.948,77 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. İşe devam etme olasılığı %91 olarak baz alınmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı bakiye	47.720.018	40.936.778
Ödemeler	(19.874.410)	(41.193.884)
Faiz maliyeti	1.159.531	885.324
Cari hizmet maliyeti	24.942.873	24.885.387
Aktüeryal (kazanç) /kayıp	9.555.903	34.789.498
Parasal kayıp	(11.262.558)	(12.583.085)
<b>Dönem sonu itibarıyla karşılık</b>	<b>52.241.357</b>	<b>47.720.018</b>

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında kullanılan önemli varsayımların duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

Duyarlılık seviyesi	Net iskonto oranı		Emekli olma olasılığına ilişkin devir hızı	
	%0,5 azalış	%0,5 artış	%0,5 azalış	%0,5 artış
Oran	%2,64	%3,64	%90,72	%91,72
Kıdem tazminatı yükümlülüğü değişimi	1.562.730	(1.442.689)	(1.588.799)	1.722.158

**AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**NOT 18 – DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
<b>Diğer dönen varlıklar</b>		
İş avansları	245.469	134.627
Gelir tahakkukları (*)	91.234.928	117.227.065
Diğer	2.473.214	2.521.787
	<b>93.953.611</b>	<b>119.883.479</b>

(\*) Gelir tahakkukları ciro prim tahakkuklarından ve fiyat farkı tahakkuklarından oluşmaktadır.

	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
<b>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</b>		
Ödenecek vergiler	27.901.562	9.412.745
Gider tahakkukları	71.362.756	61.999.503
	<b>99.264.318</b>	<b>71.412.248</b>

**NOT 19 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ**

**a) Sermaye**

Şirket'in çıkarılmış sermayesi her biri 1,00 TL değerinde 70.000.000 adet (31 Aralık 2024: 70.000.000 adet) hisseden oluşmaktadır. Hisseler hamiline yazılıdır. 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in hissedarları ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

<b>Adı Soyadı/Unvanı</b>	<b>Oran</b>	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
		<b>Pay Tutarı</b>	<b>Pay Tutarı</b>
Selçuk Ecza Deposu Tic.ve San. A.Ş.	99,9970%	69.997.900	69.997.900
Selçuk Ecza Holding A.Ş.	0,0025%	1.748	1.748
Mustafa Sonay Gürgen	0,0002%	117	117
Ahmet Keleşoğlu Mirasçıları	0,0002%	118	118
Nezahat Keleşoğlu Mirasçıları	0,0002%	117	117
<b>Ödenmiş sermaye</b>	<b>100%</b>	<b>70.000.000</b>	<b>70.000.000</b>
<b>Sermaye düzeltmesi olumlu farkları</b>		<b>1.904.724.817</b>	<b>1.904.724.817</b>
		<b>1.974.724.817</b>	<b>1.974.724.817</b>

**b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler ve Geçmiş Yıl Karları**

	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Yasal yedekler	629.477.815	629.477.815
Geçmiş yıl karları	1.432.388.047	1.079.831.462
	<b>2.061.865.862</b>	<b>1.709.309.277</b>

**AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**NOT 19 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)**

**b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler ve Geçmiş Yıl Karları (Devamı)**

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 hesap dönemlerine ait olağanüstü yedekler dahil geçmiş yıl karları hesabının alt başlıklar itibarıyla dağılımı aşağıda gösterilmiştir:

	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Geçmiş yıl karları	1.432.388.047	1.079.831.462
	<b>1.432.388.047</b>	<b>1.079.831.462</b>

**c) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirler veya Karlar**

	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç/(kayıp) fonu	(110.947.768)	(103.780.841)
	<b>(110.947.768)</b>	<b>(103.780.841)</b>

TMS-19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” standardındaki değişikliklerle birlikte kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında dikkate alınan aktüeryal kayıp kazançların gelir tablosunda muhasebeleştirilmesine izin vermemektedir. Aktüeryal varsayımların değişmesi sonucu oluşan kayıp ve kazançlar özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/kazanç fonu kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak niteliktedir.

**d) Kar Dağıtım**

Kar dağıtımları esas sözleşme hükümlerine göre yapılmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre her pay sahibi, pay sahiplerine dağıtılması kararlaştırılan net dönem karına payı oranında katılma hakkına sahiptir. Şirket 2024 yılı içerisinde kar dağıtım yoktur (2023: Yoktur).

**NOT 20 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2025</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2024</b>
Yurtiçi satışlar	26.501.894.217	26.612.871.314
Diğer satışlar ve promosyon gelirleri	282.207.353	265.694.873
<b>Brüt satışlar</b>	<b>26.784.101.570</b>	<b>26.878.566.187</b>
Eksi: İade ve indirimler	(1.517.930.901)	(1.315.351.977)
<b>Net satışlar</b>	<b>25.266.170.669</b>	<b>25.563.214.210</b>
Eksi: Satışların maliyeti	(23.301.142.150)	(23.401.233.247)
<b>Brüt esas faaliyet karı</b>	<b>1.965.028.519</b>	<b>2.161.980.963</b>

Satışların maliyet hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2025</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2024</b>
Dönem başı stok	2.381.058.482	1.977.293.126
Dönem içi alımlar	23.077.760.394	23.804.998.603
Dönem sonu stok	(2.157.676.726)	(2.381.058.482)
<b>Satışların maliyeti</b>	<b>23.301.142.150</b>	<b>23.401.233.247</b>

**AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**NOT 21 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ**

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2025</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2024</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	1.184.958.730	1.143.042.086
Genel yönetim giderleri	225.032.347	211.500.281
	<b>1.409.991.077</b>	<b>1.354.542.367</b>

**NOT 22 – ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER**

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2025</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2024</b>
Personel giderleri	930.977.284	876.459.324
Amortisman ve itfa payı giderleri	127.854.457	115.923.855
Akaryakıt giderleri	66.899.169	75.661.007
Haberleşme giderleri	4.050.453	4.781.190
Nakliye giderleri	47.961.290	49.127.341
Araç tamir bakım giderleri	41.095.330	42.106.315
Kira giderleri	9.096.722	10.738.912
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	50.885.152	52.788.386
Vergi gideri	7.988.466	7.982.441
Sigorta giderleri	47.831.000	47.038.639
Kırtasiye gideri	12.655.863	10.266.368
Temsil ağırlama giderleri	3.946.064	4.485.743
Danışmanlık ve denetim giderleri	7.518.480	5.518.071
Bağış ve yardımlar	49.049	8.475
Promosyon ve satış etkinliği giderleri	29.639.093	38.930.978
Diğer giderler	21.543.205	12.725.322
	<b>1.409.991.077</b>	<b>1.354.542.367</b>

Personel giderlerinin ve amortisman giderlerinin pazarlama satış ve dağıtım ile genel yönetim giderleri arasındaki dağılımı aşağıdaki gibidir:

	<b>Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri</b>	<b>Genel Yönetim</b>
	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2025</b>
Personel giderleri	785.967.818	145.009.466
Amortisman ve itfa payı giderleri	92.863.022	34.991.435
	<b>878.830.840</b>	<b>180.000.901</b>

**AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**NOT 23 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2025</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2024</b>
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>		
İptal edilen şüpheli ticari alacak karşılıkları (Not 7)	8.473.665	3.009.213
Tahakkuk etmemiş finansman geliri	2.783.176.711	3.241.318.720
Vade farkı gelirleri	14.546.524	7.614.301
Sigorta gelirleri	3.801.567	4.916.237
Teşvik gelirleri (Not 15)	31.730.978	40.835.563
Diğer gelirler	6.378.611	5.533.645
	<b>2.848.108.056</b>	<b>3.303.227.679</b>

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2025</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2024</b>
<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>		
Şüpheli ticari alacak karşılık gideri (Not 7)	18.819.716	5.515.876
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	2.955.502.034	3.128.441.655
Dava gider karşılığı (Not 16)	891.444	558.003
Diğer giderler	1.257.723	1.911.110
	<b>2.976.470.917</b>	<b>3.136.426.644</b>

**NOT 24 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER**

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2025</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2024</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden gelirler</b>		
Sabit kıymet satış kazançları	18.581.588	18.826.963
Vadeli mevduat faiz gelirleri	520.329.851	370.509.042
Kira gelirleri	9.651.233	9.613.433
	<b>548.562.672</b>	<b>398.949.438</b>

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2025</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2024</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden giderler</b>		
Sabit kıymet satış zararları	7.833.777	178.726
	<b>7.833.777</b>	<b>178.726</b>

**AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**NOT 25 – FİNANSMAN GİDERLERİ**

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2025</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2024</b>
Kısa vadeli faiz giderleri	2.763.514	1.660.325
Kiralama yükümlülüğüne ilişkin faiz giderleri	6.081.994	3.746.645
	<b>8.845.508</b>	<b>5.406.970</b>

**NOT 26 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)**

**Kurumlar Vergisi**

	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
Kurumlar vergisi	234.373.933	227.390.209
Eksi: Peşin ödenen vergiler	(165.495.406)	(112.758.978)
<b>Vergi borcu/(alacağı)</b>	<b>68.878.527</b>	<b>114.631.231</b>
Ertelenmiş vergi borcu/ alacağı, net	(87.718.937)	(125.319.190)
<b>Toplam vergi borcu/(alacağı)</b>	<b>(18.840.410)</b>	<b>(10.687.959)</b>

Vergi öncesi kar'a yasal vergi oranı uygulanıp bulunan kurumlar vergisi gideri ile 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla kar veya zarar tablosunda gösterilen kurumlar vergisi gideri arasındaki mutabakat:

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2025</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2024</b>
<b>Vergi karşılığı öncesi dönem karı</b>	<b>230.282.736</b>	<b>553.542.159</b>
Geçerli olan yasal kurumlar vergisi oranıyla hesaplanan vergi	57.570.684	138.385.540
Enflasyon düzeltmesi etkisi	181.750.325	55.971.431
Vergi matrahından indirilemeyen giderlerin etkisi (KKEG)	3.344.322	4.370.711
Diğer	2.120.837	2.257.892
	<b>244.786.168</b>	<b>200.985.574</b>

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, konsolide edilen tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmaktadır.

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(7456 Sayılı Kanun)” ile, kurumlar vergisi oranı %20'den %25'e çıkartılmış olup yeni oran 2023 yılı 3. Geçici vergi döneminden itibaren uygulanmak üzere yürürlüğe girmiştir (2022 yılında %23, 2021 yılında ise 25% olarak uygulanmıştır).

## AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

## NOT 26 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

### Kurumlar Vergisi (Devamı)

Vergi Usul Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanununda değişiklik yapılmasına dair kanun 20 Ocak 2022 tarihinde Kanun No. 7352 sayıyla yasalaşmış olup, geçici hesap dönemleri de dahil olmak üzere 2021 ve 2022 hesap dönemleri ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde Mükerrer 298 inci madde kapsamındaki enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı karara bağlanmıştır. 7352 Sayılı Kanun doğrultusunda enflasyon düzeltmesi 31 Aralık 2023 tarihli mali tablolara uygulanacak, yapılan enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kâr/zarar farkı geçmiş yıllar kâr/zarar hesabında gösterilecek olup, vergiye tabi tutulmayacaktır.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2025 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı 31 Aralık 2025 dönemi geçici vergi oranı % 25'tir (2024: % 25). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

2 Ağustos 2024 tarihinde yayımlanan 7524 Sayılı Kanun ile asgari kurumlar vergisi yürürlüğe girmiştir. 1 Ocak 2025 tarihinden geçerli olmak üzere uygulanacak asgari kurumlar vergisi oranı %10'dur. Asgari kurumlar vergisi, genel kurallar çerçevesinde hesaplanan kurumlar vergisinin indirim ve 7524 Sayılı Kanun'da belirtilen istisnalar düşülmeden önceki kurum kazancının %10'undan az olmaması esasına dayanmaktadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalar aşağıda açıklanmıştır:

### ***Transfer fiyatlandırması***

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun transfer fiyatlaması ile ilgili yeni düzenlemeler getiren 13. maddesi 1 Ocak 2007 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş bulunmaktadır. AB ve OECD transfer fiyatlandırması rehberini esas alan ilgili madde ile birlikte transfer fiyatlaması ile ilgili düzenlemelerde ciddi değişiklikler yapılmıştır. Bu çerçevede, kurumların ilişkili kişilerle yaptıkları mal veya hizmet alım ya da satımlarında emsallerine uygun olarak tespit edecekleri bedel veya fiyat kullanmaları gerekmektedir. Emsallere uygunluk ilkesi, ilişkili kişilerle yapılan mal veya hizmet alım ya da satımında uygulanan fiyat veya bedelin, aralarında böyle bir ilişkinin bulunmaması durumunda oluşacak fiyat veya bedele uygun olmasını ifade etmektedir. Kurumlar, ilişkili kişiler ile gerçekleştirdiği işlemlerde uygulanacak emsaline uygun fiyat veya bedelleri ilgili kanunda belirtilen yöntemlerden işlemin mahiyetine en uygun olanını kullanmak suretiyle tespit edeceklerdir. Emsaline uygunluk ilkesi doğrultusunda tespit edilen fiyat ve bedellere ilişkin hesaplamalara ait kayıt, cetvel ve belgelerin ispat edici kağıtlar olarak kurumlar tarafından saklanması zorunlu kılınmıştır. Ayrıca, kurumlar bir hesap dönemi içerisinde ilişkili kişiler ile yaptıkları işlemlere ilişkin olarak bilgi ve belgeleri içerecek şekilde bir rapor hazırlayacaklardır.

Emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit edilen bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunulması halinde kazancın tamamen veya kısmen transfer fiyatlaması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılacaktır. Tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılan kazanç 13'üncü maddede belirtilen şartların gerçekleştiği hesap döneminin son günü itibarıyla dağıtılmış kar payı veya dar mükellefler için ana merkeze aktarılan tutar sayılacaktır. Transfer fiyatlandırması yoluyla dağıtılmış kar payının net kar payı tutarı olarak kabul edilmesi ve brüte tamamlanması sonucu bulunan tutar üzerinden ortakların hukuki niteliğine göre belirlenen oranlarda vergi kesintisi yapılacaktır.

**AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**NOT 26 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)**

***Transfer fiyatlandırması (Devamı)***

Daha önce yapılan vergilendirme işlemleri, taraf olan mükellefler nezdinde buna göre düzeltilecektir. Ancak, bu düzeltmenin yapılabilmesi için örtülü kazanç dağıtan kurum adına tarh edilen vergilerin kesinleşmiş ve ödenmiş olması gerekmektedir. Örtülü kazanç dağıtılan kurum nezdinde yapılacak düzeltmede dikkate alınacak tutar, kesinleşen ve ödenen tutar olacaktır.

Transfer fiyatlaması ile ilgili hükümlerin 1 Ocak 2007 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmesinden sonra uygulamaya açıklık getirmek amacıyla Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 18 Kasım 2007 tarihinde Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtım Hakkında Genel Tebliğ (Seri No: 1) yayımlanmıştır.

1 Ocak-31 Aralık 2025 ve 1 Ocak-31 Aralık 2024 dönemlerine ait kar veya zarar tablolarına yansıtılmış vergi tutarları aşağıda özetlenmiştir:

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2025</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2024</b>
Cari hesap dönemi kurumlar vergisi	(234.373.933)	(227.390.209)
Ertelenmiş vergi karşılığı	(10.412.235)	26.404.635
	<b>(244.786.168)</b>	<b>(200.985.574)</b>

**Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülüğü**

Şirket, ertelenmiş vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini, finansal durum tablosu kalemlerinin KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS'ler uyarınca düzenlenmiş ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, TMS/TFRS'ler ve Vergi Kanunları'na göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır. Şirket'in ilgili birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

**AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**NOT 26 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)**

**Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülüğü (Devamı)**

Kayıtlı değer-vergi farklılıkları	Toplam geçici farklar		Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülük)	
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(136.273.695)	(254.355.056)	34.068.424	63.588.764
Stokların kayıtlı değeri ile vergi matrahı arasındaki fark	(256.480.002)	(316.514.657)	64.120.001	79.128.664
Kıdem tazminatı karşılığı	(52.241.357)	(47.720.018)	13.060.339	11.930.005
Ertelenmiş finansman gideri	182.343.121	216.790.533	(45.585.780)	(54.197.633)
Ertelenmiş finansman geliri	(133.054.127)	(145.330.128)	33.263.532	36.332.532
Şüpheli alacak karşılığı	(4.026.786)	(5.268.636)	1.006.697	1.317.159
Satış dönemselliği	(16.236.579)	(23.952.778)	4.059.145	5.988.195
Alım dönemselliği ve diğer	76.894.823	87.816.515	(19.223.706)	(21.954.129)
Dava ve diğer karşılıklar ile ödenecek gider tahakkukları	(19.974.033)	(20.334.538)	4.993.506	5.083.631
Kiralama İşlemleri	8.172.889	7.592.001	(2.043.221)	(1.897.998)
	<b>(350.875.746)</b>	<b>(501.276.762)</b>	<b>87.718.937</b>	<b>125.319.190</b>
Ertelenen vergi varlıkları	(618.286.579)	(813.475.811)	154.571.644	203.368.950
Ertelenen vergi yükümlülükleri (-)	267.410.833	312.199.049	(66.852.707)	(78.049.760)
<b>Ertelenen vergi varlıkları, net</b>	<b>(350.875.746)</b>	<b>(501.276.762)</b>	<b>87.718.937</b>	<b>125.319.190</b>

**NOT 27 – PAY BAŞINA KAZANÇ**

Pay başına kazanç hesaplamaları bu rapor kapsamında verilen kar veya zarar tablosundaki net dönem karı üzerinden hesaplanmıştır. Pay başına kazanç aşağıda verilmiştir:

	1 Ocak-31 Aralık 2025	1 Ocak-31 Aralık 2024
Adi hissedarlara ait net kar	(14.503.432)	352.556.585
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi (her biri 1 TL)	70.000.000	70.000.000
<b>Pay başına kazanç (Pay başına TL olarak)</b>	<b>(0,207)</b>	<b>5,037</b>

## AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

## NOT 28 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ

### Finansal Risk Yönetimindeki Hedefler

Şirket'in mali işler bölümü, finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin seviyesine ve büyüklüğüne göre analizini gösteren Şirket içi hazırlanan faaliyet raporları vasıtasıyla izlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riskini kapsar.

Şirket'in finansman ihtiyacının en önemli belirleyicisi olan ticari borçları ile ticari alacak ve stoklarının farkından oluşan "net işletme sermayesi" ihtiyacı Şirket'in özkaynakları ve gerekli olması durumunda kısa vadeli banka kredileri ile karşılanmaktadır. Bu itibarla ticari alacakların dağılımı, ödeme koşulları ve kredi kalitesinin izlenmesi ve kontrolü açısından 'risk yönetimi' büyük önem arz etmektedir. Şubeler iç denetim birimi tarafından sistematik bir şekilde risk odaklı denetime tabi tutulmakta ve müşteri riskleri sürekli olarak izlenmektedir.

### Finansal Araçlar Kategorileri

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
<b>Finansal varlıklar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	293.718.613	199.739.587
Ticari alacaklar	6.707.252.832	7.189.508.920
<b>Finansal yükümlülükler</b>		
Borçlanmalar	36.383.595	22.013.588
Ticari borçlar	6.334.608.898	6.925.312.784

Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari hesap döneminde Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemlerde, önceki dönemlere göre bir değişiklik olmamıştır.

### Kredi Riski Açıklamaları

Finansal araçları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her bir müşteri için ayrı ayrı yaptığı ve dönemler itibarıyla gözden geçirdiği kredibilite çalışması ile minimize etmektedir. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak müşterilerden doğmaktadır. Şirket'in müşterisi konumunda olan eczanelerin riskleri gerek şubeler nezdinde gerekse Genel Müdürlük'çe yakından takip edilmektedir. 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. Eczanelere, kredi geçmişleri ve güncel veri ve bilgiler kapsamındaki kredibiliteleri dikkate alınarak limit tanımlanmaktadır. Mevcut uygulama dahilinde eczanelerden olan alacakların belli bir kısmı, eczanelerin devletten olan alacaklarından oluştuğu için, alacaklardaki risk düşük seviyede değerlendirilmektedir. Şirket'in iç kontrol birimi yıl içerisinde yaptığı şube iç kontrol/denetim çalışmaları esnasında şubelerin eczane alacaklarını yakından izlemekte, üst yönetime gerekli bilgilendirme ve raporlamaları yapmaktadır. Ticari alacaklar, Şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayırdıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir (Not 7).

**AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.**

**31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

**NOT 28 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ (Devamı)**

**Kredi Riski Açıklamaları (Devamı)**

Aşağıdaki tabloda Şirket'in alacaklarının ve hazır değerlerinin vade aşımı ve teminat yapısına ilişkin bilgiler yer almaktadır (TL).

Cari dönem	Alacaklar			Bankalardaki mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>					
<b>(A+B+C+D) (1)</b>	<b>778.749.973</b>	<b>6.184.416.691</b>	<b>143.116.740</b>	<b>47.233.666</b>	<b>93.953.611</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (2)	--	(46.403.696)	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış (3) finansal varlıkların net defter değeri	778.749.973	6.184.066.901	143.116.740	47.233.666	93.953.611
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	(6.456)	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	349.790	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	29.357.795	343.718	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(29.008.005)	(343.718)	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	349.790	--	--	--

- (1) Elde bulundurulmuş teminatlar veya kredi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurlar dikkate alınmaksızın, finansal tablo tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riskini gösteren tutarlardır.
- (2) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vs'nin ayrıntılı dökümü Not 16'da gösterilmiştir.
- (3) Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Şirket'in halihazırda ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.

## AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

#### NOT 28 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ (Devamı)

##### Kredi Riski Açıklamaları (Devamı)

Önceki dönem	Alacaklar			Bankalardaki mevduat	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>					
(A+B+C+D) (1)	957.651.458	6.543.213.157	129.735.260	55.601.019	119.883.479
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (2)	--	(33.506.729)	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış (3) finansal varlıkların net defter değeri	957.651.458	6.542.708.383	129.735.260	55.601.019	119.883.479
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	(7.152)	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	504.774	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	26.712.879	449.900	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(26.208.105)	(449.900)	--	--
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	504.774	--	--	--

- (1) Elde bulundurulmuş teminatlar veya kredi güvenilirliliğinde artış sağlayan diğer unsurlar dikkate alınmaksızın, finansal tablo tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riskini gösteren tutarlardır.
- (2) 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vs'nin ayrıntılı dökümü Not 16'da gösterilmiştir.
- (3) Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Şirket'in halihazırda ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.

##### Likidite Riski Açıklamaları

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. Şirket'in finansal yükümlülüklerinin vadesel dağılımı aşağıdaki gibidir:

Sözleşme uyarınca vadeler (31 Aralık 2025)	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1 yıldan uzun (III)
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>	<b>6.334.608.898</b>	<b>6.602.925.635</b>	<b>5.820.534.066</b>	<b>782.391.569</b>	<b>--</b>
Borçlanmalar	--	--	--	--	--
Ticari borçlar	6.334.608.898	6.602.925.635	5.820.534.066	782.391.569	--

## AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

## NOT 28 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ (Devamı)

### Likidite Riski Açıklamaları (Devamı)

Sözleşme uyarınca vadeler (31 Aralık 2024)	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1 yıldan uzun (III)
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>	<b>6.925.312.784</b>	<b>7.275.223.455</b>	<b>6.413.170.206</b>	<b>862.053.249</b>	--
Borçlanmalar	--	--	--	--	--
Ticari borçlar	6.925.312.784	7.275.223.455	6.413.170.206	862.053.249	--

### Sermaye Yönetimi

Şirket'in sermaye yönetiminin birincil amacı, hisse değerlerini maksimize etmek sağlıklı sermaye yapısının devamlılığını sağlamaktır. Şirket, ekonomik koşulların değişimi ışığında, sermaye yapısını yönetmekte ve düzeltmeler yapmaktadır.

Şirket, üst yönetimin değerlendirmelerine dayanarak, yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle; temettü politikası çerçevesinde nakit ve/veya bedelsiz hisse senedi şeklinde temettü dağıtılması ya da yeni hisse ihracı yoluyla sermaye yapısını dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye yapısı 6. dipnotta açıklanan kredileri de içeren borçlar, 5. dipnotta açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla 19. dipnotta açıklanan çıkarılmış sermaye, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir.

Şirket sermayeyi borç/kullanılan sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun kullanılan sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kredileri ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Kullanılan sermaye, finansal tablolarda gösterildiği gibi özsermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla net borç/kullanılan sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Toplam borçlar	6.348.190.188	6.935.748.452
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	293.718.613	199.739.587
<b>Net borç</b>	<b>6.054.471.575</b>	<b>6.736.008.865</b>
Toplam öz sermaye	3.911.139.479	3.932.809.838
Toplam sermaye	9.965.611.054	10.668.818.703
<b>Net borç/toplam sermaye oranı</b>	<b>%61</b>	<b>%63</b>

### Diğer Risklere İlişkin Duyarlılık Analizi

#### Fiyat Riski

Şirket, ilaç fiyatlarındaki meydana gelebilecek düşüşler itibarıyla fiyat riskine maruz kalmaktadır. Ancak ilaç fiyatlarındaki düşüşler nedeniyle stoklarda oluşabilecek zararlar firmalara yansıtılabilmektedir. İlaç fiyatlarında meydana gelebilecek artışlar ise ciroyu artırıcı etki yapmakta, etkin stok yönetiminin de yardımıyla bu doğrultuda bir risk oluşmamaktadır.

## AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

### NOT 29 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Rayiç bedel, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa, oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Rayiç bedel tahmininde ve piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki metodlar ve varsayımlar rayiç değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın rayiç değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

#### Finansal Varlıklar

Nakit ve nakit benzerleri finansal varlıklar taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir. Borsa dışı finansal varlıklar maliyetleri üzerinden gösterilmiştir.

#### Finansal Yükümlülükler

Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir. Uzun vadeli sabit faizli banka kredilerinin, finansal tablo tarihi itibarıyla geçerli olan sabit faiz oranı ile değerlendirildiğinde, rayiç değerinin taşınan değere yakın olduğu görülmüştür. Kısa vadeli kredilerinin ise vadelerinin kısa olması nedeniyle taşınan değerlerinin rayiç değeri yansıttığı varsayılmaktadır.

## AS ECZA DEPOSU TİCARET A.Ş.

### 31 ARALIK 2025 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın (TL) 31 Aralık 2025 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.)

### NOT 30 – NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kar veya zarar tablosunda raporlanan ve parasal olmayan finansal tablo kalemlerinden kaynaklanan net parasal pozisyon kazançları (kayıpları) detayı aşağıdaki gibidir:

<b>Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)</b>	<b>31 Aralık 2025</b>	<b>31 Aralık 2024</b>
<b>Finansal Durum Tablosu Kalemleri</b>	<b>(630.844.759)</b>	<b>(671.733.012)</b>
Stoklar	44.149.800	89.963.211
Peşin Ödenmiş Giderler	139.971	280.718
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	9.308.792	12.462.045
Maddi Duran Varlıklar	231.821.884	323.254.479
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	95.859	74.724
Kullanım Hakkı Varlıkları	11.834.302	10.744.828
Sermaye Düzeltme Farkları	(466.061.290)	(606.987.945)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	24.493.657	23.879.842
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(148.565.127)	(193.487.944)
Geçmiş Yıllar Karları	(338.062.607)	(331.916.970)
<b>Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri</b>	<b>(97.430.473)</b>	<b>(142.328.202)</b>
Hasılat	(2.446.142.574)	(3.151.040.728)
Satışların Maliyeti (-)	2.263.180.329	2.917.325.448
Genel Yönetim Giderleri (-)	19.258.401	22.819.433
Pazarlama Giderleri (-)	103.751.322	127.597.814
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(198.912.744)	(288.957.968)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	209.884.511	264.840.088
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(48.959.628)	(35.296.716)
Finansman Giderleri (-)	509.910	384.427
<b>Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)</b>	<b>(728.275.232)</b>	<b>(814.061.214)</b>

### NOT 31 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

### NOT 32 – BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

1) Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren raporlama dönemine ilişkin bağımsız denetim ücret gideri 150.000 TL (31 Aralık 2024: 130.892 TL) tutarındadır.

2) Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren raporlama döneminde bağımsız denetim kuruluşundan alınan finansal tabloların bağımsız denetimi dışında farklı bir hizmet bulunmamaktadır.

### NOT 33 – DİĞER HUSUS

#### Cari Döneme İlişkin Önemli Değişiklikler

Yoktur.