EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SINAİ VE
FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU ..... 1 - 3

ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU..... 4

ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU..... 5

ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU 6

ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU 7-8

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR 9-48

NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 9
NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 10-15
NOT 3 DİĞER İŞLETMEDEKİ PAYLAR 15-16
NOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA 17-20
NOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 21
NOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR 21-23
NOT 7 FİNANSAL BORÇLAR 23-24
NOT 8 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 24-27
NOT 9 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR 28
NOT 10 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR 29
NOT 11 STOKLAR 29
NOT 12 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER 30
NOT 13 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER 30-31
NOT 14 MADDİ DURAN VARLIKLAR 32
NOT 15 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 33
NOT 16 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR VE TAAHHÜTLER 33-35
NOT 17 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR 36-37
NOT 18 DİĞER VARLIKLAR 37
NOT 19 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ 37-38
NOT 20 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 39
NOT 21 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ 39-40
NOT 22 ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER 41
NOT 23 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER 41-42
NOT 24 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/GİDERLER 42
NOT 25 FİNANSMAN GELİRLERİ/GİDERLERİ 42-43
NOT 26 PAY BAŞINA KAZANÇ 43
NOT 27 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 43-47
NOT 28 NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR 48
NOT 29 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 48

EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SINAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	5	2.477.763	5.625.602
Finansal yatırımlar			
- İtfa edilmiş maliyetle ölçülen finansal varlıklar	6	385.520	401.277
Ticari alacaklar			
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	8	210.508	362.675
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	9	2.219.239	2.463.218
Diğer alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	10	26.138	46.848
Stoklar	11	2.681.504	2.690.210
Peşin ödenmiş giderler	12	147.201	136.711
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		26.480	58.754
Diğer dönen varlıklar	18	293.326	240.972
Toplam Dönen Varlıklar		**8.467.679**	**12.026.267**
Duran Varlıklar:			
Diğer alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	10	134	174
Finansal yatırımlar			
- Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	6	4.390	4.390
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	6	43.205.857	43.205.857
Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımlar	3	431.926	401.790
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	13	26.852.317	26.852.317
Maddi duran varlıklar	14	5.909.674	6.345.095
Kullanım hakkı varlıkları		312.966	295.068
Maddi olmayan duran varlıklar	15	3.253.858	2.955.965
Peşin ödenmiş giderler	12	1.086.818	503.918
Ertelenmiş vergi varlığı		147.807	525.493
Diğer duran varlıklar	18	143.457	124.282
Toplam Duran Varlıklar		**81.349.204**	**81.214.349**
TOPLAM VARLIKLAR		**89.816.883**	**93.240.616**

Takip eden notlar, özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SINAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler:			
Kısa vadeli borçlanmalar			
- İlişkili taraflara kiralama işlemlerinden borçlar	7	1.848	2.241
- İlişkili olmayan taraflara kiralama işlemlerinden borçlar	7	106.340	91.348
- İlişkili olmayan taraflara borçlanmalar	7	854.101	1.164.776
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısmı			
- İlişkili olmayan taraflara uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	7	1.267.856	1.363.121
- İhraç Edilmiş Borçlanma Araçları	7	936.401	-
Ticari borçlar			
- İlişkili taraflara ticari borçlar	8	575.094	451.624
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	9	1.779.418	1.939.110
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	17	44.879	48.659
Diğer borçlar			
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	10	337.174	349.730
Ertelenmiş gelirler	12	103.412	68.488
Dönem karı vergi yükümlülüğü		54.660	32.200
Kısa vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	17	234.885	356.733
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	16	50.318	96.298
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		20.246	22.826
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		**6.366.632**	**5.987.154**
Uzun Vadeli Yükümlülükler:			
Uzun vadeli borçlanmalar			
- İlişkili olmayan taraflara borçlanmalar	7	1.381.606	1.124.128
- İlişkili taraflara kiralama işlemlerinden borçlar	7	518	2.407
- İlişkili olmayan taraflara kiralama işlemlerinden borçlar	7	199.319	182.483
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	17	211.881	240.813
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		9.559.722	9.814.696
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		**11.353.046**	**11.364.527**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		**17.719.678**	**17.351.681**

Takip eden notlar, özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş sermaye	19	685.260	685.260
Sermaye düzeltme farkları	19	21.768.328	21.768.328
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler			
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları		(28.259)	(16.862)
- Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar		4.759.374	4.759.374
- Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılmayacak paylar		195.638	195.638
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		5.147.452	4.664.345
Geçmiş yıllar karları		42.065.623	41.231.361
Net dönem (zararı)/karı		(2.500.188)	2.596.713
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**72.093.228**	**75.884.157**
Kontrol gücü olmayan paylar		**3.977**	**4.778**
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**72.097.205**	**75.888.935**
TOPLAM KAYNAKLAR		**89.816.883**	**93.240.616**

1 Ocak - 30 Eylül 2026 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, 27 Ekim 2026 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SINAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Hasılat	20	7.862.939	8.964.184	2.395.593	2.920.228
Satışların maliyeti (-)	20	(4.810.108)	(6.280.148)	(1.411.066)	(1.988.682)
BRÜT KAR		**3.052.831**	**2.684.036**	**984.527**	**931.546**
Genel yönetim giderleri (-)	21	(2.025.245)	(1.973.203)	(525.760)	(517.817)
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri(-)	21	(1.725.806)	(1.913.862)	(505.997)	(545.552)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	21	(118.834)	(74.835)	(33.761)	(21.114)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	23	1.070.121	2.259.000	310.854	517.655
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	23	(355.096)	(505.984)	(104.262)	(115.978)
ESAS FAALİYET (ZARARI)/KARI		**(102.029)**	**475.152**	**125.601**	**248.740**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	24	7.872	4.969.444	6.558	1.118.752
Yatırım faaliyetlerinden giderler	24	(181.828)	(68.238)	(181.828)	883
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların zararlarından paylar	3	(704.847)	(36.194)	14.158	65.524
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET (ZARARI)/KARI		**(980.832)**	**5.340.164**	**(35.511)**	**1.433.899**
Finansman gelirleri	25	404	725	168	40
Finansman giderleri (-)	25	(794.193)	(1.608.934)	(294.411)	(406.580)
Parasal kayıp/kazanç	28	(383.303)	(230.769)	(287.013)	(431.604)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ (ZARARI)/KARI		**(2.157.924)**	**3.501.186**	**(616.767)**	**595.755**
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		**(343.065)**	**(167.167)**	**74.467**	**47.264**
Dönem vergi gideri		(106.981)	(292.530)	(52.238)	(26.729)
Ertelenmiş vergi gideri		(236.084)	125.363	126.705	73.993
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM (ZARARI)/KARI		**(2.500.989)**	**3.334.019**	**(542.300)**	**643.019**
Dönem karının dağılımı			-		-
Kontrol gücü olmayan paylar		(801)	(647)	(240)	(9)
Ana ortaklık payları		(2.500.188)	3.334.666	(542.060)	643.028
NET DÖNEM (ZARARI)/KARI		**(2.500.989)**	**3.334.019**	**(542.300)**	**643.019**
Beheri 1 Kr nominal değerindeki hisseleri ağırlıklı ortalama adedi		68.526.000.000	68.526.000.000	68.526.000.000	68.526.000.000
Basit pay başına kazanç (tam TL)					-
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına (kayıp)/kazanç	26	(3,65)	4,87	(0,79)	0,94

Takip eden notlar, özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SINAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Dönem (zararı)/karı	**(2.500.989)**	**3.334.019**	**(542.300)**	**643.019**
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar:				**-**
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların yabancı para çevrim farkları kazançları	**-**	(192.618)	**-**	(192.618)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar:				
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(15.196)	(2.831)	(15.196)	(2.831)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi etkisi	3.799	707	3.799	707
Diğer kapsamlı gelir (vergi sonrası)	**(11.397)**	**(194.742)**	**(11.397)**	**(194.742)**
TOPLAM KAPSAMLI (GİDER) / GELİR	**(2.512.386)**	**3.139.277**	**(553.697)**	**448.277**
Toplam kapsamlı (giderin)/gelirin dağılımı:				
Kontrol gücü olmayan paylar	(801)	(647)	(240)	(9)
Ana ortaklık payları	(2.511.585)	3.139.924	(553.457)	448.286
TOPLAM KAPSAMLI (GİDER) / GELİR	**(2.512.386)**	**3.139.277**	**(553.697)**	**448.277**

Takip eden notlar, özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SINAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Kar veya zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			Birikmiş karlar				
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılacak paylar	Tanımlanmış fayda planları yeniden Ölçüm kazançları/ kayıpları	Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan Kazançlar	Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirlerinden kar/zararda sınıflandırılmayacak paylar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net Dönem karı/(zararı)	Ana ortaklığa ait Özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Özkaynaklar
1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla	**685.260**	**21.768.328**	**192.618**	**9.757**	**2.588.683**	**200.007**	**4.578.123**	**41.348.339**	**1.665.649**	**73.036.764**	**5.953**	**73.042.717**
Transferler	-	-	-	-	-	-	86.165	1.579.484	(1.665.649)	-	-	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	-	-	(1.696.634)	-	(1.696.634)	-	(1.696.634)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(192.618)	(2.124)	-	-	-	-	3.334.666	3.139.924	(647)	3.139.277
30 Eylül 2025	**685.260**	**21.768.328**	**-**	**7.633**	**2.588.683**	**200.007**	**4.664.288**	**41.231.189**	**3.334.666**	**74.480.054**	**5.306**	**74.485.360**
1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla	**685.260**	**21.768.328**	**-**	**(16.862)**	**4.759.374**	**195.638**	**4.664.345**	**41.231.361**	**2.596.713**	**75.884.157**	**4.778**	**75.888.935**
Transferler	-	-	-	-	-	-	483.107	2.113.606	(2.596.713)	-	-	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	-	-	(1.279.344)	-	(1.279.344)	-	**(1.279.344)**
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(11.397)	-	-	-	-	(2.500.188)	(2.511.585)	(801)	**(2.512.386)**
30 Eylül 2026	**685.260**	**21.768.328**	**-**	**(28.259)**	**4.759.374**	**195.638**	**5.147.452**	**42.065.623**	**(2.500.188)**	**72.093.228**	**3.977**	**72.097.205**

Takip eden notlar, özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2025
A. İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları		**379.538**	**1.661.745**
Dönem karı		**(2.500.989)**	**3.334.019**
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**3.359.692**	**(2.276.774)**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	13, 14, 15	782.408	864.748
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	17	104.458	(73.044)
Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler	16	83.815	1.151
Kar payı (geliri) ile ilgili düzeltmeler	24	(6.591)	(1.006.569)
Stok değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler	11	29.205	28.038
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar/(kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		183.110	68.252
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	23	(592.594)	(1.118.949)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	23,25	671.865	791.024
Vergi gideri/(geliri) ile ilgili düzeltmeler		343.065	167.169
Gerçekleşmemiş kur farkları ile ilgili düzeltmeler		144.380	-
Türev finansal araçların gerçeğe uygun değer düzeltmesi		-	734.906
Kıdem tazminatı ile ilgili düzeltmeler	17	88.951	44.420
Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	3	(30.136)	36.194
İştirak ve finansal yatırımların elden çıkarılmasından oluşan kazançlar ile ilgili düzeltmeler	24	-	(3.962.862)
Diğer değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler		734.983	-
Parasal kayıp kazanç		822.773	1.148.748
İşletme sermayesindeki net değişimler		**(148.497)**	**901.820**
Ticari alacaklardaki artışla ilgili düzeltmeler		197.424	183.490
Stoklardaki (artış)/azalışla ilgili düzeltmeler		(19.842)	506.930
Ticari borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler		431.434	265.791
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artışla) ilgili düzeltmeler		(50.822)	300.636
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış		(593.390)	(140.239)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler		(148.225)	(137.651)
Ertelenmiş gelirlerdeki artış/(azalış)		34.924	(77.137)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		**710.206**	**1.959.065**
Vergi iadeleri/(ödemeleri)		(52.322)	(202.132)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(278.346)	(95.188)

Takip eden notlar, özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 VE 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN DOKUZ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2025
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		**(1.421.077)**	**5.288.614**
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	14, 15	(732.712)	(369.276)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri		40.027	308.250
İştiraklerin pay alımı veya sermaye artırımı sebebiyle oluşan nakit çıkışları		(734.983)	-
Mali duran varlık satışı		-	4.343.071
Alınan temettü		6.591	1.006.569
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		**(609.921)**	**(2.002.967)**
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		2.375.335	947.866
Borçlanmadan kaynaklanan nakit çıkışları		(1.307.379)	(1.357.920)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(142.775)	(97.702)
Ödenen faiz		(492.257)	(383.178)
Ödenen temettü		(1.279.344)	(1.696.634)
Alınan faiz		236.499	584.601
Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerinde net artış (A+B+C)		**(1.651.460)**	**4.947.392**
D. Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki enflasyon etkisi		**(1.498.206)**	**(2.252.956)**
Nakit ve nakit benzerlerinde net azalış/artış (A+B+C+D)		**(3.149.666)**	**2.694.436**
E. Nakit ve nakit benzerlerinin dönem başı bakiyesi		**5.625.382**	**3.881.698**
Nakit ve nakit benzerlerinin dönem sonu bakiyesi (A+B+C+D+E)		**2.475.716**	**6.576.134**

Takip eden notlar, özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

NOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("EİS" veya "Şirket"), 24 Ekim 1951 tarihinde kurulmuştur. Şirket'in fiilen üretim faaliyeti olmayıp, mevcut Bağlı Ortaklıkları ve İştirakleri ile bir holding yapısındadır. Bu yapı içinde, direkt olarak gayrimenkul geliştirme faaliyetlerinde bulunmakta, ortaklıkları vasıtasıyla sağlık ürünleri sektöründe faaliyet göstermektedir.

Şirket'in tescil edilmiş adresi aşağıdaki gibidir:

Büyükdere Caddesi, Ali Kaya Sokak No: 5 Levent 34394, İstanbul.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlı olup, 1990 yılından itibaren hisse senetleri Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") işlem görmektedir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket sermayesinin %22,05'i (31 Aralık 2025: %18,76) halka açıktır. Şirket'in %47,33 (31 Aralık 2025: %50,62) oranında hissesine sahip olan Eczacıbaşı Holding A.Ş. ("Eczacıbaşı Holding") Şirket'in ana ortağı konumundadır (Not 19).

Şirket ve bağlı ortaklıklarının 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 891'dir. (31 Aralık 2025: 1.071).

Bu rapor kapsamında Şirket ve konsolidasyona dahil edilen Bağlı Ortaklıkları hep birlikte "Grup" olarak nitelendirilmektedir. Bağlı Ortaklıkların ve İştiraklerin faaliyet alanları aşağıda açıklanmıştır:

Bağlı Ortaklıklar

Şirket'in bağlı ortaklıklarının ("Bağlı Ortaklıklar") temel faaliyet konuları, faaliyet gösterdikleri bölümler ve bu raporda anıldıkları kısa unvanları aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Tam konsolidasyon yöntemi ile muhasebeleştirilen şirketler:

Bağlı ortaklıklar	Faaliyet konusu	Bölüm
Gensenta İlaç Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Gensenta")	İlaç üretim ve satış	Sağlık
EİP Eczacıbaşı İlaç Pazarlama A.Ş. ("EİP")	İlaç satış ve pazarlaması	Sağlık
Eczacıbaşı İlaç Ticaret A.Ş. ("EİT")	İlaç satış ve pazarlaması	Sağlık
Eczacıbaşı Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş. ("Eczacıbaşı Gayrimenkul")	Gayrimenkul geliştirme	Gayrimenkul

İştirakler

Şirket'in iştirakleri ("İştirakler") ve temel faaliyet konuları aşağıdaki gibidir:

İştirakler	Faaliyet konusu
Ekom Eczacıbaşı Dış Ticaret A.Ş. ("Ekom")	Dış ticaret hizmetleri
Vitra Karo Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Vitra Karo")	Karo seramik üretimi ve satışı

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Uygunluk beyanı

Grup'un konsolide finansal tabloları, SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 no'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan uluslararası standartlarla uyumlu olacak şekilde Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınarak hazırlanmıştır. TFRS, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nda ("UFRS") meydana gelen değişikliklere paralellik sağlanması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir.

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan TFRS Taksonomisi ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

2.1.2 Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Şirket, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi" ne istinaden 30 Eylül 2026 tarihli ve aynı tarihte sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesi esastır. Şirket bu nedenle, 31 Aralık 2025 tarihli finansal durum tablosunu da 1 Ocak - 30 Eylül 2026 dönemine ait kapsamlı gelir tablosunu, özkaynaklar değişim tablosunu ve nakit akış tablosunu da 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks (*)	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30 Eylül 2026	137,23	1,00000	%158
31 Aralık 2025	110,39	1,24320	%211
30 Eylül 2025	105,78	1,29730	%222

(*) 2026 yılı itibarıyla TÜİK tarafından baz yılı 2025=100 olarak güncellenmiştir. Bu nedenle, önceki dönemlerde farklı bir referans yılı ve ölçeklendirme ile raporlanan endeks değerleri yeni baz yılına göre revize edilmiştir. Karşılaştırılabilirliğin sağlanması amacıyla geçmiş veriler de aynı baz yılına uyarlanmıştır.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

2.1.2 Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama (Devamı)

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Raporlama tarihi itibarıyla cari satın alma gücü cinsinden ifade edilenler dışındaki tüm kalemler ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak endekslenir. Geçmiş yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden ifade edildiklerinden endekslenmemektedirler. Parasal kalemler nakit ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Duran varlıklar, iştirakler ve benzeri varlıklar, piyasa değerlerini aşmamak kaydıyla, tarihi maliyetleri üzerinden endekslenir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmiştir. Özkaynaklar içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların Şirket'e dahil olduğu veya Şirket içerisinde oluştuğu dönemlerde genel fiyat endekslerinin uygulanması sonucu yeniden düzenlenmiştir.
- Finansal durum tablosunda yer alan parasal olmayan kalemlerin endekslenmesinden etkilenen kar veya zarar tablosu kalemlerinden kar veya zarar tablosuna etkisi olanlar hariç olmak üzere, kar veya zarar tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının ilk defa finansal tablolara yansıtıldığı dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenir.
- Net parasal pozisyonda genel enflasyondan kaynaklanan kazanç veya kayıplar, parasal olmayan varlıklar, özkaynak kalemleri ve kar veya zarar tablosu hesaplarında yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyondaki bu kazanç veya kayıplar kar veya zarara dahil edilir.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Önceki raporlama dönemine ait rakamlar, karşılaştırmalı finansal tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan para birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan para birimi cinsinden ifade edilir.

TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler. Parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir. Parasal olmayan kalemlerin yeniden düzenlenmesinden kaynaklanan net parasal pozisyondaki kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilir ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

Kar veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Kar veya zarar tablosundaki tüm kalemler raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu nedenle, tüm tutarlar 3 aylık genel fiyat endeksindeki değişiklikler uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

Amortisman ve itfa giderleri, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve kullanım hakkı varlıklarının yeniden düzenlenmiş bakiyeleri kullanılarak düzeltilmiştir.

NOT 2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

2.1.2 Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama (Devamı)

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

Karşılaştırmalı tutarlar

Önceki raporlama dönemine ait ilgili tutarlar, karşılaştırmalı finansal tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir.

2.1.3 İşletmenin sürekliliği

Grup ara dönem özet konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.1.4 Kullanılan para birimi

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

2.2 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

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

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

2.2.1 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tablolarının düzeltilmesi

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

Grup sunulan dönemlere ilişkin konsolide finansal tablolarında birbiriyle tutarlı muhasebe politikaları uygulamış olup, cari dönem içerisinde muhasebe politika ve tahminlerinde gerçekleşen önemli değişiklikleri bulunmamaktadır.

2.2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

1 Ocak – 30 Eylül 2026 hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, aşağıda belirtilen ve 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TMS/TFRS standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi ("TFRYK") yorumları dışında, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar (Devamı)

2.2.2 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler (Devamı)

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, ayrıca gelecek dönemlere ilişkin ise, gelecek dönemleri kapsayacak şekilde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Cari dönemde muhasebe tahminlerinde değişiklik yapılmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları, geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Cari dönemde tespit edilen önemli muhasebe hatası yoktur.

2.3 Yeni ve revize edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

a) 2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler
Yıllık İyileştirmeler	TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Değişiklikler, TFRS 9 Finansal Araçlar standardının sınıflandırma ve ölçüm gerekliliklerinin uygulama sonrası gözden geçirilmesi sırasında belirlenen konuları ele almaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

Değişiklikler, doğaya bağlı elektriğe dayanan sözleşmeleri daha gerçeğe uygun bir şekilde yansıttığı görüşüyle, işletmelerin finansal tablolarına bu tür sözleşmelere ilişkin bilgileri dahil edebilmelerini sağlamayı amaçlamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

Duyuru aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 1: İlk kez uygulayanlar için riskten korunma muhasebesi
- TFRS 7: Finansal tablo dışı bırakmadan kaynaklanan kazanç veya kayıp
- TFRS 7: İşlem fiyatı ile gerçeğe uygun değer arasındaki ertelenmiş farkın açıklanması
- TFRS 7: Giriş ve kredi riski açıklamaları
- TFRS 9: Kiracı tarafından kira yükümlülüğünün finansal tablo dışı bırakılması
- TFRS 9: İşlem fiyatı
- TFRS 10: 'Fiili temsilci' tespiti
- TMS 7: Maliyet yöntemi

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yeni ve revize edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Grup henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 17	Sigorta Sözleşmeleri
TFRS 17 (Değişiklikler)	Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler
TFRS 18	Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar
TFRS 19	Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar
TFRS 19 (Değişiklikler)	Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar
TMS 21 (Değişiklikler)	Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim
TMS 28 (Değişiklikler)	İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar İçin Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonuna İlişkin Değişiklikler

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2027 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri'nin yerini alacaktır.

TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır.

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir. Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

TFRS uygulayan tüm işletmeler için finansal tablolarda bilgilerin sunumu ve açıklanması konusundaki gereklilikleri içermektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

TFRS 19, uygun koşulları sağlayan bir bağlı ortaklığın, diğer Türkiye Finansal Raporlama Standartlarındaki açıklama gereklilikleri yerine uygulamasına izin verilen açıklama gerekliliklerini belirlemektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 19 (Değişiklikler) Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

Değişiklikler, TFRS 19'un ilk yayımlandığı tarihte dikkate alınmamış olan yeni veya revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını kapsamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yeni ve revize edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

TMS 21 (Değişiklikler) Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Değişiklikler, şirketlerin finansal tablolarını yüksek enflasyonlu olmayan bir para biriminden yüksek enflasyonlu bir para birimine nasıl çevirmeleri gerektiğine ilişkin açıklık getirmektedir. 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

TMS 28 (Değişiklikler) İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar İçin Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonuna İlişkin Değişiklikler

Değişiklikler, hangi işletmelerin TMS 28'deki gerçeğe uygun değer opsiyonunu kullanarak yatırımlarını ölçmeye uygun olduğuna açıklık getirmektedir. 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

NOT 3 - DİĞER İŞLETMEDEKİ PAYLAR

İştiraklerdeki paylar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İştirakler		
Ekom	431.926	401.790
	431.926	**401.790**

İştiraklerdeki payların dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak itibarıyla	401.790	401.471
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların dönem karlarında Grup'un payı	30.136	(36.194)
Sermaye ödemeleri	734.983	-
Eczacıbaşı-Monrol hisse satış etkisi	-	68.545
Değer düşüklüğüne uğramış iştiraklere yapılan sermaye ödemeleri	(734.983)	-
30 Eylül itibarıyla, net	**431.926**	**433.822**

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Ekom	30.136	32.351
Monrol	-	(68.545)
Değer düşüklüğüne uğramış iştiraklere yapılan sermaye ödemeleri (*)	(734.983)	-
30 Eylül itibarıyla, net	**(704.847)**	**(36.194)**

(*) İlgili tutar Vitra Karo'ya yapılan sermaye ödemesidir.

NOT 3 - DİĞER İŞLETMEDEKİ PAYLAR (DEVAMI)

İştiraklerdeki paylar (devamı)

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla özet finansal tablolarında yer alan iştiraklerin 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla varlık ve yükümlülükleri ile 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait net satışları aşağıda belirtilmiştir:

	30 Eylül 2026					
	Varlıklar	Yükümlülükler	Ana ortaklığa ait şerefiye	Net satışlar	Grup'un payına düşen net dönem karı	Etkin ortaklık oranları (%)
Ekom	42.726.158	41.061.534	-	214.431	30.136	26,36%
Vitra Karo	26.934.358	34.076.579	-	12.445.373	(341.334)	25,00%
					30.136	

	31 Aralık 2025			30 Eylül 2025		
	Varlıklar	Yükümlülükler	Ana ortaklığa ait şerefiye	Net satışlar	Grup'un payına düşen net dönem karı	Etkin ortaklık oranları (%)
Ekom	42.673.753	41.061.592	-	185.575	32.351	26,36%
Vitra Karo	26.934.396	32.711.242	-	12.973.417	(1.198.603)	25,00%
					32.351	

NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup, faaliyet bölümlerini Yönetim Kurulu tarafından incelenen ve stratejik kararların alınmasında etkili olan raporlara dayanarak belirlemiştir.

Grup, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren yürürlüğe giren TFRS 8, "Faaliyet Bölümleri" standardının gerekleri için yaptığı değerlendirmede, Grup'un mevcut faaliyetlerine ilişkin Karar Almaya Yetkili Merci'e sunduğu faaliyet raporu ile SPK'ya göre hazırladığı aşağıdaki dipnotta yer alan faaliyet bölümlerinin uyumlu olduğuna ve yeni bir raporlanabilir faaliyet bölümü olmadığına karar vermiştir.

Grup, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yurt çapında başlıca iki raporlanabilir bölümde faaliyetlerini sürdürmektedir (2025: İki bölüm):

1. Sağlık:

İnsan sağlığıyla ilgili ilaçların ve veteriner ilaçlarının üretim, pazarlama ve satışı.

2. Gayrimenkul geliştirme:

Kanyon

İstanbul ili, Şişli ilçesi, Büyükdere Caddesi Mevkii'nde İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ("İŞGYO") ile %50 - %50 ortak olarak inşa edilmiş olan Kanyon alışveriş merkezinin yarısı ile ofis bloğunun tamamına ilişkin kiralama faaliyeti.

Ormanada

Ormanada İstanbul ili, Sarıyer ilçesi, Uskumru Mahallesi, Yorgancı Çiftliği Mevkii'nde bulunan Projeden geriye ticari alan olarak kiraya verilmiş %50'si Şirket'e ait olan bir adet taşınmaz kalmıştır. (31 Aralık 2024: Projeden geriye ticari alan olarak kiraya verilmiş %50'si Şirket'e ait olan bir adet taşınmaz kalmıştır).

Ayazağa

İstanbul ili, Sarıyer ilçesi, Ayazağa Mahallesi'nde bulunan taşınmazımız üzerinde Artaş İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.ile imzalanan Arsa Payı Karşılığı Hasılat Paylaşımı ve Kat Karşılığı İnşaat Sözleşmesi çerçevesinde gerçekleştirilecek projeye ilişkin süreç devam etmektedir.

Araziler

Portföyümüzdeki diğer araziler Lüleburgaz ve Silivri'deki arazilerden oluşmaktadır.

Eczacıbaşı Gayrimenkul

Gayrimenkul geliştirme sektöründe faaliyet gösteren Eczacıbaşı Topluluğu kuruluşlarına arazi geliştirme ve proje yönetme konularında danışmanlık hizmeti verilmesi.

Dağıtılmamış

Bölümlerin varlıkları nakit ve nakit benzerleri (ana ortaklığın nakit ve nakit benzerleri hariç), ticari ve diğer alacaklar, stoklar, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ile diğer dönen ve duran varlıklardan oluşmaktadır. Finansal yatırımlar ve ertelenmiş vergi varlıkları, bölüm varlıkları dışında tutulmuştur.

Bölüm yükümlülükleri faaliyet ile ilgili yükümlülükleri içermektedir. Cari ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri ile finansal borçlar ve ilişkili şirketler tarafından sağlanan finansal borçlar bölüm yükümlülükleri dışında bırakılmıştır.

Yatırım harcamaları, maddi ve maddi olmayan varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkul alımları, kullanım hakları ve yıl içinde gerçekleşen şirket satın alımlarından kaynaklanan şerefiyelerden oluşmaktadır.

NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

Grup'un temel alış ve satışlarının Türkiye'de yapılması ve varlıklarının büyük bir kısmının Türkiye'de bulunmasından dolayı finansal bilgiler coğrafi bölgelere göre raporlanmamıştır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla bölüm varlıkları ve yükümlülükleri:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Varlık	**Yükümlülük**	**Varlık**	**Yükümlülük**
Sağlık	18.260.488	(8.288.801)	18.692.673	(6.834.136)
Gayrimenkul geliştirme	26.852.317	(27.351)	26.852.317	(54.482)
Dağıtılmamış	44.704.078	(9.403.526)	47.695.626	(10.463.063)
Toplam	**89.816.883**	**(17.719.678)**	**93.240.616**	**(17.351.681)**

30 Eylül tarihleri itibarıyla sona eren ara dönemlere ait yatırım harcamaları ve nakit çıkışı gerektirmeyen bölüm giderleri:

1 Ocak 2026 - 30 Eylül 2026	**Sağlık**	**Gayrimenkul geliştirme**	**Dağıtılmamış**	**Toplam**
Yatırım harcamaları (Not 14 ve 15)	887.933	-	8.995	896.928
Nakit çıkışı gerektirmeyen giderler:				
- Amortisman ve itfa payları (Not 14 ve 15)	772.070	-	10.338	782.408
- Kıdem tazminatı karşılıkları (Not 17)	88.951	-	-	88.951
- Başarı prim karşılığı	190.339	-	-	190.339
- Stok değer düşüklüğü karşılıkları (Not 11)	29.205	-	-	29.205
- Birikmiş izin karşılığı (Not 22)	4.491	-	-	4.491
- Gider tahakkukları (Not 9)	113.761	-	-	113.761
- Hukuki dava tazminatı karşılıkları	(1.546)	-	-	(1.546)
- Ürün ceza karşılığı	79.406	-	-	79.406
	1.276.677	**-**	**10.338**	**1.287.015**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yatırım harcamalarının 182.364 TL maddi duran varlıklardan 550.348 TL maddi olmayan duran varlıklardan, 164.216 TL TFRS 16 kapsamında muhasebeleştirilen kullanım haklarından oluşmaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla amortisman ve itfa paylarının 397.222 TL maddi duran varlıklardan, 249.329 TL maddi olmayan duran varlıklardan ve 135.857 TL TFRS 16 kapsamında muhasebeleştirilen kullanım haklarından oluşmaktadır.

NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

30 Eylül tarihleri itibarıyla sona eren ara dönemlere ait yatırım harcamaları ve nakit çıkışı gerektirmeyen bölüm giderleri:

1 Ocak 2025 - 30 Eylül 2025	Sağlık	Gayrimenkul geliştirme	Dağıtılmamış	Toplam
Yatırım harcamaları (Not 14 ve 15)	595.362	-	9.489	605.265
Nakit çıkışı gerektirmeyen giderler:				
- Amortisman ve itfa payları (Not 14 ve 15)	854.913	-	9.835	864.748
- Kıdem tazminatı karşılıkları (Not 17)	42.924	-	1.496	44.420
- Başarı prim karşılığı	213.756	-	-	213.756
- Stok değer düşüklüğü karşılıkları (Not 11)	28.038	-	-	28.038
- Gider tahakkukları (Not 9)	91.451	-	-	91.451
- Ürün ceza karşılığı	880	-	-	880
	1.231.960	**-**	**11.331**	**1.243.292**

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yatırım harcamalarının 282.851TL maddi duran varlıklardan, 86.426 TL maddi olmayan duran varlıklardan ve 235.989 TL TFRS 16 kapsamında muhasebeleştirilen kullanım haklarından oluşmaktadır.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla amortisman ve itfa paylarının 503.667 TL maddi duran varlıklardan, 243.628 TL maddi olmayan duran varlıklardan ve 117.451 TL TFRS 16 kapsamında muhasebeleştirilen kullanım haklarından oluşmaktadır.

30 Eylül tarihleri itibarıyla sona eren ara dönemlere ait bölüm sonuçları:

1 Ocak 2026 - 30 Eylül 2026	Sağlık	Gayrimenkul geliştirme	Dağıtılmamış	Toplam
Toplam satış gelirleri	8.088.432	819.510	-	8.907.942
Grup içi satış gelirlerinin eliminasyonu (-)	(1.028.565)	(16.438)	-	(1.045.003)
Grup dışı satış gelirleri	7.059.867	803.072	-	7.862.939
Satışların maliyeti (-)	(4.810.108)	-	-	(4.810.108)
Brüt kar	**2.249.759**	**803.072**	**-**	**3.052.831**
Genel yönetim giderleri (-)	(1.741.619)	(68.943)	(214.683)	(2.025.245)
Pazarlama giderleri (-)	(1.643.952)	-	(81.854)	(1.725.806)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(118.834)	-	-	(118.834)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	723.392	1.511	345.218	1.070.121
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(320.972)	34	(34.158)	(355.096)
Faaliyet karı/(zararı)	**(852.226)**	**735.674**	**14.523**	**(102.029)**

NOT 4 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

30 Eylül tarihleri itibarıyla sona eren ara dönemlere ait bölüm sonuçları (Devamı):

1 Ocak 2025 - 30 Eylül 2025	Sağlık	Gayrimenkul geliştirme	Dağıtılmamış	Toplam
Toplam satış gelirleri	9.369.800	795.205	-	10.165.005
Grup içi satış gelirlerinin eliminasyonu (-)	(1.196.558)	(4.266)	-	(1.200.824)
Grup dışı satış gelirleri	8.173.243	790.941	-	8.964.184
Satışların maliyeti (-)	(6.280.148)	-	-	(6.280.148)
Brüt kar	**1.893.095**	**790.941**	**-**	**2.684.036**
Genel yönetim giderleri (-)	(1.578.687)	(69.868)	(324.648)	(1.973.203)
Pazarlama giderleri (-)	(1.829.220)	-	(84.642)	(1.913.862)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(74.835)	-	-	(74.835)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1.265.657	1.210	992.133	2.259.000
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(436.114)	44	(69.914)	(505.984)
Faaliyet karı/(zararı)	**(760.104)**	**722.327**	**512.929**	**475.152**

Faaliyet bölümlerine göre raporlanan faaliyet karının/(zararının) vergi öncesi kar ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Faaliyet bölümlerine ait faaliyet karı/(zararı)	**(102.029)**	**475.152**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	7.872	4.969.444
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(181.828)	(68.238)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarından/(zararlarından) paylar	(704.847)	(36.194)
Finansman gelirleri	404	725
Finansman giderleri (-)	(794.193)	(1.608.934)
Parasal kayıp/kazanç	(383.303)	(230.769)
Vergi öncesi (zarar)/kar	**(2.157.924)**	**3.501.186**

NOT 5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bankalar	2.477.763	5.625.602
- Vadesiz mevduat	88.323	45.568
- Vadeli mevduat	2.389.440	5.580.035
Toplam	**2.477.763**	**5.625.602**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla vadeli mevduatlardan vadeleri 1 aydan kısa olup uygulanan ortalama faiz oranları, TL, ABD Doları ve Avro mevduatlar için sırasıyla %37,22, %5,20 ve %3,25'tir (31 Aralık 2025: vadeli mevduatlardan vadeleri 1 aydan kısa olup uygulanan ortalama faiz oranları, TL, ABD Doları ve Avro mevduatlar için sırasıyla %39,60, %2,75 ve %1,75'tir).

Grup'un vadeli mevduatlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
ABD Doları cinsinden vadeli mevduatın TL karşılığı	492.539	562.197
Avro cinsinden vadeli mevduatın TL karşılığı	1.071.564	3.578.497
TL cinsinden vadeli mevduat	825.337	1.439.341
Toplam	**2.389.440**	**5.580.035**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren dönemlere ait konsolide nakit akış tablolarına esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri aşağıda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Nakit ve nakit benzerleri	2.477.763	5.625.602
Faiz tahakkukları (-)	(2.047)	(220)
	2.475.716	**5.625.382**

NOT 6 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Grup'un finansal yatırımlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İtfa edilmiş maliyetle ölçülen finansal varlıklar	385.520	401.277
Kısa vadeli finansal yatırımlar	**385.520**	**401.277**
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	43.205.857	43.205.857
- Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	4.390	4.390
Uzun vadeli finansal yatırımlar	**43.210.247**	**43.210.247**

NOT 6 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

TFRS 13, "Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü" standardı finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleme tekniklerinin sınıflandırmasını belirlemektedir.

Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve kar veya zarar tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve kar veya zarar tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıkların içerisinde iki ayrı uluslararası yatırım bankasında değerlendirilen fonlar ile yurt içinde değerlendirilen likit fonlar yer almaktadır.

Yurtiçinde ve yurtdışında değerlendirilen finansal varlıkların 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla toplam gerçeğe uygun değeri 385.520 TL'dir (31 Aralık 2025: 401.277 TL).

Gerçeğe uygun değere ilişkin söz konusu sınıflandırma aşağıdaki şekilde oluşturulmaktadır:

1. Sıra: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;
2. Sıra: Kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;
3. Sıra: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler.

Gerçeğe uygun değer hesaplamalarına baz olan değerleme tekniklerinde kullanılan verilerin gözlemlenebilir olup olmadıklarına göre Grup'un gerçeğe uygun değerden taşımakta olduğu finansal yatırımların gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar sıralaması aşağıdaki tabloda verilmektedir:

30 Eylül 2026	**2. Sıra**	**3. Sıra**	**Toplam**
İtfa edilmiş maliyetle ölçülen finansal varlıklar	385.520	-	385.520
Kısa vadeli finansal yatırımlar	**385.520**	**-**	**385.520**
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	20.629.787	22.576.070	43.205.857
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	4.390	-	4.390
Uzun vadeli finansal yatırımlar	**20.634.177**	**22.576.070**	**43.210.247**

31 Aralık 2025	**2. Sıra**	**3. Sıra**	**Toplam**
İtfa edilmiş maliyetle ölçülen finansal varlıklar	401.277	-	401.277
Kısa vadeli finansal yatırımlar	**401.277**	**-**	**401.277**
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	20.629.787	22.576.070	43.205.857
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	4.390	-	4.390
Uzun vadeli finansal yatırımlar	**20.634.177**	**22.576.070**	**43.210.247**

NOT 6 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar (devamı)

Uzun vadeli gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	(%)	31 Aralık 2025	(%)
Halka açık olmayan				
Eczacıbaşı Holding A.Ş. (***)	43.146.948	37	43.146.948	37
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş. (**)	58.713	13	58.713	13
Diğer (*)	196	<1	196	<1
Uzun vadeli finansal yatırımlar	**43.205.857**		**43.205.857**	

(*) Bu gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar borsaya kayıtlı herhangi bir makul değerleri olmadığından ve makul değerleri güvenilir bir şekilde ölçülemediğinden kayıtlı değerleri ile muhasebeleştirilmişlerdir.

(**) Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımın makul değeri net aktif değeri kullanılarak belirlenmiştir.

(***) Grup, aktif bir piyasada işlem görmeyen finansal varlıkları için değerleme teknikleri kullanarak bir makul değer belirlemiştir. Bu değerleme işlemi yıllık olarak yapılmaktadır. Bu değerleme teknikleri, piyasa koşullarına uygun güncel işlemleri veya esasen benzer diğer yatırım araçlarını baz almayı ve yatırım yapılan şirkete özgü şartları dikkate alarak iskonto edilmiş nakit akım analizlerini içerir. Makul değerlerdeki değişimler özkaynak kalemlerinden "Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar " hesabında muhasebeleştirilmektedir. Makul değerlerin tespitinde

(Makul Değer Belirleme Yöntemi (I));

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

NOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR

Kısa vadeli borçlanmalar:	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kısa vadeli banka kredileri	854.101	1.164.776
Finansal kiralama borçları	108.188	93.589
İhraç edilmiş borçlanma araçları(**)	936.401	-
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	1.267.856	1.363.121
Toplam	**3.166.546**	**2.621.486**
Uzun vadeli borçlanmalar:		
Uzun vadeli banka kredileri	1.381.606	1.124.128
Kiralama işlemlerinden borçlar	199.837	184.890
Toplam	**1.581.443**	**1.309.018**

(*) TL cinsinden kısa vadeli banka kredilerinin ağırlıklandırılmış yıllık faiz oranı %40,15'tir. (31 Aralık 2025: %42,50).

(**) Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10 Aralık 2025 tarih ve 64/2279 sayılı kararıyla uygun görülen borçlanma aracı ihraç limiti kapsamında, Şirket bağlı ortaklığının yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 364 gün vadeli, tek kupon ödemeli, 750.000.000 TL nominal tutarlı finansman bonosu ihracına ilişkin satış işlemi 29 Ocak 2026 tarihinde tamamlanmış olup, yıllık faizi %39,50'dir

NOT 7 - FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Grup'un, finansal borçlarına ilişkin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
0-1 yıl içerisinde ödenecek	3.166.546	2.621.486
1-2 yıl içerisinde ödenecek	1.043.785	1.216.572
2–3 yıl içerisinde ödenecek	537.658	92.446
Toplam	**4.747.989**	**3.930.504**

NOT 8 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili tarafların bakiyeleri:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar		
Ortaklardan alacaklar		
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	106.161	114.182
	106.161	**114.182**
İştiraklerden alacaklar		
Vitra Karo Sanayi ve Ticaret A.Ş.	247	228
Ekom Eczacıbaşı Dış Ticaret A.Ş.	25	160.978
	272	**161.206**
Diğer ilişkili taraflardan alacaklar		
Kanyon Yönetim İşletim ve Pazarlama A.Ş.	102.431	78.857
Eczacıbaşı Evital Sağlık Hizmetleri ve Tic. A.Ş.	-	4.037
Diğer	1.643	4.393
	104.075	**87.287**
İlişkili taraflardan toplam kısa vadeli ticari alacaklar	**210.508**	**362.675**

NOT 8 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

a) 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili tarafların bakiyeleri (Devamı):

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar		
Ortaklara borçlar		
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	404.289	287.161
	404.289	**287.161**
İştiraklere borçlar		
Ekom Eczacıbaşı Dış Ticaret A.Ş.	3.052	1.014
	3.052	**1.014**
Diğer ilişkili taraflara borçlar		
Kanyon Yönetim İşletim ve Pazarlama A.Ş.	105.589	89.088
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	49.720	37.226
Diğer	12.444	83.316
	167.754	**209.630**
Toplam	**575.094**	**454.829**
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	-	(3.206)
İlişkili taraflara toplam kısa vadeli ticari borçlar	**575.094**	**451.624**

NOT 8 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) 30 Eylül tarihlerinde sona eren dönemlerde ilişkili taraflarla yapılan işlemler:

	2026	2025
Mal satışları		
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	723	566
Diğer	-	4
	723	**570**
Hizmet satışları		
Eczacıbaşı Holding A.Ş.(***)	32.164	22.778
Diğer	3.871	-
	36.035	**22.778**
Hizmet alımları		
Eczacıbaşı Holding A.Ş.(*)	485.391	386.059
Kanyon Yönetim İşletim ve Pazarlama A.Ş.(**)	73.127	82.934
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	63.743	70.345
Eczacıbaşı Spor Kulübü Derneği	83.116	54.807
Diğer	649	7.295
	706.026	**601.438**

(*) Grup, Eczacıbaşı Holding A.Ş.'den hukuki, mali, kurum kimliği, bütçe planlama, bilgi teknolojileri, denetim ve insan kaynakları hizmetleri almaktadır. Bu giderler, ilgili hizmetin verilmesi için Eczacıbaşı Holding A.Ş.'nin ilgili bölümünün harcadığı süre nispetinde kuruluşlara fatura edilmektedir.

(**) Grup, Kanyon Yönetim İşletim ve Pazarlama A.Ş.'den Kanyon kompleksinin yönetim hizmetlerini; Eczacıbaşı Spor Kulübü'nden reklam hizmetleri; diğer grup içi firmalardan ise çeşitli hizmetlerle ilgili alımlar yapmaktadır.

(***) Grup, gayrimenkul faaliyetleri adına ortak yürütülen projeler kapsamında Eczacıbaşı Topluluğu kuruluşlarına arazi geliştirme ve proje yönetme konularında hizmet vermektedir. Grup'un 30 Eylül 2026 ve 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili şirketleriyle olan işlemlerinden doğan şarta bağlı varlık ya da yükümlülükleri bulunmamaktadır.

	2026	2025
İlişkili taraflara ödenen yönetim ve telif ücreti		
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	220.424	154.569
	220.424	**154.569**

NOT 8 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) 30 Eylül tarihlerinde sona eren dönemlerde ilişkili taraflarla yapılan işlemler (Devamı)

	2026	2025
İlişkili taraflardan alınan kira geliri		
Eczacıbaşı Holding A.Ş	35.051	35.251
Kanyon Yönetim İşletim ve Pazarlama A.Ş.	33.679	31.044
Diğer	442	525
	69.171	**42.753**
İlişkili taraflara ödenen kira gideri		
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	16.359	18.685
Kanyon Yönetim İşletim ve Pazarlama A.Ş.	256	120
	16.615	**18.805**
İlişkili taraflardan sabit kıymet alımları		
Eczacıbaşı Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	15.399	8.724
Diğer	4.718	-
	20.117	**8.724**
İlişkili taraflara ödenen diğer giderler		
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	5.232	4.590
Kanyon Yönetim İşletim ve Pazarlama A.Ş.	23.695	17.369
Diğer	4.311	6.721
	33.238	**28.680**

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Üst düzey yönetim kadrosu; Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıklarındaki Yönetim Kurulu üyeleri, grup başkan ile başkan yardımcıları, direktörler genel müdür ve üstü olarak belirlenmiştir.

Üst düzey yöneticilere sağlanan kısa vadeli faydalar tutarı ücret, prim, sağlık sigortası, izin, kıdem teşvik ödülü ve ayni menfaatleri; uzun vadeli faydalar ise, emeklilik ve/veya transfer sebebiyle işten çıkarılan üst düzey yöneticilere ödenen kıdem tazminatı ve/veya hizmet ödülü ödemelerini içermektedir.

Şirket ve bağlı ortaklıklarının 30 Eylül tarihlerinde sona eren ara dönemlerde üst düzey yöneticilerine sağladığı faydalar aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yönetime sağlanan faydalar	169.284	146.455
	169.284	**146.455**

NOT 9 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	1.609.930	1.960.883
Alacak senetleri	700.878	571.973
Gelir tahakkukları	-	5.693
	2.310.808	**2.538.549**
Ertelenmiş finansman gelirleri (-)	(75.719)	(59.311)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(15.850)	(16.020)
Kısa vadeli ticari alacaklar, net	**2.219.239**	**2.463.218**

Grup'un ticari alacaklarının ortalama vadesi 86 gündür (31 Aralık 2025: 70 gün) ve TL cinsinden alacaklar yıllık %36,35 (31 Aralık 2025: % 37,86) etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiştir.

Şüpheli ticari alacaklara ayrılan karşılıkların 30 Eylül tarihinde sona eren dokuz aylık ara dönemler içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak itibarıyla	16.020	6.200
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	2.339	17.378
Parasal kayıp/kazanç	(2.509)	10.561
30 Eylül itibarıyla	**15.850**	**34.139**

b) İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	1.706.408	1.904.390
Gider tahakkukları	113.761	66.757
Ertelenmiş finansman giderleri (-)	(40.751)	(32.037)
Kısa vadeli ticari borçlar, net	**1.779.418**	**1.939.110**

Grup'un ticari borçlarının ortalama vadesi 199 gündür (31 Aralık 2025: 188 gün) ve TL için yıllık %36,35 (31 Aralık 2025: %37,86), ABD Doları için yıllık %7,46 (31 Aralık 2025: %3,33) etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiştir.

NOT 10 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli diğer alacaklar		
Vergi dairesinden alacaklar	25.606	45.546
Verilen depozito ve teminatlar	329	409
Diğer	203	893
Kısa vadeli diğer alacaklar, net	**26.138**	**46.848**
Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	134	174
Uzun vadeli diğer alacaklar, net	**134**	**174**
Kısa vadeli diğer borçlar		
Alınan depozito ve teminatlar	295.844	321.898
Ödenecek vergi ve fonlar	41.125	27.601
Diğer	206	231
Kısa vadeli diğer borçlar, net	**337.174**	**349.730**

NOT 11 - STOKLAR

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
İlk madde ve malzeme	950.092	975.157
Yarı mamuller	207.581	343.056
Mamuller	707.873	679.858
Ticari mallar	396.660	422.997
Diğer stoklar	494.183	322.283
	2.756.389	**2.743.351**
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(74.885)	(53.141)
	2.681.504	**2.690.210**

Stok değer düşüklüğü karşılığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak itibarıyla	53.141	47.239
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	29.205	7.441
Konusu kalmayan karşılıklar	(657)	(1.181)
İmha edilen stoklar	(6.804)	-
30 Eylül itibarıyla	**74.885**	**53.500**

NOT 12 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Gelecek aylara ait giderleri	112.265	109.584
Verilen sipariş avansları	34.936	27.127
	147.201	**136.711**
Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler		
Gelecek yıllara ait giderler	1.086.818	503.918
	1.086.818	**503.918**
Kısa vadeli ertelenmiş gelirler		
Alınan sipariş avansları	25.794	2.699
Gelecek aylara ait gelirler	77.618	65.789
	103.412	**68.488**

NOT 13 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	Gerçeğe uygun değer farkı	30 Eylül 2026
Maliyet					
Kanyon	15.286.965	-	-	-	15.286.965
Binalar	89.957	-	-	-	89.957
Ayazağa Arsa	9.108.208	-	-	-	9.108.208
Silivri Arsa	833.565	-	-	-	833.565
Lüleburgaz Arsa	1.533.623	-	-	-	1.533.623
	26.852.317	**-**	**-**	**-**	**26.852.317**

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	Gerçeğe uygun değer farkı	30 Eylül 2025
Maliyet					
Kanyon	14.848.148	-	-	-	14.848.148
Binalar	90.576	-	-	-	90.576
Ayazağa Arsa	8.679.621	-	-	-	8.679.621
Silivri Arsa	809.978	-	-	-	809.978
Lüleburgaz Arsa	1.495.910	-	-	-	1.495.910
	25.924.233	**-**	**-**	**-**	**25.924.233**

NOT 13 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap döneminde Kanyon'un Çarşı ve Ofis komplekslerinden elde edilen kira gelirlerinin toplam tutarı toplam tutarı 717.251 TL'dir (30 Eylül 2025: 640.113 TL) ve ilgili dönemlere ait bakım onarım gideri yoktur (30 Eylül 2026: Yoktur).

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dokuz aylık ara hesap döneminde diğer yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilen kira gelirlerinin toplam tutarı 30.691 TL'dir (30 Eylül 2025: 24.447 TL).

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri üzerinde herhangi bir ipotek ya da rehin bulunmamaktadır.

Grup yönetimi tarafından yeniden değerlemeye tabii varlıklara ilişkin olası değer düşüklüğü analizleri gerçekleştirilmiş olup, söz konusu analizler sonucunda herhangi bir değer düşüklüğü göstergesine rastlanmamıştır. Bu kapsamda, yıl sonu itibarıyla ilgili varlıklara atfedilen gerçeğe uygun değerlere ilişkin herhangi bir düzeltme yapılmamıştır.

Gerçeğe uygun değer

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin değerleme çalışmaları SPK'ya akredite bir kuruluş olan TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından 31 Aralık 2025 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

Kanyon

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Kanyon'un gerçeğe uygun değeri; Kanyon AVM 5.095 milyon TL (31 Aralık 2024: 4.677 milyon TL), Kanyon Ofis 10.192 milyon TL (31 Aralık 2024: 10.172 milyon TL) olmak üzere toplam 15.287 milyon TL (31 Aralık 2024: 14.849 milyon TL) olarak belirlenmiştir. Kanyon AVM'nin gerçeğe uygun değeri AVM'den elde edileceği öngörülen kira gelirlerinin net bugünkü değerleri üzerinden; Kanyon Ofis'in gerçeğe uygun değeri Ofis'ten elde edileceği öngörülen kira gelirlerinin direkt kapitalizasyon yöntemi üzerinden hesaplanmıştır.

Diğer yatırım amaçlı gayrimenkuller

Şirket'in yatırım amaçlı diğer gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değeri 11.565.352 TL (31 Aralık 2025: 11.076.085 TL) olup, benzer emlak için olan mevcut işlem fiyatlarını yansıtan piyasa emsal karşılaştırma yaklaşımına göre belirlenmiştir.

30 Eylül 2026	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Kanyon	-	-	15.286.965
Bina	-	-	89.957
Arsa	-	-	11.475.395
			26.852.317

31 Aralık 2025			
Kanyon	-	-	15.286.965
Bina	-	-	89.957
Arsa	-	-	11.475.395
	-	**-**	**26.852.317**

NOT 14 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2026
Maliyet				
Arsalar, yer altı ve yerüstü düzenleri	1.506.783	-	-	1.506.783
Binalar	1.032.894	25.589	-	1.058.483
Makine, tesis ve cihazlar	4.440.198	152.215	(397.576)	4.194.837
Taşıtlar	9.443	-	-	9.443
Döşeme ve demirbaşlar	178.138	4.561	(8.537)	174.162
Yapılmakta olan yatırımlar	929.574	-	-	929.574
Kiralanan maddi varlıkları geliştirme maliyetleri	27.014	-	-	27.014
Diğer maddi varlıklar	270.614	-	-	270.614
	8.394.658	**182.365**	**(406.113)**	**8.170.910**
Birikmiş amortisman				
Binalar	(130.379)	(42.407)	-	(172.786)
Makine, tesis ve cihazlar	(1.495.113)	(300.534)	180.488	(1.615.159)
Taşıtlar	(7.402)	(386)	-	(7.788)
Döşeme ve demirbaşlar	(148.926)	(25.926)	5.061	(169.791)
Kiralanan maddi varlıkları geliştirme maliyetleri	(23.638)	-	-	(23.638)
Diğer maddi varlıklar	(244.105)	(27.969)	-	(272.074)
	(2.049.563)	**(397.222)**	**185.549**	**(2.261.236)**
Net defter değeri	**6.345.095**	**(214.857)**	**(220.564)**	**5.909.674**

30 Eylül 2026 itibarıyla maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ve TFRS 16 kapsamında muhasebeleştirilen kullanım haklarına ilişkin amortisman ve itfa payı giderlerinin 363.641 TL satışların maliyetine 262.017 TL genel yönetim giderlerine, 23.458 TL araştırma ve geliştirme giderlerine ve 133.292 TL pazarlama giderlerine dahil edilmiştir.

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Maliyet				
Arsalar, yer altı ve yerüstü düzenleri	1.630.725	-	(123.951)	1.506.774
Binalar	890.414	220.670	(78.388)	1.032.697
Makine, tesis ve cihazlar	4.634.957	45.510	(243.523)	4.436.945
Taşıtlar	9.443	-	-	9.443
Döşeme ve demirbaşlar	161.898	16.207	(1.842)	176.263
Yapılmakta olan yatırımlar	929.570	-	-	929.570
Kiralanan maddi varlıkları geliştirme maliyetleri	27.014	-	-	27.014
Diğer maddi varlıklar	250.287	464	-	250.751
	8.534.308	**282.852**	**(447.704)**	**8.369.456**
Birikmiş amortisman				
Binalar	(88.287)	(36.605)	8.378	(116.514)
Makine, tesis ve cihazlar	(1.033.127)	(400.402)	61.916	(1.371.614)
Taşıtlar	(6.886)	(387)	-	(7.273)
Döşeme ve demirbaşlar	(111.258)	(28.948)	928	(139.279)
Kiralanan maddi varlıkları geliştirme maliyetleri	(23.637)	-	-	(23.637)
Diğer maddi varlıklar	(188.783)	(37.326)	-	(226.110)
	(1.451.979)	**(503.669)**	**71.222**	**(1.884.426)**
Net defter değeri	**7.082.329**	**(220.817)**	**(376.482)**	**6.485.030**

30 Eylül 2025 itibarıyla maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ve TFRS 16 kapsamında muhasebeleştirilen kullanım haklarına ilişkin amortisman ve itfa payı giderlerinin 141.026 TL satışların maliyetine 36.888 TL genel yönetim giderlerine, 37.418 TL araştırma ve geliştirme giderlerine ve 34.800 TL pazarlama giderlerine dahil edilmiştir.

NOT 15 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2026
Maliyet				
Haklar	3.788.507	43.322	(7.452)	3.824.377
Bilgisayar yazılım programları	567.365	410.552	-	977.917
Yapılmakta olan yatırımlar	209.499	94.672	-	304.171
Diğer maddi olmayan varlıklar	35.586	1.802	-	37.388
	4.600.957	**550.348**	**(7.452)**	**5.143.853**
Birikmiş amortisman				
Haklar	(1.224.944)	(170.541)	7.443	(1.388.042)
Bilgisayar yazılım programları	(389.291)	(77.200)	-	(466.491)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(33.873)	(1.588)	-	(35.461)
	(1.648.108)	**(249.329)**	**7.443**	**(1.889.994)**
Net defter değeri	**2.952.849**	**301.019**	**(9)**	**3.253.858**

	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Maliyet				
Haklar	3.708.385	2.185	-	3.710.570
Bilgisayar yazılım programları	510.362	37.068	-	547.430
Yapılmakta olan yatırımlar	290.482	46.035	-	336.517
Diğer maddi olmayan varlıklar	34.079	1.138	-	35.217
	4.543.308	**86.426**	**-**	**4.629.734**
Birikmiş amortisman				
Haklar	(1.004.900)	(164.914)	-	(1.169.814)
Bilgisayar yazılım programları	(288.204)	(74.927)	-	(363.130)
Diğer maddi olmayan varlıklar	(28.210)	(3.897)	-	(32.107)
	(1.321.314)	**(243.738)**	**-**	**(1.565.052)**
Net defter değeri	**3.221.994**	**(157.312)**	**-**	**3.064.682**

NOT 16 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR VE TAAHHÜTLER

a) Karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ürün ceza karşılıkları	33.537	80.919
Dava karşılığı	16.781	15.379
	50.318	**96.298**

NOT 16 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR VE TAAHHÜTLER (Devamı)

a) Karşılıklar (Devamı)

Dava tazminat karşılıkları:

Dava karşılıklarının 30 Eylül tarihleri itibarıyla dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2026	**2025**
1 Ocak itibarıyla	15.379	12.867
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	5.956	271
Ödemeler (-)	(1.546)	-
Parasal kayıp kazanç	(3.008)	(2.940)
30 Eylül itibarıyla	**16.781**	**10.198**

Ürün ceza karşılıklarının 30 Eylül tarihleri itibarıyla dönem içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2026	**2025**
1 Ocak itibarıyla	80.919	165.905
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	79.406	880
Konusu kalmayan karşılıklar (-)	(110.958)	(135.044)
Parasal kayıp kazanç	(15.830)	(14.797)
30 Eylül itibarıyla	**33.537**	**16.943**

b) Verilen/alınan garantiler ve kefaletler

	30 Eylül 2026			
	ABD Doları	**Avro**	**TL**	**Toplam**
Verilen garanti ve kefaletler				
Teminat mektupları	58.093	2.080	690.489	750.654
	58.093	**2.080**	**690.489**	**750.654**
Alınan garantiler				
Teminat mektupları	78.240	18.111	410.487	506.838
	78.240	**18.111**	**410.487**	**506.838**

NOT 16 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR VE TAAHHÜTLER (Devamı)

b) Verilen/alınan garantiler ve kefaletler (Devamı)

	31 Aralık 2025			
	ABD Doları	**Avro**	**TL**	**Toplam**
Verilen garanti ve kefaletler				
Teminat mektupları	72.101	2.586	746.436	821.123
	72.101	**2.586**	**746.436**	**821.123**
Alınan garantiler				
Teminat mektupları	81.549	6.463	461.782	549.794
	81.549	**6.463**	**461.782**	**549.794**

Verilen teminat mektupları ve teminat senetleri tedarikçilere ve resmi kuruluşlara verilmiştir. Alınan ipotekler, teminat çekleri ve teminat senetleri Grup'un ticari alacakları için müşterilerinden aldığı garantilerdir.

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla teminat/ipotek/rehin ("TRİ") pozisyonu aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
A.	Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	751	821
	- Teminat (Tamamı TL'dir.)	*751*	*821*
	- Rehin	-	-
	- İpotek	-	-
B.	Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar	-	-
	- Teminat	-	-
	- Rehin	-	-
	- İpotek	-	-
C.	Olağan ticari faaliyetlerin 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	-	-
	- Teminat	-	-
	- Rehin	-	-
	- İpotek	-	-
	ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
	iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişilerin lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
		751	**821**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı %0'dır (31 Aralık 2025: %0).

NOT 17 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	44.667	47.264
Personele ödenecek ücretler	212	1.395
	44.879	**48.659**
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		
Personel prim karşılığı	190.339	309.890
Kullanılmayan izin karşılıkları	44.546	46.843
	234.885	**356.733**

Birikmiş izin karşılıkları:

30 Eylül tarihleri itibarıyla birikmiş izin karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak itibarıyla	46.843	36.307
Dönem içerisindeki artış (Not 22)	4.491	19.478
Konusu kalmayan karşılıklar	(3.640)	(17.698)
Dönem içerisindeki ödemeler (-)	(2.297)	(2.497)
Parasal kayıp/kazanç	(851)	(8.492)
30 Eylül itibarıyla	**44.546**	**27.097**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	211.881	240.813
	211.881	**240.813**

Kıdem tazminatı karşılığı:

Türk İş Kanunu'na göre, Grup bir senesini doldurmuş olan ve Grup'la ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve yasal olarak herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, Türkiye'de kayıtlı Bağlı Ortaklıklarının çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahmin edilmesi ile hesaplanır.

KGK tarafından yayımlanmış 19 No'lu "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardı ("TMS 19"), Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerleme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir.

NOT 17 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Buna göre toplam karşılığın hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İskonto oranı (%)	0,05%	0,05%
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%) (*)	93-98%	93-98%

(*) Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı 15 yıla kadar hizmeti bulunan çalışanlar için kullanılmış, 16 ve üzeri yıl hizmeti bulunan çalışanlar için ise %100 olarak dikkate alınmıştır.

Temel varsayım, enflasyon ile orantılı olarak her yıllık hizmet için belirlenen tavan yükümlülüğünün artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

30 Eylül tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2026	2025
1 Ocak itibarıyla	240.813	208.122
Dönem içerisindeki artış (Not 22)	88.951	44.420
Dönem içerisindeki ödemeler (-)	(90.924)	(45.284)
Aktüeryal kazanç/(kayıp)	15.196	2.831
Parasal kayıp/kazanç	(42.154)	(31.483)
30 Eylül itibarıyla	**211.881**	**178.607**

NOT 18 - DİĞER VARLIKLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer dönen varlıklar		
KDV alacakları	280.602	239.411
Personel avansları	12.445	110
Diğer dönen varlıklar	279	1.451
	293.326	**240.972**
Diğer duran varlıklar		
KDV alacakları	143.457	124.282
	143.457	**124.282**

NOT 19 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

EİS Eczacıbaşı İlaç, Sınai ve Finansal Yatırımlar Sanayi ve Ticaret A.Ş., kayıtlı sermaye sistemini benimsemiş ve nominal değeri 1 Kr olan hamiline yazılı hisselerle temsil edilen kayıtlı sermayesi için bir limit tespit etmiştir. İmtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır. Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla taahhüt edilmiş, tarihi ve çıkarılmış sermayesi aşağıda gösterilmiştir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kayıtlı sermaye tavanı (tarihi değeri ile)	1.920.000	1.920.000
Nominal değeri ile onaylanmış ve çıkarılmış sermaye	685.260	685.260

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

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla EİS'in hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerleri üzerinden aşağıda belirtilmiştir:

Hissedarlar	(%)	30 Eylül 2026	(%)	31 Aralık 2025
Eczacıbaşı Holding A.Ş.	47,33%	324.345	50,62%	346.845
Eczacıbaşı Yatırım Holding Ortaklığı A.Ş.	30,62%	209.804	30,62%	209.804
Diğer (halka açık kısım) (*)	22,05%	151.111	18,76%	128.611
Toplam	**100%**	**685.260**	**100%**	**685.260**
Sermaye düzeltme farkları		21.768.328		21.768.328
Çıkarılmış sermaye toplamı		**22.453.588**		**22.453.588**

(*) BIST'de işlem gören şirketlerin Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23 Temmuz 2010 tarih ve 21/655 sayılı kararı çerçevesinde fiili dolaşımda bulunan pay oranları Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ("MKK") tarafından açıklanmaktadır. MKK tarafından 30 Eylül 2026 tarihinde yayınlanan verilere göre Şirket sermayesinin %22,01'ini (31 Aralık 2025: %18,7) fiili dolaşımdaki pay oranını göstermekte olup, diğer grubu içerisinde sunulmuştur.

Şirket'in 30 Nisan 2026 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 31 Aralık 2025 dönemi için pay başına net 1, TL olmak üzere toplamda brüt 1.279.344 TL tutarında temettü dağıtım kararı alınmış olup, 8 Mayıs 2026 tarihinde ödemeler tamamlanmıştır. (Şirket'in 30 Nisan 2025 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 31 Aralık 2024 dönemi için pay başına net 1,57 TL olmak üzere toplamda brüt 1.696.620 TL tutarında temettü dağıtım kararı alınmış olup, 16 Mayıs 2025 tarihinde ödemeler tamamlanmıştır.).

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

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

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

TMS 29 ve VUK uyarınca Sermaye Düzeltmesi Farkları, Paylara İlişkin Primler/İskontolar ve Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedeklerin Finansal Tablolardaki Gösterimi

SPK mevzuatı uyarınca hazırlanan finansal tablolardaki "Sermaye Düzeltme Farkları", "Paylara İlişkin Primler (İskontolar)" (Emisyon Primi) dâhil "Yasal Yedekler" ile "Diğer Yedekler"de sınıflanan statü yedekleri ile özel yedekleri vb. yedek kalemlerin; 2023 yılında sona eren raporlama dönemine ait TFRS bilançolarda başlamak üzere TÜFE üzerinden, VUK mali tablolarda ise ÜFE üzerinden gösterimi yapılmıştır.

	ÜFE Endeksli Yasal Kayıtlar	TÜFE Endeksli Tutarlar	Geçmiş Yıllar Karları/ Zararlarında Takip Edilen Fark
Sermaye Düzeltme Farkları	28.544.005	21.768.328	6.775.677
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	21.864.636	5.147.452	16.717.184

NOT 20 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Yurt içi satışlar	8.182.408	8.855.489	2.757.651	3.266.756
Yurt dışı satışlar	1.608.342	2.045.115	321.921	424.989
Brüt satışlar	**9.790.750**	**10.900.604**	**3.079.572**	**3.691.745**
Satıştan iadeler (-)	(41.656)	(86.329)	(5.424)	(47.261)
Satış iskontoları (-)	(1.886.155)	(1.850.091)	(678.555)	(724.256)
Satış gelirleri, net	**7.862.939**	**8.964.184**	**2.395.593**	**2.920.228**
Satışların maliyeti (-)	(4.810.108)	(6.280.148)	(1.411.066)	(1.988.682)
Brüt kar	**3.052.831**	**2.684.036**	**984.527**	**931.546**

NOT 21 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

Genel yönetim giderleri	**1 Ocak - 30 Eylül 2026**	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**	**1 Temmuz - 30 Eylül 2026**	**1 Temmuz - 30 Eylül 2025**
Personel giderleri	786.797	829.291	192.865	209.410
Danışmanlık giderleri	649.420	494.510	186.552	133.284
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not 14 ve 15)	262.017	280.370	89.028	98.147
Reklam, tanıtım giderleri	48.046	23.777	(3.068)	6.494
Kıdem tazminatı karşılık gideri (Not 17)	88.951	44.420	19.930	8.221
Kira giderleri	92.550	79.888	30.809	25.418
Bakım onarım giderleri	18.381	45.195	4.659	10.144
Vergi, resim ve harçlar	41.145	42.560	2.626	4.466
Birikmiş izin karşılık gideri (Not 17)	4.491	19.478	(11.253)	-
Aidat ve büro giderleri	5.840	7.349	2.162	2.846
Diğer	27.607	106.365	11.450	19.387
	2.025.245	**1.973.203**	**525.760**	**517.817**

NOT 21 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Pazarlama giderleri				
Personel giderleri	904.023	1.037.324	308.194	323.846
Reklam, tanıtım, promosyon giderleri	379.521	377.777	95.245	47.934
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not 14 ve 15)	133.292	123.749	39.077	36.073
Nakliye, dağıtım, depolama giderleri	108.749	103.025	34.917	32.950
Yakıt, enerji, su giderleri	31.588	31.260	10.845	10.045
Yol, ulaşım ve seyahat giderleri	43.476	39.228	13.455	11.914
Kira giderleri	27.974	59.673	3.178	12.355
Danışmanlık giderleri	9.814	5.438	3.492	1.544
Eğitim hizmet gideri	6.230	7.911	1.330	(2.443)
Teknik destek, lisans ve kurumsal bilgi birikimi giderleri	34.079	51.415	10.501	26.934
Diğer	47.060	77.062	(14.237)	44.400
	1.725.806	**1.913.862**	**505.997**	**545.552**

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Araştırma ve geliştirme giderleri				
Personel giderleri	93.647	49.884	24.073	15.894
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not 14 ve 15)	23.458	9.358	9.016	3.127
Diğer	1.729	15.593	672	2.093
	118.834	**74.835**	**33.761**	**21.114**

NOT 22 - ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Niteliklerine göre giderler				
Hammadde ve ticari mal alımları	3.652.518	4.947.980	1.109.659	1.644.711
Personel giderleri	2.566.737	2.797.397	705.363	759.090
Reklam, tanıtım, promosyon giderleri	427.567	401.554	92.180	54.428
Danışmanlık giderleri	659.234	499.948	180.202	134.828
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not 14 ve 15)	782.407	864.748	257.255	296.801
Kira giderleri	120.523	139.559	33.986	37.773
Nakliye, dağıtım, depolama giderleri	108.749	103.025	34.917	32.949
Kıdem tazminatı karşılık gideri (Not 17)	88.951	44.420	19.930	8.221
Birikmiş izin karşılık gideri (Not 17)	4.491	19.478	(11.253)	-
Aidat ve büro giderleri	5.840	7.349	2.162	2.846
Bakım onarım giderleri	18.381	-	4.659	10.144
Diğer	244.596	416.589	47.527	91.374
Toplam	**8.679.994**	**10.242.048**	**2.476.587**	**3.073.166**

NOT 23 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Esas faaliyetlerden diğer gelirler				
Banka mevduatı kur farkları geliri	302.784	749.824	81.290	156.138
Banka mevduatı faiz geliri	238.546	591.174	52.068	101.409
Kredili satışlardan doğan vade farkı geliri	354.048	527.774	114.356	204.978
Ticari borç ve alacakların kur farkı geliri	128.953	300.976	45.633	94.859
Diğer	45.790	89.252	17.507	(39.729)
Toplam	**1.070.121**	**2.259.000**	**310.854**	**517.655**

NOT 23 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Esas faaliyetlerden diğer giderler				
Kredili alımlardan doğan vade farkı gideri	170.293	219.356	47.379	68.157
Ticari borç ve alacakların kur farkı gideri	77.358	98.168	38.070	19.404
Bağış giderleri	8.909	4.660	141	221
Faktoring giderleri	53.232	82.812	11.607	(5.193)
Karşılık gideri	3.751	100.717	-	(1.038)
Diğer	41.553	271	7.065	34.427
Toplam	**355.096**	**505.984**	**104.262**	**115.978**

NOT 24 - YATIRIM FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

Yatırım faaliyetlerinden gelirler	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satış karı	1.281	-	-	-
İştiraklerden temettü geliri	6.591	1.006.567	6.591	1.006.567
Mali duran varlık satış karı (*)	-	3.962.862	-	112.177
Diğer	-	15	(33)	8
Toplam	**7.872**	**4.969.444**	**6.558**	**1.118.752**

(*) İlgili geçmiş yıl tutarı Monrol Nükleer Ürünler Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin satışından elde edilen karı ifade etmektedir.

Yatırım faaliyetlerinden giderler	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satış zararı	181.828	68.238	181.828	(883)
Toplam	**181.828**	**68.238**	**181.828**	**(883)**

NOT 25 - FİNANSMAN GELİRLERİ/GİDERLERİ

Finansman gelirleri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Banka kur farkı gelirleri	362	125	126	40
Kiralama işlemleri kur farkı gelirleri	42	600	42	-
Toplam	**404**	**725**	**168**	**40**

NOT 25 - FİNANSMAN GELİRLERİ/GİDERLERİ

Finansman giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Banka kredileri faiz giderleri	428.179	528.533	145.909	194.747
Kur farkı giderleri	269.367	987.996	116.766	156.059
Kiralama işlemlerinden borçlara ilişkin faiz gideri	73.393	43.135	26.815	24.790
Teminat mektubu komisyonları	16.790	8.434	2.602	7.457
Kredi komisyonları ve iskontoları ile itfa payları	3.352	6.384	1.003	2.144
Diğer	3.112	34.452	1.316	21.383
Toplam	**794.193**	**1.608.934**	**294.411**	**406.580**

NOT 26 - PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Ana ortaklık paylarına atfedilen net dönem (zararı)/karı	**(2.500.188)**	**3.334.666**	**(542.060)**	**643.028**
Sürdürülen faaliyetlerden net dönem karı	(2.500.188)	3.334.666	(542.060)	643.028
Beheri 1 Kuruş nominal değerindeki hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	68.526.000.000	68.526.000.000	68.526.000.000	68.526.000.000
Pay başına (kayıp)/kazanç (TL)	**(3,65)**	**4,87**	**(0,79)**	**0,94**
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç	**(3,65)**	**4,87**	**(0,79)**	**0,94**

NOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Yabancı para riski

Yabancı para riski Grup'un çoğunlukta Euro, TL ve Ruble, fonksiyonel para birimi ABD Doları olmayan konsolidasyon kapsamındaki şirketler için de ABD Doları yükümlülüklere sahip olmasından kaynaklanmaktadır. Grup, birçok ülkede inşaat, ticaret, üretim, gayrimenkul kiralama, perakende ve enerji sektörlerinde faaliyet göstermektedir ve bu sebeple döviz kurlarındaki değişikliklerden etkilenmektedir. Grup, döviz kuru değişikliğinin etkisini, yaptığı işlemler dışında, yabancı ülkelerdeki yatırımlarında da yaşamaktadır. Grup'un döviz kuru risk yönetimi, döviz cinsinden aktif ve pasif hesaplarının birbirlerini dengelemeleri sağlanarak yapılmaktadır.

Grup'un maruz kaldığı kur riski, kullanmış olduğu ABD Doları ve Euro cinsi kredilerinden kaynaklanmaktadır. Grup bu riski en aza indirmek için, finansal pozisyonunu, nakit giriş/çıkışlarını detaylı nakit akım tablolarıyla izlemekte ve aynı zamanda gerekli gördüğü durumlarda kur riskinden korunma amaçlı finansal işlemler yapmaktadır.

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla net döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Döviz cinsinden varlıklar	1.998.249	5.327.374
Döviz cinsinden yükümlülükler	3.232.152	4.361.133
Net döviz pozisyonu	**(1.233.903)**	**966.242**

NOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Yabancı para riski (devamı)

	30 Eylül 2026			
	Toplam TL Karşılığı	**ABD Doları**	**Avro**	**Diğer (TL)**
Dönen Varlıklar				
Parasal finansal varlıklar	1.637.965	11.481	19.371	8
Ticari alacaklar	360.284	2.876	3.952	-
Toplam	**1.998.249**	**14.357**	**23.323**	**8**
Toplam Varlıklar	**1.998.249**	**14.357**	**23.323**	**8**
Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Finansal borçlar	1.358.195	-	24.447	-
Ticari borçlar	1.580.375	4.096	3.755	1.171.335
Toplam	**2.938.570**	**4.096**	**28.202**	**1.171.335**
Uzun Vadeli Yükümlülükler				
Finansal borçlar	293.582	6.000		-
Toplam	**293.582**	**6.000**		-
Toplam Yükümlülükler	**3.232.152**	**10.096**	**28.202**	**1.171.335**
Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu	-	-	-	-
A. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-
B. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**(1.233.903)**	**4.261**	**(4.879)**	**(1.171.327)**
Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	**(1.233.903)**	**4.261**	**(4.879)**	**(1.171.327)**
Döviz hedge'i amaçlı finansal araçların top gerç uyg değ	-	-	-	-
Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-

NOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Yabancı para riski (devamı)

	31 Aralık 2025			
	Toplam TL Karşılığı	**ABD Doları**	**Avro**	**Diğer (TL)**
Dönen Varlıklar				
Parasal finansal varlıklar	4.628.921	19.510	75.427	44
Ticari alacaklar	698.453	3.246	11.124	-
Toplam	**5.327.374**	**22.756**	**86.551**	**44**
Toplam Varlıklar	**5.327.374**	**22.756**	**86.551**	**44**
Kısa Vadeli Yükümlülükler				
Finansal borçlar	1.528.290	-	30.392	-
Ticari borçlar	508.432	6.861	2.184	104.586
Toplam	**2.036.722**	**6.861**	**32.576**	**104.586**
Uzun Vadeli Yükümlülükler				
Finansal borçlar	2.324.411	-	46.224	-
Toplam	**2.324.411**	**-**	**46.224**	**-**
Toplam Yükümlülükler	**4.361.133**	**6.861**	**78.800**	**104.586**
Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu	-	-	-	-
A. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-
B. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**966.242**	**15.895**	**7.751**	**(104.544)**
Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	**966.242**	**15.895**	**7.751**	**(104.544)**
Döviz hedge'i amaçlı finansal araçların top gerç uyg değ				
Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı				
Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı				

NOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Yabancı para riski (devamı)

Grup, döviz cinsinden borçlu bulunulan tutarların fonksiyonel para birimine çevrilmesinden dolayı kur değişiklerinden doğan döviz riskine sahiptir. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

Grup çoğunlukla Avro ve ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Bu kapsamda başlıca yabancı para birimleri ile ilişkilendirilen kur riski analizi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişmesi halinde:				
ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	41.521	(41.521)	41.521	(41.521)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları net etki	**41.521**	**(41.521)**	**41.521**	**(41.521)**
Avro'nun TL karşısında %20 değişmesi halinde:				
Avro net varlık/(yükümlülüğü)	(54.779)	54.779	(54.779)	54.779
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro net etki	**(54.779)**	**54.779**	**(54.779)**	**54.779**
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %20 değişmesi halinde:				
Diğer döviz net varlık/(yükümlülüğü)	(234.265)	234.265	(234.265)	234.265
Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Diğer döviz varlıkları net etki	**(234.265)**	**234.265**	**(234.265)**	**234.265**
Toplam	**(247.523)**	**247.523**	**(247.523)**	**247.523**

NOT 27 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Yabancı para riski (Devamı)

	31 Aralık 2025			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişmesi halinde:				
ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	136.098	(136.098)	136.098	(136.098)
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları net etki	**136.098**	**(136.098)**	**136.098**	**(136.098)**
Avro'nun TL karşısında %20 değişmesi halinde:				
Avro net varlık/(yükümlülüğü)	76.524	(76.524)	76.524	(76.524)
Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Avro net etki	**76.524**	**(76.524)**	**76.524**	**(76.524)**
Diğer döviz kurlarının TL karşısında %20 değişmesi halinde:				
Diğer döviz net varlık/(yükümlülüğü)	(20.909)	20.909	(20.909)	20.909
Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Diğer döviz varlıkları net etki	**(20.909)**	**20.909**	**(20.909)**	**20.909**
Toplam	**191.713**	**(191.713)**	**191.713**	**(191.713)**

NOT 28 – NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Parasal olmayan kalemler	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Finansal durum tablosu kalemleri	**(652.406)**	**199.354**
Stoklar	173.835	191.723
Peşin ödenmiş giderler	157.336	13.269
Maddi duran varlıklar	4.471.766	2.260.147
Maddi olmayan duran varlıklar	648.582	141.138
Kullanım hakkı varlıkları	49.665	61.241
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	6.715.133	6.242.285
Özkaynak yöntemi ile değerlenen finansal yatırımlar	14.067.553	13.062.687
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	9.760.214	9.109.253
Ödenmiş sermaye	(30.621.858)	(24.600.803)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıp fonu	103.282	
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(4.965.708)	(4.723.872)
Geçmiş yıllar karları /zararları	(1.212.206)	(1.557.714)
Kar veya zarar tablosu kalemleri	**269.103**	**(430.123)**
Hasılat	(690.578)	(642.578)
Satışların maliyeti	667.323	467.347
Pazarlama giderleri	110.132	110.999
Genel yönetim giderleri	118.839	130.283
Araştırma geliştirme giderleri	7.711	6.311
Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler	(33.011)	(138.364)
Yatırım faaliyetlerinden gelir/giderler	(44.056)	(544.401)
Finansman gelir/giderleri	38.650	125.128
Dönem vergi gideri	87.355	48.594
Ertelenmiş vergi gideri	6.738	6.558
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	**(383.303)**	**(230.769)**

NOT 29 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

……..