

FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK - 31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER

	Sayfa
1- Finansal Durum Tablosu	1-2
2- Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları	3
2- Özkaynak Değişim Tablosu	4
4- Nakit Akış Tablosu	5
5- Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Notlar	6-56

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2025 Tarihli Ara Dönem Özet
Konsolide Finansal Durum Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem
VARLIKLAR	Dipnot	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
DÖNEN VARLIKLAR		1.403.125.712	1.291.313.738
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	57.465.024	57.923.952
Finansal Yatırımlar	12	336.884.997	229.165.065
-Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		336.884.997	229.165.065
Ticari Alacaklar	5	52.740.632	44.789.049
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		52.740.632	44.789.049
Diğer Alacaklar	6	48.571.964	150.336.330
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		28.052.356	129.211.652
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		20.519.608	21.124.678
Stoklar	7	729.627.994	631.899.108
Peşin Ödenmiş Giderler	18	159.780.560	161.421.112
-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		159.780.560	161.421.112
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	18	298.111	-
Diğer Dönen Varlıklar	17	17.756.430	15.779.122
DURAN VARLIKLAR		860.900.991	790.892.661
Diğer Alacaklar	6	1.554.623	1.734.725
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		1.511.094	1.663.152
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		43.529	71.573
Maddi Duran Varlıklar	9	778.620.779	782.782.946
Kullanım Hakkı Varlıkları	10	78.637.136	4.767.991
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	8.734	48.309
Peşin Ödenmiş Giderler	18	2.079.719	1.558.690
-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		2.079.719	1.558.690
TOPLAM VARLIKLAR		2.264.026.703	2.082.206.399

(Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.)

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2025 Tarihli Ara Dönem Özet
Konsolide Finansal Durum Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Dönem
KAYNAKLAR	Dipnot	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		687.312.555	586.513.562
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4	212.002.072	145.703.352
-Banka Kredileri		121.332.659	120.206.839
-Kiralama İşlemlerinden Borçlar		90.109.001	24.864.252
-Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar		560.412	632.261
Ticari Borçlar	5	296.760.554	226.896.003
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		296.760.554	226.896.003
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	15	21.402.580	30.551.465
Diğer Borçlar	6	657.359	3.961.064
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		657.359	3.961.064
Ertelenmiş Gelirler	19	152.384.748	176.068.131
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler		152.384.748	176.068.131
Kısa Vadeli Karşılıklar	13	3.424.676	2.862.915
-Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Karşılıklar		3.346.785	2.777.186
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		77.891	85.729
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	17	680.566	470.632
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		680.566	470.632
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		386.666.140	190.935.773
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4	240.862.415	28.288.829
-Banka Kredileri		11.871.593	-
-Kiralama İşlemlerinden Borçlar		228.990.822	28.288.829
Uzun Vadeli Karşılıklar	16	30.297.829	28.870.682
-Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Karşılıklar		30.297.829	28.870.682
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	27	115.505.896	133.776.262
ÖZKAYNAKLAR		1.190.048.008	1.304.757.064
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		1.190.048.008	1.304.757.064
Ödenmiş Sermaye	20	147.102.475	147.102.475
Sermaye Düzeltmesi Farkları	20	541.299.726	541.299.726
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	20	189.753.233	189.753.233
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	20	21.791.634	21.791.634
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		67.032.844	71.498.988
-Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)		80.799.258	80.799.258
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları Ve Kayıpları		(13.766.414)	(9.300.270)
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)		333.311.008	213.187.532
Net Dönem Karı / (Zararı)		(110.242.912)	120.123.476
TOPLAM KAYNAKLAR		2.264.026.703	2.082.206.399

(Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.)

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2025 Tarihli Ara Dönem Özet
Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2024
	Dipnot		
Hasılat	21	259.592.276	331.676.060
Satışların Maliyeti (-)	21	(313.423.743)	(189.685.263)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		(53.831.467)	141.990.797
Pazarlama Giderleri (-)	22	(5.001.299)	(7.530.227)
Genel Yönetim Giderleri (-)	22	(33.822.200)	(29.297.291)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	23	44.555.190	6.218.673
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler(-)	23	(34.144.043)	(13.004.776)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		(82.243.819)	98.377.176
FİNANSMAN GELİRİ / (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		(82.243.819)	98.377.176
Finansman Gelirleri	25	42.816.637	43.348.634
Finansman Giderleri (-)	25	(70.692.120)	(22.845.717)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)		(16.905.261)	(58.195.667)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		(127.024.563)	60.684.426
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		16.781.651	(79.955.139)
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	27	-	(27.580.674)
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	27	16.781.651	(52.374.465)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		(110.242.912)	(19.270.713)
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(5.954.859)	10.011.713
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi		1.488.715	(2.502.932)
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		(4.466.144)	7.508.781
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(114.709.056)	(11.761.932)

(Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.)

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2025 Tarihli Ara Dönem Özet
Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Pay İhraç Primleri	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları Ve Kayıpları	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı	Toplam
1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla bakiye	20	122.350.000	529.190.917	2.724.018	16.548.706	(2.694.131)	303.176.195	(84.744.984)	886.550.721
Transferler						-	(84.744.984)	84.744.984	-
Sermaye Arttırımı		24.752.475	10.511.584						35.264.059
Pay İhraç Primleri				-					-
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşme Etkisi									-
Pay Bazlı İşlemler Nedeniyle Meydana Gelen Artış Azalış				186.524.126					186.524.126
Diğer		-	-	-	-	-	(7.310.938)	-	(7.310.938)
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)		-	-	-	-	7.508.781	-	(19.270.713)	(11.761.932)
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-			7.508.781	-	-	7.508.781
-Dönem Karı		-	-			-	-	(19.270.713)	(19.270.713)
31 Mart 2024 tarihi itibarıyla bakiye	20	147.102.475	539.702.501	189.248.144	16.548.706	4.814.650	211.120.273	(19.270.713)	1.089.266.036
1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla bakiye		147.102.475	541.299.726	189.753.233	21.791.634	(9.300.270)	213.187.532	120.123.476	1.304.757.064
Transferler						-	120.123.476	(120.123.476)	-
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)		-	-			(4.466.144)	-	(110.242.912)	(114.709.056)
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-			(4.466.144)	-	-	(4.466.144)
-Dönem Karı		-	-			-	-	(110.242.912)	(110.242.912)
31 Mart 2025 tarihi itibarıyla bakiye	20	147.102.475	541.299.726	189.753.233	21.791.634	(13.766.414)	333.311.008	(110.242.912)	1.190.048.008

(Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.)

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2025 Tarihli Ara Dönem Özet
Konsolide Nakit Akış Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2024
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	(237.838.399)	(257.268.210)
Dönem Karı/ (Zararı)	(110.242.912)	(72.693.762)
Dönem Net Karı/ (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	21.174.404	23.745.851
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler	(3.111.310)	-
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	(3.111.310)	-
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	(13.280.010)	9.734
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	(13.272.172)	-
Dava Karşılıkları ile İlgili Düzeltmeler	(7.838)	9.734
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	(83.077.220)	-
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	(30.487.017)	(39.628.949)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	(52.590.203)	9.626.889
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	(21.491.909)	75.637.016
Parasal (kazanç)/kayıpla ilgili düzeltmeler	203.749.218	34.418.111
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	(155.501.859)	39.885.369
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	(12.101.268)	(47.128.093)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	(13.638.810)	46.702.268
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	(107.719.932)	(309.068.848)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	(39.780.855)	12.146.554
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	84.621.033	3.830.402
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	48.620.197	(3.185.446)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	-	(11.083.363)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	(88.177)	(20.481.943)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	201.869.410	257.268.210
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	(35.968.989)	-
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	(9.046.824)	(574.058)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(9.046.824)	(574.058)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	264.228.371	194.651.078
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	181.151.151	(16.786.893)
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	262.964.632	-
Kiralama yükümlülükleri ile ilgili nakit çıkışları	(81.813.481)	(16.786.893)
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri	-	221.064.860
Alınan Faiz	30.487.017	-
Ödenen Faiz	52.590.203	(9.626.889)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)	17.343.148	(63.191.190)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit Ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)	17.343.148	(63.191.190)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	57.923.952	92.297.299
Nakit Üzerindeki Parasal Kayıp Etkisi	(17.802.076)	(7.857.276)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	57.465.024	21.248.832

(Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.)

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2025 Tarihli Ara Dönem Özet
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

1.1. Genel Bilgi

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Ana Ortaklık) ve bağlı ortaklığının (hep birlikte ‘Grup’) faaliyet konusu, dondurulmuş ve konserve edilmiş meyve, sebze suyu, meyve suyu, meyve ve sebze püreleri ve salça üretimi ve ticaretidir.

Şirket, Türkiye’de kayıtlı olup, adresi aşağıdaki gibidir:

Levent Mah. Cömert Sk. Yapıkredi Plaza Sitesi B Blok No: 1b İç Kapı No: 23 Beşiktaş/İstanbul

Ana Ortaklığın fabrika adresi aşağıdaki gibidir:

Organize Sanayi Bölgesi 1. Cadde No:25 İnegöl / Bursa

1.2. Sermaye Yapısı

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Ana Ortaklığın ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	Pay (%)	Tutar	Pay (%)	Tutar
Hissedarlar				
Merko Gıda San. ve Tic. A.Ş	10,05%	14.787.500	10,05%	14.787.500
AG Girişim Holding A.Ş.	13,60%	20.000.000	13,60%	20.000.000
Diğer (*)	76,35%	112.314.975	76,35%	112.314.975
Ödenmiş sermaye toplamı	100%	147.102.475	100%	147.102.475

(*) Sermayenin %5’inden daha azına sahip ortakların toplamını göstermektedir

Ana ortaklığın dolaşımdaki pay %75’dir. 1995 yılından itibaren Borsa İstanbul’da (BİST) işlem görmektedir.

1.3. İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar

Şirket’in bağlı ortaklığı “Frigo-Pak Tarım Ürünleri Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.”nin faaliyet konusu dondurulmuş ve konserve edilmiş meyve sebze meyve suyu ve içecek ihracatı olup merkez adresi: Levent Mah. Cömert Sk. Yapıkredi Plaza Sitesi B Blok No 1B İç Kapı No 23 Beşiktaş İstanbul’dur. Bahse konu bağlı ortaklık finansal tablolara tam konsolidasyon yöntemi ile dahil edilmiştir.

Şirket’in iştiraki “Kaja Natural Foods Gıda ve Ürün Paz. San. ve Tic. A.Ş.” finansal tablolara özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar olarak dahil edilmiştir.

1.4. Personel Sayısı

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İdari	46	36
Fabrika	829	442
Toplam	875	478

NOT 2 –KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI

2.1. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1.1. Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 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”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları’na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Grup ilişikteki finansal tabloları SPK’nın 07 Haziran 2013 tarihli “Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru” suna uygun olarak hazırlanmıştır.

2.1.2. Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

İlişikteki finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup, bu finansal tabloların hazırlanmasında ilgili tebliğin beşinci maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır. Ayrıca, Grup’un finansal tabloları ve açıklayıcı notları, SPK tarafından 07 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

2.1.3. Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

Grup’un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Grup’un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.

2.1.4. Netleştirme / Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyetli olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilmiştir.

2.1.5. İşletmenin Sürekliliği

İlişikteki finansal tablolar, Grup’un önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

NOT 2 –KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

2.1. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.1.6. Finansal Tabloların Onaylanması

Grup'un Yönetimi'nin ve bazı düzenleyici organların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirmeye yetkileri vardır.

2.1.7. Tam Konsolidasyon Yöntemi

Tam konsolidasyon yönteminde uygulanan esaslar aşağıdaki gibidir:

- Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin uyguladıkları muhasebe politikaları Ana Ortaklık Grup'un muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiştir.
- Ana Ortaklık Grup'unun konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığın özkaynaklarında sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların bağlı ortaklığın Ana Ortaklık Grup'un muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiş finansal durum tablosunun özkaynaklarında temsil ettiği değerden mahsup edilmiştir.
- Ana Ortaklık Şirket ile bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi ve satın alma tarihindeki öz sermayeleri dışındaki finansal durum tablosu kalemleri toplanmış ve yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilmiş ve konsolide finansal durum tablosunda "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" hesabında gösterilmiştir.
- Ana Ortaklık Şirket ile bağlı ortaklıkların kar veya zarar tablosu kalemleri ayrı ayrı toplanmış ve birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri ilgili hesaplarla karşılıklı mahsup edilmiştir. Hesap dönemi içinde elde edilen bağlı ortaklıklar için kar veya zarar tablosu kalemlerinin toplanmasında bağlı ortaklığın elde edildiği tarihten sonra gerçekleşenler dikkate alınmıştır.

2.1.8. Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

Grup özkaynak yöntemi ile değerlediği iştiraklerini aşağıda belirtilen şartlar çerçevesinde muhasebelemektedir. İştirakler, yatırımcı işletmenin, adi ortaklık gibi tüzel kişiliği olmayan işletmeler de dahil olmak üzere, iş ortaklığı veya bağlı ortaklık niteliğinde olmayan, ancak üzerinde önemli etkisinin bulunduğu işletmelerdir.

NOT 2 –KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

2.1. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.1.8. Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar (Devamı)

İştiraklerde önemli etkinlik söz konusu ise muhasebeleştirme işlemleri özkaynak yöntemine göre yapılır. Bu yöntemde iştirak önce maliyet bedeli ile muhasebeleştirilir. Daha sonra bu tutar yatırım yapılan ortaklığın özkaynağından yatırımcının payına düşen kısmı gösterecek şekilde arttırılır ya da azaltılır. Bu işlem yapılırken ana ortaklığın payına düşen net kar ya da zarar, kar veya zarar tablosunda, diğer özkaynak kalemlerindeki artışlar ise niteliğine göre sermaye kalemlerinin ilgili hesabında gösterilir.

Grup, TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar” uyarınca iştiraklerindeki zararlarının finansal tablolara alınması da dahil olmak üzere; iştiraklerini özkaynak yöntemi ile değerlemesine müteakiben, iştiraklerindeki net yatırımlarının değer düşüklüğüne uğramış olduğuna dair tarafsız bir kanıt olup olmadığını her bilanço dönemi itibarıyla belirler.

Grup’un Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımı ve buna ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
	Ana Ortaklığın	Ana Ortaklığın
	İştirakteki	İştirakteki
	Pay Oranı	Pay Oranı
Kaja Natural Foods Gıda ve Ürün Pazarlama Sanayi A.Ş.	50 %	50 %
Toplam	50 %	50 %

2.1.9. İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri, UFRS 3 kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir. İktisap maliyeti, alım tarihinde verilen varlıkların gerçeğe uygun değeri, çıkarılan sermaye araçları, değişimin yapıldığı tarihte varsayılan veya katlanılan yükümlülükler ve buna ilave iktisapla ilişkilendirilebilecek maliyetleri içerir. İşletme birleşmesi sözleşmesi gelecekte ortaya çıkacak olaylara bağlı olarak maliyetin düzeltilebileceğini öngören hükümler içerirse; bu düzeltmenin muhtemel olması ve değerinin tespit edilebilmesi durumunda, edinen işletme birleşme tarihinde birleşme maliyetine bu düzeltmeyi dahil eder.

Bir işletmenin satın alınması ilgili katlanılan satın alma maliyeti ile iktisap edilen işlemenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak finansal tablolarda muhasebeleştirilir.

İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye amortismanına tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Şerefiye üzerinden hesaplanan değer düşüklüğü zararları takip eden dönemlerde söz konusu değer düşüklüğünün ortadan kalkması durumunda dahi gelir tablosu ile ilişkilendirilemez. Şerefiye, değer düşüklüğü testi sırasında nakit üreten birimler ile ilişkilendirilir.

NOT 2 –KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

2.1. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.1.10. Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama

TFRS'leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2024 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup bu nedenle, 31 Aralık 2024 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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 2024 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

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. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
31 Mart 2025	2.954,69	1,00000	%250
31 Aralık 2024	2.684,55	1,10063	%291
31 Mart 2024	2.139,47	1,38104	%309

Grup'un yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem konsolide finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumlarda, sırasıyla TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü ve TMS 2 Stoklar hükümleri uygulanmaktadır.
- Finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.

NOT 2 –KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

2.1. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.1.10. Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama

- Finansal durum tablosundaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir.

TMS 29 Enflasyon Muhasebesi standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

Konsolide Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Konsolide 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 kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

Konsolide Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Konsolide kâr veya zarar tablosundaki tüm kalemler raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu nedenle, tüm tutarlar aylık genel fiyat endeksindeki değişiklikler uygulanarak yeniden düzenlenmiştir. Satılan stokların maliyeti, yeniden düzenlenmiş stok bakiyesi kullanılarak düzeltilmiştir. Amortisman ve itfa giderleri, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve kullanım hakkı varlıklarının yeniden düzenlenmiş bakiyeleri kullanılarak düzeltilmiştir.

Konsolide Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

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

Konsolide Karşılaştırmalı Rakamlar

Önceki raporlama dönemine ait ilgili rakamlar, karşılaştırmalı mali 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.

NOT 2 –KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler ve Hatalar

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak; aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

- Bir Standart veya Yorum tarafından gerekli kılınıyorsa veya
- İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırmalı olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, bir muhasebe politikasındaki değişiklik yukarıdaki paragrafta belirtilen durumlardan birini karşılamadığı sürece, her ara dönemde ve her hesap döneminde aynı muhasebe politikaları uygulanmalıdır.

2.3. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans değerlendirmelerinin tespitine imkân vermek üzere Grup'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 31 Mart 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosunu 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal durum tablosu ile 1 Ocak – 31 Mart 2025 dönemine ait konsolide kar veya zarar ve konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu, ile 1 Ocak – 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide kar veya zarar ve konsolide diğer kapsamlı gelir tabloları, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

2.4. Muhasebe Tahminleri

İlişikteki konsolide finansal tabloların Sermaye Piyasası Muhasebe Standartları ile uyumlu bir şekilde hazırlanması Yönetim tarafından hazırlanmış konsolide finansal tablolarda yer alan bazı aktif ve pasiflerin taşıdıkları değerler, muhtemel mükellefiyetlerle ilgili verilen açıklamalar ile raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarına ilişkin olarak bazı tahminler yapılmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen tutarlar tahminlerden farklılıklar içerebilir. Bu tahminler düzenli aralıklarla gözden geçirilmekte ve bilindikleri dönemler itibarıyla kar veya zarar tablosunda raporlanmaktadır.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve finansal durum tablosu tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan önemli varsayımlar ve değerlendirmeler aşağıdaki gibidir:

2.4.1. Dava Karşılığı

Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Grup hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmektedir. Grup Yönetiminin elindeki verileri kullanarak yaptığı en iyi tahminler doğrultusunda gerekli gördüğü karşılığa ilişkin açıklamalar yapılmaktadır.

NOT 2 –KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

2.4. Muhasebe Tahminleri (Devamı)

2.4.2. Kıdem Tazminatı Karşılığı

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içerir.

2.4.3. İzin Karşılıkları

Çalışanların kazanılmış ama kullanılmayan izin günlerinin parasal karşılığıdır. Kullanılmamış izin günü ile günlük brüt ücretin çarpılmasıyla hesaplanmıştır.

Kullanılan tahminler ilgili muhasebe politikalarında veya dipnotlarda gösterilmektedir.

2.5. Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

Grup, KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

2.5.1. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

a) 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

- TMS 1 Değişiklikleri - Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması
- TFRS 16 Değişiklikleri - Satış ve geri kiralama işlemlerinde kira yükümlülükleri
- TMS 7 ve TFRS 7 Değişiklikleri - Açıklamalar: Tedarikçi finansmanı anlaşmaları

Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir.

NOT 2 –KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

2.5. Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler (Devamı)

Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

- TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları
- TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Grup söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

c) Yayınlandığı andan itibaren geçerli olan değişiklikler

- TMS 12 Değişiklikleri – Uluslararası Vergi Reformu – İkinci Sütun Modeli Kuralları

Söz konusu değişikliklerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

d) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

Aşağıda belirtilen TFRS 9 ve TFRS 7'ye yönelik iki adet değişiklik ve TFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler ile TFRS 18 ve TFRS 19 Standartları UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler
- TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

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

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

NOT 2 –KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.6.1. Hasılatın Kaydedilmesi

Grup, 01 Ocak 2018 tarihinden itibaren yürürlüğe giren TFRS 15 “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı” doğrultusunda hasılatın muhasebeleştirilmesinde aşağıda yer alan beş aşamalı modeli kullanmaya başlamıştır.

- Müşteriler ile yapılan sözleşmelerin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesi
- İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması
- Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Bu modele göre öncelikle müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt edilen mal veya hizmetler değerlendirilmekte ve söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verilen her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlenmektedir. Sonrasında ise edim yükümlülüklerinin zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği tespit edilmektedir. Grup, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak finansal tablolara alır.

Mal veya hizmet devri taahhüdü niteliğindeki edim yükümlülükleri ile alakalı hasılat, mal veya hizmetlerin kontrolünün müşterilerin eline geçtiğinde muhasebeleştirilir.

Grup, satışı yapılan mal veya hizmetin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken,

- a) Grup’un mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
- b) Müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,
- c) Mal veya hizmetin zilyetliğinin devri,
- d) Müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,
- e) Müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi koşullarını dikkate alır.

Grup, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıl veya daha az olacağını öngörmesi durumunda, taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi için düzeltme yapmamaktadır. Diğer taraftan, hasılatın içerisinde önemli bir finansman unsuru bulunması durumunda, hasılat değeri gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark, tahakkuk esasına göre esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak ilgili dönemlere kaydedilir.

NOT 2 –KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.1. Hasılatın Kaydedilmesi (Devamı)

2.6.1.1. Faiz Geliri

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ve ilgili finansal varlıktan beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın net defter değerine getiren etkin faiz yöntemi esas alınarak ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Ticari işlemlere ilişkin faiz gelir ve kur farkı gelirleri, esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak muhasebeleştirilmektedir.

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

2.6.2. Stoklar

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilir. Maliyet, ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre belirlenir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin indirilmesiyle elde edilir.

Stokları net gerçekleşebilir değerine indirgeyen stok değer düşüklüğü karşılık tutarları ve stoklarla ilgili kayıplar, indirgemenin ve kayıpların oluştuğu dönemde gider olarak muhasebeleştirilir. Net gerçekleşebilir değerin artışından dolayı iptal edilen stok değer düşüklüğü karşılık tutarı, iptalin gerçekleştiği dönemin tahakkuk eden satış maliyetini azaltacak şekilde muhasebeleştirilir. Her finansal tablo dönemi itibarıyla, net gerçekleşebilir değer yeniden gözden geçirilir. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir (iptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır).

2.6.3. Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile varsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal durum tablosunda gösterilmektedir.

Amortisman tabi tutulan varlıklar, maliyet tutarları üzerinden tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre aktife girdikleri tarih dikkate alınarak kıst amortisman tabi tutulmaktadır.

Maddi duran varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

NOT 2 –KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.3. Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

Yeraltı ve yerüstü düzenleri	6 - 10 yıl
Binalar	4 - 40 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	2 - 20 yıl
Taşıt araç ve gereçleri	5 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	3 - 25 yıl
Özel maliyetler	2 yıl

Bakım ve onarım giderleri, oluştukları dönemin kar veya zarar tablosuna gider olarak kaydedilirler. Başlıca yenilemeler ile ilgili maliyetler ise maddi duran varlığın gelecekte, yenilemeden önceki durumundan daha iyi bir performans ile ekonomik yarar sağlaması beklenen durumlarda o varlığın maliyetine eklenirler. Varlığın maliyetine eklenen söz konusu aktifleştirme sonrası harcamalar, ilgili varlığın ekonomik ömürleri çerçevesinde amortismanına tabi tutulurlar.

Grup, aktifleştirmeden sonraki harcamalar kapsamında değiştirilen parçaların taşınan değerlerini diğer bölümlerden bağımsız bir şekilde amortismanına tabi tutulup tutulmadığına bakmaksızın finansal durum tablosundan çıkarır.

2.6.4. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş kullanım haklarını, bilgi sistemlerini ve diğer tanımlanabilir hakları içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar 15 yılı geçmeyen tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal olarak kıst esasına göre itfa edilirler.

Maddi olmayan duran varlıklar, aşağıda belirtilen sürelerde faydalı ömürlerine göre itfa edilmişlerdir:

Diğer maddi olmayan duran varlıklar 3 - 15 yıl

2.6.5. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Grup, şerefiye dışındaki tüm maddi ve maddi olmayan duran varlıkları için, her rapor tarihinde söz konusu varlığa ilişkin değer düşüklüğü olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın taşınmakta olan değeri, kullanım veya satış yoluyla elde edilecek olan tutarlardan yüksek olanı ifade eden net gerçekleşebilir değer ile karşılaştırılır. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığın ait olduğu nakit üreten herhangi bir birimin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutardan yüksekse, değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Bu durumda oluşan değer düşüklüğü zararları kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Değer düşüklüğünün iptali nedeniyle varlığın (veya nakit üreten birimin) kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda değer düşüklüğünün finansal tablolara alınmamış olması halinde oluşacak olan defter değerini (amortismanına tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır. Değer düşüklüğünün iptali kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

NOT 2 –KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.6. Borçlanma Maliyetleri

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

2.6.7. Finansal Araçlar

TFRS 9, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi, sınıflandırılması, ölçümü ve bilanço dışı bırakılması ile ilgili uygulamalar artık TFRS 9'a taşınmaktadır. TFRS 9'un son versiyonu finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modeli'nin yanı sıra yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamalar da dahil olmak üzere, aşamalı olarak yayımlanan TFRS 9'un önceki versiyonlarında yayımlanan uygulamaları da içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

2.6.7.1. Finansal Varlık Ve Yükümlülüklerin Sınıflanması

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır.

TFRS 9'un uygulanmasının Grup'un finansal borçları ve türev finansal araçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. TFRS 9'un finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü üzerindeki etkisi ise aşağıda belirtilmiştir.

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen –borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır. Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrid sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir.

NOT 2 –KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.7. Finansal Araçlar (Devamı)

2.6.7.1. Finansal Varlık Ve Yükümlülüklerin Sınıflanması (Devamı)

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve,

- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve,

- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir. Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir.

Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltılması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

NOT 2 –KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.7. Finansal Araçlar (Devamı)

2.6.7.2. Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

Finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında “basitleştirilmiş yaklaşımı” uygulanmaktadır. Söz konusu yaklaşım ile, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları “ömür boyu beklenen kredi zararlarına” eşit bir tutardan ölçülmektedir.

2.6.7.3. Finansal Yükümlülükler

Finansal bir yükümlülük ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir. Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

2.6.7.4. Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Veya Zarara Yansıtılan Finansal Yükümlülükler

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

2.6.7.5. Diğer Finansal Yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir. Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

NOT 2 –KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.8. Ticari Alacaklar

Alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile itfa edilmiş değerinden muhasebeleştirilirler. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura tutarından gösterilmiştir.

Finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında “basitleştirilmiş yaklaşımı” uygulanmaktadır. Söz konusu yaklaşım ile, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları “ömür boyu beklenen kredi zararlarına” eşit bir tutardan ölçülmektedir. Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını takiben, değer düşüklüğüne uğrayan alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan değer düşüklüğü karşılığından düşülerek esas faaliyetlerden diğer gelirlere kaydedilir. Ticari işlemlere ilişkin vade farkı gelirleri/giderleri ile kur farkı kar/zararları, kar veya zarar tablosunda “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler” hesabı içerisinde muhasebeleştirilirler.

2.6.9. Ticari Borçlar

Ticari borçlar, olağan faaliyetler içerisinde tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması gereken ödemeleri ifade etmektedir. Ticari borçlar, ilk olarak gerçeğe uygun değerinden ve müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülürler.

2.6.10. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Bu varlıkların defter değeri gerçeğe uygun değerlerine yakındır.

2.6.11. Finansal Yükümlülükler

Finansal yükümlülükler, ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. İlgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Etkin faiz yöntemi; finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır. Finansal yükümlülükler özkaynağa dayalı finansal araçlar ve diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

NOT 2 –KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.12. Kiralama İşlemleri

Grup, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme kiralama niteliği taşımaktadır ya da bir kiralama işlemi içermektedir. Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır. Kullanım hakkı varlığı Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler

Kira yükümlülüğü Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Grup kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, bu oranın kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımnî faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Grup, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Grup'un alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dahil olan kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan ödemelerden oluşur. Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra

Grup, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
- Defter değerini yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçer.

Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır.

Grup dayanak varlığın mülkiyetinden kaynaklanan tüm risk ve getirileri önemli ölçüde kiralayan tarafından kendisine devredilmiş olması halinde bu tarz kiralamaları finansal kiralama olarak sınıflandırmaktadır. Grup dayanak varlığın mülkiyetinden kaynaklanan tüm risk ve getirileri önemli ölçüde kiralayan tarafından kendisine devredilmemiş olması halinde bu tarz kiralamaları faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılmaktadır. Grup finansal kiralama yolu ile elde etmiş olduğu dayanak varlıklara ilişkin kullanım haklarını dayanak varlıklara sahip olunsaydı sunulacakları hesap kalemine dahil etmek ve finansal durum tablosundaki hangi hesap kalemlerinin kullanım hakkı varlıklarını içerdiğini finansal tablo dipnotlarında açıklamak suretiyle sunmuştur.

NOT 2 –KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.13. Yabancı Para Birimi Kalemleri

Dönem içerisinde yabancı para birimi bazındaki işlemler, işlem tarihinde geçerli olan döviz kurlarından Türk Lirası'na çevrilmiştir. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi cinsinden parasal varlıklar raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli alış kuru; yabancı para cinsinden parasal yükümlülükler ise raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli satış kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu işlemler sonucunda oluşan kur farkları dönem karının belirlenmesinde hesaba alınmıştır.

2.6.14. Pay Başına Kazanç / (Zarar)

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç/(zarar), net karın/(zararın), raporlama boyunca piyasada bulunan pay senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır. Türkiye’de şirketler sermayelerini hali hazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yasal finansal tablolarında taşıdıkları özsermaye enflasyon düzeltmesi olumlu farklarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak bir önceki raporlama döneminin başından itibaren uygulamak suretiyle elde edilir.

2.6.15. Finansal Durum Tablosu (Bilanço) Tarihinden Sonraki Olaylar

Finansal durum tablosu tarihi ile finansal durum tablosunun yetkilendirme tarihi arasında finansal tablolarda düzeltme gerektiren bir olayın ortaya çıkması durumunda finansal tablolara gerekli düzeltmeler yapılmakta, düzeltme gerektirmeyen durumlarda ilgili olay finansal durum tablosu dipnotlarında açıklanmaktadır.

2.6.16. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

2.6.16.1. Karşılıklar

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

2.6.16.2. Şarta Bağlı Yükümlülükler Ve Şarta Bağlı Varlıklar

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

NOT 2 –KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.17. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

2.6.17.1. Endüstriyel Bölümler

Belirli bir mal veya hizmeti ya da birbirleriyle ilişkili mal veya hizmet grubunu sağlama veya risk ve fayda açısından Grup'un diğer bölümlerinden farklı özellikler taşıma anlamında, Grup'un diğer bölümlerinden farklı özelliklere sahip bölümlerdir.

Mal veya hizmetlerin birbirleriyle ilişkili olup olmadığının belirlenmesinde aşağıdaki etkenlerin dikkate alınması gerekmektedir:

- Mal veya hizmetlerin niteliği
- Üretim süreçlerinin niteliği
- Mal veya hizmetlerin müşterilerinin tür ve sınıfları
- Malların tesliminde veya hizmetlerin sağlanmasında kullanılan yöntemler

2.6.17.2. Coğrafi Bölümler

Grup'un, belirli bir ekonomik çevrede mal veya hizmet temin eden ve risk ve fayda açısından başka bir ekonomik çevre içerisinde faaliyet gösteren diğer bölümlerden farklı özelliklere sahip bölümlerdir.

Coğrafi bölümlerin belirlenmesinde aşağıdaki etkenlerin dikkate alınması gerekmektedir:

- Ekonomik ve politik koşulların benzerliği
- Farklı coğrafi bölgelerdeki faaliyetlerle ilgili belirli riskler
- Faaliyetlerin yakınlığı
- Belirli bir bölgedeki faaliyetlerle ilgili belirli riskler
- Döviz kontrolüne ilişkin düzenlemeler
- Temel kur riskleri

İşletmenin risk ve getiri oranları özellikle ürettiği mal ve hizmetlerdeki farklılıklardan etkileniyorsa bölüm bilgilerinin raporlanmasına yönelik birincil format olarak endüstriyel bölümler belirlenirken, coğrafi bölümler bazındaki bilgiler ikincil olarak raporlanır. Benzer olarak, işletmenin risk ve getiri oranları özellikle bu işletmenin farklı ülkelerde veya diğer coğrafi bölgelerde faaliyet göstermesinden etkileniyorsa, bölüm bilgilerinin raporlanmasına yönelik birincil format olarak coğrafi bölümler belirlenirken, endüstriyel bölümler bazındaki bilgiler ikincil olarak raporlanır.

Grup'un farklı sektörlerde ve coğrafi bölgelerde faaliyet göstermemesinden dolayı bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.18. Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet teşvik ve yardımları, bir işletmeyi devlet yardımı olmadan yapmayacağı birtakım işlere girebilmesini teşvik etmek amacıyla veya diğer nedenlerle yapılan işlemlerdir. Devlet yardımı, devletin bir işletmeye veya işletme grubuna belirli kriterleri yerine getirmeleri şartıyla, ekonomik fayda sağlaması amacıyla yaptığı işlemleri; devlet teşvikleri, önceki dönemlerde veya gelecekte işletmenin esas faaliyet alanı ile ilgili belirli kriterlere uymuş veya uyacak olması karşılığında, devletin işletmeye transfer ettiği ekonomik kaynakları ifade etmektedir. Makul değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edileceğine dair makul bir güvence oluştuğunda finansal tablolara alınır.

2.6.19. Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

Çalışanların geçmiş yıllardaki personel hizmet süreleri dikkate alınarak, mevcut sosyal güvenlik yasalarına göre emeklilik haklarını kazanacakları tarihler belirlenir. Çalışanların emekli olmaları veya işten çıkarılmaları durumunda; gelecekte ödenecek yükümlülüğün bugünkü değeri kıdem hesaplanırken, çalışanların mevcut maaşları veya devlet tarafından saptanan kıdem tazminatı tavanından küçük olanı alınarak, 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 değerinin, enflasyon etkisinden arındırılması amacıyla sabit kalacağı varsayılmıştır. reel iskonto oranı ile indirgenerek tazminatı yükümlülüğünün raporlama tarihindeki net bugünkü değeri hesaplanmıştır.

2.6.20. Emeklilik Planları

Emeklilik planları çalışanlara hizmetlerinin bitiminde veya bitiminden sonra (yıllık maaş veya defaten ödeme şeklinde) sağlanacak faydaları veya bu faydaların sağlanması için işverenin katkılarını bir belgede yer alan şartlara veya işletmenin uygulamalarına dayanarak emeklilik öncesinde belirlenebilen veya tahmin edilebilen planları ifade etmektedir. Grup'un çalışanları için belirlenmiş herhangi bir emeklilik planı yoktur.

2.6.21. Nakit Akış Tablosu

Grup, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akış tablolarını düzenlemektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Grup'un esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akışları, Grup'un finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve vadesiz banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

NOT 2 –KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.22. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Grup'un, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla %25' dir (2024: %25). 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren dönem itibarıyla, vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %25 (2024:%25 2023: %25 2022: %23 2021: %25 2020: %22, 2019 :%22) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

19 Ocak 2022 Tarihli 7351 Sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ile Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanunun 15. maddesiyle 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunun 32. Maddesine “ a. İhracat yapan kurumların münhasıran ihracattan elde ettikleri kazançlarına kurumlar vergisi oranı 1 puan indirimli uygulanır. b. Sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetinden elde ettikleri kazançlarına kurumlar vergisi oranı 1 puan indirimli uygulanır. Bu kazançların ihracata isabet eden kısmı için yedinci fıkra hükmüne göre ayrıca indirim uygulanmaz. c. bu fıkralardaki indirimli oranlar, bu madde kapsamındaki diğer indirimler uygulandıktan sonraki kurumlar vergisi oranı üzerine uygulanır.” hükümleri ilave edilmiştir.

Tam mükellef kurumlar için geçerli olan esaslar, dar mükellef kurumlara da aynen uygulanır. Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. 23 Temmuz 2006 tarihinden sonra bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

2.6.23. Ertelenen Vergi

İlişikteki finansal tablolarda, vergi gideri dönem cari vergi karşılığı ve ertelenmiş vergiden oluşmaktadır. Dönem faaliyet sonuçlarından doğacak kurumlar, gelir vergisine ilişkin yükümlülükler için finansal durum tablosu tarihinde geçerli olan yasal vergi oranları çerçevesinde bir karşılık ayrılmıştır. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri muhasebe ve vergilendirmenin farklı muamelesi sonucu önemli zamanlama farklarından (ileride vergilendirilebilir zamanlama farkları) kaynaklanmakta ve “borçlanma” metodu kullanılarak cari vergi oranı üzerinden hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi borçlanma metodu kullanılarak varlık ve yükümlülüklerin raporlanan finansal tablolarda taşıdıkları değerler ile vergi amaçlı hazırlanan yasal finansal tablolardaki değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden muhasebeleştirilmektedir.

NOT 2 –KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR VE UYGULANAN MUHASEBE POLİTİKALARI (Devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.6.23. Ertelenen Vergi (Devamı)

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri genellikle tüm vergilendirilebilir veya düşülebilir geçici farklar için finansal tablolara alınmakta; ancak ertelenmiş vergi varlıkları indirilebilir geçici farkların mahsup edilebileceği vergilendirilebilir karların olmasının muhtemel olması durumunda muhasebeleştirilmektedir. Zamanlama farkları üzerinden ortaya çıkan net ertelenmiş vergi varlıkları, eldeki veriler ışığında gelecek yıllarda kullanılabileceğinin kesin olmadığı durumlarda, vergi indirimleri nispetinde azaltılmaktadır. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre ve yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında mali tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenen vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanmasının olası olduğu durumlarda ayrılır. Bu varlıktan yararlanılamayacağının anlaşıldığı oranda ilgili varlıktan tenzil edilir.

2.6.24. İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır,

- (a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla,
 - (i) İşletmeyi kontrol etmesi, İşletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
 - (ii) Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması veya
 - (iii) Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- (b) Tarafın, Grup'un bir iştiraki olması,
- (c) Tarafın, Grup'un ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması,
- (d) Tarafın, Grup'un veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması,
- (e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması,
- (f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması veya
- (g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması, gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Grup, ilişkili taraflarıyla olağan faaliyetleri çerçevesinde iş ilişkilerine girmektedir.

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2025 Tarihli Ara Dönem Özet
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Grup'un 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Kasa	108.424	113.252
Banka mevduatı	57.356.600	57.810.700
- Vadesiz mevduat	54.559.369	24.269.119
- Vadeli mevduat	2.797.231	33.541.581
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	57.465.024	57.923.952

*31 Mart 2025 tarihi itibari ile bankalardaki vadeli TL mevduat faiz oranı %41'dir. (31 Aralık 2024: %42)

*31 Mart 2025 tarihi itibari ile bankalardaki vadesiz yabancı para mevduatları, 43.385 USD, 1.082.118 AVRO ve 24.107 GBP'den oluşmaktadır.

NOT 4 – FİNANSAL VARLIKLAR VE KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

Kısa vadeli borçlanmalar

	31.03.2025	31.12.2024
Kısa vadeli krediler	121.332.659	120.206.839
Kısa vadeli bono ihraçları	-	-
Kısa vadeli kira yükümlülükleri	90.109.001	24.864.252
Diğer mali borçlar	560.412	632.261
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	212.002.072	145.703.352

Uzun vadeli borçlanmalar

	31.03.2025	31.12.2024
Uzun vadeli krediler	11.871.593	-
Uzun vadeli kira yükümlülükleri	228.990.822	28.288.829
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	240.862.415	28.288.829

Grup'un 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kredilerin vadesel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
1 Yıl İçerisinde Ödenecek	121.332.659	120.206.839
1-2 Yıl İçerisinde Ödenecek	11.871.593	-
Toplam	133.204.252	120.206.839

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2025 Tarihli Ara Dönem Özet
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 5– TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar:

	31.03.2025	31.12.2024
Ticari alacaklar	39.478.323	26.000.659
- <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	-	-
- <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	39.478.323	26.000.659
Alınan vadeli senetler	1.036.846	987.580
Alıcılar	39.478.323	26.000.659
Şüpheli ticari alacaklar	447.609	492.651
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(447.609)	(492.651)
Diğer ticari alacaklar	12.280.196	17.832.110
Kısa vadeli ticari alacaklar (brüt)	52.795.365	44.820.349
Ertelenen finansman geliri	(54.733)	(31.300)
Kısa vadeli ticari alacaklar (net)	52.740.632	44.789.049

Grup'un ticari alacaklarının ortalama vadesi 51 gündür. (31 Aralık 2024: 121 gün).

Kısa vadeli ticari borçlar:

	31.03.2025	31.12.2024
Ticari borçlar	296.760.554	226.896.003
- <i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	-	-
- <i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	296.760.554	226.896.003
Ticari borçlar	221.133.590	188.729.199
Borç senetleri	71.177.000	37.457.352
Diğer ticari borçlar	7.616.007	5.957.022
Ertelenen finansman gideri	(3.166.043)	(5.247.570)
Kısa vadeli ticari borçlar	296.760.554	226.896.003

NOT 6– DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar:

	31.03.2025	31.12.2024
Diğer alacaklar	48.571.964	150.336.330
- <i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	28.052.356	129.211.652
- <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	20.519.608	21.124.678
Verilen depozito ve teminatlar	-	-
Personelden alacaklar	3.000	3.302
Diğer çeşitli alacaklar	20.516.608	21.121.376
Kısa vadeli diğer alacaklar	48.571.964	150.336.330

(*) Diğer Çeşitli Alacaklar, vergi dairesi alacaklarından oluşmaktadır.

Uzun vadeli diğer alacaklar:

	31.03.2025	31.12.2024
Diğer alacaklar	1.554.623	1.734.725
- <i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>	1.511.094	1.663.152
- <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	43.529	71.573
Verilen depozito ve teminatlar	43.529	71.573
Uzun vadeli diğer alacaklar	1.554.623	1.734.725

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2025 Tarihli Ara Dönem Özet
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6– DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Kısa vadeli diğer borçlar:

	31.03.2025	31.12.2024
Diğer borçlar	657.359	3.961.064
- İlişkili taraflara diğer borçlar	657.359	3.961.064
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	-	-
	657.359	3.961.064

Uzun vadeli diğer borçlar:

Grup'un 31.03.2025 ve 31.12.2024 tarihleri itibarıyla uzun vadeli diğer borçları bulunmamaktadır.

NOT 7– STOKLAR

	31.03.2025	31.12.2024
İlk madde ve malzeme	29.140.065	44.187.140
Mamul	664.934.896	555.131.383
Diğer stoklar	37.565.494	34.713.008
Stoklar (brüt)	731.640.455	634.031.531
Değer düşüklüğü karşılığı	(2.012.461)	(2.132.423)
Stoklar (net)	729.627.994	631.899.108

Grup, cari dönem içerisinde net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altında kalan stoklarını belirlemiştir. Dolayısıyla, 31 Mart 2025 tarihi itibarı ile toplam stoklar için 2.012.461 TL stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır (31 Aralık 2024: 2.132.423 TL).

(*) Stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL):

	2025	2024
1 Ocak itibarıyla	3.785.031	3.858.124
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	-	1.918.786
Enflasyon muhasebesi	(1.772.570)	(3.644.487)
31 Mart itibarıyla	2.012.461	2.132.423

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2025 Tarihli Ara Dönem Özet
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8- ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Şirket, 17 Haziran 2022 tarihi itibarıyla, 650.000 TL bedel ile iktisap etmiş olduğu 650.000 TL Nominal tutardaki Jr sous chef markası ile faaliyet gösteren Kaja Natural Foods Gıda ve Ürün Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. sermayesinin %50'sine isabet eden payları özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmiştir. Grup'un iştiraki üzerindeki paylara ilişkin ve konsolide finansal tablolara etkisi ilişkin detayları aşağıdadır:

		31.03.2025		31.12.2024
	%	Taşınan Değer	%	Taşınan Değer
Kaja Natural Foods Gıda ve Ürün Pazarlama Sanayi A.Ş.	50	(6.612.803)	50	(4.470.040)
		(6.612.803)		(4.470.040)

Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlara ilişkin, 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla toplam aktif ve yükümlülükler ile 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla sona eren yıla ait net dönem zararlarının Grup payları aşağıdaki gibidir:

Net Varlıklar	31.03.2025	31.12.2024
Toplam Varlıklar	18.626.491	16.316.918
Toplam Yükümlülükler	(32.521.073)	(25.302.531)
Toplam	(13.894.581)	(8.985.613)

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Kaja Natural Foods Gıda ve Ürün Paz. San. A.Ş.	31.03.2025	31.12.2024
Grup Pay Oranı (%)	50%	50%
Grup'un Net Varlıklardaki Payı	(6.947.291)	(4.492.807)
Grup'un Net Dönem Zararındaki Payı	(2.142.763)	(3.991.222)

TMS 28 uyarınca "Bir işletmenin iştirakinin zararlarından kendisine düşen payı, iştirakindeki toplam payına eşit ya da bu payın üstünde ise, işletme kendi payının üzerindeki zarar tutarını finansal tablolara yansıtmaz" kararı gereği 31 Mart 2025 tarihinde yatırım bedelini aşan tutar olan (9.090.054) TL konsolide finansal tablolara dahil etmemiştir. (31 Aralık 2024 tarihinde (8.484.029) TL.)

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2025 Tarihli Ara Dönem Özet
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 9- MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıkların 31 Mart 2025 dönemi için hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL):

	1.01.2025	İlaveler	31.03.2025
Maliyet			
Arazi ve arsalar	221.287.983	-	221.287.983
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	3.267.620	-	3.267.620
Binalar	120.908.637	-	120.908.637
Makine, tesis ve cihazlar	506.973.207	490.957	507.464.164
Taşıtlar	42.991.589	5.583.340	48.574.929
Demirbaşlar	43.022.423	58.414	43.080.837
Özel maliyetler	584.517	2.914.113	3.498.630
Yapılmakta olan yatırımlar	1.512.845	-	1.512.845
	940.548.821	9.046.824	949.595.645
Birikmiş Amortisman			
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	596.873	40.878	637.751
Binalar	13.927.628	1.130.994	15.058.622
Makine, tesis ve cihazlar	90.203.397	9.390.851	99.594.248
Taşıtlar	13.359.960	2.327.997	15.687.957
Demirbaşlar	39.322.021	271.134	39.593.155
Özel maliyetler	374.493	28.640	403.133
	157.784.372	13.190.494	170.974.866
Net kayıtlı değer	782.764.449		778.620.779

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2025 Tarihli Ara Dönem Özet
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 9- MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Maddi duran varlıkların 31 Aralık 2024 dönemi için hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL):

	01.01.2024	İlaveler	Çıkışlar	Yeniden Değerleme Fonu	31.12.2024
Maliyet					
Arazi ve arsalar	169.836.156	-	-	51.451.911	221.288.067
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	3.322.045	-	-	-	3.322.045
Binalar	70.464.349	-	(5.836.146)	56.280.434	120.908.637
Makine, tesis ve cihazlar	443.148.027	107.863.451	-	-	551.011.478
Taşıtlar	9.990.189	19.583.467	(1.135.083)	-	28.438.573
Demirbaşlar	41.866.807	1.323.118	-	-	43.189.925
Özel maliyetler	1.244.725	-	-	-	1.244.725
Yapılmakta olan yatırımlar	-	1.512.846	-	-	1.512.846
	739.872.298	130.282.882	(6.971.229)	107.732.345	970.916.296
Birikmiş Amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	991.449	240.244	-	-	1.231.693
Binalar	7.069.886	6.857.742	-	-	13.927.628
Makine, tesis ve cihazlar	97.795.209	30.246.635	-	-	128.041.844
Taşıtlar	(1.359.542)	6.797.535	(1.135.083)	-	4.302.910
Demirbaşlar	38.320.577	1.063.973	-	-	39.384.550
Özel maliyetler	1.164.763	79.962	-	-	1.244.725
	143.982.342	45.286.091	(1.135.083)	-	188.133.350
Net kayıtlı değer	595.889.956				782.782.946

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 10- KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Kullanım hakkı varlıklarının 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 dönemi için hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL):

	1.01.2025	İlaveler	Çıkışlar	31.03.2025
Maliyet				
Kullanım hakkı varlıkları	15.712.876	81.813.481	-	97.526.357
	15.712.876	81.813.481	-	97.526.357
Birikmiş Amortisman				
Kullanım hakkı varlıkları	10.944.886	7.944.335	-	18.889.221
	10.944.886	7.944.335	-	18.889.221
Net kayıtlı değer	4.767.990			78.637.136

	01.01.2024	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2024
Maliyet				
Kullanım hakkı varlıkları	35.966.718	3.333.469	(23.587.312)	15.712.875
	35.966.718	3.333.469	(23.587.312)	15.712.875
Birikmiş Amortisman				
Kullanım hakkı varlıkları	21.183.664	4.912.638	(15.151.418)	10.944.884
	21.183.664	4.912.638	(15.151.418)	10.944.884
Net kayıtlı değer	14.783.054			4.767.991

NOT 11- MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıkların 31 Mart 2025 dönemi için hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL):

	1.01.2025	İlaveler	Çıkışlar	31.03.2025
Maliyet				
Haklar	6.976.485	-	-	6.976.485
	6.976.485	-	-	6.976.485
Birikmiş itfa payı:				
Haklar	6.928.176	39.575	-	6.967.751
	6.928.176	39.575	-	6.967.751
Net kayıtlı değer	48.309			8.734

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 11- MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Maddi olmayan duran varlıkların 31 Aralık 2024 dönemi için hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL):

	01.01.2024	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2024
Maliyet				
Haklar	6.976.488	-	-	6.976.488
	6.976.488	-	-	6.976.488
Birikmiş itfa payı:				
Haklar	6.459.738	468.441	-	6.928.179
	6.459.738	468.441	-	6.928.179
Net kayıtlı değer	516.750			48.309

NOT 12- FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vade

	31.03.2025	31.12.2024
Gerçeğe uygun değer farkı gelire kaydedilen varlıklar	336.884.997	229.165.065
	336.884.997	229.165.065

Şirket Adı	31.03.2025	31.12.2024
Hisse senetleri	38.872.330	32.111.257
Özel kesim tahvil, senet ve bonoları	-	164.520.867
Para piyasası fonları	298.012.667	32.532.941
	336.884.997	229.165.065

31 Aralık 2024 dönemi için özel kesim tahvil, senet ve bonoların ISIN kodları ve faiz oranları aşağıdaki gibidir;

TAHVİL ADI	FAİZ %
TRSVSTL22511	47,37
TRFYAZI22513	47,86
TRFEFES22518	47,62
TRFSRKY22518	48,10

Tahvillerde dönemsel kupon ödemeleri olup, bileşik faiz hesabına konu edilmemiştir. Tahvil faizi basit faiz olarak gösterilmiştir.

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 13- KISA VADELİ KARŞILIKLAR

Kısa vadeli karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	31.03.2025	31.12.2024
Dava Karşılıkları	77.891	85.729
İzin Karşılığı	3.346.785	2.777.186
	3.424.676	2.862.915

Kısa vadeli dava karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL):

Dava Karşılığı	31.03.2025	31.12.2024
Açılış Bakiyesi, 1 Ocak	119.848	116.932
Dönem İçinde Ayrılan/(İptal Edilen) Karşılık-Net	(31.000)	48.883
Parasal Kazanç/ (Kayıp)	(10.957)	(80.086)
	77.891	85.729

Kısa vadeli kullanılmamış izin karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL):

Kullanılmamış İzin Karşılıkları	31.03.2025	31.12.2024
Açılış Bakiyesi, 1 Ocak	1.913.518	1.914.370
Dönem İçinde Ayrılan/(İptal Edilen) Karşılık-Net	784.712	751.696
Parasal Kazanç/ (Kayıp)	648.555	111.120
Dönem Sonu	3.346.785	2.777.186

NOT 14- TAAHHÜTLER

Teminat, Rehin ve İpotek (TRİ)

Teminat, Rehin ve İpotek (TRİ)	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
	TL Tutar	TL Tutar
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	671.763.507	672.088.507
-Teminat	97.263.507	97.588.507
-İpotek	574.500.000	574.500.000
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	100.000.000	100.000.000
Toplam	771.763.507	772.088.507

Aktif değerler içinde yer alan kasa mevcudu, stoklar ve maddi varlıklara ilişkin sigorta tutarı 766.398.376 TL'dir (31 Aralık 2024: 766.222.868 TL).

31 Mart 2025 tarihinde Grup'un verdiği teminat mektup ve senetlerinin toplam tutarı 97.263.507 TL'dir (31 Aralık 2024: 97.588.507 TL'dir)

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 14- TAAHHÜTLER (Devamı)

Teminat, Rehin ve İpotek (TRİ)

31Aralık 2024 tarihi itibarıyla üçüncü kişiler tarafından Ana Ortaklık ve bağlı ortaklık aleyhine açılmış ve devam etmekte olan hukuki ihtilafların toplamı 77.891 TL'dir (31 Aralık 2024: 85.729 TL). Grup yönetimi ilgili ihtilaflardan ötürü gelecek dönemlerde nakit çıkışı öngördüğü 77.891 TL için ekli konsolide finansal tablolarda karşılık ayırmıştır. (31 Aralık 2024: 85.729 TL'dir).

NOT 15- ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Kısa Vade	31.03.2025	31.12.2024
Personele borçlar	12.102.955	19.249.316
Sosyal güvenlik katkıları	7.031.863	8.220.855
Ödenecek vergi ve fonlar	2.267.762	3.081.294
	21.402.580	30.551.465

NOT 16- ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

Kısa Vade	31.03.2025	31.12.2024
İzin karşılığı	3.346.785	2.777.186
	3.346.785	2.777.186

Uzun Vade	31.03.2025	31.12.2024
Kıdem tazminatı karşılığı	30.297.829	28.870.682
	30.297.829	28.870.682

Kıdem tazminatı karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir (TL) :

	31.03.2025	31.12.2024
1 Ocak itibarıyla	28.870.682	26.527.050
Faiz gideri	3.266.596	5.674.853
Hizmet maliyeti	4.114.784	3.260.323
Aktüeryal zararlar	7.088.594	10.886.552
Yıl içerisindeki ödemeler	(994.282)	(1.686.404)
Ödeme/faydaların kısılması/işten çıkarılma dolayısıyla oluşan kayıp	(9.420.474)	(16.079.101)
Enflasyon düzeltme etkisi	(2.628.071)	287.410
31 Aralık itibarıyla	30.297.829	28.870.682

Grup'un kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan 46.655,43 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (31 Aralık 2024: 46.655,43 TL).

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 17- DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar:

	31.03.2025	31.12.2024
Devreden katma değer vergisi	17.746.020	15.758.118
İş avansları	10.410	21.004
	17.756.430	15.779.122

Diğer Duran Varlıklar:

Bulunmamaktadır (31.12.2024:Bulunmamaktadır)

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler:

	31.03.2025	31.12.2024
Diğer çeşitli borçlar	680.566	470.632
	680.566	470.632

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Bulunmamaktadır (31.12.2024:Bulunmamaktadır)

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 18- PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Grup'un 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderler detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Peşin ödenmiş giderler	159.780.560	161.421.112
- <i>İlişkili taraflardan peşin ödenmiş giderler</i>	-	-
- <i>İlişkili olmayan taraflardan peşin ödenmiş giderler</i>	159.780.560	161.421.112
Gelecek aylara ait giderler	21.821.088	24.891.681
Verilen stok sipariş avansları	137.959.472	136.529.431
	159.780.560	161.421.112

Grup'un 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla uzun vadeli peşin ödenmiş giderler detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Gelecek yıllara ait giderler	374.726	-
Verilen sabit kıymet avansları	1.704.993	1.558.690
	2.079.719	1.558.690

Grup'un 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Peşin ödenen vergi ve fonlar	298.111	-
	298.111	-

NOT 19- ERTELENMİŞ GELİRLER

	31.03.2025	31.12.2024
Kısa Vadeli		
Ertelenmiş gelirler	152.384.748	176.068.131
- <i>İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler</i>	152.384.748	176.068.131
Alınan avanslar (*)	152.384.748	176.068.131
	152.384.748	176.068.131

(*) Sipariş ile mal teslimi arasındaki süreçte alınan nakit ödemelerden oluşmaktadır.

NOT 20- ÖZKAYNAKLAR

	31.03.2025	31.12.2024
Sermaye	147.102.475	147.102.475
Sermaye düzeltme farkları	541.299.726	541.299.726
Toplam sermaye	688.402.201	688.402.201

Paylara İlişkin Primler

	31.03.2025	31.12.2024
Emisyon primi	189.753.233	189.753.233
	189.753.233	189.753.233

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 20- ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Türk Ticaret Kanunu (TTK)'na göre yasal yedekler I. Tertip ve II. Tertip olmak üzere aşağıdaki şekilde ayrılmaktadır:

- a) I. Tertip Yedek: Net karın %5'i ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar I. Tertip yedek akçe olarak ayrılır.
- b) II. Tertip Yedek: Safi kardan I. Tertip yedek akçe ve pay sahipleri için sermayenin %5'i tutarında kar payı ayrıldıktan sonra, dağıtılmasına karar verilen karın %10'u II. Tertip yedek akçe olarak ayrılır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	31.03.2025	31.12.2024
Kanuni yedek akçe	21.791.634	21.791.634
	21.791.634	21.791.634

NOT 21- HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETLERİ

Hasılat aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.3.2025	01.01.-31.3.2024
Yurtiçi satışlar	2.160.027	43.038.644
Yurtdışı satışlar	257.931.657	291.563.402
Satıştan iadeler (-)	(37.753)	(53.396)
Satış iskontoları (-)	(461.655)	(2.872.590)
	259.592.276	331.676.060

Satışların maliyetleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.3.2025	01.01.-31.3.2024
Satılan Mamuller Maliyeti (-)	313.423.743	189.685.263
	313.423.743	189.685.263

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22- PAZARLAMA GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.3.2025	01.01.-31.3.2024
Personel giderleri (-)	142.524	224.486
Dışarıdan sağlanan hizmet ve faydalar (-)	4.480.699	6.574.003
Satış giderleri (-)	47.275	289.560
Pazarlama giderleri (-)	297.323	337.509
Taşıt giderleri (-)	33.478	104.669
	5.001.299	7.530.227

Genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.3.2025	01.01.-31.3.2024
Personel giderleri (-)	9.925.812	8.238.109
Kıdem tazminatı gideri (-)	8.742.188	13.166.254
Dışarıdan sağlanan hizmet ve faydalar (-)	4.271.205	2.555.908
Taşıt giderleri (-)	57.290	271.953
Seyahat ve temsil giderleri (-)	1.491.681	1.515.071
Haberleşme giderleri (-)	39.223	34.157
Amortisman ve itfa payı giderleri (-)	5.704.838	109.421
Vergi, resim ve harç giderleri (-)	496.645	45.310
İzin karşılığı (-)	843.409	560.617
Huzur hakkı gideri (-)	654.882	442.746
Sigorta giderleri (-)	693.565	833.135
Kira giderleri (-)	901.462	1.140.937
Diğer giderler (-)	-	383.673
	33.822.200	29.297.291

NOT 23- ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir (TL):

	01.01.-31.3.2025	01.01.-31.3.2024
Kambiyo karları	5.821.149	4.622.390
Reeskont faiz gelirleri	24.530.259	182.847
Konusu kalmayan karşılıklar	10.826.695	-
Hurda satış gelirleri	98.647	87.699
Teşvik gelirleri	771.734	-
Kira gelirleri	-	509.558
Meyve kabuk satışı	1.218.499	805.499
Diğer gelir ve karlar	1.288.207	10.680
	44.555.190	6.218.673

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir (TL):

	01.01.-31.3.2025	01.01.-31.3.2024
Kambiyo zararları (-)	19.263.870	10.494.192
Reeskont faiz giderleri (-)	14.759.547	1.394.994
Şüpheli alacak karşılık giderleri (-)	15	115.268
Dava karşılık giderleri (-)	7.920	10.091
Depolama giderleri (-)	-	693.302
Komisyon giderleri (-)	1.091	-
Diğer giderler (-)	111.600	296.929
	34.144.043	13.004.776

NOT 24- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

Grup'un 31.03.2025 ve 31.03.2024 tarihleri itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirleri ve giderleri bulunmamaktadır.

NOT 25- FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir (TL):

	01.01.-31.3.2025	01.01.-31.3.2024
Faiz gelirleri	30.487.017	32.448.959
Kredi kur farkı gelirleri	-	178.505
İlişkili taraflardan adet gelirleri	12.329.620	10.721.170
	42.816.637	43.348.634

	01.01.-31.3.2025	01.01.-31.3.2024
Kısa vadeli borçlanma giderleri (-)	(52.590.203)	(9.096.616)
Kredi kur farkı giderleri (-)	(17.264.413)	(9.175.113)
Banka faiz giderleri (-)	(837.504)	(4.573.988)
	(70.692.120)	(22.845.717)

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 26- NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31.03.2025
Parasal Olmayan Kalemler	
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	
Sermaye	105.242.167
Stoklar	(48.303.350)
Ertelenmiş Vergi Borçları	(6.144.862)
Geçmiş Yıl Karları/(Zararları)	14.647.662
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(68.226.564)
Diğer	(14.120.314)
Kar/ (Zarar) Tablosu Kalemleri	
Hasılat	(6.124.820)
Satışların Maliyeti	8.386.525
Pazarlama, Satış Ve Dağıtım Giderleri	118.001
Genel Yönetim Giderleri	(1.134.772)
Diğer	(1.244.934)
Toplam	(16.905.261)

NOT 27- VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

27.1. Kurumlar Vergisi

Şirket ve Türkiye’de yerleşik bağlı ortaklığı Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

31 Mart 2025 tarihinde uygulanan efektif vergi oranı %25’dir. (31 Aralık 2024: %25).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2024 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %25’dir (31 Aralık 2024: %25). Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez. Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 27- VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

27.1. Kurumlar Vergisi

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla vergi karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Kurumlar ve gelir vergisi	-	28.749.841
Peşin ödenen vergiler (-)	-	(28.749.841)
Vergi borçları (net)	-	-
Ertelenmiş vergi varlıkları	-	-
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-)	(115.505.896)	(133.776.262)
Ertelenmiş vergi varlığı, net	(115.505.896)	(133.776.262)
	2025	2024
Vergi (gideri)/geliri		
- Cari dönem kurumlar vergisi	-	(25.204.122)
- Ertelenmiş vergi	16.781.651	(36.311.141)
Toplam vergi (gideri)/geliri, net	16.781.651	(61.515.263)

27.2. Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. 22 Aralık 2024 tarihli ve 32760 sayılı Resmi Gazete yayımlanan 9286 Sayılı Cumhurbaşkanlığı Kararı ile gelir vergisi stopaj oranı %15 olarak uygulanmıştır. (31 Aralık 2024: %15). Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanmış konsolide finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, sözkonusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla vergi karşılığı yürürlükteki vergi mevzuatı çerçevesinde değerlendirilmiştir.

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 27- VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

27.3. Ertelenmiş Vergisi

Grup' un 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibariyle ertelenen vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
Banka ivo	-	(37.905)	-	9.476
Reeskont faiz (giderleri) / gelirleri net	21.692.193	13.374.840	(5.423.049)	(3.343.710)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(134.230)	(147.721)	33.558	36.930
Stoklar	(35.260.345)	4.073.528	8.815.088	(1.018.379)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	456.386.116	507.390.200	(114.825.060)	(126.847.552)
Kredi ve leasing düzeltmesi	728.317	70.194	(182.079)	(17.548)
Tfrs 16 etkisi	(4.213.542)	(4.774.095)	1.053.386	1.193.524
Dava karşılıkları	67.081	-	(16.770)	-
Kıdem tazminatı karşılığı	20.354.883	15.239.935	(5.088.721)	(3.809.983)
Diğer	(1.152.138)	(83.926)	127.751	20.980
Ertelenmiş vergi varlığı, net	458.468.335	535.105.050	(115.505.896)	(133.776.262)

NOT 28- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Grup' un 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan ticari alacakları ve borçları bulunmamaktadır.

Grup' un 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan diğer alacakları aşağıdaki gibidir (TL) :

	31.03.2025	31.12.2024
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (Kısa Vade)		
Ag Girişim Holding A.Ş.	14.856.894	69.902.415
Merko Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	-	46.679.449
Kaja Natural Foods Gıda Ve Ürün Paz.San.Tic.A.Ş.	13.145.462	12.574.757
Ünay Tarım Ürün.Zirai İlaç Gübre Hayvan Turizm.San Tic.Ltd.Şti.	50.000	55.031
	28.052.356	129.211.652

	31.03.2025	31.12.2024
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (Uzun Vade)		
Kaja Natural Foods Gıda Ve Ürün Paz.San.ve Tic.A.Ş.	1.511.094	1.663.152
	1.511.094	1.663.152

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 28- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Grup' un 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara diğer borçları aşağıdaki gibidir (TL) :

	31.03.2025	31.12.2024
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (Kısa vade)		
AG Girişim Holding A.Ş.	657.359	3.961.064
	657.359	3.961.064

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler	31.03.2025	31.03.2024
Yönetim Kurulu Huzur Hakları ve Üst Düzey Yöneticilerin Ücretleri (*)	1.360.685	1.166.758
Toplam	1.360.685	1.166.758

(*) Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret, prim, sağlık sigortası ve ulaşım gibi faydaları içeren menfaatlerin toplamı.

İlişkili taraflarla yapılan işlemler

	31.03.2025	31.12.2024
İlişkili Taraflara Yapılan Satışlar/İade		
Merko Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	3.287.621	56.411.065
Kaja Natural Foods Gıda Ve Ürün Paz.San.Tic.A.Ş.	1.090.070	4.995.173
Ag Girişim Holding A.Ş.	7.661.024	20.012.634
Frigopak Tarım Ürünleri Paz. San. Ve Tic. A.Ş.	3.600	15.849
Ünay Tarım Ürün.Zirai İlaç Gübre Hayvan Turizm.San Tic.Ltd.Şti.	-	2.399.421
Renovation Tohum Teknolojileri A.Ş.	-	47.853
	12.042.315	83.881.994

	31.03.2025	31.12.2024
İlişkili Taraflardan Yapılan Alışlar		
Merko Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	482.744	1.540.481
Ag Girişim Holding A.Ş.	2.443.050	6.247.407
Ag Araç Kiralama A.Ş.	-	14.233.592
Frigopak Tarım Ürünleri Paz. San. Ve Tic. A.Ş.	633.900	1.849.550
	3.559.694	23.871.030

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2025 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 30 - FİNANSAL ARAÇ KAYNAKLI RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

30.1. Kredi Riski

31 Mart 2025	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	39.478.323	-	20.519.608	57.356.600
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı(**)	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	39.478.323	28.052.356	20.519.608	57.356.600
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	447.609	12.280.196	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	(447.609)	(12.280.196)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) Ticari alacakların tamamı müşterilerden olan senetli ve senetsiz alacaklardan oluşmaktadır. Şirket yönetimi geçmiş deneyimini göz önünde bulundurarak ilgili tutarların tahsilatında herhangi bir sorun ile karşılaşılmayacağını öngörmektedir.

(3) Değer düşüklüğü testleri, Şirket'in müşterilerinden olan alacaklarına ilişkin yönetimin belirlediği şüpheli alacak politikası çerçevesinde yapılmıştır.

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2025 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 30 - FİNANSAL ARAÇ KAYNAKLI RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30.1. Kredi Riski (Devamı)

31 Aralık 2024	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	26.000.659	956.280	-	152.071.055	57.810.700
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı(**)	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	26.000.659	956.280	-	152.071.055	57.810.700
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	492.651	17.832.110	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	(492.651)	(17.832.110)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) Ticari alacakların tamamı müşterilerden olan senetli ve senetsiz alacaklardan oluşmaktadır. Şirket yönetimi geçmiş deneyimini göz önünde bulundurarak ilgili tutarların tahsilatında herhangi bir sorun ile karşılaşılmayacağını öngörmektedir.

(3) Değer düşüklüğü testleri, Şirket'in müşterilerinden olan alacaklarına ilişkin yönetimin belirlediği şüpheli alacak politikası çerçevesinde yapılmıştır.

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2025 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 30 - FİNANSAL ARAÇ KAYNAKLI RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30.2. Likidite Riski

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Grup yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur.

Grup, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle yönetir.

Aşağıdaki tablo, Grup'un türev niteliğinde olmayan ve olan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

31 Mart 2025	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Finansal Borçlar	369.453.397	431.075.365	39.037.221	182.241.647	209.796.497
Ticari Borçlar	296.760.554	299.926.597	-	299.926.597	-
Diğer Borçlar	657.359	657.359	-	657.359	-
Toplam	666.871.310	731.659.321	39.037.221	482.825.603	209.796.497

31 Aralık 2024	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	3 Aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler					
Finansal Borçlar	157.510.051	164.628.605	16.308.732	117.717.250	30.602.623
Ticari Borçlar	210.919.259	215.687.057	182.080.120	33.606.937	-
Diğer Borçlar	3.598.914	3.598.914	-	3.598.914	-
Toplam	372.028.224	383.914.576	198.388.852	154.923.101	30.602.623

Grup nakit ve nakit benzeri değerleri çok şubeli bankalarda yüksek getiri ile risk faktörü de dikkate alınarak tutulmaktadır.

NOT 30 - FİNANSAL ARAÇ KAYNAKLI RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30.2. Likidite Riski (Devamı)

Yurtiçi satışların bir kısmı doğrudan büyük müşterilere açık hesap şeklinde yapılmakta ve vadesinde tahsil edilmektedir. Bayi kanalı ile yapılan satışlarda bayilerden teminat alınarak alacağın önemli kısmı teminat altına alınmakta, vade aşımaları olduğunda ise mal sevkiyatı, teminat artırımına ve tahsilatın hızlandırılması yönünde tavır alınıp, oluşan risk bertaraf edilmeye çalışılmaktadır.

Yurtdışı müşterilere esas itibari ile vesaik mukabili mal satılmaktadır. Bazı büyük üretimlerde müşterilerden yapılan satış kontrat bedelinin tamamı veya bir kısmı üretimden önce peşin olarak prefinansman şeklinde alınmaktadır. Yeni müşterilere yurtdışı satışlar peşin veya akreditif karşılığı yapılmaktadır.

Yurtdışı satışlar içerisinde İngiltere'ye yapılan satışlar ağırlıklı olarak grubumuzun onaylı tedarikçisi olduğu İngiltere'nin birçok büyük süpermarket zincirlerine yapılmakta, ancak satışı İngiltere'de mukim acentelerinden biri tarafından gerçekleştirildiğinden, faturalarımız da bu firmaya düzenlenmektedir.

Grup bu büyük süpermarket zincirlerinin onaylı tedarikçisi olduğundan, kabul edilebilir kalite ve fiyat sunduğu sürece, gerek şu an ki acentesi vasıtasıyla gerekse de İngiltere'de faaliyet gösteren diğer büyük acenteler aracılığıyla satışlarını gerçekleştirmeye devam edecektir. Yapılan bu satışların tahsilatı peşin olarak gerçekleşmektedir.

İhracat yapılan firmadan para tahsil edildikten sonra ihracat vesaikleri ilgili firmaya gönderilmektedir. Grup yönetimi satış ve tahsilat riskinin yönetildiğini düşünülmemektedir.

30.3. Faiz Haddi Riski

Grup'un finansal yükümlülükleri sabit faizli olduğundan, Grup faiz oranı riskine maruz kalmamaktadır.

30.4. Yabancı Para Riski

Grup'un işletme, yatırım ve finansal faaliyetlerinden doğan dövizli işlemlerinin rapor tarihi itibarıyla bakiyeleri aşağıda açıklanmıştır.

Grup, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağlarla ilgili olarak; Türk Lirası karşısında söz konusu dövizlerin kurlarında değişmeler olması durumunda döviz kuru riskine maruz kalabilir.

Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun, sürekli analiz ve takip edilmesi ile sınırlandırılmaktadır.

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2025 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 30 - FİNANSAL ARAÇ KAYNAKLI RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30.4. Yabancı Para Riski

Döviz Pozisyonu Tablosu	31 Mart 2025			
	TL Karşılığı	DOLAR	AVRO	GBP
1. Ticari Alacaklar	38.808.273	110.377	783.472	56.378
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	46.922.150	44.285	1.082.713	24.207
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	85.730.423	154.662	1.866.185	80.585
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	1.699.277	-	41.749	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	1.699.277	-	41.749	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	87.429.700	154.662	1.907.934	80.585
10. Ticari Borçlar	199.945.465	91.297	4.742.490	63.504
11. Finansal Yükümlülükler	96.769.056	4.570	2.368.987	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	152.516.563	62.440	3.682.480	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	449.231.084	158.307	10.793.957	63.504
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	168.930.967	-	4.142.973	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	168.930.967	-	4.142.973	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	618.162.051	158.307	14.936.930	63.504
19. Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık /Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(530.732.351)	(3.645)	(13.028.996)	17.082
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yüküm) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(530.732.351)	(3.645)	(13.028.996)	17.082
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2025 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 30 - FİNANSAL ARAÇ KAYNAKLI RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30.4. Yabancı Para Riski (Devamı)

Döviz Pozisyonu Tablosu	31 Aralık 2024			
	TL Karşılığı	DOLAR	AVRO	GBP
1. Ticari Alacaklar	65.957.194	60.588	1.737.167	87.140
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	1.149.011	31.090	798	2.889
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	3.128	15	-	65
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	1.737.965	90.094	1.737.965	90.094
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	67.109.333	91.693	1.737.965	90.094
10. Ticari Borçlar	82.868.233	73.553	2.232.322	65.055
11. Finansal Yükümlülükler	18.509.118	1.402	529.579	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	63.034.149	43.319	1.767.763	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	164.411.500	118.274	4.529.664	65.055
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	2.312.003	-	66.313	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	2.312.003	-	66.313	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	166.723.503	118.274	4.595.977	65.055
19. Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık /Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(99.614.170)	(26.581)	(2.858.012)	25.039
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yüküm) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(99.614.170)	(26.581)	(2.858.012)	25.039
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2025 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 30 - FİNANSAL ARAÇ KAYNAKLI RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30.4. Yabancı Para Riski (Devamı)

31.Mar.25	ABD Doları'nın TL Karşısında % 10 Değer Değişimi Halinde;	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
		Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
	1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	(14.845)	14.845	(14.845)	14.845
	2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
	3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(14.845)	14.845	(14.845)	14.845
	EURO'nun TL Karşısında % 10 Değer Değişimi Halinde;	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
		Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
	4- Euro Net Varlık / Yükümlülüğü	(53.140.127)	53.140.127	(53.140.127)	53.140.127
	5- Euro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
	6- Avro Net Etki (4+5)	(53.140.127)	53.140.127	(53.140.127)	53.140.127
	GBP'nin TL Karşısında % 10 Değer Değişimi Halinde;	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
		Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
	7- GBP Net Varlık / Yükümlülüğü	81.736	(81.736)	81.736	(81.736)
	8- GBP Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
	9- Sterlin Net Etki (4+5)	81.736	(81.736)	81.736	(81.736)
	Toplam	(53.073.235)	53.073.235	(53.073.235)	53.073.235

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2025 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 30 - FİNANSAL ARAÇ KAYNAKLI RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30.4. Yabancı Para Riski (Devamı)

31.Ara.24	ABD Doları'nın TL Karşısında % 10 Değer Değişimi Halinde;	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
		Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
	1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	(85.866)	85.866	(85.866)	85.866
	2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
	3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(85.866)	85.866	(85.866)	85.866
	EURO'nun TL Karşısında % 10 Değer Değişimi Halinde;	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
		Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
	4- Euro Net Varlık / Yükümlülüğü	(9.946.539)	9.946.539	(9.946.539)	9.946.539
	5- Euro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
	6- Avro Net Etki (4+5)	(9.946.539)	9.946.539	(9.946.539)	9.946.539
	GBP'nin TL Karşısında % 10 Değer Değişimi Halinde;	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
		Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
	7- GBP Net Varlık / Yükümlülüğü	101.561	(101.561)	101.561	(101.561)
	8- GBP Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
	9- Sterlin Net Etki (4+5)	101.561	(101.561)	101.561	(101.561)
	Toplam	(9.930.844)	9.930.844	(9.930.844)	9.930.844

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2025 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 30- FİNANSAL ARAÇ KAYNAKLI RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30.5. Sermaye Riski Yönetimi

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

Grup'un sermaye yapısı, çıkarılmış sermaye, yedekler ile geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un yönetim kurulu sermaye yapısını yılda iki kez olmak üzere inceler. Bu incelemeler sırasında kurul, sermaye maliyeti ile her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri değerlendirir. Grup, kurulun yaptığı önerilere dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı ve hisselerin geri satın alımı yollarıyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Endüstrideki diğer firmalarla tutarlı olmak üzere sermayeyi kaldıraç oranına göre inceler. Söz konusu rasyo net borcun toplam sermayeye bölünmesi ile hesaplanır.

Net borç ise toplam kredilerden (cari ve cari olmayan kredilerin konsolide bilançoda gösterildiği gibi dahil edilmesiyle) nakit ve nakit benzerlerinin çıkarılması suretiyle elde edilir. Toplam sermaye, konsolide bilançodaki "öz kaynak" kalemi ile net borcun toplanması ile hesaplanır.

Grup'un stratejisi, 2014'ten beri değişmemektedir. 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzeri değerlerin ve kısa vadeli finansal yatırımların finansal borçlardan düşülmesiyle hesaplanan net borcun, toplam sermayeye bölünmesi ile bulunan borç sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.3.2025	01.01.-31.12.2024
Toplam Borçlar	1.073.978.695	777.449.335
Hazır Değerler (-)	57.465.024	57.923.952
Net Borç	1.016.513.671	719.525.383
Toplam Özsermaye	1.190.048.008	1.304.757.064
Toplam Sermaye	2.206.561.679	2.024.282.447
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	0,4607	0,3554

30.6. Gerçeğe Uygun Değer

Gerçeğe uygun değer, zorunlu satış ve tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım-satımına konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın gerçeğe uygun değerini en iyi yansıtan değerdir.

Grup, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Fakat piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olmayabilir. Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilebilir finansal araçların, gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar - Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Finansal aktiflerin, kısa vadeli olmaları ve kredi kaybının önemsiz olacağı ölçüde olmasından dolayı, gerçeğe uygun değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2025 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 30- FİNANSAL ARAÇ KAYNAKLI RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30.6. Gerçeğe Uygun Değer

Finansal yükümlülükler - Yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, gerçeğe uygun değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Grup, konsolide finansal tablolarda gerçeğe uygun değer ile yansıtılan finansal araçların gerçeğe uygun değer ölçümünü her finansal araç sınıfının girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

Seviye 1: Belirlenen finansal araçlar için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerlendirme teknikleri

Seviye 2: Dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerlendirme teknikleri

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerlendirme teknikleri

NOT 31 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31.1. Finansal Duran Varlık Satışı

Şirket iştiraklerinden Kaja Natural Foods Gıda ve Ürün Pazarlama Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nde sahibi olduğu beheri 25,00-TL'den toplamda 650.000,00-TL nominal sermaye tutarına karşılık gelen 26.000 adet payın, alıcı Öner Müfit Akülke'ye 31.05.2025, 30.06.2025, 31.07.2025 ve 29.08.2025 tarihlerinde ödenmesi taahhüt edilen 4.000.000,00-TL bedelindeki dört eşit taksit ile toplam 16.000.000,00-TL satış ve devir bedeli ile kendisine satış ve devir işlemlerinin gerçekleştirilmesine, iş bu satış ve devir işlemlerinin neticesinde Şirketimizin Kaja şirketi ortaklığından ayrılmasına karar verilmiştir.

31.2. Pay Devri

AG Girişim Holding A.Ş. Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (FRIGO)'ye ait paylarla ilgili olarak, 08.04.2025 tarihinde 5.000.000 adet borsada işlem görmeyen kapalı payın 7,70-TL fiyattan 38.500.000-TL toplam bedelle borsa dışında satış işlemi gerçekleştirmiştir.

AG Girişim Holding A.Ş.'nin Frigo-Pak Gıda Maddeleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de sahip olduğu pay miktarı 20.000.000,36 adet oranı ise %13,60 olmuştur.