FRİGO-PAK GIDA MADDELERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
1 OCAK – 30 EYLÜL 2025 TARİHİ İTİBARIYLA
ARA HESAP DÖNEM ÖZET 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	6-57

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2024
DÖNEN VARLIKLAR		**843.318.310**	**1.471.605.294**
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	84.840.489	66.011.219
Finansal Yatırımlar	12	48.516.627	261.160.796
-Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar		*48.516.627*	*261.160.796*
Ticari Alacaklar	5	75.969.984	51.042.438
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*5*	*75.969.984*	*51.042.438*
Diğer Alacaklar	6	118.610.160	171.326.094
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*6*	*78.818.401*	*147.252.016*
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		*39.791.759*	*24.074.078*
Stoklar	7	335.610.180	720.124.045
Peşin Ödenmiş Giderler	18	166.730.612	183.958.519
-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	18	*166.730.612*	*183.958.519*
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	18	1.172.247	-
Diğer Dönen Varlıklar	17	11.868.011	17.982.183
DURAN VARLIKLAR		**1.115.163.397**	**901.316.071**
Diğer Alacaklar	6	43.529	1.976.925
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*6*	-	1.895.359
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*6*	43.529	81.566
Maddi Duran Varlıklar	9	930.081.716	892.074.089
Kullanım Hakkı Varlıkları	10	181.803.767	5.433.691
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	659.789	55.054
Peşin Ödenmiş Giderler	18	2.574.596	1.776.312
-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	18	*2.574.596*	*1.776.312*
TOPLAM VARLIKLAR		**1.958.481.707**	**2.372.921.365**

(Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.)

KAYNAKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2024
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**423.622.923**	**668.401.826**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4	149.335.112	166.046.267
-Banka Kredileri		32.968.415	136.989.963
-Kiralama İşlemlerinden Borçlar	4	116.025.389	28.335.767
-Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar		341.308	720.537
Ticari Borçlar	5	101.695.803	258.574.927
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		*101.695.803*	*258.574.927*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	15	17.795.039	34.817.021
Diğer Borçlar	6	1.519.414	4.514.103
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		*1.519.414*	*4.514.103*
Ertelenmiş Gelirler	19	149.254.455	200.650.536
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler		149.254.455	200.650.536
Kısa Vadeli Karşılıklar	13	3.967.348	3.262.631
-Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Karşılıklar		*3.881.553*	*3.164.933*
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		*85.795*	*97.698*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	17	55.752	536.341
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	17	55.752	536.341
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**416.005.133**	**217.593.978**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4	233.345.814	32.238.478
-Banka Kredileri	4	*6.003.862*	-
-Kiralama İşlemlerinden Borçlar	4	*227.341.952*	*32.238.478*
Uzun Vadeli Karşılıklar	16	41.687.882	32.901.569
-Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Karşılıklar		*41.687.882*	*32.901.569*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	27	140.971.437	152.453.931
ÖZKAYNAKLAR		**1.118.853.651**	**1.486.925.561**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**1.118.853.651**	**1.486.925.561**
Ödenmiş Sermaye	20	147.102.475	147.102.475
Sermaye Düzeltmesi Farkları	20	637.413.552	637.413.552
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	20	216.246.334	216.246.334
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	20	32.089.110	24.834.154
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		72.883.477	81.481.585
-Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	20	*92.080.346*	*92.080.346*
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları Ve Kayıpları		*(19.196.869)*	*(10.598.761)*
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	20	372.592.505	242.952.500
Net Dönem Karı / (Zararı)	20	(359.473.802)	136.894.961
TOPLAM KAYNAKLAR		**1.958.481.707**	**2.372.921.365**

(Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak-30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz-30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak-30 Eylül 2024	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Temmuz-30 Eylül 2024
Hasılat	21	969.912.330	262.918.025	816.043.130	469.012.431
Satışların Maliyeti (-)	21	(1.144.424.945)	(296.943.080)	(550.675.381)	(352.208.812)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		**(174.512.615)**	**(34.025.055)**	**265.367.749**	**116.803.619**
Pazarlama Giderleri (-)	22	(17.328.058)	(4.403.682)	(15.571.726)	(7.692.895)
Genel Yönetim Giderleri (-)	22	(96.792.960)	(30.046.168)	(56.224.655)	(25.571.073)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	23	69.129.574	15.995.416	30.011.442	23.504.882
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler(-)	23	(28.064.641)	29.166.311	(21.823.948)	(8.217.128)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		**(247.568.700)**	**(23.313.178)**	**201.758.862**	**98.827.405**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	24	18.332.690	(559.161)	-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		(24.936)	(24.936)	-	-
FİNANSMAN GELİRİ / (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		**(229.260.946)**	**(23.897.275)**	**201.758.862**	**98.827.405**
Finansman Gelirleri	25	100.802.075	23.816.601	168.333.442	122.978.022
Finansman Giderleri (-)	25	(229.068.783)	(57.333.111)	(58.781.191)	(34.877.852)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	26	(10.562.606)	47.444.875	(144.304.070)	(83.414.291)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		**(368.090.260)**	**(9.968.910)**	**167.007.043**	**103.513.284**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		**8.616.458**	**(18.518.654)**	**(36.751.390)**	**46.905.199**
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)		-	8.219	(35.055.105)	(6.197.609)
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)		8.616.458	(18.526.873)	(1.696.285)	53.102.808
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		**(359.473.802)**	**(28.487.564)**	**130.255.653**	**150.418.483**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(11.464.144)	(2.205.837)	(10.102.970)	(20.627.893)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi		2.866.036	551.459	2.525.743	5.156.973
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		**(8.598.108)**	**(1.654.378)**	**(7.577.227)**	**(15.470.920)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		**(368.071.910)**	**(30.141.942)**	**122.678.426**	**134.947.563**

(Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.)

						Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar		
	Dipnot	**Ödenmiş Sermaye**	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Pay İhraç Primleri**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Maddi Duran Varlık Değer Artış Fonları**	**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**	**620.157.394**	**3.104.338**	**18.859.155**	**-**	**(3.070.281)**	**344.249.846**	**(95.322.354)**	**1.010.328.099**
Transferler		-	-	-	**5.974.999**	-	-	**(101.297.353)**	**95.322.354**	**-**
Pay Bazlı İşlemler Nedeniyle Meydana Gelen Artış Azalış		-	-	213.141.996	-	-	-	-	-	**213.141.995**
Sermaye Artırımı		24.752.475	17.256.158	-	-	-	-	-	-	**42.008.633**
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(7.577.227)**	**-**	**130.255.653**	**122.678.426**
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	-	(7.577.227)	-	-	***(7.577.227)***
-Dönem Karı		-	-	-	-	-	-	-	*130.255.653*	***130.255.653***
30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla bakiye		**147.102.475**	**637.413.552**	**216.246.334**	**24.834.154**	**-**	**(10.647.508)**	**242.952.493**	**130.255.653**	**1.388.157.153**
1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla bakiye	**20**	**147.102.475**	**637.413.552**	**216.246.334**	**24.834.154**	**92.080.346**	**(10.598.761)**	**242.952.500**	**136.894.961**	**1.486.925.561**
Transferler					56.636.369		-	80.258.592	(136.894.961)	**-**
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)		**-**	-		**-**	**-**	**(8.598.108)**	**-**	**(359.473.802)**	**(368.071.910)**
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-		-		*(8.598.108)*	-	-	***(8.598.108)***
-Dönem Karı		-	-		-	-	-	-	*(359.473.802)*	***(359.473.802)***
30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla bakiye	**20**	**147.102.475**	**637.413.552**	**216.246.334**	**81.470.523**	**92.080.346**	**(19.196.869)**	**323.211.092**	**(359.473.802)**	**1.118.853.651**

(Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2024
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**177.537.959**	**(45.761.289)**
Dönem Karı/ (Zararı)		**(359.473.802)**	**130.254.853**
Dönem Net Karı/ (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	9,10,11	63.119.892	40.321.358
Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler		(948.355)	(2.535.508)
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		*(948.355)*	(2.535.508)
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		(19.444.382)	(45.723.165)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	*15*	*(19.432.479)*	(45.699.403)
Dava Karşılıkları ile İlgili Düzeltmeler		*(11.903)*	(23.762)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		4.514.723	-
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		(2.821.700)	-
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		7.336.423	-
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler		(32.004.385)	27.689.221
Parasal (kazanç)/kayıpla ilgili düzeltmeler		446.735.694	442.050.627
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	7	238.515.955	68.544.813
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	5	(35.677.502)	(3.775.714)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	18	(20.866.117)	35.357.865
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	4	212.644.169	(246.584.623)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	19	(92.075.958)	60.734.310
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		21.982.350	(183.147.086)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	5	(211.862.498)	(240.048.747)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	6	(1.652.836)	9.952.864
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**213.506.948**	**93.091.068**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		-	(1.272.422)
Alınan Faiz			(123.762.798)
Ödenen Faiz			34.127.371
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(35.968.989)	(47.944.508)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(89.771.851)**	**(43.769.056)**
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	9	1.310.319	-
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	9	(90.432.170)	(43.769.056)
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	*11*	(650.000)	-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(48.649.259)**	**242.823.702**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	-
Kredilerden Nakit Girişleri		-	-
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	4	(44.134.536)	(92.947.287)
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		*144.195.943*	(86.330.663)
Kiralama yükümlülükleri ile ilgili nakit çıkışları		*(188.330.479)*	(6.616.624)
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		-	-
Sermaye Artırımı	20	-	32.993.567
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	213.141.995
Alınan Faiz		2.821.700	123.762.798
Ödenen Faiz		(7.336.423)	(34.127.371)
D. YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)		**39.116.849**	**153.293.357**
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit Ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi			
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)		**39.116.849**	**153.293.357**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**66.011.219**	**27.863.308**
Nakit Üzerindeki Parasal Kayıp Etkisi		**(20.287.579)**	**(5.524.410)**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)		**84.840.489**	**175.632.256**

(Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.)

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

30 Eylül 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	6,65%	9.787.500	10,05%	14.787.500
AG Girişim Holding A.Ş.	14,34%	21.100.000	13,60%	20.000.000
Diğer (*)	79,01%	116.214.975	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 değerlenen yatımlar olarak dahil edilmiş olup cari dönemde satılmıştır.

1.4. Personel Sayısı

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
İdari	46	36
Fabrika	574	442
Toplam	**620**	**478**

NOT 2 –ARA DÖNEM 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'un, konsolide finansal tabloları ve notları, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

2.1.2. Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

İlişikteki finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete' de yayınlanan 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 – ARA DÖNEM 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 muhasebeleştirmektedir. 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 – ARA DÖNEM 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:

	30 Eylül 2025	**31 Aralık 2024**
	Ana Ortaklığın İştirakteki Pay Oranı	**Ana Ortaklığın İştirakteki Pay Oranı**
Kaja Natural Foods Gıda ve Ürün Pazarlama Sanayi A.Ş.	--	50 %
Toplam	**--**	**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 amortismana 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 – ARA DÖNEM 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, 30 Eylül 2025 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, 30 Eylül 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. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30 Eylül 2025	3.367,22	1,0000	%222
31 Aralık 2024	2.684,55	1,2543	%291
30 Eylül 2024	2.526,16	1,3329	%343

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 – ARA DÖNEM 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 – ARA DÖNEM 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 karşılaştırabilme 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, 30 Eylül2025 tarihli konsolide finansal durum tablosunu 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal durum tablosu ile 1 Ocak – 30 Eylül 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 – 30 Eylül 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 taktirde 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 – ARA DÖNEM 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. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

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

a) TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:

- Elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi

- Bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması

- Nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetişim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi)

- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.

Aşağıda belirtilen UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler 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.

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

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

b) UFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;

1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 değişiklikleri aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır:

- UFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması

- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişiğindeki

- UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber

- UFRS 9 Finansal Araçlar

- UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

- UMS 7 Nakit Akış Tablosu

c) TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

- Kar veya zarar tablosunun yapısı

- İşletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için mali tablolarda gerekli açıklamalar

- Genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

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

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

d) TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar;

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart diğer TFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer TFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, uygun bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

- Halka açık olmayan ya da borsada işlem görmeyen bağlı ortaklık olması

- TFRS'ye uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

e) TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri';

1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

f*) TFRS 9 ve TFRS 7'deki doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler;*
1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (lokal onaylara tabi olarak erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler, TFRS 9'un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve TFRS 7'de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, "doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmeler" olarak tanımlanır.

Söz konusu değişikliklerin konsolide finansal tablolar üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

NOT 2 – ARA DÖNEM 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 – ARA DÖNEM 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 değerlenir. 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 itibariyle, 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.

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

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

NOT 2 – ARA DÖNEM 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 amortismana tabi tutulurlar.

Grup, aktifleştirmeden sonraki harcamalar kapsamında değiştirilen parçaların taşınan değerlerini diğer bölümlerden bağımsız bir şekilde amortismana 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 (amortismana tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır. Değer düşüklüğünün iptali kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

NOT 2 – ARA DÖNEM 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 – ARA DÖNEM 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 gelirde 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 azaltması 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 – ARA DÖNEM 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 değerlenir. 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 – ARA DÖNEM 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 – ARA DÖNEM 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 zımni 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 – ARA DÖNEM 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 – ARA DÖNEM 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 – ARA DÖNEM 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, 30 Eylül 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 – ARA DÖNEM 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 30 Eylül 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 – ARA DÖNEM 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.

NOT 3 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Grup'un 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Kasa	97.089	*129.065*
Banka mevduatı	84.743.400	65.882.154
- Vadesiz mevduat	*84.743.400*	*27.657.541*
- Vadeli mevduat	--	*38.224.613*
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	**84.840.489**	**66.011.219**

**30 Eylül 2025 tarihi itibari ile bankalarda vadeli TL mevduatı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: %42)*

**30 Eylül 2025 tarihi itibari ile bankalardaki vadesiz yabancı para mevduatları, 161.984 USD, 341.593 AVRO ve 95.243 GBP'den oluşmaktadır.*

NOT 4 – FİNANSAL VARLIKLAR VE KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

Grup'un 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli borçlanmaları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli borçlanmalar

	30.09.2025	31.12.2024
Kısa vadeli krediler	32.968.415	136.989.963
Kısa vadeli kira yükümlülükleri	116.025.389	28.335.767
Diğer mali borçlar	341.308	720.537
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	**149.335.112**	**166.046.267**

Uzun vadeli borçlanmalar

	30.09.2025	31.12.2024
Uzun vadeli krediler	6.003.862	--
Uzun vadeli kira yükümlülükleri	227.341.952	32.238.478
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	**233.345.814**	**32.238.478**

Grup'un 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kredilerin vadesel dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
1 Yıl İçerisinde Ödenecek	149.335.112	166.046.267
1-2 Yıl İçerisinde Ödenecek	233.345.814	32.238.478
Toplam	**382.680.926**	**198.284.745**

NOT 5– TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Grup'un 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ticari alacak ve borçlar detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	**31.12.2024**
Ticari alacaklar	76.371.599	51.078.108
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*76.371.599*	*51.078.108*
Alınan vadeli senetler	5.681.392	1.125.465
Alıcılar	14.053.838	29.630.837
Şüpheli Ticari Alacaklar	446.842	561.434
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı(-)	(446.842)	(561.434)
Diğer Ticari alacaklar	56.636.369	20.321.806
Kısa vadeli ticari alacaklar (brüt)	**76.371.599**	**51.078.108**
Beklenen kredi zararı karşılığı		
Ertelenen finansman geliri	(401.615)	(35.670)
Kısa vadeli ticari alacaklar (net)	**75.969.984**	**51.042.438**

Grup'un ticari alacaklarının ortalama vadesi 112 gündür. (31 Aralık 2024: 121 gün).

Kısa vadeli ticari borçlar:

	30.09.2025	**31.12.2024**
Ticari borçlar	101.695.803	258.574.927
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*101.695.803*	*258.574.927*
Ticari borçlar	68.817.604	215.079.326
Borç senetleri	18.871.000	42.687.099
Diğer ticari borçlar	15.357.169	6.788.731
Ertelenen finansman gideri	(1.349.970)	(5.980.229)
Kısa vadeli ticari borçlar	**101.695.803**	**258.574.927**

NOT 6– DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Grup'un 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla diğer alacak ve borçlar detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli diğer alacaklar:

	30.09.2025	**31.12.2024**
Diğer alacaklar	118.610.160	171.326.094
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	*78.818.401*	*147.252.016*
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*39.791.759*	*24.074.078*
Verilen depozito ve teminatlar	14.625.360	--
Personelden alacaklar	3.000	3.763
Diğer çeşitli alacaklar (*)	25.163.399	24.070.315
	118.610.160	**171.326.094**

(*) Diğer çeşitli alacakları, vergi dairesi alacaklarından oluşmaktadır.

Uzun vadeli diğer alacaklar:

	30.09.2025	**31.12.2024**
Diğer alacaklar	43.529	1.976.925
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	--	*1.895.359*
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*43.529*	*81.566*
Verilen depozito ve teminatlar	43.529	81.566
	43.529	**1.976.925**

NOT 6– DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Kısa vadeli diğer borçlar:

	30.09.2025	31.12.2024
Diğer borçlar	1.519.414	4.514.103
- İlişkili taraflara diğer borçlar	1.519.414	4.514.103
	1.519.414	**4.514.103**

Uzun vadeli diğer borçlar:

Grup'un 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla uzun vadeli diğer borçları bulunmamaktadır.

NOT 7– STOKLAR

Grup'un 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla stokları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
İlk madde ve malzeme	16.394.554	50.356.491
Mamul	268.725.345	632.638.109
Diğer Stoklar	52.652.742	39.559.594
Stoklar (brüt)	**337.772.641**	**722.554.194**
Değer düşüklüğü karşılığı	(2.162.461)	(2.430.149)
Stoklar (net)	**335.610.180**	**720.124.045**

Grup, cari dönem içerisinde net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altında kalan stoklarını belirlemiştir. Dolayısıyla, 30 Eylül 2025 tarihi itibari ile toplam stoklar için 2.162.461 TL stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır (31 Aralık 2024: 2.430.149TL).

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

	30.09.2025	30.09.2024
1 Ocak itibarıyla	2.430.149	5.045.220
Enflasyon muhasebesi	(267.688)	(2.578.115)
31 Aralık itibarıyla	**2.162.461**	**2.467.104**

NOT 8- ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Şirket, 17 Haziran 2022 tarihi itibariyle, 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:

Net Varlıklar	**30.09.2025**	**31.12.2024**
Toplam varlıklar	--	20.466.243
Toplam yükümlülükler	--	(31.736.860)
Toplam	**--**	**(11.270.617)**

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Kaja Natural Foods Gıda ve Ürün Paz. San. A.Ş.	**30.09.2025**	**31.12.2024**
Grup Pay Oranı (%)	**50%**	**50%**
Grup'un net varlıklardaki payı	--	(5.635.309)
Grup'un net dönem zararındaki payı	--	(5.006.173)
		(10.641.482)

TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar" standardı uyarınca, bir işletmenin iştirakinin zararlarından kendisine düşen pay, iştirakteki yatırım tutarını aştığı durumda, yatırım tutarını aşan zarar kısmı finansal tablolara yansıtılmaz. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla söz konusu iştirak hisselerini 02.05.2025 tarihinde Öner Müfit Akülke'ye devrederek konsolidasyon kapsamından çıkarılmış, bu tarihe ilişkin tutar finansal tablolara yansıtılmıştır (31 Aralık 2024: 10.641.482 TL).

NOT 9- MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıkların 30 Eylül 2025 dönemi için hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL):

	1.01.2025	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	30.09.2025
Maliyet					
Arazi ve arsalar	252.183.925	--	--	--	252.183.925
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	3.723.841	--	--	--	3.723.841
Binalar	137.789.745	421.955	--	--	138.211.700
Makine, tesis ve cihazlar	577.784.217	45.076.307	(1.634.494)	11.732.212	632.958.242
Taşıtlar	48.994.019	14.246.223	--	--	63.240.242
Demirbaşlar	49.029.158	233.235	--	--	49.262.393
Özel maliyetler	666.127	19.491.096	--	--	20.157.223
Yapılmakta olan yatırımlar	1.724.067	10.963.354	--	(11.732.212)	955.209
	1.071.895.099	**90.432.170**	**(1.634.494)**	**--**	**1.160.692.775**
Birikmiş Amortisman					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	678.968	176.519	--	--	855.487
Binalar	15.898.302	7.262.092	--	--	23.160.394
Makine, tesis ve cihazlar	102.779.590	33.704.413	(324.175)	--	136.159.828
Taşıtlar	15.225.261	8.649.670	--	--	23.874.931
Demirbaşlar	44.812.110	934.462	--	--	45.746.572
Özel maliyetler	426.779	387.068	--	--	813.847
	179.821.010	**51.114.224**	**(324.175)**	**--**	**230.611.059**
Net kayıtlı değer	**892.074.089**				**930.081.716**

NOT 9- MADDİ DURAN VARLIKLAR *(Devamı)*

Maddi duran varlıkların 30 Eylül 2024 dönemi için hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL):

	01.01.2024	**İlaveler**	**30.09.2024**
Maliyet			
Arazi ve arsalar	177.698.477	-	177.698.477
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	2.515.662	-	2.515.662
Binalar	67.620.107	-	67.620.107
Makine, tesis ve cihazlar	443.694.819	361.689	444.056.508
Taşıtlar	25.679.410	16.613.175	42.292.585
Demirbaşlar	43.629.736	320.708	43.950.444
Özel maliyetler	611.577	-	611.577
Yapılmakta olan yatırımlar	20.234.524	1.582.881	21.817.405
	781.684.312	**18.878.454**	**800.562.765**
Birikmiş Amortisman			
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	366.868	88.049	454.916
Binalar	9.838.987	2.366.703	12.205.690
Makine, tesis ve cihazlar	60.156.354	15.556.589	75.712.943
Taşıtlar	8.053.857	2.948.257	11.002.114
Demirbaşlar	40.065.367	528.827	40.594.194
Özel maliyetler	271.968	59.932	331.899
Finansal Kiralama Yolu ile İktisap Edilen Varlıklar	-	-	-
	118.753.401	**21.548.357**	**140.301.756**
Net kayıtlı değer	**662.930.911**		**660.261.009**

NOT 10- KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Kullanım hakkı varlıklarının 30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 dönemi için hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL):

	1.01.2025	İlaveler	30.09.2025
Maliyet			
Kullanım Hakkı Varlığı	17.906.688	188.330.479	206.237.167
	17.906.688	**188.330.479**	**206.237.167**
Birikmiş Amortisman			--
Birikmiş Amortisman	12.472.997	11.960.403	24.433.400
	12.472.997	**11.960.403**	**24.433.400**
Net kayıtlı değer	**5.433.691**		**181.803.767**

	01.01.2024	İlaveler	30.09.2024
Maliyet			
Kullanım Hakkı Varlığı	14.992.361	6.616.624	21.608.985
	14.992.361	**6.616.624**	**21.608.985**
Birikmiş Amortisman			
Birikmiş Amortisman	7.305.490	3.916.406	11.221.896
	7.305.490	**3.916.406**	**11.221.896**
Net kayıtlı değer	**7.686.871**		**10.387.089**

NOT 11- MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıkların 30 Eylül 2025 ve 30 Eylül 2024 dönemi için hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL):

	1.01.2025	İlaveler	30.09.2025
Maliyet			
Haklar	7.950.533	650.000	8.600.533
	7.950.533	**--**	**8.600.533**
Birikmiş itfa payı:			
Haklar	7.895.479	45.265	7.940.744
	7.895.479	**45.265**	**7.940.744**
Net kayıtlı değer	**55.054**		**659.789**

	01.01.2024	İlaveler	30.09.2024
Maliyet			
Haklar	7.299.455	--	7.299.455
	7.299.455	**--**	**7.299.455**
Birikmiş itfa payı:			
Haklar	6.758.782	249.672	7.008.454
	6.758.782	**249.672**	**7.008.454**
Net kayıtlı değer	**540.673**		**291.001**

NOT 12- FİNANSAL YATIRIMLAR

Grup'un 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlara ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

Kısa Vade

Şirket Adı	30.09.2025	31.12.2024
Hisse senetleri	48.425.000	36.594.589
Özel kesim tahvil, senet ve bonoları	--	187.491.058
Para piyasası fonları	91.627	37.075.149
	48.516.627	**261.160.796**

Grup'un 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımları bulunmamaktadır.

NOT 13- KISA VADELİ KARŞILIKLAR

Grup'un 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	30.09.2025	31.12.2024
Dava karşılıkları	85.795	97.698
İzin karşılığı	3.881.553	3.164.933
	3.967.348	**3.262.631**

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

Dava Karşılığı	30.09.2025	30.09.2024
Açılış Bakiyesi, 1 Ocak	97.698	191.537
Parasal Kazanç/ (Kayıp)	(11.903)	(18.104)
	85.795	**173.433**

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

Kullanılmamış İzin Karşılıkları	30.09.2025	30.09.2024
Açılış Bakiyesi, 1 Ocak	3.164.933	2.991.896
Dönem İçinde Ayrılan/(İptal Edilen) Karşılık-Net	1.358.276	435.389
Parasal Kazanç/ (Kayıp)	(641.656)	-593.285
	3.881.553	**2.834.000**

NOT 14- TAAHHÜTLER

Teminat, Rehin ve İpotek (TRİ)

Teminat, Rehin ve İpotek (TRİ)	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
	TL Tutar	TL Tutar
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	**576.788.507**	**672.088.507**
-Teminat	*2.288.507*	*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	**676.788.507**	**772.088.507**

Aktif değerler içinde yer alan kasa mevcudu, stoklar ve maddi varlıklara ilişkin sigorta tutarı 1.070.000.000 TL'dir (31 Aralık 2024: 766.222.868 TL).

NOT 15- ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Grup'un 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçları aşağıdaki gibidir (TL):

Kısa Vade	30.09.2025	31.12.2024
Personele borçlar	10.394.486	21.936.881
Sosyal güvenlik katkıları	4.821.888	9.368.641
Ödenecek vergi ve fonlar	2.578.665	3.511.499
	17.795.039	**34.817.021**

NOT 16- ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

Grup'un 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıkları aşağıdaki gibidir (TL):

Uzun Vade	30.09.2025	31.12.2024
Kıdem tazminatı karşılığı	41.687.882	32.901.569
	41.687.882	**32.901.569**

NOT 16- ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir (TL) :

	30.09.2025	**30.09.2024**
1 Ocak itibarıyla	**32.901.569**	43.646.745
Faiz gideri	2.784.512	3.625.289
Hizmet maliyeti	5.496.255	5.139.649
Aktüeryal zararlar	14.329.200	12.363.347
Yıl içerisindeki ödemeler	(3.166.674)	-2.042.358
Ödeme/Faydaların Kısılması/İşten Çıkarılma Dolayısıyla Oluşan Kayıp	(4.047.465)	-35.242.044
Enflasyon düzeltme etkisi	(6.609.515)	1.888.644
30 Eylül itibarıyla	**41.687.882**	**29.379.274**

Grup'un kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında 1 Temmuz 2025 tarihinden itibaren geçerli olan 53.919,68 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (31 Aralık 2024: 46.665,43 TL).

NOT 17- DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla diğer varlıklar ve yükümlülükler detayı aşağıdaki gibidir:

Diğer Dönen Varlıklar:

	30.09.2025	**31.12.2024**
Devreden katma değer vergisi	11.709.746	17.958.246
İş avansları	158.265	23.937
	11.868.011	**17.982.183**

Diğer Duran Varlıklar:

Bulunmamaktadır (31.12.2024:Bulunmamaktadır)

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler:

	30.09.2025	**31.12.2024**
Diğer çeşitli borçlar	55.752	536.341
	55.752	**536.341**

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler:

Bulunmamaktadır (31.12.2024:Bulunmamaktadır)

NOT 18- PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Grup'un 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderler detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	**31.12.2024**
Peşin ödenmiş giderler	166.730.612	183.958.519
- İlişkili olmayan taraflardan peşin ödenmiş giderler	*166.730.612*	*183.958.519*
Gelecek aylara ait giderler	6.773.626	28.367.025
Verilen stok sipariş avansları	159.956.986	155.591.494
	166.730.612	**183.958.519**

Grup'un 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla uzun vadeli peşin ödenmiş giderler detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	**31.12.2024**
Gelecek yıllara ait giderler	2.574.596	--
Verilen sabit kıymet avansları	--	1.776.312
	2.574.596	**1.776.312**

Grup'un 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	**31.12.2024**
Peşin ödenen vergi ve fonlar	1.172.247	-
	1.172.247	**-**

NOT 19- ERTELENMİŞ GELİRLER

	30.09.2025	**31.12.2024**
Ertelenmiş gelirler	149.254.455	200.650.536
-İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler	*149.254.455*	*200.650.536*
Alınan avanslar	149.254.455	200.650.536
	149.254.455	**200.650.536**

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

NOT 20- ÖZKAYNAKLAR

Grup'un 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla özkaynaklarına ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	**31.12.2024**
Sermaye	147.102.475	147.102.475
Sermaye düzeltme farkları	637.413.552	637.413.552
Toplam sermaye	**784.548.083**	**784.548.083**

Paylara İlişkin Primler

	30.09.2025	**31.12.2024**
Emisyon primi	216.246.334	216.246.334
	216.246.334	**216.246.334**

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

	30.09.2025	**31.12.2024**
Kanuni yedek akçe	32.089.110	24.834.154
	32.089.110	**24.834.154**

NOT 21- HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETLERİ

Hasılat aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.9.2025	**01.07.-30.9.2025**	**01.01.-30.9.2024**	**01.07.-30.9.2024**
Yurtiçi satışlar	13.590.059	10.081.114	73.620.223	28.589.145
Yurtdışı satışlar	958.892.729	254.620.591	748.276.666	443.215.603
Satıştan iadeler (-)	(67.982)	2.073	(433.665)	2.571.908
Satış iskontoları (-)	(2.502.476)	(1.785.753)	(5.420.094)	(5.364.225)
	969.912.330	**262.918.025**	**816.043.130**	**469.012.431**

Satışların maliyetleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.9.2025	**01.07.-30.9.2025**	**01.01.-30.9.2024**	**01.07.-30.9.2024**
Satılan Mamuller Maliyeti (-)	1.143.838.751	296.356.886	530.303.787	331.837.218
Satılan Ticari Mallar Maliyeti (-)	586.194	586.194	20.371.594	20.371.594
	1.144.424.945	**296.943.080**	**550.675.381**	**352.208.812**

NOT 22- PAZARLAMA GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.9.2025	01.07.-30.9.2025	01.01.-30.9.2024	01.07.-30.9.2024
Personel giderleri	199.685	(6.090)	499.135	264.256
Dışarıdan sağlanan hizmet ve faydalar	15.649.476	4.052.621	12.787.384	5.909.044
Satış giderleri	344.003	54.454	1.257.604	954.640
Pazarlama giderleri	1.093.534	303.958	858.557	505.423
Taşıt giderleri	41.360	(1.261)	169.046	59.532
	17.328.058	**4.403.682**	**15.571.726**	**7.692.895**

Genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.9.2025	01.07.-30.9.2025	01.01.-30.9.2024	01.07.-30.9.2024
Personel giderleri (-)	31.634.684	9.720.879	27.103.695	18.484.211
Kıdem tazminatı gideri (-)	20.005.558	1.768.367	58.417	(13.717.356)
Dışarıdan sağlanan hizmet ve faydalar (-)	15.275.832	5.396.971	11.409.781	8.735.550
Taşıt giderleri (-)	1.603.759	636.997	371.004	86.461
Seyahat ve temsil giderleri (-)	3.305.119	624.516	5.324.909	3.739.699
Haberleşme giderleri (-)	133.283	45.314	104.865	69.126
Amortisman ve itfa payı giderleri (-)	11.020.659	7.001.023	4.126.205	4.011.719
Vergi, resim ve harç giderleri (-)	874.205	96.572	324.050	276.641
İzin karşılığı (-)	1.519.752	75.678	912.999	326.428
Huzur hakkı gideri (-)	2.854.222	972.071	2.742.218	2.278.976
Sigorta giderleri (-)	2.416.251	645.321	2.628.658	1.756.954
Kira giderleri (-)	3.260.995	912.928	7.198	(1.186.557)
Bağış ve yardımlar (-)	41.077	41.077	--	--
Arazi giderleri (-)	2.108.454	2.108.454	--	--
Diğer giderler (-)	739.110	--	61.803	(339.632)
Stok değer düşüklüğü (-)	--	--	1.048.853	1.048.853
	96.792.960	**30.046.168**	**56.224.655**	**25.571.073**

NOT 23- ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir (TL):

	01.01.-30.9.2025	01.07.-30.9.2025	01.01.-30.9.2024	01.07.-30.9.2024
Konusu Kalmayan Karşılıklar	15.347.919	(293.784)	217	217
Kambiyo Karları	39.745.819	10.694.651	17.286.065	12.449.685
Reeskont Faiz Gelirleri	4.580.431	2.009.898	7.646.515	7.646.515
Önceki Dönem Reeskont Gelirinin İptal,	1.249.814	(38.120)	--	(191.312)
Hurda satış gelirleri	407.287	126.781	210.879	119.121
Vade farkı gelirleri	1.413.378	1.413.378	--	--
Teşvik gelirleri	1.529.291	100.277	2.759.486	2.759.486
Kira gelirleri	929.715	663.031	983.935	450.788
Hizmet gelirleri	176.170	176.170	--	--
Meyve Kabuk Satışı	2.212.329	553.361	835.773	(7.016)
Diğer gelirler	1.537.421	589.773	288.572	277.398
	69.129.574	**15.995.416**	**30.011.442**	**23.504.882**

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

Esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir (TL):

	01.01.-30.9.2025	**01.07.-30.9.2025**	**01.01.-30.9.2024**	**01.07.-30.9.2024**
Komisyon giderleri (-)	4.238	4.238	--	--
Dava karşılık giderleri	25.694	8.139	31.737	21.179
Kambiyo zararları (-)	12.039.125	(29.776.659)	16.148.568	5.168.556
Reeskont faiz giderleri (-)	582.326	436.269	3.344.491	1.884.918
Önceki dönem reeskont giderinin iptali (-)	14.560.969	(444.121)	--	--
Kanunen kabul edilmeyen giderler (-)	440.910	440.910	--	--
Tahsili imkansız Kdv alacağı (-)	7.377	(226)	4.831	(720.567)
Depolama giderleri (-)	175.470	(5.352)	2.106.213	2.106.213
Hizmet giderleri (-)	176.170	176.171	--	--
Şüpheli alacak karşılık giderleri (-)	--	--	188.093	67.489
Diğer giderler ve zararlar (-)	52.362	(5.680)	15	(310.660)
	28.064.641	**(29.166.311)**	**21.823.948**	**8.217.128**

NOT 24- YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

Yatırım faaliyetlerinden gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir (TL):

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	**01.01.-30.9.2025**	**01.07.-30.9.2025**	**01.01.-30.9.2024**	**01.07.-30.9.2024**
Menkul kıymet satış karları	806.496	(24.599)	--	--
İştirak satış karı	17.526.194	(534.562)	--	--
	18.332.690	**(559.161)**	**--**	**--**

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	**01.01.-30.9.2025**	**01.07.-30.9.2025**	**01.01.-30.9.2024**	**01.07.-30.9.2024**
Sabit kıymet satış zararı	24.936	24.936	--	--
	24.936	**24.936**	**--**	**--**

NOT 25- FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir (TL):

Finansman Gelirleri	**01.01.-30.9.2025**	**01.07.-30.9.2025**	**01.01.-30.9.2024**	**01.07.-30.9.2024**
Faiz gelirleri	2.821.700	(55.787.425)	123.391.154	108.847.186
Kredi kur farkı geliri	--	--	--	(186.769)
İlişkili taraflardan adat gelirleri	27.425.144	9.760.375	44.350.119	16.402.301
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	14.065.195	13.353.615	592.169	592.169
Menkul kıymet satış karları	56.490.036	56.490.036	--	(2.676.865)
	100.802.075	**23.816.601**	**168.333.442**	**122.978.022**

Finansman Giderleri (-)	**01.01.-30.9.2025**	**01.07.-30.9.2025**	**01.01.-30.9.2024**	**01.07.-30.9.2024**
Kısa vadeli borçlanma giderleri (-)	7.336.423	997.911	30.394.904	19.687.201
Kredi kur farkı gideri (-)	177.173.124	40.564.422	24.653.820	15.053.953
Leasing giderleri (-)	4.758.874	3.979.048	136.698	136.698
Menkul kıymet satış zararları (-)	42.057	42.057	--	--
Banka faiz giderleri (-)	39.758.305	11.749.673	3.595.769	--
	229.068.783	**57.333.111**	**58.781.191**	**34.877.852**

NOT 26- NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)

Net parasal pozisyon kazanç ve kayıpları aşağıdaki gibidir (TL):

	30.09.2025
Stoklar	17.879.749
Kullanım hakkı varlıkları	107.476.540
Maddi ve Maddi olmayan duran varlıklar	693.965.265
Ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü	(153.275.523)
Özkaynaklar	(920.272.413)
R/E	205.493.524
P/L	38.170.252
	(10.562.606)

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.

30 Eylül 2025 tarihinde uygulanan efektif vergi oranı %25'dir. (31 Aralık 2024: %25).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2025 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle 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.

NOT 27- VERGİ VARLIK VE *YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)*

27.1. Kurumlar Vergisi

Grup'un 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibariyle vergi karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Kurumlar ve gelir vergisi	--	32.763.856
Peşin ödenen vergiler	--	(32.763.856)
Vergi borçları (net)	--	--

	2025	2024
Vergi (gideri)/geliri		
- Cari dönem kurumlar vergisi	--	(35.055.105)
- Ertelenmiş vergi	8.616.458	(1.696.285)
Toplam vergi (gideri)/geliri, net	**8.616.458**	**(36.751.390)**

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 Cumhurbaşkanı 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 muhasebeleştirmektedir. 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, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

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

NOT 27- VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

27.3. Ertelenmiş Vergisi

Grup' un 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibariyle ertelenen vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	
	30.09.2025	**31.12.2024**	**30.09.2025**	**31.12.2024**
Kasa	27		(7)	
Banka ivo	39.600	43.197	(9.900)	10.799
Hisse Senetleri	12.505.994	-	(3.126.498)	-
Alıcılar ve satıcılar	2.677.305	-	(669.326)	-
Reeskont Faiz (Giderleri) / Gelirleri Net	921.237	15.242.218	(230.310)	(3.810.554)
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	134.215	168.346	33.554	42.086
Stoklar	103.898.085	4.642.269	25.974.523	(1.160.564)
Maddi ve Maddi olmayan duran varlıklar	538.093.651	578.231.364	(134.523.414)	(144.557.843)
Kredi ve leasing düzeltmesi	693.440	79.994	(173.360)	(19.998)
Tfrs 16 Etkisi	101.825.508	5.440.648	(25.456.377)	1.360.162
Dava Karşılıkları	74.900	-	(18.725)	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı	12.419.968	17.367.715	(3.104.992)	(4.341.928)
Diğer	1.269.311	95.644	333.388	23.909
Ertelenmiş vergi varlığı, net			**(140.971.437)**	**(152.453.931)**

NOT 28- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Grup' un 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan ticari alacakları ve borçları bulunmamaktadır.

Grup' un 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan diğer alacakları aşağıdaki gibidir (TL) :

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (Kısa Vade)	**30.09.2025**	**31.12.2024**
Ag Girişim Holding A.Ş.	3.176.160	79.662.101
Merko Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	75.592.241	53.196.773
Kaja Natural Foods Gıda Ve Ürün Paz.San.Tic.A.Ş.	--	14.330.428
Ünay Tarım Ürün.Zirai İlaç Gübre Hayvan Turizm.San Tic.Ltd.Şti.	50.000	62.714
	78.818.401	**147.252.016**

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (Uzun Vade)	**30.09.2025**	**31.12.2024**
Kaja Natural Foods Gıda Ve Ürün Paz.San.ve Tic. A.Ş.	--	1.895.359
	--	**1.895.359**

NOT 28- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Grup' un 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibariyle ilişkili taraflara diğer borçları aşağıdaki gibidir (TL) :

	30.09.2025	**31.12.2024**
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (Kısa vade)		
AG Girişim Holding A.Ş.	1.519.414	4.514.103
	1.519.414	**4.514.103**

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Menfaatler	**30.09.2025**	**31.03.2024**
Yönetim Kurulu Huzur Hakları ve Üst Düzey Yöneticilerin Ücretleri (*)	5.219.277	1.166.758
Toplam	**5.219.277**	**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 toplamıdır.

İlişkili taraflarla yapılan işlemler

	30.09.2025	**31.12.2024**
İlişkili Taraflara Yapılan Satışlar/İade		
Merko Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	15.995.758	64.287.316
Kaja Natural Foods Gıda Ve Ürün Paz.San.Tic.A.Ş.	1.090.070	5.692.612
Ag Girişim Holding A.Ş.	9.241.414	22.806.847
Frigopak Tarım Ürünleri Paz. San. Ve Tic. A.Ş.	10.800	18.062
Ünay Tarım Ürün.Zirai İlaç Gübre Hayvan Turizm.San Tic.Ltd.Şti.	--	2.734.433
Renovatıon Tohum Teknolojıleri Anonım Sırketi	--	54.534
	26.338.042	**95.593.804**

	30.09.2025	**31.12.2024**
İlişkili Taraflardan Yapılan Alışlar		
Merko Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	1.592.260	1.755.567
Ag Girişim Holding A.Ş.	25.443.847	7.119.685
Ag Araç Kiralama A.Ş.	--	16.220.921
Frigopak Tarım Ürünleri Paz. San. Ve Tic. A.Ş.	1.846.900	2.107.788
	28.883.007	**27.203.962**

NOT 30 - FİNANSAL ARAÇ KAYNAKLI RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

30.1. Kredi Riski

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
30 Eylül 2025	**İlişkili**	**Diğer**	**İlişkili**	**Diğer**	**Bankalardaki Mevduat**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	**-**	**75.969.984**	**78.818.401**	**39.835.288**	**84.743.400**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı(**)	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	**-**	**75.969.984**	**78.818.401**	**39.835.288**	**84.743.400**
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finasal 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)		446.842	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)		(446.842)	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. 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.

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

30.1. Kredi Riski (Devamı)

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
31 Aralık 2024	**İlişkili**	**Diğer**	**İlişkili**	**Diğer**	**Bankalardaki Mevduat**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	**-**	**51.042.438**	**149.147.375**	**24.155.644**	**65.882.154**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı(**)	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	**-**	**51.042.438**	**149.147.375**	**24.155.644**	**65.882.154**
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finasal 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)	-	561.434	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	(561.434)	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. 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.

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.

30 Eylül 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	302.361.359	302.361.359	46.907.904	94.198.602	161.254.853
Ticari Borçlar	101.695.803	103.045.773	-	103.045.773	-
Toplam	**404.057.162**	**405.407.132**	**46.907.904**	**197.244.375**	**161.254.853**

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	197.564.208	206.492.981	20.455.975	147.652.262	38.384.744
Ticari Borçlar	258.574.927	270.535.387	228.382.344	42.153.043	-
Toplam	**456.139.135**	**477.028.368**	**248.838.319**	**189.805.305**	**38.384.744**

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 aşımları 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 satışımız 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 düşünülmektedir.

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 itibariyle 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.

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

30.4. Yabancı Para Riski

Döviz Pozisyonu Tablosu	30 Eylül 2025			
	TL Karşılığı	DOLAR	AVRO	GBP
1. Ticari Alacaklar	12.101.997	188.671	32.202	48.491
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	28.709.060	162.510	341.593	95.344
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	14.664.361	-	300.800	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**55.475.419**	**351.180**	**674.595**	**143.835**
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)	**55.475.419**	**351.180**	**674.595**	**143.835**
10. Ticari Borçlar	28.429.634	201.312	337.908	63.504
11. Finansal Yükümlülükler	107.447.029	15.874	2.186.510	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	148.955.420	44.686	3.011.882	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	**284.832.084**	**261.872**	**5.536.300**	**63.504**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	170.497.363	25.670	3.469.153	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**170.497.363**	**25.670**	**3.469.153**	**-**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**455.329.447**	**287.542**	**9.005.453**	**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)	**(399.854.028)**	**63.638**	**(8.330.858)**	**80.331**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yüküm) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(414.518.389)**	**63.638**	**(8.631.658)**	**80.331**
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	**-**	**-**	**-**	**-**

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	70.906.874	60.588	1.737.167	87.140
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	1.235.237	31.090	798	2.889
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	3.363	15	-	65
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**72.145.474**	**91.693**	**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)	**72.145.474**	**91.693**	**1.737.965**	**90.094**
10. Ticari Borçlar	89.086.982	73.553	2.232.322	65.055
11. Finansal Yükümlülükler	19.898.113	1.402	529.579	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	67.764.472	43.319	1.767.763	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	**176.749.567**	**118.274**	**4.529.664**	**65.055**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	2.485.505	-	66.313	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**2.485.505**	**-**	**66.313**	**-**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**179.235.071**	**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)	**(107.089.598)**	**(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)	**(107.089.598)**	**(26.581)**	**(2.858.012)**	**25.039**
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	**-**	**-**	**-**	**-**

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

30.4. Yabancı Para Riski (Devamı)

30 Eylül 2025	**ABD Doları'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**
	1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	261.992	(261.992)	261.992	(261.992)
	2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
	3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**261.992**	**(261.992)**	**261.992**	**(261.992)**
	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	(40.693.000)	40.693.000	(40.693.000)	40.693.000
	5- Euro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
	6- Avro Net Etki (4+5)	**(40.693.000)**	**40.693.000**	**(40.693.000)**	**40.693.000**
	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- Strelin Net Varlık / Yükümlülüğü	445.606	(445.606)	445.606	(445.606)
	8- Sterlin Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
	9- Sterlin Net Etki (4+5)	**445.606**	**(445.606)**	**445.606**	**(445.606)**
	Toplam	**(39.985.403)**	**39.985.403**	**(39.985.403)**	**39.985.403**

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

30.4. Yabancı Para Riski *(Devamı)*

31 Aralık 2024	**ABD Doları'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**
	1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	(92.310)	92.310	(92.310)	92.310
	2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
	3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(92.310)**	**92.310**	**(92.310)**	**92.310**
	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	(1.069.297)	1.069.297	(1.069.297)	1.069.297
	5- Euro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
	6- Avro Net Etki (4+5)	**(1.069.297)**	**1.069.297**	**(1.069.297)**	**1.069.297**
	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- Strelin Net Varlık / Yükümlülüğü	109.183	(109.183)	109.183	(109.183)
	8- Sterlin Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-	-	-
	9- Sterlin Net Etki (4+5)	**109.183**	**(109.183)**	**109.183**	**(109.183)**
	Toplam	**(1.052.424)**	**1.052.424**	**(1.052.424)**	**1.052.424**

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. 30 Eylül 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.-30.9.2025	**01.01.-31.12.2024**
Toplam Borçlar	839.628.056	885.995.804
Hazır Değerler (-)	84.840.489	66.011.219
Net Borç	754.787.567	819.984.585
Toplam Özsermaye	1.118.853.651	1.486.925.561
Toplam Sermaye	1.873.641.218	2.306.910.146
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	**0,4028**	**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-satıma 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 değerleme 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 önemsenmeyecek ölçüde olmasından dolayı, gerçeğe uygun değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

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 ölçümlerini 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 değerleme teknikleri

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

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerleme teknikleri

NOT 31 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31.1. Finansal Duran Varlık Edinimi

Ticari merkezi İzmir'de bulunan Renovation Tohum Teknolojileri A.Ş. unvanlı şirkette ("Renovation") beheri 1,00-TL değerinde 100.000 [yüzbin] adet A Grubu ve beheri 1,00-TL B Grubu paya ayrılmış toplam 3.500.000 adet olmak üzere 3.500.000,00-TL nominal değerdeki payın tamamının 3.500.000,00-TL satış bedeliyle satın alınmasına ve devralınmasına karar verilmiştir.

31.2. Bağlı Ortaklık Unvan Değişikliği ve Sermaye Arttırımı

Bağlı ortaklığı olan Frigo-Pak Tarım Ürünleri Paz. San. Ve Tic. AŞ'nin unvanının, Frigo-Pak Dry Foods A.Ş. olarak değiştirilerek, sermayesinin 40.000.000 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir.