SÖKE DEĞİRMENCİLİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE SINIRLI DENETİM RAPORU

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA

İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Söke Değirmencilik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Giriş

Söke Değirmencilik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklığının ("Grup") 30 Haziran 2026 tarihli ilişikteki ara dönem konsolide finansal durum tablosunun, aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, konsolide özkaynaklar değişim tablosunun ve konsolide nakit akış tablosu ile açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem konsolide finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem konsolide finansal tablolara ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem konsolide finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Diğer Hususlar

Grup'un TMS 34'e uygun olarak 30 Haziran 2025 tarihi itibariyle düzenlenmiş ara dönem konsolide finansal tabloları bir başka denetim şirketi tarafından sınırlı denetime tabi tutulmuş ve söz konusu denetim şirketi 15 Ağustos 2025 tarihli raporunda ilgili ara dönem konsolide finansal tabloların TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varılmasına sebep olacak herhangi bir hususa rastlamadığını ifade etmiştir.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre, ilişikteki ara dönem konsolide finansal tabloların, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Güçbir Bağımsız Denetim A.Ş.



Akın Dere
Sorumlu Denetçi

Ankara, 19 Ağustos 2026

İÇİNDEKİLER **Sayfa**

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU 1-2
ARA DÖNEM KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU 3
ARA DÖNEM KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 4
ARA DÖNEM KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU 5
ARA DÖNEM KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU 6

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

NOT 1	GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7-8
NOT 2	KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	8-24
NOT 3	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	25
NOT 4	FİNANSAL YATIRIMLAR	25
NOT 5	FİNANSAL BORÇLANMALAR	26-27
NOT 6	TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	27-28
NOT 7	DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	28
NOT 8	STOKLAR	29
NOT 9	PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	29
NOT 10	KULLANIM HAKKI VARLIKLARI	30
NOT 11	MADDİ DURAN VARLIKLAR	31-32
NOT 12	ŞEREFİYE DIŞINDAKİ MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	33
NOT 13	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	34
NOT 14	ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDAKİ BORÇLAR VE KARŞILIKLAR	35-36
NOT 15	DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER VE CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR	36
NOT 16	ÖZKAYNAKLAR	37-38
NOT 17	ŞEREFİYE	39
NOT 18	HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	40-41
NOT 19	GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ	42-43
NOT 20	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	44
NOT 21	ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	44
NOT 22	YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER	45
NOT 23	FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	45
NOT 24	NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)	46
NOT 25	GELİR VERGİLERİ	47-48
NOT 26	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	49-50
NOT 27	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	51-57
NOT 28	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	57

SÖKE DEĞİRMENCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

30 HAZİRAN 2026 TARİHLİ

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot No	Cari Dönem *Sınırlı Denetimden Geçmiş*	Önceki Dönem *Bağımsız Denetimden Geçmiş*
Dönem		**30 Haziran 2026**	**31 Aralık 2025**
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**3.251.126.042**	**3.411.873.003**
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	1.191.142.533	1.007.746.458
Finansal Yatırımlar	4	28.781.859	25.175.169
Ticari Alacaklar		1.067.363.675	1.630.990.607
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*26*	*126.190.705*	*105.066.158*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*6*	*941.172.970*	*1.525.924.449*
Diğer Alacaklar		115.810.281	59.232.036
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*7*	*115.810.281*	*59.232.036*
Stoklar	8	669.725.132	457.114.603
Peşin Ödenmiş Giderler	9	125.910.876	80.390.797
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	15	2.875.392	11.238.945
Diğer Dönen Varlıklar	15	49.516.294	139.984.388
Duran Varlıklar		**4.338.837.649**	**4.378.389.138**
Finansal Yatırımlar	4	431.996.045	408.463.200
Diğer Alacaklar		1.001.729	1.002.554
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*7*	*1.001.729*	*1.002.554*
Kullanım Hakkı Varlıkları	10	23.749.918	8.559.491
Maddi Duran Varlıklar	11	3.186.277.012	3.264.003.299
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		695.812.945	696.360.594
- Şerefiye	*17*	*690.923.008*	*690.923.008*
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*12*	*4.889.937*	*5.437.586*
TOPLAM VARLIKLAR		**7.589.963.691**	**7.790.262.141**

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

SÖKE DEĞİRMENCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 HAZİRAN 2026 TARİHLİ
ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot No	Cari Dönem *Sınırlı Denetimden Geçmiş*	Önceki Dönem *Bağımsız Denetimden Geçmiş*
Dönem		**30 Haziran 2026**	**31 Aralık 2025**
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**1.968.670.381**	**2.089.071.216**
Kısa Vadeli Borçlanmalar		34.925.578	34.509.098
- Banka Kredileri	*5*	*23.554.551*	*31.293.292*
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*5*	11.371.027	*3.215.806*
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	5	21.607.323	22.512.930
Ticari Borçlar		1.742.679.801	1.874.782.723
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*26*	*5.120.304*	*271.767.781*
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*6*	*1.737.559.497*	*1.603.014.942*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	60.748.496	32.258.269
Diğer Borçlar		-	3.255.880
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*26*	-	*3.255.880*
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*7*	-	-
Ertelenmiş Gelirler	9	72.545.983	74.083.114
Kısa Vadeli Karşılıklar		28.183.534	36.558.370
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*14*	*10.650.001*	*10.823.088*
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*13*	*17.533.533*	*25.735.282*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	15	7.979.666	11.110.832
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**982.990.686**	**1.100.915.804**
Uzun Vadeli Borçlanmalar		511.421.190	557.288.366
- Banka Kredileri	*5*	*500.697.950*	*553.776.940*
- Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*5*	*10.723.240*	*3.511.426*
Uzun Vadeli Karşılıklar		51.705.787	58.553.863
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*14*	*51.705.787*	*58.553.863*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	25	419.863.709	485.073.575
Toplam Özkaynaklar	16	**4.638.302.624**	**4.600.275.121**
Ödenmiş Sermaye		386.500.000	386.500.000
Sermaye Düzeltme Farkları		2.222.175.437	2.222.175.437
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		1.528.570.531	1.528.570.531
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		1.410.148.716	1.301.568.457
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/ (Azalışları)		*1.433.139.673*	*1.340.922.707*
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		*(22.990.957)*	*(39.354.250)*
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler		170.875.587	166.962.997
Geçmiş Yıllar Karları (Zararları)		(946.061.829)	(543.749.139)
Net Dönem Karı (Zararı)		(72.048.147)	(399.541.432)
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		4.700.160.295	4.662.486.851
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(61.857.671)	(62.211.730)
TOPLAM KAYNAKLAR		**7.589.963.691**	**7.790.262.141**

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

SÖKE DEĞİRMENCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
1 OCAK- 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem		Önceki Dönem	
	Dipnot No	Sınırlı Denetimden Geçmiş		Sınırlı Denetimden Geçmiş	
Dönem		**1 Ocak- 30 Haziran 2026**	**1 Nisan- 30 Haziran 2026**	**1 Ocak- 30 Haziran 2025**	**1 Nisan- 30 Haziran 2025**
Hasılat	18	4.342.443.491	1.747.236.093	3.685.844.797	1.403.893.159
Satışların Maliyeti	18	(3.886.171.144)	(1.578.448.506)	(3.385.479.171)	(1.261.689.043)
BRÜT KAR/ZARAR		**456.272.347**	**168.787.587**	**300.365.626**	**142.204.116**
Genel Yönetim Giderleri	19	(83.422.273)	(38.152.957)	(89.274.102)	(43.727.150)
Pazarlama Giderleri	19	(217.866.923)	(100.219.361)	(243.446.733)	(111.452.755)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	19	(3.204.457)	(2.110.688)	(1.013.011)	(585.392)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	21	102.560.076	21.599.156	119.451.060	45.328.535
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	21	(78.141.966)	(19.779.856)	(30.340.836)	(9.594.770)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		**176.196.804**	**30.123.881**	**55.742.004**	**22.172.584**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	22	98.289.749	74.378.276	10.776.378	8.972.363
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	22	-	-	(7.664.084)	(5.849.417)
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri	22	53.838	966.483	(991.900)	(804.660)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		**274.540.391**	**105.468.640**	**57.862.398**	**24.490.870**
Finansman Gelirleri	23	75.759.050	26.358.524	173.627.560	68.415.985
Finansman Giderleri	23	(255.660.750)	(112.323.981)	(356.696.288)	(132.018.567)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	24	(132.313.346)	(92.943.530)	(131.776.828)	(73.751.443)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		**(37.674.655)**	**(73.440.347)**	**(256.983.158)**	**(112.863.155)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri / Geliri		**(34.408.809)**	**63.398.088**	**(67.343.642)**	**(41.783.610)**
Dönem Vergi Gideri / Geliri	25	(12.930.617)	(3.828.192)	-	-
Ertelenmiş Vergi Gideri / Geliri	25	(21.478.192)	67.226.280	(67.343.642)	(41.783.610)
DÖNEM KARI (ZARARI)		**(72.083.464)**	**(10.042.259)**	**(324.326.800)**	**(154.646.765)**
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		**(72.083.464)**	**(10.042.259)**	**(324.326.800)**	**(154.646.765)**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(35.317)	(2.465.827)	(14.977.524)	(7.219.759)
Ana Ortaklık Payları		(72.048.147)	(7.576.432)	(309.349.276)	(147.427.006)
Pay başına kazanç / (kayıp)		**(0,19)**	**(0,02)**	**(0,80)**	**(0,38)**
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç / (Kayıp)	16	(0,19)	(0,02)	(0,80)	(0,38)

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

SÖKE DEĞİRMENCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
1 OCAK- 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem		Önceki Dönem	
	Dipnot No	*Sınırlı Denetimden Geçmiş*		*Sınırlı Denetimden Geçmiş*	
Dönem		**1 Ocak- 30 Haziran 2026**	**1 Nisan- 30 Haziran 2026**	**1 Ocak- 30 Haziran 2025**	**1 Nisan- 30 Haziran 2025**
Dönem Karı (Zararı)		**(72.083.464)**	**(10.042.259)**	**(324.326.800)**	**(154.646.765)**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**22.336.892**	**2.437.552**	**3.228.708**	**(8.884.730)**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	14	22.336.892	2.437.552	3.228.708	(8.884.730)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		**87.774.075**	**92.748.912**	**(796.587)**	**2.224.119**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	25	(5.584.223)	(609.386)	(796.587)	2.224.119
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları), Vergi Etkisi		93.358.298	93.358.298	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		**110.110.967**	**95.186.464**	**2.432.121**	**(6.660.611)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		**38.027.503**	**85.144.205**	**(321.894.679)**	**(161.307.376)**
Toplam Kapsamlı Gelirin / (Giderin) Dağılımı		**38.027.503**	**85.144.205**	**(321.894.679)**	**(161.307.376)**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		354.059	(2.485.539)	(14.735.800)	(7.240.495)
Ana Ortaklık Payları		37.673.444	87.629.744	(307.158.879)	(154.066.881)

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

SÖKE DEĞİRMENCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2026 HESAP DÖNEMİNE AİT

ARA DÖNEM KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			Birikmiş Karlar / Zararlar				
	Dipnot No	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışlar (Azalışları)	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları /Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
01.01.2025 İtibariyle Bakiyeler		**386.500.000**	**2.222.175.437**	**1.528.570.531**	**1.555.086.540**	**(31.105.182)**	**166.962.997**	**(161.447.484)**	**(388.564.139)**	**5.278.178.700**	**(41.971.909)**	**5.236.206.791**
Transferler		-	-	-	-	-	-	(388.564.139)	388.564.139	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	2.190.397	-	-	(309.349.276)	(307.158.879)	(14.735.800)	(321.894.679)
- Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	*(309.349.276)*	(309.349.276)	*(14.977.524)*	*(324.326.800)*
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	*2.190.397*	-	-	-	2.190.397	*241.724*	*2.432.121*
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirlerden Geçmiş Yıl Karlarına (Zararlarına) Aktarılan Diğer Tutarlar		-	-	-	(4.513.726)	-	-	4.513.726	-	-	-	-
30.06.2025 İtibariyle Bakiyeler		**386.500.000**	**2.222.175.437**	**1.528.570.531**	**1.550.572.814**	**(28.914.785)**	**166.962.997**	**(545.497.897)**	**(309.349.276)**	**4.971.019.821**	**(56.707.709)**	**4.914.312.112**
01.01.2026 İtibariyle Bakiyeler	**16**	**386.500.000**	**2.222.175.437**	**1.528.570.531**	**1.340.922.707**	**(39.354.250)**	**166.962.997**	**(543.749.139)**	**(399.541.432)**	**4.662.486.851**	**(62.211.730)**	**4.600.275.121**
Transferler		-	-	-	-	-	3.912.590	(403.454.022)	399.541.432	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	93.358.298	16.363.293	-	-	(72.048.147)	37.673.444	354.059	38.027.503
- Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	*(72.048.147)*	(72.048.147)	*(35.317)*	*(72.083.464)*
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	*93.358.298*	*16.363.293*	-	-	-	109.721.591	*389.376*	*110.110.967*
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirlerden Geçmiş Yıl Karlarına (Zararlarına) Aktarılan Diğer Tutarlar		-	-	-	(1.141.332)	-	-	1.141.332	-	-	-	-
30.06.2026 İtibariyle Bakiyeler	**16**	**386.500.000**	**2.222.175.437**	**1.528.570.531**	**1.433.139.673**	**(22.990.957)**	**170.875.587**	**(946.061.829)**	**(72.048.147)**	**4.700.160.295**	**(61.857.671)**	**4.638.302.624**

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

SÖKE DEĞİRMENCİLİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
1 OCAK- 30 HAZİRAN 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem	Önceki Dönem
	Dipnot No	*Sınırlı Denetimden Geçmiş*	*Sınırlı Denetimden Geçmiş*
Dönem		**1 Ocak- 30 Haziran 2026**	**1 Ocak- 30 Haziran 2025**
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		**321.736.711**	**1.580.580**
Dönem Karı (Zararı)		**(72.083.464)**	**(324.326.800)**
- Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	*16*	*(72.083.464)*	*(324.326.800)*
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**108.035.607**	**35.168.281**
- Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	*10,11,12*	*103.516.143*	*135.886.096*
- Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	*6,14*	*22.983.660*	*39.579.378*
- Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	*23*	*72.682.655*	*(87.115.521)*
- Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	*25*	*22.694.001*	*67.343.644*
- Parasal Pozisyon Kayıp / Kazanç		*(113.840.852)*	*(120.525.316)*
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**293.264.769**	**300.847.793**
- Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	*4*	*18.383.730*	*(29.203.665)*
- Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	*6,26*	*607.388.117*	*(165.518.845)*
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	*7*	*37.160.402*	*12.396.573*
- Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) ile İlgili Düzeltmeler	*8*	*(212.610.529)*	*(191.996.582)*
- Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	*9*	*(45.520.079)*	*(25.698.979)*
- Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	*6,26*	*(132.102.922)*	*660.804.596*
- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	*14*	*28.490.227*	*4.457.603*
- Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	*7*	*(6.387.046)*	*6.432.512*
- Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	*9*	*(1.537.131)*	*29.174.580*
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	14	*(7.480.201)*	*(10.108.694)*
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**(18.071.907)**	**(46.836.828)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		4.107.840	91.796.715
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	*11*	*4.107.840*	*91.796.715*
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(22.179.747)	(138.633.543)
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	*11*	*(21.924.763)*	*(138.511.577)*
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	*12*	*(254.984)*	*(121.966)*
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		**(120.268.729)**	**(63.342.010)**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		39.070.142	225.907.808
- Kredilerden Nakit Girişleri	*5*	*39.070.142*	*225.907.808*
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(78.369.861)	(366.404.065)
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	*5*	*(78.369.861)*	*(366.404.065)*
Kira sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine ilişkin Nakit Çıkışları	5	(7.056.584)	(2.878.696)
Ödenen Faiz	23	(135.847.349)	(88.563.047)
Alınan Faiz	23	61.934.923	168.595.990
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Benzerindeki Net Artış (Azalış)		**183.396.075**	**(108.598.258)**
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		**183.396.075**	**(108.598.258)**
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	**3**	**1.007.746.458**	**975.004.360**
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	**3**	**1.191.142.533**	**866.406.102**

İlişikteki dipnotlar bu ara dönem konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

DİPNOT 1- GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Söke Değirmencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket" veya "Söke Değirmencilik") 1963 yılında Söke'de kurulmuştur. Şirket, genellikle Türkiye pazarına, Söke'de ve Ankara'da bulunan fabrikalarda olmak üzere 2 lokasyonda, un ve un ürünleri üretmektedir. Bunun yanında Samsun'da, "Söke" markalı ve özel markalı unlu mamuller üretimi yapılması amacıyla üretim tesisi kiralanmıştır. Şirket'in adresi ve başlıca faaliyet merkezi, Sazlı Mahallesi Fabrika Sokak No:2 Söke/Aydın'dır. Şirket'in; Ankara şubesinin adresi, Ahi Evranosb Mahallesi Kazakistan Caddesi No:8 Sincan/Ankara, Samsun şubesinin adresi, Çiftlikosb Mahallesi 4. Cadde No :5/1 Tekkeöy/Samsun ve Konya şubesinin adresi Göstere Mahallesi, 123001 Sokak, Numara:81 Ilgın/Konya'dır.

Şirket'in hisselerinin tamamı, 11 Ocak 2022 tarihinde gerçekleşen hisse satış işlemi neticesinde Ulusoy Un Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Ulusoy Un") tarafından satın alınmıştır. 11 Ocak 2022 tarihinde ticaret sicilde tescil edilen işlem neticesinde, Şirket'in ana ortağı Ulusoy Un olmuştur.

Şirket'in, 4-5-6 Ocak 2023 tarihleri arasında 7,50 TL birim fiyat ile talep toplanarak halka arz edilen payları 12 Ocak 2023 tarihinden itibaren Yıldız Pazar'da işlem görmeye başlamıştır. Şirket'in çıkarılmış sermayesi, 8 Şubat 2023 tarihinde Söke Ticaret Sicili Müdürlüğü'nde tescil edilen Yönetim Kurulu Kararı ile, 309.000.000 TL'den 386.500.000 TL'ye çıkarılmış, artırılan 77.500.000 TL nominal değerli 77.500.000 adet B grubu nama yazılı paylar halka arz edilmiştir.

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026		**31 Aralık 2025**	
Adı	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı**
Ulusoy Un Sanayi ve Ticaret A.Ş.	75,49	291.750.000	75,49	291.750.000
Halka Açık (*)	24,51	94.750.000	24,51	94.750.000
	100	**386.500.000**	**100**	**386.500.000**

Grup'un 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 500 kişidir. (31 Aralık 2025: 437 kişi).

Bağlı Ortaklıklar

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle, Şirket'in konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığı aşağıda belirtilmiştir:

	Ortaklık Oranları	
Bağlı Ortaklık	**30 Haziran 2026**	**31 Aralık 2025**
Gen Oyuncak Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Gen Oyuncak")	%60	%60

DİPNOT 1- GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Bağlı Ortaklıklar (Devamı)

Gen Oyuncak Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Gen Oyuncak, Gen Proje Yönetimi Mimarlık İnşaat Oyuncak San. ve Tic. Ltd. Şti. unvanı ile; her türlü oyun hamuru, zıplayan hamur, modelleme hamurları, boyama ürünleri, kalem, silgi, ofis ürünleri ve her türlü oyuncak imalatı, alımı satımı, ithalatı ve ihracatını yapma faaliyetinde bulunmak üzere 1 Kasım 2019 tarihinde kurulmuştur.

Gen Oyuncak'ın unvanı, 14 Mart 2023 tarihinde tescil edilen 7 Mart 2023 tarihli Genel Kurul Kararı ile Gen Oyuncak Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi olarak mevcut şeklini almıştır.

Gen Oyuncak'ın merkez adresi Ferhatpaşa Mah. 37. Sk. No:11-13a Ataşehir/İstanbul olup, Kozyatağı Mah. Filiz Soydemir Sk. No:4/a Kadıköy/İstanbul adresinde şubesi bulunmaktadır. 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 59 kişidir. (31 Aralık 2025 :45 Kişi)

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla sermayesi 2.714.000 TL (31 Aralık 2025: 2.714.000 TL) olup, ödenmemiş sermayesi bulunmamaktadır.

DİPNOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Grup, 30 Haziran 2026 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin konsolide finansal tablolarını SPK'nın Seri: II, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlamıştır. Tebliğ'in 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") esas alınmıştır. TFRS'ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir. TFRS'ler, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nda ("UFRS") meydana gelen değişikliklere paralellik sağlanması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir.

Ara dönem konsolide finansal tablolar, KGK tarafından yayımlanan ("TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru") ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

DİPNOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

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, 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolarını da 30 Haziran 2026 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 2023 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 Haziran 2026 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Kümülatif Enflasyon Oranı
30 Haziran 2026	129,99	1,00000	%206
31 Aralık 2025	110,39	1,17758	%211
30 Haziran 2025	98,40	1,32109	%220

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

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 durumda, sırasıyla TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü ve TMS 2 Stoklar hükümleri uygulanmıştır.

• Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.

• Bilançodaki 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.

DİPNOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

İşletmenin sürekliliği

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

Geçerli ve raporlama para birimi

Grup'un konsolide finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Grup'un konsolide finansal durumu ve faaliyet sonucu, Grup'un geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Netleştirme/Mahsup

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

Konsolide Finansal Tabloların Onaylanması

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem konsolide finansal tablolar, 19 Ağustos 2026 tarihinde Şirket Yönetimi tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un yayımladıktan sonra ara dönem konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Konsolidasyon Esasları

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıklarının finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- Yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması,
- Yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması,
- Getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

Şirket'in yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde kontrol gücü vardır.

Şirket, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığının değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur:

- Şirket'in sahip olduğu oy hakkı ile diğer hissedarların sahip olduğu oy hakkının karşılaştırılması,
- Şirket ve diğer hissedarların sahip olduğu potansiyel oy hakları,
- Sözleşmeye bağlı diğer anlaşmalardan doğan haklar,
- Şirket'in karar verilmesi gereken durumlarda ilgili faaliyetleri yönetmede (geçmiş dönemlerdeki genel kurul toplantılarında yapılan oylamalar da dahil olmak üzere) mevcut gücünün olup olmadığını gösterebilecek diğer olay ve şartlar.

DİPNOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Konsolidasyon Esasları (Devamı)

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Şirket yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Şirket'in bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Bağlı Ortaklıkların finansal durum tabloları ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiştir.

Konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklıkların toplam konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Tüm grup içi varlıklar ve yükümlülükler, özkaynaklar, gelir ve giderler ile Grup şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elimine edilir.

Şirket tarafından kontrol edilen bağlı ortaklıkların 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle sahiplik oranları aşağıdaki gibidir:

	Ortaklık Oranları	
Bağlı Ortaklık	**30 Haziran 2026**	**31 Aralık 2025**
Gen Oyuncak Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%60	%60

DİPNOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Standartlar ve Yorumlar

a) 1 Ocak 2026 Tarihinden İtibaren Geçerli olan Yeni Standart, Değişiklik ve Yorumlar

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü;

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur.

Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik; 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.

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişiğindeki TFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
- TFRS 9 Finansal Araçlar;
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar;
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu;

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler;

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, kendi için kullanım istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir.

DİPNOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

b) 30 Haziran 2026 Tarihi İtibarıyla Yayınlanmış Ancak Henüz Yürürlüğe Girmemiş Olan Standart ve Değişiklikler

TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir.

TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

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

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

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir. TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır. Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.

TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Nisan 2026 tarihinde KGK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin geçerli para biriminden yüksek enflasyonlu bir ekonominin sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Bununla birlikte, geçerli para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışındaki işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanır ve erken uygulamaya izin verilmektedir.

DİPNOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

c) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (Umsk) Tarafından Yayınlanmış Fakat Kgk Tarafından Yayınlanmamış Değişiklikler

Aşağıda belirtilen UFRS 20 Standardı ile UMS 28'e yönelik değişiklik UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar

- UFRS 20 – Düzenlemeye Dayalı Varlıklar ve Düzenlemeye Dayalı Yükümlülükler Standardı

- UMS 28 Değişiklikleri – İştirak ve İş Ortaklıklarına Yönelik Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu

2.3 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Yeni bir TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri söz konusu TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak; herhangi bir geçiş hükmü yer almıyorsa veya muhasebe politikasında isteğe bağlı önemli bir değişiklik yapılmışsa geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Konsolide Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

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

2.5 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Hasılat, teslimatın gerçekleşmesi, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi, performans yükümlülüğünün tamamlanması ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Grup'a akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, malların satış tutarından mal satışlarından iade, indirim, komisyonların ve satış ile ilgili vergilerin düşülmesi suretiyle gösterilmiştir. Grup hasılatı aşağıdaki ana koşullara bağlı olarak kaydeder:

(a) Müşteri sözleşmelerinin belirlenmesi,
(b) Performans yükümlülüklerinin belirlenmesi,
(c) Sözleşmedeki işlem fiyatının belirlenmesi,
(d) Performans yükümlülüklerinin fiyatlarının ayrıştırılması,
(e) Hasılatın performans yükümlülükleri yerine getirildiğinde kaydedilmesi.

DİPNOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hasılat (Devamı)

Grup yalnızca aşağıdaki koşullar sağlandığında müşterilerinden elde ettiği hasılatı kaydeder:

(a) Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi onayladıysa (yazılı, sözlü veya alışılagelmiş diğer iş yöntemleri ile) ve sözleşmede yazan şahsi yükümlülüklerini yerine getireceklerini taahhüt etmişlerse,
(b) Grup sağlanan ürün veya hizmete ilişkin her iki tarafında hak ve yükümlülüklerini tanımlayabiliyorsa
(c) Grup sağlanan ürün ve hizmetler için ödeme koşullarını belirleyebiliyorsa.
(d) Sözleşme ticari işlem niteliğindeyse,
(e) Grup'un müşterilerine sağladığı mal ve hizmetler karşılığında ücretleri toplaması olasıdır.
(f) Bahsi geçen ücretin tahsil edilebilirliği değerlendirilirken Grup yalnızca müşterinin vade tarihindeki ödeyebilme kabiliyetini ve ödeme iradesini dikkate almalıdır.

Stoklar

Stoklar, net gerçekleşebilir değer ya da maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlenmektedir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içermektedir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır.

Maddi Duran Varlıklar

Arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar, tesis makine ve cihazlar ile taşıtlar yeniden değerleme modeline göre konsolide finansal tablolara alınmış olup, oluşan değer farkı maddi duran varlık yeniden değerleme fonu altında özkaynaklar arasında ve ilgili dönemin konsolide kapsamlı gelir tablosunda raporlanmaktadır. Maddi duran varlıkların satılması durumunda bu varlığa ait maliyet ve birikmiş amortismanlar ilgili hesaplardan düşüldükten sonra oluşan kar ya da zarar konsolide kar veya zarar tablosuna intikal ettirilmektedir. Arsalar dışındaki varlıklar amortismana tabi tutulurken varlığın faydalı ömrüne göre belirlenen oranlar esas alınmak suretiyle amortismana tabi tutulmaktadır. Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler, bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler oluştukça gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıklarda değer düşüklüğü oluştuğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir.

Maddi varlığın kayıtlı değeri yeniden değerleme sonucunda artmışsa, bu artış, doğrudan öz sermaye hesap grubunda "yeniden değerleme fonu" adı altında konsolide finansal tablolara alınır. Ancak, bir yeniden değerleme artışı, aynı varlığın daha önce giderleştirilmiş bulunan yeniden değerleme değer azalışını tersine çevirdiği ölçüde gelir olarak konsolide finansal tablolara alınır. Yeniden değerleme sonucunda varlığın kayıtlı değeri azalmışsa, bu azalma gider olarak konsolide finansal tablolara alınır. Ancak, söz konusu varlıkla ilgili olarak daha önce bir yeniden değerleme fonu oluşturulmuşsa, azalış ilk olarak söz konusu hesaptan düşülür. Değer azalışının yeniden değerleme fonundan yüksek olması durumunda, artan kısım gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

DİPNOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Duran Varlık Cinsi	Tahmini Ekonomik Ömür
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	5-25 Yıl
Binalar	5-30 Yıl
Tesis Makine ve Cihazlar	2-20 Yıl
Taşıtlar	2-15 Yıl
Demirbaşlar	2-33 Yıl
Özel Maliyetler	2-3 Yıl

Amortisman yöntemleri, faydalı ömürler ve kalıntı değerler her raporlama tarihi itibarıyla gözden geçirilir ve gerektiğinde düzeltilir.

Şerefiye Dışındaki Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şerefiye dışındaki maddi olmayan duran varlıklar elde etme maliyetleri üzerinden kayda alınmakta, varlığın faydalı ömrüne göre belirlenen oranlar esas alınmak suretiyle amortismana tabi tutulmaktadır.

Maddi Olmayan Duran Varlık Cinsi	Tahmini Ekonomik Ömür
Haklar	3-15 Yıl

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Kar veya zararda muhasebeleştirilmeyen finansal varlıklarda her raporlama döneminde değer düşüklüğüne dair nesnel bir kanıt olup olmadığı değerlendirilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğüne dair nesnel kanıtlar aşağıdakileri içerir:

- Borçlunun temerrüdünü veya yükümlülüğünü yerine getirememesi;
- Şirket'in aksini dikkate alamayacağı koşullara bağlı olarak bir tutarın yeniden yapılandırılmasını;
- Borçlunun veya ihraççının iflas etme ihtimalinin oluşmasını;
- Bu kişilerin ödeme durumlarında negatif durumlar ortaya çıkması;
- Menkul bir kıymetin aktif pazarının ortadan kalkması veya
- Finansal varlıktan beklenen nakit akışlarında ölçülebilen bir düşüşü işaret eden gözlemlenebilir bilgi.

Hisse senetlerine dayalı bir yatırımın gerçeğe uygun değerinin, maliyet bedelinin altına önemli ölçüde veya uzun süreli kalıcı olarak düşmesi de değer düşüklüğünün nesnel kanıtıdır.

DİPNOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen özellikli varlıklar (amaçlandığı şekilde kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi uzun bir süreyi gerektiren varlığı ifade eder) söz konusu olduğunda, ilgili varlığın satın alınması, inşası veya üretimi ile doğrudan ilişki kurulabilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar maliyetinin bir unsuru olarak aktifleştirilir. Bu kapsamda olmayan borçlanma maliyetleri ise oluştukları dönemde giderleştirilir. Grup, tüm finansman giderlerini oluştukları dönemde konsolide kar veya zarar tablosuna kaydetmektedir.

Kiralama İşlemleri

Kiracı Olarak

Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına kullanım hakkı varlığı ve kira yükümlülüğü yansıtmıştır. Kiralama işleminin, dayanak varlığın mülkiyetini kiralama süresi sonunda kiracıya devretmesi veya kullanım hakkı varlığı maliyetinin, kiracının bir satın alma opsiyonunu kullanacağını göstermesi durumunda, kullanım hakkı varlığı kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismana tabi tutulur. Diğer durumlarda kullanım hakkı varlığı, kiralamanın fiilen başladığı tarihten başlamak üzere, söz konusu varlığın yararlı ömrü veya kiralama süresinden kısa olanına göre amortismana tabi tutulur. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülür.

Kiraya Veren Olarak

Grup kiraya veren konumunda olduğunda, kiralamaların her birini faaliyet kiralaması ya da finansal kiralama olarak sınıflandırır. Her bir kiralama sözleşmesini sınıflandırmak için, Grup, kiralama sözleşmesinin esas olarak ilgili varlığın mülkiyetinden kaynaklanan tüm riskleri ve getirileri önemli ölçüde devredip devretmediğine dair genel bir değerlendirme yapar. Risk ve getirileri devrettiği durumda, kiralama bir finansal kiralamadır; aksi durum söz konusuysa o zaman bir faaliyet kiralamasıdır.

Finansal Varlıklar

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri; nakit para, vadesiz mevduat, vadeli mevduat (vadesi 3 aydan kısa olan mevduat) ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Grup, nakit ve nakit benzerlerini beklenen kredi zararı modelini kullanarak değer düşüklüğü için gözden geçirmektedir.

DİPNOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Varlıklar (Devamı)

Ticari Alacaklar

Alıcıya ürün 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. Ödenmesi gereken tutarların tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde, ticari alacaklar için tahmini tahsil edilmeyecek tutarları için karşılık ayrılarak konsolide kar/zarar hesabına kaydedilmektedir. Grup, ticari alacaklarını beklenen kredi zararı modelini kullanarak değer düşüklüğü için gözden geçirmektedir.

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 kur farkı kar/zararları, kar veya zarar tablosunda "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler" hesabı içerisinde muhasebeleştirilirler.

Türev Araçlar

Türev araçlar ilk olarak sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerini yansıtan elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değer ile değerlenmektedir. Söz konusu türev araçlar ekonomik olarak Grup için risklere karşı etkin bir koruma sağlamakla birlikte, risk muhasebesi yönünden gerekli koşulları taşımadıkları durumlarda finansal tablolarda alım-satım amaçlı türev araçlar olarak muhasebeleştirilmekte ve bunlara ilişkin gerçeğe uygun değer değişiklikleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Finansal Yatırımlar

Grup, finansal yatırımlarını gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal yatırımlar olarak iki sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklardan faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Yönetim, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alma tarihinde yapmaktadır.

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme ve/veya satış yapma iş modelini benimsediği varlıklar gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Yönetim, ilgili varlıkları bilanço tarihinden itibaren 12 ay içinde elden çıkarmaya niyetli değilse söz konusu varlıklar duran varlıklar olarak sınıflandırılmaktadır.

DİPNOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Varlıklar (Devamı)

Finansal Yatırımlar (Devamı)

Grup, ticari alacaklar dışındaki bir finansal varlığı veya finansal yükümlülüğü ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlık ve yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir veya gerçeğe uygun değerden düşülür.

Finansal yatırımın ilk defa finansal tablolara alınması sırasındaki gerçeğe uygun değerinin işlem fiyatından farklı olması durumunda gerçeğe uygun değerin, özdeş bir varlığın veya yükümlülüğün aktif bir piyasadaki kotasyon fiyatıyla doğrulanması veya sadece gözlemlenebilir piyasalardan veriler kullanan bir değerleme yöntemine dayanması durumunda, Grup, ilk defa finansal tablolara alma sırasındaki gerçeğe uygun değer ile işlem fiyatı arasındaki farkı kazanç veya kayıp olarak finansal tablolara alır.

- *Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar*

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Finansal varlıkların, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli ya da sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulmaması durumunda, bu finansal varlıklar gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar konsolide gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

- *Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar*

Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar, finansal durum tablosunda "finansal yatırımlar" kalemlerini içermektedir. Grup, söz konusu varlıklarını gerçeğe uygun bedelinden ölçer. İlgili finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü ile kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire kaydedilen varlıkların satılması durumunda diğer kapsamlı gelire sınıflandırılan değerleme farkı geçmiş yıl karlarına sınıflandırılır.

Finansal Yükümlülükler

Finansal Borçlar

Faizli finansal borçlar başlangıçta gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlara alınmakta sonradan etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak değerlenmektedir.

Ticari ve Diğer Borçlar

Ticari ve diğer borçlar başlangıçta gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlara alınmakta sonradan etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak itfa edilmiş değerleri ile değerlenmektedir.

DİPNOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kur değişiminin etkileri

Grup'un yasal kayıtlarında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) muhasebeleştirilen işlemler, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Konsolide finansal durum tablosunda yer alan dövize bağlı varlık ve borçlar raporlama tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bu çevrimden ve dövizli işlemlerin tahsil ve tediyelerinden kaynaklanan kambiyo karları ve zararları konsolide kar veya zarar tablosunda yer almaktadır.

Hisse Başına Kazanç / (Zarar)

Hisse başına kazanç / (zarar), dönem net karı veya zararının cari dönemde adi hisse senedi sahiplerine ait adi hisse senetleri adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi suretiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye'de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş karlardan ve özsermaye enflasyon düzeltme farklarından hisseleri oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini arttırabilirler. Hisse başına kar /(zarar) hesaplanırken, bu bedelsiz hisseler çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar /(zarar) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse senedi ortalaması, bedelsiz hisseler açısından geriye dönük olarak uygulanmak suretiyle elde edilir.

Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama dönemi sonu ile konsolide finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, Grup lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Raporlama döneminden sonraki olaylar ikiye ayrılmaktadır:

- Raporlama dönemi sonu itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektiren olaylar) ve
- İlgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar).

Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olayların konsolide finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmesi durumunda, Grup konsolide finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyor ise, Grup söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

İlişkili taraflar

Ekteki konsolide finansal tablolarda Grup hissedarları, onların sahibi oldukları şirketler, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer kişiler ve kuruluşlar, ilişkili şirketler olarak tanımlanmaktadır. Buradaki ilişkili taraf deyimi; doğrudan ya da dolaylı olarak bir Grup'un kontrol edilmesi, Grup üzerinde önemli derecede etki sağlayacak bir hakkın bulunması ya da Grup'un iştiraki, yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yöneticisini ifade etmektedir.

DİPNOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Vergilendirme
Gelir vergisi gideri, dönem vergisi ve ertelenmiş vergi toplamından oluşur.

(i) Dönem vergisi
Dönem vergisi cari yılda vergiye konu kar veya zarar üzerinden beklenen vergi yükümlülüğü veya alacağıdır ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülükleri ile ilgili düzeltme kayıtlarını da içerir.

Raporlama dönemi sonu itibarıyla yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranları dikkate alınarak hesaplanır. Cari vergi varlığı ve yükümlülüğü mahsuplaştırılması sadece belirli şartlar sağlandığında yapılabilir.

(ii) Ertelenmiş vergi
Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Çalışanlara sağlanan faydalar

(i) Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli fayda yükümlülükler ilgili hizmet verildikçe giderleştirilir. Çalışanlarının geçmiş hizmetleri sonucunda Grup'un yasal veya zımni kabulden doğan, ödemekle yükümlü olduğu ve bu yükümlülüğün güvenilir olarak tahmin edilebildiği durumlarda ödenmesi beklenen tutarlar için bir yükümlülük kaydedilir.

(ii) Çalışanlara sağlanan diğer uzun vadeli faydalar
Kıdem tazminatı karşılığı 30 gün bazında Grup'un çalışanlarının emekli olması durumunda gelecekteki tahmini muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değerini ifade etmektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanlar bu tür bir ödemeye tabi tutulacakmış gibi hesaplanmış olup, konsolide finansal tablolarda tahakkuk esası ile yansıtılmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı, Hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminatı tavanına göre hesaplanmıştır.

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı tavanı tam 73.729,87 TL tutarındadır (31 Aralık 2025: : 64.948,77 TL). Grup yönetimi kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında bazı tahminler kullanmıştır.

Kıdem tazminat karşılığına ilişkin tüm aktüeryal kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir.

DİPNOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

TMS 37 "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar" uyarınca herhangi bir karşılık tutarının konsolide finansal tablolara alınabilmesi için; Grup'un geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların Grup'tan çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Grup söz konusu hususları ilgili dipnotlarda açıklamaktadır.

Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, koşullu varlıkla ilgili olarak konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesinleşmesi durumundaysa, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

İşletme Birleşmeleri

İşletme satın alımları, satın alım yöntemi kullanılarak, muhasebeleştirilir. Bir işletme birleşmesinde transfer edilen bedel, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür; transfer edilen bedel, edinen işletme tarafından transfer edilen varlıkların birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerlerinin, edinen işletme tarafından edinilen işletmenin önceki sahiplerine karşı üstlenilen borçların ve edinen işletme tarafından çıkarılan özkaynak paylarının toplamı olarak hesaplanır. Satın alıma ilişkin maliyetler genellikle oluştukları anda gider olarak muhasebeleştirilir.

Satın alınan tanımlanabilir varlıklar ile üstlenilen yükümlülükler, satın alım tarihinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirilir. Aşağıda belirtilenler bu şekilde muhasebeleştirilmez:

- Ertelenmiş vergi varlıkları ya da yükümlülükleri veya çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin varlık ya da yükümlülükler, sırasıyla, TMS 12 Gelir Vergisi ve TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar standartları uyarınca hesaplanarak, muhasebeleştirilir,

- Satın alınan işletmenin hisse bazlı ödeme anlaşmaları ya da Grup'un satın alınan işletmenin hisse bazlı ödeme anlaşmalarının yerine geçmesi amacıyla imzaladığı hisse bazlı ödeme anlaşmaları ile ilişkili yükümlülükler ya da özkaynak araçları, satın alım tarihinde TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme Anlaşmaları standardı uyarınca muhasebeleştirilir, ve

- TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler standardı uyarınca satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan varlıklar (ya da elden çıkarma grupları) TFRS 5'te belirtilen kurallara göre muhasebeleştirilir.

DİPNOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

İşletme Birleşmeleri (Devamı)

Şerefiye, satın alım için transfer edilen bedelin, satın alınan işletmedeki varsa kontrol gücü olmayan payların ve varsa, aşamalı olarak gerçekleşen bir işletme birleşmesinde edinen işletmenin daha önceden elinde bulundurduğu edinilen işletmedeki özkaynak paylarının gerçeğe uygun değeri toplamının, satın alınan işletmenin satın alma tarihinde tanımlanabilen varlıklarının ve üstlenilen tanımlanabilir yükümlülüklerinin net tutarını aşan tutar olarak hesaplanır. Yeniden değerlendirme sonrasında satın alınan işletmenin satın alma tarihinde tanımlanabilen varlıklarının ve üstlenilen tanımlanabilir yükümlülüklerinin net tutarının, devredilen satın alma bedelinin, satın alınan işletmedeki kontrol gücü olmayan payların ve varsa, satın alma öncesinde satın alınan işletmedeki payların gerçeğe uygun değeri toplamını aşması durumunda, bu tutar pazarlıklı satın almadan kaynaklanan kazanç olarak doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir.

Hissedar paylarını temsil eden ve sahiplerine tasfiye durumunda işletmenin net varlıklarının belli bir oranda pay hakkını veren kontrol gücü olmayan paylar, ilk olarak ya gerçeğe uygun değerleri üzerinden ya da satın alınan işletmenin tanımlanabilir net varlıklarının kontrol gücü olmayan paylar oranında muhasebeleştirilen tutarları üzerinden ölçülür. Ölçüm esası, her bir işleme göre belirlenir. Diğer kontrol gücü olmayan pay türleri gerçeğe uygun değere göre ya da uygulanabilir olduğu durumlarda, bir başka TFRS'de belirtilen yöntemler uyarınca ölçülür.

Bir işletme birleşmesinde Grup tarafından transfer edilen bedelin, koşullu bedeli de içerdiği durumlarda, koşullu bedel satın alım tarihindeki gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülür ve işletme birleşmesinde transfer edilen bedele dahil edilir. Ölçme dönemi içerisinde ortaya çıkan ek bilgilerin sonucunda koşullu bedelin gerçeğe uygun değerinde düzeltme yapılması gerekiyorsa, bu düzeltme şerefiyeden geçmişe dönük olarak düzeltilir. Ölçme dönemi, birleşme tarihinden sonraki, edinen işletmenin işletme birleşmesinde muhasebeleştirdiği geçici tutarları düzeltebildiği dönemdir. Bu dönem satın alım tarihinden itibaren 1 yıldan fazla olamaz.

Ölçme dönemi düzeltmeleri olarak nitelendirilmeyen koşullu bedelin gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler için uygulanan sonraki muhasebeleştirme işlemleri, koşullu bedel için yapılan sınıflandırma şekline göre değişir. Özkaynak olarak sınıflandırılmış koşullu bedel yeniden ölçülmez ve buna ilişkin sonradan yapılan ödeme, özkaynak içerisinde muhasebeleştirilir.

İşletme birleşmesi ile ilgili satın alma muhasebesinin birleşmenin gerçekleştiği raporlama tarihi sonunda tamamlanamadığı durumlarda, Grup muhasebeleştirme işleminin tamamlanamadığı kalemler için geçici tutarları raporlar. Bu geçici raporlanan tutarlar, ölçüm döneminde düzeltilir ya da satın alım tarihinde muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde etkisi olabilecek ve bu tarihte ortaya çıkan olaylar ve durumlar ile ilgili olarak elde edilen yeni bilgileri yansıtmak amacıyla fazladan varlık veya yükümlülük muhasebeleştirilir.

Satın alınan işletmenin daha önce kendi finansal tablosunda varlık ve yükümlülük olarak muhasebeleştirmediği bazı varlık ve yükümlülükler muhasebeleştirilmektedir. Satın alma tarihi itibariyle satın alınan işletmenin tanımlanabilir varlıkları, tanımlanabilir yükümlülükleri ve azınlık payları gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilir. İlgili hesaplar bazı varsayım ve değerlendirmelere göre yapılmaktadır.

DİPNOT 2- KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Şerefiye

Satın alım işleminde oluşan şerefiye tutarı, varsa, değer düşüklüğü karşılıkları düşüldükten sonra satın alım tarihindeki maliyet değeriyle değerlenir.

Değer düşüklüğü testi için, şerefiye Grup'un birleşmenin getirdiği sinerjiden fayda sağlamayı bekleyen nakit üreten birimlerine (ya da nakit üreten birim gruplarına) dağıtılır.

Şerefiyenin tahsis edildiği nakit üreten birimi, her yıl değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Birimin değer düşüklüğüne uğradığını gösteren belirtilerin olması durumunda ise değer düşüklüğü testi daha sık yapılır. Nakit üreten birimin geri kazanılabilir tutarı defter değerinden düşük ise, değer düşüklüğü karşılığı ilk olarak birime tahsis edilen şerefiyeden ayrılır, ardından birim içindeki varlıkların defter değeri düşürülür. Şerefiye için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı, doğrudan konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir. Şerefiye değer düşüklüğü karşılığı sonraki dönemlerde iptal edilmez. İlgili nakit üreten birimin satışı sırasında, şerefiye için belirlenen tutar, satış işleminde kar/zararın hesaplamasına dahil edilir.

Bazen, edinen işletme, pazarlıklı bir satın alım yapar, bu durum, TFRS'ye uygun olarak ölçülmüş, edinilen tanımlanabilir varlıkların ve üstlenilen tanımlanabilir borçların birleşme tarihindeki net tutarlarının, TFRS'ye uygun olarak ölçülmüş, genellikle birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değer üzerinden ölçümü gerektiren transfer edilmiş bedeli geçtiği bir işletme birleşmesidir. Eğer söz konusu fazla tutar, TFRS 3 - 36 ncı Paragraf hükümleri uygulandıktan sonra da kalıyorsa edinen işletme sonuç olarak ortaya çıkan kazancı birleşme tarihinde kar veya zararda muhasebeleştirir. Söz konusu kazanç, edinen işletmeye atfedilir.

Pazarlıklı bir satın alım, örneğin, satıcının baskı altında davrandığı zorla satış şeklindeki bir işletme birleşmesinde görülebilir. Ancak, TFRS 3 - 22-31 inci Paragraflarda ifade edilen belirli kalemlere ilişkin muhasebeleştirme ve ölçme istisnaları, ayrıca pazarlıklı bir satın alımdaki kazancın muhasebeleştirilmesine (veya muhasebeleştirilen kazancın tutarının değişmesine) neden olabilir.

Pazarlıklı bir satın alımda kazancı muhasebeleştirmeden önce, edinen işletme, edindiği varlıkları ve üstlendiği borçları doğru bir şekilde belirleyip belirlemediğini yeniden değerlendirir ve bu değerlendirme sırasında belirlediği ek varlık veya borçları da muhasebeleştirir. Daha sonra edinen işletme, bu TFRS'nin birleşme tarihi itibariyle muhasebeleştirilmesini gerektirdiği aşağıdakilerin tümünün tutarlarını ölçmede kullanılan işlemleri gözden geçirir:

(a) Edinilen tanımlanabilir varlıklar ve üstlenilen tanımlanabilir borçlar;
(b) Varsa, edinilen işletmedeki kontrol gücü olmayan paylar (azınlık payları);
(c) Aşamalı olarak gerçekleşen bir işletme birleşmesinde, edinen işletmenin daha önceden elde bulundurduğu edinilen işletmedeki özkaynak payı ve
(d) Transfer edilen bedel.

Gözden geçirmenin amacı, ölçümlerin, birleşme tarihi itibariyle mevcut tüm bilgileri uygun bir şekilde yansıttığından, emin olmaktır.

DİPNOT 3 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Nakit ve Nakit Benzerleri	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kasa	11.115	19.065
Bankalar	1.184.909.354	1.000.930.001
-Vadesiz Mevduat TL	*999.671.467*	*549.722.579*
-Vadeli Mevduat TL (*)	*167.366.677*	402.088.177
-Vadesiz Mevduat USD	*13.113.275*	*47.434.828*
-Vadesiz Mevduat EUR	*4.750.530*	*1.676.233*
-Vadesiz Mevduat CHF	*7.405*	*8.184*
POS Hesapları	6.222.064	6.797.392
	1.191.142.533	**1.007.746.458**

(*) 30 Haziran 2026 tarihi itibariyle %40-39 faiz oranı ile TL overnight vadeli mevduatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2025: TL Vadeli Mevduat: : %38,5-39).

DİPNOT 4 – FİNANSAL YATIRIMLAR

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Yatırım Fonları	28.781.859	25.175.169
	28.781.859	**25.175.169**

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar	Pay Oranı	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Rudi's Organic and Gluten Free Brands Inc.	%12,65	431.996.045	408.463.200
		431.996.045	**408.463.200**

Şirket'in 22 Eylül 2023 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile, yurtdışında büyüme ve gıda sektöründe son tüketiciyi hedefleyen, sektörün katma değeri yüksek alanlarına yatırım yapma stratejisi kapsamında; 1976 yılında, Amerika Birleşik Devletleri'nin Colorado Eyaletinde kurulmuş, ABD'nin önde gelen gıda sertifikalarına sahip, organik, gluten içermeyen, lezzetli ekmek ve unlu mamuller üretimi ve dağıtımında faaliyet gösteren Rudi's Organic and Gluten Free Brands Inc.'nin ("Rudi's") paylarına sermaye artırımından tahsis yöntemi ile iştirak edilerek, Şirket'in sermaye artırımı sonrasında Rudi's paylarının %12,65'ine sahip olması için anlaşma sağlanmıştır. Satın alım bedelinin ödemesi 20 Kasım 2023 tarihinde tamamlanmıştır.

SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız değerleme kuruluşu tarafından hazırlanan fiyat tespit raporunda Rudi's'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla piyasa değeri 63.997.500 USD'dir.

DİPNOT 5 – FİNANSAL BORÇLANMALAR

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borçlanmaların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Finansal Borçlanmalar	**30 Haziran 2026**	**31 Aralık 2025**
Kısa Vadeli Banka Kredileri	22.996.213	24.671.183
Kredi Kartı Borçları	558.338	6.622.109
	23.554.551	**31.293.292**

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	**30 Haziran 2026**	**31 Aralık 2025**
Uzun Vadeli Kredilerin Anapara Taksitleri	21.607.323	22.512.930
	21.607.323	**22.512.930**

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla uzun vadeli borçlanmaların detayı aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Borçlanmalar	**30 Haziran 2026**	**31 Aralık 2025**
Uzun Vadeli Banka Kredileri	500.697.950	553.776.940
	500.697.950	**553.776.940**

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla banka kredilerine ilişkin vade ve faiz oranı dağılımı detayları aşağıda yer almaktadır:

30 Haziran 2026	**0-3 Ay**	**3-6 Ay**	**6-9 Ay**	**9-12 Ay**	**1-5 Yıl Arası**
Kısa Vadeli Banka Kredileri	12.233.165	11.321.386	-	-	-
Uzun Vadeli Bankaların Kısa Vadeli Kısımları	-	11.148.136	10.459.187	-	-
Uzun Vadeli Banka Kredileri	-	-	-	-	500.697.950
	12.233.165	**22.469.522**	**10.459.187**	**-**	**500.697.950**

Döviz Cinsi	**Vade**	**Faiz Aralığı (%)**	**Kısa Vadeli**	**Uzun Vadeli**
TRY	2026	%20-%21	23.554.551	-
USD	2032	%1,02	1.449.027	142.547.401
EUR	2032	Euribor+%3,40	20.158.296	358.150.549
			45.161.874	**500.697.950**

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla banka kredilerine ilişkin vade ve faiz oranı dağılımı detayları aşağıda yer almaktadır:

31 Aralık 2025	**0-3 Ay**	**3-6 Ay**	**6-9 Ay**	**9-12 Ay**	**1-5 Yıl Arası**
Kısa Vadeli Banka Kredileri	31.293.292	-	-	-	-
Uzun Vadeli Bankaların Kısa Vadeli Kısımları	10.417.033	-	12.095.897	-	-
Uzun Vadeli Banka Kredileri	-	-	-	-	553.776.940
	41.710.325	**-**	**12.095.897**	**-**	**553.776.940**

Döviz Cinsi	**Vade**	**Faiz Aralığı (%)**	**Kısa Vadeli**	**Uzun Vadeli**
TRY	2026	%20-%21	31.293.293	-
USD	2032	%1,02	1.470.477	154.411.981
EUR	2032	Euribor+%3,40	21.042.452	399.364.959
			53.806.222	**553.776.940**

DİPNOT 5 – FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Kiralama İşlemlerinden Borçlar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	11.371.027	3.215.806
Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	10.723.240	3.511.426
	22.094.267	**6.727.232**

DİPNOT 6 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	126.190.705	105.066.158
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	941.172.970	1.525.924.449
	1.067.363.675	**1.630.990.607**

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Ticari Alacaklar	800.663.106	1.458.344.560
Alacak Senetleri	149.801.985	80.004.984
Alacak Reeskontu (-)	(9.292.121)	(12.425.095)
Şüpheli Ticari Alacaklar	8.255.122	7.535.075
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(8.255.122)	(7.535.075)
	941.172.970	**1.525.924.449**

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, şüpheli ticari alacakların dönem içi hareketleri aşağıdaki gibidir:

Şüpheli Ticari Alacaklar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
1 Ocak Bakiyesi	**(7.535.075)**	**(8.291.609)**
Dönem İçi Ayrılan Karşılık	(2.250.929)	(966.467)
İptal Edilen Karşılık (-)	17.450	277.523
Parasal Pozisyon Farkı	1.513.432	1.445.478
Dönem Sonu Bakiyesi	**(8.255.122)**	**(7.535.075)**

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5.120.304	271.767.781
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	1.737.559.497	1.603.014.942
	1.742.679.801	**1.874.782.723**

DİPNOT 6 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ilişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	**30 Haziran 2026**	**31 Aralık 2025**
Ticari Borçlar	1.720.454.077	1.506.393.377
Borç Reeskontu (-)	(14.885.792)	(11.351.994)
Diğer Ticari Borçlar	31.991.212	107.973.559
	1.737.559.497	**1.603.014.942**

DİPNOT 7 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	**30 Haziran 2026**	**31 Aralık 2025**
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	115.810.281	59.232.036
	115.810.281	**59.232.036**

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	**30 Haziran 2026**	**31 Aralık 2025**
Vergi Dairesinden Alacaklar	115.771.177	59.192.153
Personelden Alacaklar	23.132	21.075
Verilen Depozito ve Teminatlar	15.972	18.808
	115.810.281	**59.232.036**

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ilişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	**30 Haziran 2026**	**31 Aralık 2025**
Verilen Depozito ve Teminatlar	1.001.729	1.002.554
	1.001.729	**1.002.554**

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ilişkili olmayan taraflara kısa vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	**30 Haziran 2026**	**31 Aralık 2025**
Diğer Borçlar	-	3.255.880
	-	**3.255.880**

DİPNOT 8 – STOKLAR

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla stokların detayı aşağıdaki gibidir:

Stoklar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
İlk Madde ve Malzeme	546.845.284	336.955.047
Yarı Mamuller	52.459.186	46.277.990
Mamuller	63.277.055	56.024.946
Ticari Mallar	4.549.199	15.024.436
Diğer Stoklar	2.594.408	2.832.184
	669.725.132	**457.114.603**

DİPNOT 9 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Verilen Sipariş Avansları	67.992.780	26.863.728
Gelecek Aylara Ait Giderler	57.918.096	53.527.069
	125.910.876	**80.390.797**

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Alınan Sipariş Avansları	55.892.809	36.148.873
Ertelenmiş (Gelecek Aylara Ait) Gelirler	16.653.174	37.934.241
	72.545.983	**74.083.114**

DİPNOT 10 – KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kullanım hakkı varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Açıklama	1 Ocak 2026	Girişler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2026
Taşıt Araçları	10.229.154	-	-	-	10.229.154
Tesisler	20.644.535	22.360.727	-	-	43.005.262
Toplam	**30.873.689**	**22.360.727**	**-**	**-**	**53.234.416**
Taşıt Araçları	(2.344.199)	(3.253.345)	-	-	(5.597.544)
Tesisler	(19.969.999)	(3.916.955)	-	-	(23.886.954)
Birikmiş Amortismanlar	**(22.314.198)**	**(7.170.300)**	**-**	**-**	**(29.484.498)**
Net Defter Değeri	**8.559.491**				**23.749.918**

Açıklama	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2025
Taşıt Araçları	9.173.762	7.905.910	(6.850.518)	-	10.229.154
Tesisler	19.790.324	854.211	-	-	20.644.535
Toplam	**28.964.086**	**8.760.121**	**(6.850.518)**	**-**	**30.873.689**
Taşıt Araçları	(6.324.150)	(2.796.929)	6.776.880	-	(2.344.199)
Tesisler	(4.566.048)	(15.403.951)	-	-	(19.969.999)
Birikmiş Amortismanlar	**(10.890.198)**	**(18.200.880)**	**6.776.880**	**-**	**(22.314.198)**
Net Defter Değeri	**18.073.888**				**8.559.491**

DİPNOT 11 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Açıklama	1 Ocak 2026	Girişler	Çıkışlar	Transfer	Yeniden Değerleme	30 Haziran 2026
Arazi ve Arsalar	867.869.335	-	-	-	-	867.869.335
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	111.493.219	15.408	-	-	-	111.508.627
Binalar	450.824.182	184.321	-	-	-	451.008.503
Tesis Makine ve Cihazlar	1.346.693.158	3.319.821	-	158.987.031	-	1.509.000.010
Taşıtlar	147.403.495	13.247.231	(4.298.183)	-	-	156.352.543
Demirbaşlar	68.742.299	1.778.384	-	-	-	70.520.683
Yapılmakta Olan Yatırımlar	340.085.505	580.608	-	(155.492.089)	-	185.174.024
Özel Maliyetler	35.028.626	2.798.990	-	-	-	37.827.616
Verilen Avanslar	3.923.517	-	-	(3.494.942)	-	428.575
Toplam Maliyet Bedeli	**3.372.063.336**	**21.924.763**	**(4.298.183)**	**-**	**-**	**3.389.689.916**

Birikmiş Amortismanlar	1 Ocak 2026	Girişler	Çıkışlar	Transfer	Yeniden Değerleme	30 Haziran 2026
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	(38.559.236)	(3.810.472)	-	-	-	(42.369.708)
Binalar	-	(11.242.707)	-	-	-	(11.242.707)
Tesis Makine ve Cihazlar	(5.498.854)	(63.030.213)	-	-	-	(68.529.067)
Taşıtlar	(5.942.836)	(11.653.371)	190.343	-	-	(17.405.864)
Demirbaşlar	(43.132.661)	(2.899.864)	-	-	-	(46.032.525)
Özel Maliyetler	(14.926.450)	(2.906.583)	-	-	-	(17.833.033)
Toplam	**(108.060.037)**	**(95.543.210)**	**190.343**	**-**	**-**	**(203.412.904)**
Maddi Duran Varlıklar (Net)	**3.264.003.299**					**3.186.277.012**

DİPNOT 11 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla maddi duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Açıklama	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	Transfer	Yeniden Değerleme	31 Aralık 2025
Arazi ve Arsalar	992.932.688	-	-	-	(125.063.353)	867.869.335
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	111.493.219	-	-	-	-	111.493.219
Binalar	698.048.827	446.972	-	1.917.948	(249.589.565)	450.824.182
Tesis Makine ve Cihazlar	1.145.868.975	73.517.697	(116.211)	-	127.422.697	1.346.693.158
Taşıtlar	388.184.465	2.438.760	(39.998.501)	-	(203.221.229)	147.403.495
Demirbaşlar	64.436.709	4.476.931	(171.341)	-	-	68.742.299
Özel Maliyetler	32.985.089	2.043.537	-	-	-	35.028.626
Yapılmakta Olan Yatırımlar	248.206.250	94.425.127	(55.513)	(2.490.359)	-	340.085.505
Verilen Avanslar	40.545.568	-	(36.622.051)	-	-	3.923.517
Toplam Maliyet Bedeli	**3.722.701.790**	**177.349.024**	**(76.963.617)**	**(572.411)**	**(450.451.450)**	**3.372.063.336**

Birikmiş Amortismanlar	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	Transfer	Yeniden Değerleme	31 Aralık 2025
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	(30.922.322)	(7.636.914)	-	-	-	(38.559.236)
Binalar	-	(17.451.220)	-	-	17.451.220	-
Tesis Makine ve Cihazlar	(1.583.450)	(120.997.809)	5.976	-	117.076.429	(5.498.854)
Taşıtlar	(3.193.309)	(76.301.674)	5.063.347	-	68.488.800	(5.942.836)
Demirbaşlar	(35.468.995)	(7.759.990)	96.324	-	-	(43.132.661)
Özel Maliyetler	(7.550.741)	(7.375.709)	-	-	-	(14.926.450)
Toplam	**(78.718.817)**	**(237.523.316)**	**5.165.647**	**-**	**203.016.449**	**(108.060.037)**
Maddi Duran Varlıklar (Net)	**3.643.982.973**					**3.264.003.299**

DİPNOT 12 – ŞEREFİYE DIŞINDAKİ MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Açıklama	**1 Ocak 2026**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**Transfer**	**30 Haziran 2026**
Haklar	30.870.341	254.984	-	-	31.125.325
Toplam Maliyet Bedeli	**30.870.341**	**254.984**	**-**	**-**	**31.125.325**

Birikmiş Amortismanlar	**1 Ocak 2026**	**Dönem Gideri**	**Çıkışlar**	**Transfer**	**30 Haziran 2026**
Haklar	(25.432.755)	(802.633)	-	-	(26.235.388)
Toplam	**(25.432.755)**	**(802.633)**	**-**	**-**	**(26.235.388)**
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	**5.437.586**				**4.889.937**

Açıklama	**1 Ocak 2025**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**Transfer**	**31 Aralık 2025**
Haklar	30.150.866	147.064	-	572.411	30.870.341
Toplam Maliyet Bedeli	**30.150.866**	**147.064**	**-**	**572.411**	**30.870.341**

Birikmiş Amortismanlar	**1 Ocak 2025**	**Dönem Gideri**	**Çıkışlar**	**Transfer**	**31 Aralık 2025**
Haklar	(23.215.088)	(2.217.667)	-	-	(25.432.755)
Toplam	**(23.215.088)**	**(2.217.667)**	**-**	**-**	**(25.432.755)**
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	**6.935.778**				**5.437.586**

DİPNOT 13 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	**30 Haziran 2026**	**31 Aralık 2025**
Gider Tahakkukları	14.798.051	24.684.488
Dava Karşılıkları	2.735.482	1.050.794
	17.533.533	**25.735.282**

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Grup'un teminat, rehin ve ipotek pozisyonuna ilişkin tablo aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2026	**TL Karşılığı**	**ABD Doları**	**Euro**	**TL**
Kendi tüzel kişiliği ve konsolidasyon kapsamındaki diğer şirketler tarafından verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı	4.750.957.041	32.000.000	31.068.000	1.611.272.152
-Teminat	*49.672.152*	-	-	*49.672.152*
-İpotek	*4.701.284.889*	*32.000.000*	*31.068.000*	1.561.600.000
-Rehin	-	-	-	-
Toplam	**4.750.957.041**	**32.000.000**	**31.068.000**	**1.611.272.152**

31 Aralık 2025	**TL Karşılığı**	**ABD Doları**	**Euro**	**TL**
Kendi tüzel kişiliği ve konsolidasyon kapsamındaki diğer şirketler tarafından verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı	5.347.713.267	32.000.000	31.068.000	1.893.451.346
-Teminat	*54.535.060*	-	-	*54.535.060*
-İpotek	*5.293.178.207*	*32.000.000*	*31.068.000*	*1.838.916.286*
-Rehin	-	-	-	-
Toplam	**5.347.713.267**	**32.000.000**	**31.068.000**	**1.893.451.346**

30 Haziran 2026	**TL Karşılığı**	**ABD Doları**	**TL**
Kendi tüzel kişiliği ve konsolidasyon kapsamındaki diğer şirketler tarafından alınmış olan TRİ'lerin toplam tutarı	200.134.068	-	200.134.068
-Teminat	*200.134.068*	-	*200.134.068*
Toplam	**200.134.068**	**-**	**200.134.068**

31 Aralık 2025	**TL Karşılığı**	**ABD Doları**	**TL**
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Alınmış Olan TRİ'lerin Toplam Tutarı	191.255.440	-	191.255.440
-Teminat	*191.255.440*	-	*191.255.440*
Toplam	**191.255.440**	**-**	**191.255.440**

DİPNOT 14 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDAKİ BORÇLAR VE KARŞILIKLAR

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, Grup bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25, kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ve emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personele kıdem tazminatı ödemesi yapılmak zorundadır. Mevzuatın 8 Eylül 1999 tarihi itibarıyla değişmesinden dolayı emekliliğe bağlı hizmet süresi ile ilgili belirli geçiş yükümlülükleri vardır.

Bu ödemeler 30 Haziran 2026 itibarıyla 30 günlük maaşın üzerinden en fazla tam 73.729,87 TL'ye göre (31 Aralık 2025: 64.948,77 TL) çalışılan yıl başına emeklilik ya da fesih günündeki orana göre hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı cari bazda hesaplanır ve finansal tablolara yansıtılır. Karşılık Grup'un çalışanlarının emekliliklerinden kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Hesaplama Hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminatı tavanına göre yapılmaktadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TFRS, Grup'un yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak hesaplanmasını öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

Temel varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel faiz oranını ifade eder. Sonuçta, 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla ilişikteki konsolide finansal tablolarda yükümlülükler, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Haziran 2026 tarihindeki karşılık yıllık yüzde 24,61 enflasyon oranı ve yüzde 29,00 faiz oranı varsayımına göre, yaklaşık yüzde 3,52 iskonto oranı ile hesaplanmıştır. (31 Aralık 2025 tarihindeki karşılık yıllık yüzde 21,00 enflasyon oranı ve yüzde 23,50 faiz oranı varsayımına göre, yaklaşık yüzde 2,07 iskonto oranı ile hesaplanmıştır.)

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla Grup'un kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
1 Ocak Bakiyesi	**58.553.863**	**49.771.961**
Cari Hizmet Maliyeti	15.807.855	18.633.673
Faiz Maliyeti	15.550.641	16.290.878
Dönem İçi Ödemeler	(7.480.201)	(22.789.296)
Aktüeryal Fark	(22.336.892)	11.096.338
Parasal Pozisyon Farkı	(8.389.479)	(14.449.691)
Dönem Sonu Bakiyesi	**51.705.787**	**58.553.863**

DİPNOT 14 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDAKİ BORÇLAR VE KARŞILIKLAR (Devamı)

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında hesaplanan kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Kısa Vadeli Karşılıklar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Kullanılmamış İzin Karşılığı	10.650.001	10.823.088
	10.650.001	**10.823.088**

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek SGK Primleri	13.023.425	9.385.953
Personele Borçlar	47.725.071	22.872.316
	60.748.496	**32.258.269**

DİPNOT 15 – DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER VE CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

Diğer Dönen Varlıklar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Devreden KDV	49.069.322	138.317.786
Personel Avansları	422.200	444.026
İş Avansları	24.772	429.864
Gelir Tahakkukları	-	792.712
	49.516.294	**139.984.388**

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükler detayı aşağıdaki gibidir:

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek Vergi ve Fonlar	7.979.666	11.110.832
	7.979.666	**11.110.832**

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar detayı aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	2.875.392	11.238.945
	2.875.392	**11.238.945**

DİPNOT 16 – ÖZKAYNAKLAR

Sermaye ve Yedekler

Şirket'in, 4-5-6 Ocak 2023 tarihleri arasında talep toplanarak halka arz edilen payları 12 Ocak 2023 tarihinden itibaren Yıldız Pazar'da işlem görmeye başlamıştır. Şirket'in çıkarılmış sermayesi, 8 Şubat 2023 tarihinde Söke Ticaret Sicili Müdürlüğü'nde tescil edilen Yönetim Kurulu Kararı ile, 309.000.000 TL'den 386.500.000 TL'ye çıkarılmış, artırılan 77.500.000 TL nominal değerli 77.500.000 adet B grubu nama yazılı paylar halka arz edilmiştir.

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026		31 Aralık 2025	
Adı	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı (TL)**	**Pay Oranı (%)**	**Pay Tutarı (TL)**
Ulusoy Un Sanayi ve Ticaret A.Ş.	75,49%	291.750.000	75,49%	291.750.000
Halka Açık (*)	24,51%	94.750.000	24,51%	94.750.000
	100%	**386.500.000**	**100%**	**386.500.000**

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermaye yapısı gruplar bazında aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	**Hisse Adeti**	**Grubu**	**Oranı (%)**	**Tutar**
Ulusoy Un Sanayi ve Ticaret A.Ş.	30.900.001	A	7,99	30.900.001
Ulusoy Un Sanayi ve Ticaret A.Ş.	260.849.999	B	67,50	260.849.999
Halka Açık	94.750.000	B	24,51	94.750.000
	386.500.000		**100**	**386.500.000**

Ortaklar	**Hisse Adeti**	**Grubu**	**Oranı (%)**	**Tutar**
Ulusoy Un Sanayi ve Ticaret A.Ş.	30.900.001	A	7,99	30.900.001
Ulusoy Un Sanayi ve Ticaret A.Ş.	260.849.999	B	67,50	260.849.999
Halka Açık	94.750.000	B	24,51	94.750.000
	386.500.000		**100**	**386.500.000**

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılmaktadır. Halka açık şirketler, kâr payı dağıtımlarını SPK'nın II-19.1 numaralı Kar Payı Tebliği'ne uygun olarak yapmaktadır.

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtmaktadır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kâr payı dağıtmaktadır. Ayrıca, kar payları eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilmekte ve finansal tablolarda yer alan kar üzerinden nakden kâr payı avansı dağıtılabilmektedir. Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

DİPNOT 16 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla özkaynak kalemleri detayı aşağıdaki gibidir:

Özkaynaklar	**30 Haziran 2026**	**31 Aralık 2025**
Ödenmiş Sermaye	386.500.000	386.500.000
Sermaye Düzeltme Farkları	2.222.175.437	2.222.175.437
Paylara İlişkin Primler	1.528.570.531	1.528.570.531
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	1.410.148.716	1.301.568.457
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları / (Azalışları)	*1.433.139.673*	*1.340.922.707*
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Aktüeryal Kazanç/(Kayıplar)	*(22.990.957)*	*(39.354.250)*
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	170.875.587	166.962.997
Geçmiş Yıllar Karları (Zararları)	(946.061.829)	(543.749.139)
Net Dönem Karı (Zararı)	(72.048.147)	(399.541.432)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(61.857.671)	(62.211.730)
	4.638.302.624	**4.600.275.121**

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla pay başına kazanç detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Haziran 2026	**1 Nisan-30 Haziran 2026**	**1 Ocak-30 Haziran 2025**	**1 Nisan-30 Haziran 2025**
Dönem Net Karı/(Zararı)	(72.048.147)	(7.576.432)	(309.349.276)	(147.427.006)
Tedavüldeki Toplam Adi Hisse Senedinin Ağırlıklı Ortalama Adedi	386.500.000	386.500.000	386.500.000	386.500.000
Pay Başına Kazanç	**(0,19)**	**(0,02)**	**(0,80)**	**(0,38)**

Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemlerine İlişkin Ek Bilgi

Vergi Usul Kanunu ve TMS 29 enflasyon muhasebesi uygulamasında farklı endekslerin kullanılması nedeniyle; "sermaye düzeltme farkları" "paylara ilişkin primler" ve "kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" kalemlerine ilişkin Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanan bilançoda yer alan tutarlar ile TMS/TFRS uyarınca hazırlanan konsolide finansal tablolarda yer alan tutarlar arasında farklar oluşmuştur. Söz konusu farklar TMS/TFRS finansal tablolarında "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" kalemine yansıtılmış olup, bu farklara ayrıntılarıyla aşağıda yer verilmiştir:

30 Haziran 2026	**Vergi Usul Kanununa göre hazırlanmış finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar**	**TMS/TFRS Finansal Tablolarına göre hazırlanan finansal tablolarda yer alan enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar**	**Geçmiş yıl zararlarında izlenen fark**
Sermaye Düzeltme Farkları	497.816.437	2.222.175.437	(1.724.359.000)
Paylara İlişkin Primler	896.512.123	1.528.570.531	(632.058.408)
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	117.482.501	170.875.587	(53.393.086)

DİPNOT 17 – ŞEREFİYE

Şirket, ana ortağı olan MKU Un ile 29 Aralık 2016 tarihinde birleşmiştir. Bu birleşme öncesinde 16 Nisan 2015 tarihinde MKU Un, Şirket'in hisselerinin tamamını satın almış, satın alma maliyeti kontrol gücü de içerdiğinden dolayı bu işlem neticesinde şerefiye hesaplanmıştır.

Satın alım için ödenen bedel, beklenen gelir artışının gelecekteki pazarın geliştirilmesinin ve elde edilen bağlı ortaklıkların bir araya getirilmiş iş gücünün yararına etkili bir şekilde dahil olmuştur. Bu faydalar tanımlanabilir maddi olmayan duran varlıkların tanıma kriterlerini karşılamadığı için şerefiyeden ayrı olarak muhasebeleştirilmemiştir.

Şirket yönetimi şerefiye üzerinde TMS 36 hükümleri uyarınca indirgenmiş nakit akım yöntemi kullanılarak değer düşüklüğü testi yapmıştır. Şirket yönetimi tarafından yapılan şerefiye değer düşüklüğü çalışmalarında herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

Şirket hisselerinin tamamı, 11 Ocak 2022 tarihinde gerçekleşen hisse satış işlemi neticesinde 168.900.000 TL tutarında peşin ödeme ve 650.000 Avro tutarında 11 Ocak 2023 tarihinde ödenmek üzere Ulusoy Un Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından satın alınmıştır. Gerçekleşen işlem tutarı, Şirket'in 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla net varlıkları ile karşılaştırılmış olup, şerefiye ile ilgili herhangi bir değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

Şirket, Gen Oyuncak Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin tamamı nama yazılı toplam 2.714.000 TL nominal değerli sermayesinin %60'ına karşılık gelen payları 29 Mart 2023 tarihinde satın almıştır.

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla şerefiyenin detayı aşağıda yer almaktadır:

	30 Haziran 2026	**31 Aralık 2025**
1 Ocak İtibariyle	**690.923.008**	**690.923.008**
Dönem İçi Değişimler	-	-
Dönem Sonu İtibarıyla	**690.923.008**	**690.923.008**

	30 Haziran 2026	**31 Aralık 2025**
MKU Un San. ve Tic. A.Ş.	689.968.377	689.968.377
Gen Oyuncak San. ve Tic. A.Ş.	954.631	954.631
	690.923.008	**690.923.008**

DİPNOT 18 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla hasılat ve satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

Hasılat ve Satışların Maliyeti	1 Ocak-30 Haziran 2026	1 Nisan-30 Haziran 2026	1 Ocak-30 Haziran 2025	1 Nisan-30 Haziran 2025
Yurtiçi Satış Gelirleri	4.080.600.803	1.851.192.606	3.526.046.631	1.507.047.628
Yurtdışı Satış Gelirleri	604.698.543	10.297.167	507.230.259	26.100.476
Diğer Gelirler	23.100.350	11.502.937	11.416.138	4.672.217
Brüt Satışlar	**4.708.399.696**	**1.872.992.710**	**4.044.693.028**	**1.537.820.321**
Satışlardan İadeler (-)	(63.971.852)	(30.309.539)	(57.079.487)	(25.556.871)
Satış İskontoları (-)	(301.870.053)	(95.380.815)	(301.488.425)	(108.329.747)
Diğer İndirimler	(114.300)	(66.263)	(280.319)	(40.544)
Net Satışlar	**4.342.443.491**	**1.747.236.093**	**3.685.844.797**	**1.403.893.159**
Satışların Maliyeti	**(3.886.171.144)**	**(1.578.448.506)**	**(3.385.479.171)**	**(1.261.689.043)**
Satılan Ticari Mal Maliyeti	(1.359.291.128)	(493.443.436)	(982.987.414)	(265.974.948)
Satılan Mamul Maliyeti	(2.486.299.820)	(1.064.994.594)	(2.359.116.995)	(975.188.336)
Satılan Hizmet Maliyeti	(39.050.442)	(19.355.206)	(41.026.774)	(20.158.236)
Diğer Satışların Maliyeti	(1.529.754)	(655.270)	(2.347.988)	(367.523)
Brüt Kar	**456.272.347**	**168.787.587**	**300.365.626**	**142.204.116**

DİPNOT 18 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

Satışların Maliyeti	1 Ocak-30 Haziran 2026	1 Nisan-30 Haziran 2026	1 Ocak-30 Haziran 2025	1 Nisan-30 Haziran 2025
Satılan Ticari Mallar Maliyeti	**(1.359.291.128)**	**(493.443.436)**	**(982.987.414)**	**(265.974.948)**
Diğer Satışların Maliyeti	**(1.529.754)**	**(655.270)**	**(2.347.988)**	**(367.523)**
Satılan Hizmet Maliyeti	**(39.050.442)**	**(19.355.206)**	**(41.026.774)**	**(20.158.236)**
Satılan Mamuller Maliyeti	**(2.486.299.820)**	**(1.064.994.594)**	**(2.359.116.995)**	**(975.188.336)**
Malzeme Giderleri	(2.138.998.339)	(922.575.537)	(1.987.404.778)	(794.869.285)
Personel Giderleri	(199.530.158)	(85.164.498)	(203.503.296)	(94.242.783)
Amortisman Giderleri	(63.110.273)	(24.839.766)	(85.233.184)	(41.790.630)
Elektrik, Isınma ve Su Giderleri	(37.258.182)	(11.134.638)	(14.160.032)	(6.248.543)
Bakım Onarım Giderleri	(11.880.427)	(5.071.307)	(14.102.344)	(7.471.515)
Yemek Giderleri	(8.542.382)	(4.307.671)	(9.668.350)	(4.812.883)
Diğer Giderler	(8.134.449)	(2.979.172)	(11.286.465)	(4.659.201)
Kira Giderleri	(7.599.324)	(3.631.925)	(4.860.390)	(1.375.000)
Sigorta Giderleri	(5.765.308)	(2.993.027)	(6.740.418)	(3.562.492)
Kiralama İşlemleri Amortisman Gideri	(1.785.585)	(619.261)	(17.616.938)	(14.347.226)
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	(1.370.200)	(584.881)	(1.542.587)	(410.752)
Danışmanlık Giderleri	(1.077.560)	(457.560)	(1.349.687)	(484.333)
Araç Giderleri	(908.138)	(497.895)	(1.055.057)	(458.602)
Nakliye Giderleri	(339.495)	(137.456)	(593.469)	(455.091)
	(3.886.171.144)	**(1.578.448.506)**	**(3.385.479.171)**	**(1.261.689.043)**

DİPNOT 19 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla toplam faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

Faaliyet Giderleri	1 Ocak-30 Haziran 2026	1 Nisan-30 Haziran 2026	1 Ocak-30 Haziran 2025	1 Nisan-30 Haziran 2025
Genel Yönetim Giderleri	(83.422.273)	(38.152.957)	(89.274.102)	(43.727.150)
Pazarlama Giderleri	(217.866.923)	(100.219.361)	(243.446.733)	(111.452.755)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(3.204.457)	(2.110.688)	(1.013.011)	(585.392)
	(304.493.653)	**(140.483.006)**	**(333.733.846)**	**(155.765.297)**

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

Genel Yönetim Giderleri	1 Ocak-30 Haziran 2026	1 Nisan-30 Haziran 2026	1 Ocak-30 Haziran 2025	1 Nisan-30 Haziran 2025
Personel Ücret ve Giderleri	(44.119.622)	(20.057.454)	(46.505.357)	(22.515.552)
Amortisman Giderleri	(16.226.040)	(12.690.051)	(9.303.562)	(6.085.999)
Güvenlik Hizmetleri	(8.245.380)	(3.967.800)	(8.365.678)	(4.034.149)
Diğer Giderler	(7.959.343)	(3.002.385)	(8.416.717)	(3.859.764)
Dışardan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	(2.814.870)	4.220.459	(11.939.905)	(4.784.939)
Vergi, Resim ve Harçlar	(1.952.026)	(1.492.631)	(1.396.932)	(779.717)
Tamir Bakım ve Onarım Giderleri	(861.978)	(522.495)	(841.030)	(480.385)
Akaryakıt Giderleri	(312.704)	(191.230)	(407.995)	(118.316)
Borsa Giderleri	(277.815)	-	(480.237)	-
Seyahat Giderleri	(189.619)	(189.619)	(536.854)	(385.543)
Kiralama İşlemleri Amortisman Gideri	(157.190)	(61.419)	(361.216)	(270.089)
Sigorta Giderleri	(153.088)	(45.734)	(264.023)	(49.797)
Temsil Ağırlama Giderleri	(152.598)	(152.598)	(454.596)	(362.900)
	(83.422.273)	**(38.152.957)**	**(89.274.102)**	**(43.727.150)**

DİPNOT 19 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ (Devamı)

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

Pazarlama Giderleri	1 Ocak-30 Haziran 2026	1 Nisan-30 Haziran 2026	1 Ocak-30 Haziran 2025	1 Nisan-30 Haziran 2025
Nakliye Giderleri	(75.142.954)	(30.892.313)	(73.751.749)	(29.756.913)
Personel Giderleri	(56.664.211)	(25.696.540)	(74.652.167)	(38.623.226)
Amortisman Giderleri	(21.505.322)	(11.685.148)	(23.294.645)	(11.395.986)
Araç Giderleri	(9.961.797)	(4.995.016)	(9.573.162)	(4.453.876)
İhracat Giderleri	(8.911.574)	(6.170.825)	(3.531.428)	(3.319.070)
Reklam ve Tanıtım Giderleri	(8.447.906)	(4.380.766)	(11.638.749)	(5.815.988)
Kargo Giderleri	(7.288.685)	(2.944.281)	(7.181.316)	-
Diğer Giderler	(6.959.754)	(3.062.021)	(12.572.956)	(4.751.674)
Borsa Giderleri	(3.592.411)	(1.372.771)	(3.671.771)	(1.565.779)
Komisyon Giderleri	(3.240.894)	(1.193.273)	(2.678.499)	(1.082.260)
Yemek Giderleri	(2.763.699)	(1.609.037)	(2.651.483)	(1.415.996)
Seyahat Giderleri	(2.536.914)	(1.368.104)	(2.456.844)	(1.300.875)
Bakım Onarım Giderleri	(2.297.200)	(1.186.231)	(2.035.852)	(1.053.739)
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	(1.775.277)	(186.664)	(684.646)	(260.935)
Kira Giderleri	(1.622.644)	(852.097)	(1.526.264)	(465.297)
Pazar Araştırması Giderleri	(1.494.157)	(665.871)	(1.000.122)	(507.027)
Sigorta Giderleri	(1.065.329)	(608.943)	(1.632.909)	(519.034)
Temsil ve Ağırlama Giderleri	(908.937)	(480.216)	(497.280)	(176.627)
Kiralama İşlemleri Amortisman Gideri	(731.733)	(32.761)	(76.551)	(477.581)
Vergi, Resim ve Harç Giderleri	(326.418)	(326.418)	(202.090)	(125.241)
Sosyal Medya Giderleri	(230.349)	(111.307)	(6.080.507)	(3.082.974)
Numune Giderleri	(222.283)	(222.283)	(763.573)	(446.728)
Promosyon Giderleri	(176.475)	(176.475)	(1.292.170)	(855.929)
	(217.866.923)	**(100.219.361)**	**(243.446.733)**	**(111.452.755)**

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla araştırma ve geliştirme giderleri aşağıdaki gibidir:

Araştırma ve Geliştirme Giderleri	1 Ocak-30 Haziran 2026	1 Nisan-30 Haziran 2026	1 Ocak-30 Haziran 2025	1 Nisan-30 Haziran 2025
Personel Giderleri	(2.167.100)	(1.193.443)	(526.467)	(331.978)
Diğer Giderler	(1.037.357)	(917.245)	(486.544)	(253.414)
	(3.204.457)	**(2.110.688)**	**(1.013.011)**	**(585.392)**

DİPNOT 20 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla, personel giderlerinin fonksiyonel dağılımı aşağıdaki gibidir:

Personel Giderleri	1 Ocak-30 Haziran 2026	1 Nisan-30 Haziran 2026	1 Ocak-30 Haziran 2025	1 Nisan-30 Haziran 2025
Satılan Mamul Maliyeti	(199.530.158)	(85.164.498)	(203.503.296)	(94.242.783)
Pazarlama Giderleri	(56.664.211)	(25.696.540)	(74.652.167)	(38.623.226)
Genel Yönetim Giderleri	(44.119.622)	(20.057.454)	(46.505.357)	(22.515.552)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	(2.167.100)	(1.193.443)	(526.467)	(331.978)
	(302.481.091)	**(132.111.935)**	**(325.187.287)**	**(155.713.539)**

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla, amortisman giderlerinin fonksiyonel dağılımı aşağıdaki gibidir:

Amortisman Giderleri	1 Ocak-30 Haziran 2026	1 Nisan-30 Haziran 2026	1 Ocak-30 Haziran 2025	1 Nisan-30 Haziran 2025
Satılan Mamul Maliyeti	(64.895.858)	(25.459.027)	(102.850.122)	(56.137.856)
Pazarlama Giderleri	(22.237.055)	(11.717.909)	(23.371.196)	(11.873.567)
Genel Yönetim Giderleri	(16.383.230)	(12.751.470)	(9.664.778)	(6.356.088)
	(103.516.143)	**(49.928.406)**	**(135.886.096)**	**(74.367.511)**

DİPNOT 21 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1 Ocak-30 Haziran 2026	1 Nisan-30 Haziran 2026	1 Ocak-30 Haziran 2025	1 Nisan-30 Haziran 2025
Ticari İşlemlerden Kaynaklanan Kur Farkı Gelirleri	43.940.302	10.706.371	79.324.734	34.441.302
Reeskont Faiz Gelirleri	32.159.230	-	24.687.914	-
Teşvik Gelirleri	12.798.836	7.576.861	-	-
Konusu Kalmayan Karşılıklar	11.939.426	2.905.641	10.909.916	6.619.689
Diğer Gelirler	1.722.282	410.283	4.528.496	4.267.544
	102.560.076	**21.599.156**	**119.451.060**	**45.328.535**

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	1 Ocak-30 Haziran 2026	1 Nisan-30 Haziran 2026	1 Ocak-30 Haziran 2025	1 Nisan-30 Haziran 2025
Ticari İşlemlerden Kaynaklanan Kur Farkı Giderleri	(41.908.967)	(12.420.682)	(4.680.165)	(2.610.580)
Reeskont Faiz Giderleri	(27.139.589)	-	(16.620.381)	(3.278.518)
Diğer Giderler	(5.095.241)	(5.093.910)	(6.693.937)	(1.373.361)
Karşılık Giderleri	(3.998.169)	(2.265.264)	(2.346.353)	(2.332.311)
	(78.141.966)	**(19.779.856)**	**(30.340.836)**	**(9.594.770)**

DİPNOT 22 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir:

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1 Ocak-30 Haziran 2026	1 Nisan-30 Haziran 2026	1 Ocak-30 Haziran 2025	1 Nisan-30 Haziran 2025
Fon Gerçeğe Uygun Değer Farkı ve Satış Karı	97.882.620	74.296.459	10.776.378	8.972.363
Duran Varlık Satış Gelirleri	407.129	81.817	-	-
	98.289.749	**74.378.276**	**10.776.378**	**8.972.363**

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla yatırım faaliyetlerinden giderler aşağıdaki gibidir:

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	1 Ocak-30 Haziran 2026	1 Nisan-30 Haziran 2026	1 Ocak-30 Haziran 2025	1 Nisan-30 Haziran 2025
Duran Varlık Satış Giderleri	-	-	(7.664.084)	(5.849.417)
	-	**-**	**(7.664.084)**	**(5.849.417)**

TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Haziran 2026	1 Nisan-30 Haziran 2026	1 Ocak-30 Haziran 2025	1 Nisan-30 Haziran 2025
Beklenen Kredi Zararı	53.838	966.483	(991.900)	(804.660)
	53.838	**966.483**	**(991.900)**	**(804.660)**

DİPNOT 23 – FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

Finansman Gelirleri	1 Ocak-30 Haziran 2026	1 Nisan-30 Haziran 2026	1 Ocak-30 Haziran 2025	1 Nisan-30 Haziran 2025
Faiz Gelirleri	61.934.923	15.469.000	168.595.990	67.240.807
Kambiyo Karları	13.824.127	10.889.524	5.031.570	1.175.178
	75.759.050	**26.358.524**	**173.627.560**	**68.415.985**

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

Finansman Giderleri	1 Ocak-30 Haziran 2026	1 Nisan-30 Haziran 2026	1 Ocak-30 Haziran 2025	1 Nisan-30 Haziran 2025
Kambiyo Zararları	(103.774.446)	(59.646.073)	(250.689.217)	(93.401.278)
Kredi Faiz Giderleri	(72.090.658)	(29.162.415)	(41.149.980)	(17.639.258)
Banka Masrafları	(63.756.691)	(21.854.330)	(47.413.066)	(18.197.504)
Kıdem Tazminatı Faiz Gideri	(15.550.641)	(1.407.464)	(16.306.628)	(2.213.100)
Komisyon Giderleri	(410.990)	(218.414)	(1.112.281)	(551.348)
Çek Senet Masrafları	(77.324)	(35.285)	(25.116)	(16.079)
	(255.660.750)	**(112.323.981)**	**(356.696.288)**	**(132.018.567)**

DİPNOT 24 – NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihleri itibarıyla, net parasal pozisyon kazançları (kayıpları) aşağıdaki gibidir:

Parasal Olmayan Kalemler	**30 Haziran 2026**	**30 Haziran 2025**
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**(95.782.827)**	**(146.464.735)**
Stoklar	86.116	763.520
Peşin ödenmiş giderler ve Ertelenmiş Gelirler	6.787.136	8.797.603
Finansal yatırımlar	62.606.878	62.230.513
Şerefiye	104.050.124	98.603.730
Kullanım Hakkı Varlıkları	3.642.071	(4.627.385)
Maddi duran varlıklar	493.597.056	490.104.424
Maddi olmayan duran varlıklar	232.934	5.219.314
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(74.154.615)	(59.073.185)
Sermaye düzeltme farkları	(393.399.193)	(374.071.087)
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	(230.514.845)	(218.448.787)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir/giderler	(196.281.707)	(222.238.204)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(25.512.361)	(21.453.126)
Geçmiş yıl zararları	153.077.579	87.727.935
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	**(36.530.519)**	**14.687.907**
Hasılat	(270.976.708)	(209.013.095)
Satışların maliyeti (-)	215.968.075	191.718.876
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	10.409.951	16.589.263
Genel yönetim giderleri (-)	3.668.127	7.318.646
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	120.412	42.012
Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler (-)	(1.996.227)	5.457.378
Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler (-)	(2.976.838)	(6.468.938)
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri	67.197	26.136
Finansman gelirleri ve giderleri (-)	9.185.492	9.017.629
Net Parasal Pozisyon Kazançları/(Kayıpları)	**(132.313.346)**	**(131.776.828)**

DİPNOT 25 – GELİR VERGİLERİ

Vergi gideri, cari dönem vergi giderini ve ertelenmiş vergi giderini kapsar. Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, gelir tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Dönem vergi gideri, finansal durum tablosu tarihi itibariyle Grup'un bağlı ortaklıklarının ve özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlarının faaliyet gösterdiği ülkelerde yürürlükte olan vergi kanunları dikkate alınarak hesaplanır. Türk Vergi mevzuatına göre, kanuni veya iş merkezleri Türkiye'de bulunan kurumlar, kurumlar vergisine tabidir.

Türk vergi mevzuatına göre mali zararlar, gelecekte oluşacak kurum kazancından mahsuplaştırılmak üzere beş yıl süre ile taşınabilir. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla oranı %25'tir (31 Aralık 2025: %25). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. 4 Haziran 2026 tarihinde yayımlanan 7582 sayılı Kanun ile, sanayi sicil belgesine sahip ve fiilen üretim faaliyeti gerçekleştiren kurumların bu faaliyetlerinden 1 Ocak 2027 tarihinden itibaren elde edecekleri kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranı %25'ten %12,5'e düşürülmüştür. Söz konusu değişiklik cari dönem vergi hesaplamalarını etkilememekle birlikte, 30 Haziran 2026 tarihli finansal tablolardaki ertelenmiş vergi hesaplamalarına ilgili kazancın üretim veya üretim dışı faaliyetlerden kaynaklanma durumu dikkate alınarak yansıtılmıştır.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi idaresi ile mutabakat sağlama gibi bir uygulama yoktur. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dört ay içerisinde verilir. Vergi incelemesine yetkili makamlar, hesap dönemini takip eden beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları neticesinde yeniden tarhiyat yapabilirler.

Türkiye'de mukim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye'de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye'de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %10 gelir vergisine tabidir. Türkiye'de mukim şirketlerden yine Türkiye'de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple Grup'un konsolide finansal tablolarına yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla toplam vergi gideri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Haziran 2026	1 Nisan-30 Haziran 2026	1 Ocak-30 Haziran 2025	1 Nisan-30 Haziran 2025
Dönem vergi gideri	(12.930.617)	(3.828.192)	-	-
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(21.478.192)	67.226.280	(67.343.642)	(41.783.610)
	(34.408.809)	**63.398.088**	**(67.343.642)**	**(41.783.610)**

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

Grup, ertelenen vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin TFRS uyarınca düzenlenmiş ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, TFRS ve Vergi Kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleştirilmesinden kaynaklanmaktadır.

DİPNOT 25 – GELİR VERGİLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü (Devamı)

Grup'un, 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2026	**Ertelenmiş Vergi Varlığı**	**Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü**
Borç ve Alacak Reeskontları	-	(1.431.693)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Düzeltmeleri	-	(380.478.001)
Kullanılmayan İzin Günü Karşılıkları	2.557.853	-
Dava Karşılıkları	824.510	-
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	13.372.959	-
Şüpheli Alacaklar	1.012.045	-
Kur Farkları	10.713.399	-
Krediler	2.700.323	-
Faiz Tahakkukları	265.778	-
Kiralama Yükümlülükleri	-	(955.114)
Finansal Yatırımlar	-	(65.822.328)
Stoklara İlişkin Düzeltmeler	494.896	-
Diğer Düzeltmeler	1.447.059	-
Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler	-	(4.565.395)
Toplam	**33.388.822**	**(453.252.531)**
Ertelenen Vergi Varlığı /Yükümlülüğü (Net)		**(419.863.709)**

31 Aralık 2025	**Ertelenmiş Vergi Varlığı**	**Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü**
Borç ve Alacak Reeskontları	-	(1.141.851)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Düzeltmeleri	-	(464.744.964)
Kullanılmayan İzin Günü Karşılıkları	2.978.153	-
Dava Karşılıkları	362.978	-
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	14.269.253	-
Şüpheli Alacaklar	546.842	-
Kur Farkları	10.134.852	-
Krediler	-	(3.067.095)
Faiz Tahakkukları	5.588.665	-
Kiralama Yükümlülükleri	-	(1.235.176)
Finansal Yatırımlar	-	(49.457.932)
Stoklara İlişkin Düzeltmeler	516.425	-
Peşin Ödenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler	-	(1.296.202)
Diğer Düzeltmeler	1.472.477	-
Toplam	**35.869.645**	**(520.943.220)**
Ertelenen Vergi Varlığı /Yükümlülüğü (Net)		**(485.073.575)**

DİPNOT 26 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla ilişkili taraf bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Ulusoy Un San. Ve Tic. A.Ş.	47.973.198	38.652.704
Unay Un San. Ve Tic. A.Ş.	1.588.392	610.100
Alfaway Gıda San. Ve Tic. A.Ş.	76.629.115	65.803.354
	126.190.705	**105.066.158**

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Ulusoy Un San. Ve Tic. A.Ş.	4.119.127	32.613.296
Ulidaş Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk San. ve Tic. A.Ş.	378.414	621.714
Unay Un San. Ve Tic. A.Ş.	-	237.780.477
Ulusoy Petrol Ürünleri Tic. A.Ş.	622.763	581.724
Alfaway Gıda San. Ve Tic. A.Ş.	-	170.570
	5.120.304	**271.767.781**

İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Ulusoy Un San. Ve Tic. A.Ş.	-	3.255.880
	-	**3.255.880**

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihlerinde sona eren dönemler itibarıyla ilişkili taraf işlemleri aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflardan Satış Gelirleri	1 Ocak-30 Haziran 2026	1 Ocak-30 Haziran 2025
Ulusoy Un San. ve Tic. A.Ş.	90.384.185	17.186.965
Alfaway Gıda San. ve Tic. A.Ş.	266.940.842	288.325.526
Ulidaş Tarım Ürünleri Lisanlı Depoculuk San. ve Tic. A.Ş.	86.770	164.560
Unay Un San. ve Tic. A.Ş.	168.557.353	30.956.419
Ulusoy Petrol Ürünleri Tic. A.Ş.	-	13.741
	525.969.150	**336.647.211**

İlişkili Taraflardan Stok Alımları	1 Ocak-30 Haziran 2026	1 Ocak-30 Haziran 2025
Ulusoy Un San. ve Tic. A.Ş.	179.863.709	186.115.579
Unay Un San. ve Tic. A.Ş.	123.473.186	62.080.936
Alfaway Gıda San. ve Tic. A.Ş	4.367.975	739.001
Ulidaş Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk San. ve Tic. A.Ş.	3.074.604	2.561.593
	310.779.474	**251.497.109**

İlişkili Taraflardan Hizmet Alımları	1 Ocak-30 Haziran 2026	1 Ocak-30 Haziran 2025
Ulusoy Un San. ve Tic. A.Ş.	3.195.146	3.126.281
Alfaway Gıda San. ve Tic. A.Ş.	123.791	150.606
Ulusoy Petrol Ürünleri Tic. A.Ş.	2.956.746	3.608.277
Ulidaş Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk San. ve Tic. A.Ş.	510.055	154.344
	6.785.738	**7.039.508**

DİPNOT 26 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili Taraflara Hizmet Satımları	**1 Ocak-30 Haziran 2026**	**1 Ocak-30 Haziran 2025**
Ulusoy Un San. ve Tic. A.Ş.	1.155.879	43.496
Alfaway Gıda San. ve Tic. A.Ş.	1.273.799	4.212.503
Unay Un San. ve Tic. A.Ş.	3.157.647	16.989
	5.587.325	**4.272.988**

İlişkili Taraflardan Kira Gelirleri	**1 Ocak-30 Haziran 2026**	**1 Ocak-30 Haziran 2025**
Unay Un San. ve Tic. A.Ş.	18.964	25.206
	18.964	**25.206**

İlişkili Taraflara Kira Giderleri	**1 Ocak-30 Haziran 2026**	**1 Ocak-30 Haziran 2025**
Ulusoy Un San. ve Tic. A.Ş.	1.232.652	-
Ulidaş Tarım Ürünleri Lisanslı Depoculuk San. ve Tic. A.Ş.	1.379.158	2.970.337
	2.611.810	**2.970.337**

İlişkili Taraflara Faiz Gelirleri	**1 Ocak-30 Haziran 2026**	**1 Ocak-30 Haziran 2025**
Ulusoy Un San. ve Tic. A.Ş.	7.087.616	15.313.980
	7.087.616	**15.313.980**

Grup'un üst yönetimi yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve bölüm müdürlerinden oluşmaktadır. Grup'un üst yönetime sağlamış olduğu fayda ve ücretler 30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla 10.511.834 TL'dir (31 Aralık 2025: 33.091.998 TL).

DİPNOT 27 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kredi Riski

30 Haziran 2026	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E+F)	**126.190.705**	**941.172.970**	**-**	**116.812.010**	**1.184.909.354**	**6.233.179**
- Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	200.134.068		-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	126.190.705	941.427.605	-	116.812.010	1.184.909.354	6.233.179
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	8.255.122	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(8.255.122)	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
F. Beklenen Kredi Zararı	-	(254.635)	-	-	-	-

DİPNOT 27 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

31 Aralık 2025	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E+F)	**105.066.158**	**1.525.924.449**	**-**	**60.234.590**	**1.000.930.001**	**6.816.457**
- Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	150.967.668	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	105.066.158	1.526.125.371	-	60.234.590	1.000.930.001	6.816.457
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	7.535.075	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(7.535.075)	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
F. Beklenen Kredi Zararı	-	(200.922)	-	-	-	-

DİPNOT 27 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite riski

30 Haziran 2026						
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**Defter Değeri**	**Sözleşme Uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)**	**3 Aydan Kısa (I)**	**3-12 Ay arası (II)**	**1-5 Yıl arası (III)**	**5 Yıldan uzun (IV)**
Finansal Borçlar	567.954.091	567.954.091	12.233.165	44.299.736	384.071.020	127.350.170
Ticari Borçlar	1.742.679.801	1.742.679.801	1.742.679.801	-	-	-
Diğer Borçlar	60.748.496	60.748.496	60.748.496	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	160.414.970	160.414.970	63.872.475	44.836.708	51.705.787	-
Toplam Yükümlülük	**2.531.797.358**	**2.531.797.358**	**1.879.533.937**	**89.136.444**	**563.126.977**	**127.350.170**

31 Aralık 2025						
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**Defter Değeri**	**Sözleşme Uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)**	**3 Aydan Kısa (I)**	**3-12 Ay arası (II)**	**1-5 Yıl arası (III)**	**5 Yıldan uzun (IV)**
Finansal Borçlar	614.310.394	614.310.394	41.710.325	15.311.703	384.042.832	173.245.534
Ticari Borçlar	1.874.782.723	1.874.782.723	1.874.782.723	-	-	-
Diğer Borçlar	35.514.150	35.514.150	35.514.150	-	-	-
Diğer Yükümlülükler	180.306.178	180.306.178	51.754.013	69.998.303	58.553.862	-
Toplam Yükümlülük	**2.704.913.445**	**2.704.913.445**	**2.003.761.211**	**85.310.006**	**615.842.228**	**173.245.534**

DİPNOT 27 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Döviz Kuru Riski

		30 Haziran 2026			
		TL karşılığı	**ABD Doları**	**Euro**	**Chf**
1.	Ticari alacaklar	511.040.642	2.016.976	7.856.984	-
2a.	Parasal finansal varlıklar (Kasa. Banka hesapları dâhil)	17.863.805	281.499	89.534	-
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3.	Verilen Sipariş Avansları	2.246.704	2.646	40.000	-
4.	**Dönen varlıklar (1+2+3)**	**531.151.151**	**2.301.122**	**7.986.518**	**-**
5.	Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a.	Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7.	Verilen Sipariş Avansları	-	-	-	-
8.	**Duran varlıklar (5+6+7)**	**-**	**-**	**-**	**-**
9.	**Toplam varlıklar (4+8)**	**531.151.151**	**2.301.122**	**7.986.518**	**-**
10.	Ticari borçlar	1.246.604.526	26.619.622	85.935	-
11.	Finansal yükümlülükler	21.607.302	31.056	379.041	-
12a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13.	**Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12)**	**1.268.211.828**	**26.650.678**	**464.976**	**-**
14.	Ticari borçlar	-	-	-	-
15.	Finansal yükümlülükler	500.697.951	3.055.115	6.734.394	-
16 a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16 b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17.	**Uzun vadeli yükümlükler (14+15+16)**	**500.697.951**	**3.055.115**	**6.734.394**	**-**
18.	**Toplam yükümlülükler (13+17)**	**1.768.909.779**	**29.705.793**	**7.199.370**	**-**
19.	Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yük.) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a.	Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-
19b.	Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-
20.	**Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)**	**(1.237.758.628)**	**(27.404.671)**	**787.148**	**-**
21.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	**-**	**-**	**-**	**-**

DİPNOT 27 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Döviz Kuru Riski (Devamı)

		31 Aralık 2025			
		TL karşılığı	**ABD Doları**	**Euro**	**Chf**
1.	Ticari alacaklar	689.715.242	13.653.022	15.483	-
2a.	Parasal finansal varlıklar (Kasa. Banka hesapları dâhil)	49.111.061	939.151	28.194	-
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3.	Verilen Sipariş Avansları	2.502.143	2.646	40.000	-
4.	**Dönen varlıklar (1+2+3)**	**741.328.446**	**14.594.819**	**83.677**	**-**
5.	Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a.	Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7.	Verilen Sipariş Avansları	-	-	-	-
8.	**Duran varlıklar (5+6+7)**	**-**	-	-	**-**
9.	**Toplam varlıklar (4+8)**	**741.328.446**	**14.594.819**	**83.677**	**-**
10.	Ticari borçlar	1.229.902.797	24.193.574	118.507	-
11.	Finansal yükümlülükler	22.512.930	29.092	354.712	-
12a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13.	**Kısa vadeli yükümlükler (10+11+12)**	**1.252.415.727**	**24.222.666**	**473.219**	**-**
14.	Ticari borçlar	-	-	-	-
15.	Finansal yükümlülükler	553.776.942	3.054.920	6.732.088	-
16 a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16 b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17.	**Uzun vadeli yükümlükler (14+15+16)**	**553.776.942**	**3.054.920**	**6.732.088**	**-**
18.	**Toplam yükümlülükler (13+17)**	**1.806.192.669**	**27.277.586**	**7.205.307**	**-**
19.	Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yük.) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a.	Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-
19b.	Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-
20.	**Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)**	**(1.064.864.223)**	**(12.682.767)**	**(7.121.630)**	**-**
21.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	**-**	**-**	**-**	**-**

DİPNOT 27 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Döviz Kuru Riski (Devamı)

Aşağıdaki tablo Grup'un döviz kurlarındaki yüzde 10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin dönem sonundaki yüzde 10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu				
30 Haziran 2026				
	Kar/zarar		**Özkaynaklar**	
	YABANCI PARANIN DEĞER KAZANMASI	YABANCI PARANIN DEĞER KAYBETMESİ	YABANCI PARANIN DEĞER KAZANMASI	YABANCI PARANIN DEĞER KAYBETMESİ
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(127.885.666)	127.885.666	(127.885.666)	127.885.666
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	**(127.885.666)**	**127.885.666**	**(127.885.666)**	**127.885.666**
Avro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	4.109.803	(4.109.803)	4.109.803	(4.109.803)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- TL net etki (4+5)	**4.109.803**	**(4.109.803)**	**4.109.803**	**(4.109.803)**
Diğer'in TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
7- Chf net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Chf riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- TL net etki (7+8)	**-**	**-**	**-**	**-**
Toplam (3+6+9)	**(123.775.863)**	**123.775.863**	**(123.775.863)**	**123.775.863**

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu				
31 Aralık 2025				
	Kar/zarar		**Özkaynaklar**	
	YABANCI PARANIN DEĞER KAZANMASI	YABANCI PARANIN DEĞER KAYBETMESİ	YABANCI PARANIN DEĞER KAZANMASI	YABANCI PARANIN DEĞER KAYBETMESİ
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(64.238.171)	64.238.171	(64.238.171)	64.238.171
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	**(64.238.171)**	**64.238.171**	**(64.238.171)**	**64.238.171**
Avro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(42.248.251)	42.248.251	(42.248.251)	42.248.251
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- TL net etki (4+5)	**(42.248.251)**	**42.248.251**	**(42.248.251)**	**42.248.251**
Diğer'in TL karşısında % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
7- Chf net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Chf riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- TL net etki (7+8)	**-**	**-**	**-**	**-**
Toplam (3+6+9)	**(106.486.422)**	**106.486.422**	**(106.486.422)**	**106.486.422**

DİPNOT 27 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Operasyon Riski (Devamı)

Sermaye riski yönetimi

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri ve fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grup'un faaliyette bulunabilirliğinin devamını korumaktır.

Grup sermayeyi net finansal borç/özkaynaklar oranını kullanarak izlemektedir. Net finansal borç, nakit ve nakit benzerlerinin, toplam finansal borç tutarından düşülmesiyle hesaplanmaktadır.

Grup'un 30 Haziran 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, net finansal borç/sermaye oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2026	**31 Aralık 2025**
Toplam Finansal Borç	567.954.091	614.310.394
Nakit Değerler ve Bankalar	(1.191.142.533)	(1.007.746.458)
Net Finansal Borç	(623.188.442)	(393.436.064)
Özkaynaklar	4.638.302.624	4.600.275.121
Net Finansal Borç / Özkaynaklar Oranı	**-**	**-**

DİPNOT 28 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.