DMR UNLU MAMULLER ÜRETİM
GIDA TOPTAN PERAKENDE İHRACAT A.Ş.

30 EYLÜL 2026
TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE ÖZET DİPNOTLARI

DMR UNLU MAMULLER ÜRETİM GIDA TOPTAN PERAKENDE İHRACAT A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN İÇERDİKLERİ

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI (BİLANÇOLAR) 1-2
ÖZET KONSOLİDE KÂR VEYA ZARAR TABLOLARI 3
ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI 4
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI 5
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI 6
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR 7-44

NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU 7
NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 10
NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ 29
NOT 4 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR 29
NOT 5 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 29
NOT 6 - TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR 30
NOT 7 - STOKLAR 31
NOT 8 – MADDİ DURAN VARLIKLAR 32
NOT 9 –KULLANIM HAKKI VARLIKLARI 34
NOT 10 - TAAHHÜTLER VE YÜKÜMLÜLÜKLER 34
NOT 11 - ÖZKAYNAKLAR 35
NOT 12 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 36
NOT 13 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 37
NOT 14 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) 43
NOT 15 – NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR 44
NOT 16 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 44
NOT 17 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR 44

DMR UNLU MAMULLER ÜRETİM GIDA TOPTAN PERAKENDE İHRACAT A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30.09.2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**1.786.497.508**	**1.543.700.608**
Nakit ve Nakit Benzerleri	**Not-5**	72.737.756	22.609.197
Ticari Alacaklar	**Not-6**	622.993.431	691.794.640
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		*308.744.415*	*221.743.739*
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		*314.249.016*	*470.050.901*
Diğer Alacaklar		338.156.562	114.767.693
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		*123.411.267*	*33.311.120*
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		*214.745.295*	*81.456.573*
Stoklar	**Not-7**	245.488.869	264.039.909
Peşin Ödenmiş Giderler		453.960.990	415.839.798
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		*81.009.340*	*42.888.148*
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		*372.951.650*	*372.951.650*
Diğer Dönen Varlıklar		53.159.900	34.649.371
Toplam		**1.786.497.508**	**1.543.700.608**
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar		-	-
Duran Varlıklar		**1.444.462.871**	**1.474.621.382**
Diğer Alacaklar		1.099.066	1.776.575
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		*1.099.066*	*1.776.575*
Maddi Duran Varlıklar	**Not-8**	1.002.342.867	1.028.802.487
Kullanım Hakkı Varlıkları	**Not-9**	266.023.614	270.887.930
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		4.465.110	2.176.324
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		*4.465.110*	*2.176.324*
Peşin Ödenmiş Giderler		168.927.168	168.901.961
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		*168.927.168*	*168.901.961*
Diğer Duran Varlıklar		1.605.046	2.076.105
TOPLAM VARLIKLAR		**3.230.960.379**	**3.018.321.990**

İlişikteki açıklayıcı notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır

DMR UNLU MAMULLER ÜRETİM GIDA TOPTAN PERAKENDE İHRACAT A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30.09.2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2025
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**875.252.447**	**691.541.690**
Kısa Vadeli Borçlanmalar		22.165.722	40.162.307
Ticari Borçlar	**Not-6**	319.321.778	237.232.481
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		*263.476.627*	*125.074.951*
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar		*55.845.151*	*112.157.530*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		88.408.246	55.654.533
Diğer Borçlar		385.190.350	288.078.298
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		*106.505.115*	*49.905.538*
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		*278.685.235*	*238.172.760*
Ertelenmiş Gelirler		13.260.212	9.840.920
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler		*13.260.212*	*9.840.920*
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü		19.251.575	30.329.933
Kısa Vadeli Karşılıklar		24.823.509	30.243.218
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		*16.687.701*	*23.647.777*
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		*8.135.808*	*6.595.441*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.831.055	-
Toplam		**875.252.447**	**691.541.690**
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yük.		-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**103.018.123**	**185.002.422**
Uzun Vadeli Borçlanmalar		49.552.123	58.392.048
Diğer Borçlar		22.449.980	4.136.169
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		*22.449.980*	*4.136.169*
Uzun Vadeli Karşılıklar		27.582.349	23.233.004
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		*27.582.349*	*23.233.004*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		3.433.671	99.241.201
ÖZKAYNAKLAR		**2.252.689.809**	**2.141.777.878**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**2.252.689.809**	**2.141.777.878**
Ödenmiş Sermaye	**Not-11**	1.482.400.000	1.482.400.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	**Not-11**	654.618.521	654.618.521
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	**Not-11**	(1.497.043.021)	(1.497.043.021)
Paylara İlişkin Primler	**Not-11**	868.773.160	868.773.160
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birkmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	**Not-11**	45.231.935	46.502.143
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	**Not-11**	7.906.514	7.906.514
Geçmiş Yıllar Kâr / Zararları	**Not-11**	578.620.561	446.125.561
Net Dönem Kârı / Zararı	**Not-11**	112.182.139	132.495.000
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-
TOPLAM KAYNAKLAR		**3.230.960.379**	**3.018.321.990**

İlişikteki açıklayıcı notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

DMR UNLU MAMULLER ÜRETİM GIDA TOPTAN PERAKENDE İHRACAT A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE KÂR VEYA ZARAR TABLOSU

(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 01.01.2026-30.09.2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 01.07.2026-30.09.2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 01.01.2025-30.09.2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 01.07.2025-30.09.2025
Hasılat	**Not-12**	1.198.328.706	404.086.626	959.436.976	365.489.462
Satışların Maliyeti (-)	**Not-12**	(532.804.175)	(169.833.081)	(414.666.903)	(117.438.720)
BRÜT KÂR / (ZARAR)		**665.524.531**	**234.253.545**	**544.770.073**	**248.050.742**
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)		(488.049.068)	(175.369.837)	(439.270.627)	(149.835.524)
Genel Yönetim Giderleri (-)		(43.477.901)	(16.144.136)	(38.860.157)	(15.007.795)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		365.504.251	145.485.755	290.804.567	31.442.379
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(278.343.409)	(122.652.765)	(207.680.046)	(7.139.554)
ESAS FAALİYET KÂR / (ZARARI)		**221.158.404**	**65.572.562**	**149.763.810**	**107.510.248**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		4.228.885	1.806.912	20.249.602	3.438.734
FİNANSMAN GELİR GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂR/ZARARI		**225.387.289**	**67.379.474**	**170.013.412**	**110.948.982**
Finansal Gelirler		8.473.959	7.298.575	2.956.184	380.265
Finansal Giderler (-)		(38.810.708)	(16.843.670)	(15.562.294)	(3.907.019)
Parasal Kazanç / Kayıp (-)	**Not-15**	(113.415.543)	(14.793.350)	(141.811.903)	(69.937.223)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI / (ZARARI)		**81.634.997**	**43.041.029**	**15.595.399**	**37.485.005**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		**30.547.142**	**(22.394.126)**	**38.437.460**	**(2.162.194)**
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)		(37.727.937)	(13.192.052)	-	-
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)		68.275.079	(9.202.074)	38.437.460	(2.162.194)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KÂRI / (ZARARI)		**112.182.139**	**20.646.903**	**54.032.859**	**35.322.811**
DURDURULAN FAALİYETLER		-	-	-	-
DÖNEM KÂRI / (ZARARI)		**112.182.139**	**20.646.903**	**54.032.859**	**35.322.811**
Dönem Kâr / Zararının Dağılımı		112.182.139	20.646.903	54.032.859	35.322.811
Ana Ortaklık Payları		112.182.139	20.646.903	54.032.859	35.322.811
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		0,0757	0,0139	0,2916	0,1906

İlişikteki açıklayıcı notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

DMR UNLU MAMULLER ÜRETİM GIDA TOPTAN PERAKENDE İHRACAT A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 01.01.2026-30.09.2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 01.07.2026-30.09.2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 01.01.2025-30.09.2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 01.07.2025-30.09.2025
DÖNEM KÂR / ZARARI	**Not-11**	**112.182.139**	**20.646.903**	**54.032.859**	**35.322.811**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER					
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**(1.270.208)**	**588.126**	**(1.934.366)**	**1.185.615**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		(1.693.589)	784.189	(2.579.155)	1.580.821
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		423.381	(196.063)	644.789	(395.206)
- *Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri*		*423.381*	*(196.063)*	*644.789*	*(395.206)*
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		**-**	**-**	**-**	**-**
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		**(1.270.208)**	**588.126**	**(1.934.366)**	**1.185.615**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**110.911.931**	**21.235.029**	**52.098.493**	**36.508.426**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:		**110.911.931**	**21.235.029**	**52.098.493**	**36.508.426**
Ana ortaklık payları		110.911.931	21.235.029	52.098.493	36.508.426

İlişikteki açıklayıcı notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

DMR UNLU MAMULLER ÜRETİM GIDA TOPTAN PERAKENDE İHRACAT A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

							Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler						
Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30.09.2026	**Not**	**Sermaye**	**Sermaye Düzeltmesi Farkları**	**Geri Alınmış Paylar (-)**	**Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi**	**Paylara İlişkin Primler**	**Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm ve Kayıplar**	**Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları**	**Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Geçmiş Yıllar Kâr/Zararları**	**Net Dönem Kârı / (Zararı)**	**Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar**	**Toplam Özkaynak**
Dönem başı itibarıyla (01.01.2026)	**Not-11**	**1.482.400.000**	**654.618.521**	**-**	**(1.497.043.021)**	**868.773.160**	**(17.271.301)**	**63.773.444**	**7.906.514**	**446.125.561**	**132.495.000**	**2.141.777.878**	**2.141.777.878**
Transfer (*)		-	-	-	-	-	-	-	-	132.495.000	(132.495.000)	-	-
Toplam kapsamlı gelir/gider		-	-	-	-	-	(1.270.208)	-	-	-	112.182.139	110.911.931	110.911.931
Dönem sonu itibarıyla (30.09.2026)	**Not-11**	**1.482.400.000**	**654.618.521**	**-**	**(1.497.043.021)**	**868.773.160**	**(18.541.509)**	**63.773.444**	**7.906.514**	**578.620.561**	**112.182.139**	**2.252.689.809**	**2.252.689.809**

							Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler						
Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 30.09.2025	**Not**	**Sermaye**	**Sermaye Düzeltmesi Farkları**	**Geri Alınmış Paylar (-)**	**Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi**	**Paylara İlişkin Primler**	**Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm ve Kayıplar**	**Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları**	**Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Geçmiş Yıllar Kâr/Zararları**	**Net Dönem Kârı / (Zararı)**	**Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar**	**Toplam Özkaynak**
Dönem başı itibarıyla (01.01.2025)	**Not-11**	**185.300.000**	**731.775.333**	**(193.497.674)**	**(1.515.993.050)**	**2.008.500.589**	**(15.433.810)**	**247.340.328**	**7.906.514**	**218.794.711**	**227.330.850**	**1.902.023.791**	**1.902.023.791**
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış/Azalış		-	-	193.497.674	-	80.215.759	-	-	-	-	-	273.713.433	273.713.433
Transfer		-	-	-	-	-	-	-	-	227.330.850	(227.330.850)	-	-
Toplam kapsamlı gelir/gider		-	-	-	-	-	(1.934.366)	-	-	-	54.032.859	52.098.493	52.098.493
Dönem sonu itibarıyla (30.09.2025)	**Not-11**	**185.300.000**	**731.775.333**	**-**	**(1.515.993.050)**	**2.088.716.348**	**(17.368.176)**	**247.340.328**	**7.906.514**	**446.125.561**	**54.032.859**	**2.227.835.717**	**2.227.835.717**

İlişikteki açıklayıcı notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

DMR UNLU MAMULLER ÜRETİM GIDA TOPTAN PERAKENDE İHRACAT A.Ş.

30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Para Birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 01.01.2026 30.09.2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 01.01.2025 30.09.2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**105.731.247**	**101.071.342**
Dönem Kârı (Zararı) (I)	**Not-11**	**112.182.139**	**54.032.859**
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Kârı (Zararı)		112.182.139	54.032.859
Dönem Net Kârı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler (II)		**(50.181.598)**	**378.499.466**
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	**Not-8**	83.755.831	60.470.248
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		(1.018.796)	(2.353.287)
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	**Not-6**	*(1.018.796)*	*(2.353.287)*
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		12.738.214	6.808.529
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		*13.537.370*	*6.808.529*
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		*(799.156)*	-
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		26.889.377	31.239.983
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		*(8.473.959)*	*(2.956.184)*
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		*38.810.708*	*15.562.294*
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri		*40.450.885*	*31.331.782*
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri		*(43.898.257)*	*(12.697.909)*
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		(1.810.104)	(897.505)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Diğer Düzeltmeler		*(1.810.104)*	*(897.505)*
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler		(30.547.142)	(38.437.460)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		19.677	-
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	**Not-8**	*19.677*	-
Parasal kayıp/kazanç		(140.208.655)	321.668.958
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler (III)		**46.138.294**	**(326.245.414)**
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	**Not-6**	113.718.262	(654.903.927)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(222.711.360)	119.649.751
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	**Not-7**	18.551.040	52.116.361
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	**Not-6**	41.638.412	126.927.458
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		115.425.863	(29.123.956)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		(38.146.399)	8.580.665
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)		3.419.292	(18.735.273)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		32.753.713	70.450.705
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(18.510.529)	(1.207.198)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		*(18.510.529)*	*(1.207.198)*
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları (I+II+III)		**108.138.835**	**106.286.911**
Alınan Faiz		8.473.959	2.956.184
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(10.881.547)	(8.171.753)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(35.206.821)**	**(30.373.824)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Alımlarından Nakit Çıkışları	**Not-8**	(53.177.232)	(30.612.760)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	**Not-8**	17.970.411	238.936
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(15.973.367)**	**(2.759.410)**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri Çıkışları (net)		22.837.341	3.572.025
Kredilerden Nakit Girişleri Çıkışları (TFRS 16) (net)		*22.837.341*	*3.572.025*
Ödenen Faiz		(38.810.708)	(6.331.435)
D. YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C)		**54.551.059**	**67.938.108**
E. NAKİT VE BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ		**(3.832.423)**	**(66.620.046)**
F. YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (D+E+F)		**50.718.636**	**1.318.062**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**Not-5**	**22.019.120**	**328.598.520**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**Not-5**	**72.737.756**	**329.916.582**

İlişikteki açıklayıcı notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcısıdır.

NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

DMR Unlu Mamüller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş. ("DMR Gıda" veya "Şirket") 30 Ekim 2009 yılında DMR Turizm Sportif Faaliyetler Gıda Tarım İnşaat Otomotiv Pazarlama ve Ticaret Ltd. Şti. ünvanıyla Antalya'da kurulmuştur. 18 Mart 2021 tarihinde Şirket'in merkezi Antalya'dan İstanbul'a nakledilmiştir. 26 Nisan 2021 tarihinde ise Şirket Türk Ticaret Kanunu'nun 180 ile 193. maddeleri kapsamında nevi değiştirerek DMR Unlu Mamüller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş. ünvanını almıştır.

Şirket, 2021 yılına kadar Simit Sarayı Antalya Havalimanı Mağazası olarak perakende unlu mamül ürünlerinin satışını yapmakta iken, 6 Ağustos 2021 tarihinde Simit Sarayı Yatırım ve Ticaret A.Ş.'nin aktifinde yer alan unlu mamüller üretim tesisi, fabrika arsası, binası ve müştemilatı 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19/3-b ve 20. maddeleri uyarınca kısmi bölünme yolu ile ayni sermaye olarak Şirket'in bünyesine geçmiş ve unlu mamül üretim faaliyetine başlamıştır.

Şirket'in faaliyet konusu, "Simit Sarayı" markası altında mağazacılık faaliyetlerinin yürütülmesi ("Perakende Mağaza Satışları") ile "Simit Sarayı" markasıyla unlu mamul ürünlerinin üretilmesi ve toptan satışı ("Toptan Satış"), Mağaza Satış ve Mağaza Dekorasyonu Satışları ("Mağaza Satışları") konularında faaliyet göstermek ve Simit Sarayı Yatırım ve Ticaret A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının mağazalarına personel destek hizmeti ("Diğer Hizmetler") vermektedir.

Şirket'in fabrika adresi ve kayıtlı merkez adresi:

Eyüp Sultan Mahallesi İbni Sina Caddesi No:21 Sancaktepe/İstanbul'dur.

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibariyla sahip olduğu mağazaların adresleri:

Bursa DownTown Mağazası: İstiklal Mah. Yunuseli Bulvarı No:13/331 Osmangazi/Bursa

Sakarya Cadde 54 Mağazası: Arabacıalanı Mah. 54. Cad. Cadde 54 Sitesi No:3KBT Serdivan/Sakarya

Metrocity Mağazası: Büyükdere Caddesi No:171 Levent Beşiktaş/İstanbul

Hendek Güney Mağazası: Kargalıyeniköy Mah. 13805 Sk. Parkshop- Güney Sitesi Parkshop No: 23 İç Kapı No: Z08 Hendek/Sakarya

TEM Cadde Mağazası: Mevlana Mahallesi, 881. Sokak, No:13/12, 34255 Gaziosmanpaşa/İstanbul

Merkez Ankara AVM: Emniyet Mahallesi, Hipodrom Caddesi, No: 9, D:19, 06560 Yenimahalle/Ankara

Ayrıca 2 Adet Karavan Mağazası bulunmaktadır.

Tam Konsolidasyon Kapsamındaki Bağlı Ortaklıkların sahip olduğu mağazaların adresleri:

Sirkeci Mağazası: Hobyar Mah/Semt Ankara Cad. Simit Sarayi No: 69 Iç Kapi No: 1 Fatih/İstanbul

Forum İstanbul Mağazası: Kocatepe Mah. Paşa Cad. Forum İstanbul AVM FF Blok 94 Nolu ve 02 Blok 94 Bayrampaşa/İstanbul

Yenikapı Mağazası: Mesihpasa Mah. Gazi Mustafa Kemalpasa Cad. No: 8 A Fatih/İstanbul

İstanbul Sabiha Gökçen Dış Hatlar SS Airport Mağazası: Sabiha Gökçen Havalimanı Dış Hatlar Binası Pendik/ İstanbul

Viaport Meydan Mağazası: Yenişehir Mh Dedepaşa Cad. Viaport Outlet No:19/3 Pendik/İstanbul

Viaport Alt Kat Mağazası: Yenişehir Mh Dedepaşa Cad. Viaport Outlet Shopping No:19/3 Pendik/İstanbul

Viaport 3 Mağazası: Yenişehir Mh Dedepaşa Cad. Viaport AVM No:19/4 Pendik/İstanbul

Via Marina Tuzla Mağazası: Cami Mh Şehitler Cad. Viaport Marina 1. Blok No:17 Tuzla/ İstanbul

Ankara Kızılay Mağazası: Meşrutiyet Mah Karanfil Sk. No:10/A Çankaya/Ankara

Saw Giden Yolcu Mağazası: Sabiha Gökçen Havalimanı Giden Yolcu Katı Dış HT HV Tarafı DL116/A Pendik/İstanbul

Saw Uzak Uçuş Mağazası: Sabiha Gökçen Havalimanı İÇ HT Genel Uzak Uçak Salonu HV. TR. B-1 No:802 Pendik/İstanbul

Cevahir AVM Mağazası: 19 Mayıs, Büyükdere Cd. No:22, 34360 Şişli/İstanbul

Şirket'in işletme hakkını elinde bulundurduğu mağazaların adresleri:

İstanbul Tüyap Mağazası: Cumhuriyet Mahallesi Eski Hadımköy Yolu Caddesi No:15/3 Büyükçekmece/ İstanbul

Şirket'in dönemler itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

	30.09.2026		31.12.2025	
	Pay (%)	**Tutar**	**Pay (%)**	**Tutar**
Simit Sarayı Yatırım ve Tic. A.Ş.	16,02%	237.554.210	13,84%	205.104.960
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Perakende Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	17,06%	252.926.808	17,31%	256.581.808
Bulls Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun fon)	-	-	17,22%	255.200.000
Diğer	66,92%	991.918.982	51,63%	765.513.232
Toplam sermaye	**100,00%**	**1.482.400.000**	**100,00%**	**1.482.400.000**

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ödenmiş sermayesi 1.482.400.000 TL olup her biri 1 TL nominal değerli 1.482.400.000 adet hisseye bölünmüştür.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 1.482.400.000 (birmilyardörtyüzseksenikimilyondörtyüzbin) Türk Lirası olup, her biri 1 (bir) Türk Lirası nominal değerde toplam 1.482.400.000 adet paya bölünmüştür. Çıkarılmış sermaye muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir.

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihindeki personel sayısı 417 kişidir. (31 Aralık 2025: 433 kişi)

Şirket'in dönem sonları itibarıyla personellerinin dağılımı aşağıdaki gibidir.

	30.09.2026	**31.12.2025**
Fabrika personel sayısı	234 kişi	248 kişi
Kendi mağaza personel sayısı	129 kişi	148 kişi
Kendisinin olmayan mağazalardaki personel sayısı (*)	54 kişi	37 kişi
Toplam	**417 kişi**	**433 kişi**

(*) Şirket, Simit Sarayı Yatırım ve Ticaret A.Ş.'ne ait mağazalara sözleşme kapsamında personel desteği vermektedir.

Bağlı Ortaklıklar

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıkları, faaliyetlerinin merkezleri, ana faaliyet konuları ve coğrafi bölgeleri aşağıdaki gibi olup Şirket, aşağıdaki bağlı ortaklıkları finansal tablolarda konsolide ederek sunmuştur.

Bağlı Ortaklıklar	**Kuruluş ve Faaliyet Yeri**	**Faaliyet Konusu**
Bimaş Gıda Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Bimaş Gıda") (*)	Türkiye	Mağazacılık faaliyetleri
İstiklal Gıda San. ve Tic. A.Ş. ("İstiklal Gıda") (**)	Türkiye	Mağazacılık faaliyetleri
SS Airport Gıda San. ve Tic. A.Ş. ("SS Airport Gıda") (***)	Türkiye	Mağazacılık faaliyetleri
Cevahir Unlu Mam.Gıda San. ve Tic. A.Ş. ("Cevahir Unlu") (****)	Türkiye	Mağazacılık faaliyetleri
İva Gıda San. ve Tic. A.Ş. ("İva Gıda") (*****)	Türkiye	Mağazacılık faaliyetleri
Airport Unlu Mam. ve San.Tic. A.Ş. ("Airport Unlu") (******)	Türkiye	Mağazacılık faaliyetleri

(*) Şirket, 28 Aralık 2023 tarihinde Bimaş Gıda'nın hisselerinin %100'ünü Simit Sarayı Yatırım ve Ticaret A.Ş.'den almıştır. İlgili bildirim 30 Nisan 2024 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanmıştır.

Söz konusu satın alım, ortak kontrole tabi işletmelerin birleşmesi olarak konsolide finansal tablolarda dikkate alınmıştır. Bimaş Gıda'nın sahip olduğu Sirkeci ve İstanbul Forum Simit Sarayı mağazaları mevcuttur. Bimaş Gıda'nın satın alınması sonucu ödenen tutarla, devir alınan özkaynaklar arasındaki fark özkaynaklar altında Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmesi olarak finansal tablolarda sunulmuştur.

(**) Şirket, 28 Aralık 2023 tarihinde İstiklal Gıda'nın hisselerinin %100'ünü Simit Sarayı Yatırım ve Ticaret A.Ş.'den almıştır. İlgili bildirim 30 Nisan 2024 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanmıştır.

Söz konusu satın alım, ortak kontrole tabi işletmelerin birleşmesi olarak konsolide finansal tablolarda dikkate alınmıştır. İstiklal Gıda'nın sahip olduğu İstiklal Caddesi Simit Sarayı mağazası mevcuttur. İstiklal Gıda'nın satın alınması sonucu ödenen tutarla, devir alınan özkaynaklar arasındaki fark özkaynaklar altında Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmesi olarak finansal tablolarda sunulmuştur.

(***) Şirket, 28 Aralık 2023 tarihinde SS Airport Gıda'nın hisselerinin %100'ünü Simit Sarayı Yatırım ve Ticaret A.Ş.'den almıştır.

İlgili bildirim 30 Nisan 2024 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanmıştır. Söz konusu satın alım, ortak kontrole tabi işletmelerin birleşmesi olarak konsolide finansal tablolarda dikkate alınmıştır. SS Airport Gıda'nın sahip olduğu İstanbul Sabiha Gökçen Dış Hatlar SS Airport Simit Sarayı mağazası mevcuttur. SS Airport Gıda'nın satın alınması sonucu ödenen tutarla, devir alınan özkaynaklar arasındaki fark özkaynaklar altında Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmesi olarak finansal tablolarda sunulmuştur.

(****) Şirket, 29 Haziran 2024 tarihinde Cevahir Unlu'nun hisselerinin %100'ünü Simit Sarayı Yatırım ve Ticaret A.Ş.'den almıştır.

Söz konusu satın alım, ortak kontrole tabi işletmelerin birleşmesi olarak konsolide finansal tablolarda dikkate alınmıştır. Cevahir Unlu'nun sahip olduğu Cevahir AVM mağazası mevcuttur. Cevahir Unlu'nun satın alınması sonucu ödenen tutarla, devir alınan özkaynaklar arasındaki fark özkaynaklar altında Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmesi olarak finansal tablolarda sunulmuştur.

(*****) Şirket, 25 Kasım 2024 tarihinde İva Gıda'nın hisselerinin %100'ünü Simit Sarayı Yatırım ve Ticaret A.Ş.'den almıştır. İlgili bildirim 23 Kasım 2024 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanmıştır.

Söz konusu satın alım, ortak kontrole tabi işletmelerin birleşmesi olarak konsolide finansal tablolarda dikkate alınmıştır. İva Gıda'nın sahip olduğu Ankara Kızılay, Viaport 3, Viaport Altkat, Viaport Marina, Viaport Meydan mağazaları mevcuttur. İva Gıda'nın satın alınması sonucu ödenen tutarla, devir alınan özkaynaklar arasındaki fark özkaynaklar altında Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmesi olarak finansal tablolarda sunulmuştur.

(******) Şirket, 25 Kasım 2024 tarihinde Airport Unlu'nun hisselerinin %100'ünü Simit Sarayı Yatırım ve Ticaret A.Ş.'den almıştır. İlgili bildirim 23 Kasım 2024 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanmıştır.

Söz konusu satın alım, ortak kontrole tabi işletmelerin birleşmesi olarak konsolide finansal tablolarda dikkate alınmıştır. Airport Unlu'nun sahip olduğu Saw Dış Hat ve Saw İç Hat mağazaları mevcuttur. Airport Unlu'nun satın alınması sonucu ödenen tutarla, devir alınan özkaynaklar arasındaki fark özkaynaklar altında Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmesi olarak finansal tablolarda sunulmuştur.

Şirket, Bağlı Ortaklıkları ile birlikte "Grup" olarak anılacaktır.

NOT 2 –FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1 Finansal tabloların onaylanması

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibariyla hazırlanan konsolide finansal tabloları 09.11.2026 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. İlişikteki konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisine, Grup'un genel kurulu ve/veya yasal otoriteler sahiptir.

2.1.2 Finansal tabloların hazırlanma esasları

Grup, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır. Ayrıca finansal tablolar, KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Grup, TMS 34 "Ara dönem finansal raporlama standardına" uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttir. Grup bu çerçevede ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

Bu konsolide finansal tablolar, Türkiye Muhasebe Standardı ("TMS") 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" 'ya göre, parasal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen varlık ve yükümlülükler hariç, raporlama tarihindeki enflasyonun Türk Lirası üzerindeki etkilerine göre düzeltilmiş tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

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 ("TMS 29") göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

Grup'un Finansal tabloları işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlanmıştır.

Grup'un finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan fonksiyonel para birimi ile sunulmuştur. Grup'un Finansal durumu ve faaliyet sonuçları Grup'un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir. (Grup'un finansal tablolarındaki rakamların kuruş haneleri tamsayıya yuvarlanmıştır.)

Söz konusu konsolide finansal tablolar ile önceki dönemlere ait karşılaştırmalı tüm tutarlar TMS 29 uyarınca Türk Lirası'nın genel satın alma gücünde meydana gelen değişimlere göre düzeltilmiş ve nihayetinde Türk Lirası'nın 30.09.2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

2.1.3 Ölçüm Esasları

Bu konsolide finansal tablolar, Türkiye Muhasebe Standardı ("TMS") 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" 'ya göre, parasal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen varlık ve yükümlülükler hariç, raporlama tarihindeki enflasyonun Türk Lirası üzerindeki etkilerine göre düzeltilmiş tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

2.1.4 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, finansal tabloları da dahil olmak üzere, tüm finansal tablolara uygulanmaktadır.

İlişikteki konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülen finansal yatırımlar ve yeniden değerlenmiş tutarları ile ölçülenler haricinde tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Söz konusu finansal tablolar ile önceki dönemlere ait karşılaştırmalı tüm tutarlar, TMS 29 uyarınca Türk lirasının genel satın alma gücünde meydana gelen değişimlere göre düzeltilmiş ve nihayetinde Türk lirasının 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

Grup, TMS 29 uygulamasında, KGK'nın yaptığı yönlendirme uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endekslerine (TÜFE) göre elde edilen düzeltme katsayılarını kullanmıştır. Türk lirasının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden bu yana cari ve geçmiş dönemlere ait TÜFE ile karşılık gelen düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı
30 Eylül 2026	137,23	1,0000
31 Aralık 2025	110,39	1,2432
30 Eylül 2025	105,78	1,2973

TMS 29 uyarınca finansal tablolarda gerekli düzeltmeleri yapmak üzere, varlık ve yükümlülükler ilk olarak parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmış, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ayrıca cari değeriyle ölçülenler ve maliyet değeriyle ölçülenler olarak ilave bir ayrıştırmaya tabi tutulmuştur. Parasal kalemler (bir endekse bağlı olanlar hariç) ile raporlama dönemi sonundaki cari değerleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler halihazırda 30 Eylül 2026 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. 30 Eylül 2026 tarihindeki ölçüm biriminden ifade edilmeyen parasal olmayan kalemler ise ilgili katsayı kullanılarak enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerinin geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, ilgili TFRS uygulanarak defter değerinde azaltıma gidilmiştir. Bunun yanı sıra, özkaynak unsurları ile kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki tüm kalemlerde enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

Türk lirasının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden önce edinilmiş ya da üstlenilmiş parasal olmayan kalemler ile bu tarihten önce işletmeye konmuş ya da oluşmuş özkaynaklar TÜFE'de 1 Ocak 2005 tarihinden 30 Eylül 2026 tarihine kadar meydana gelen değişime göre düzeltmeye tabi tutulmuştur.

TMS 29'un uygulanması, Türk lirasının satın alma gücündeki azalıştan kaynaklı ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun kâr veya zarar bölümündeki Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) kaleminde sunulan düzeltmeleri gerekli kılmıştır. Parasal varlık veya yükümlülüklerin değeri endeksteki değişimlere bağlı olmadığı sürece, enflasyon döneminde, parasal yükümlülüklerden daha yüksek tutarda parasal varlık taşıyan işletmelerin satın alma gücü zayıflarken, parasal varlıklardan daha yüksek tutarda parasal yükümlülük taşıyan işletmelerin satın alma gücü artış gösterir. Net parasal pozisyon kazanç ya da kaybı, parasal olmayan kalemlerin, özkaynakların, kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki

kalemlerin ve endekse bağlı parasal varlık ve yükümlülüklerin düzeltme farklarından elde edilmiştir.

Ayrıca, TMS 29'un ilk kez uygulandığı raporlama döneminde, Standart hükümleri ilgili ekonomide her zaman yüksek enflasyonun olduğu varsayılarak uygulanmaktadır. Bu nedenle, sonraki raporlama dönemleri için temel teşkil etmesi amacıyla karşılaştırmalı en erken dönemin başlangıcına ait 1 Ocak 2022 tarihli finansal durum tablosu enflasyona göre düzeltilmiştir. 1 Ocak 2022 tarihli finansal durum tablosundaki geçmiş yıllar kârları/zararları kaleminin enflasyona göre düzeltilmiş tutarı söz konusu tablonun diğer kalemlerinin enflasyona göre düzeltilmesinden sonra olması gereken bilanço denkliğinden elde edilmiştir.

2.1.5 Geçerli para birimi ve raporlama para birimi

Grup'un finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan fonksiyonel para birimi ile sunulmuştur. Grup'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları Grup'un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir. (Grup'un finansal tablolarındaki rakamların kuruş haneleri tamsayıya yuvarlanmıştır.)

2.1.6 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Gerektiği durumlarda cari dönem finansal tablolarındaki sınıflandırma değişiklikleri, tutarlı olması açısından önceki dönem finansal tablolarına da uygulanır.

Söz konusu konsolide finansal tablolar ile önceki dönemlere ait karşılaştırmalı tüm tutarlar TMS 29 uyarınca Türk Lirası'nın genel satın alma gücünde meydana gelen değişimlere göre düzeltilmiş ve nihayetinde Türk Lirası'nın 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

Grup, 30.09.2026 tarihi itibarıyla hazırlanan Finansal durum tablosunu, 31.12.2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 01.01.2026-30.09.2026 hesap dönemine ait kâr /zarar, kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynak değişim tablolarını ise 01.01.2025-30.09.2025 hesap dönemi ile karşılıklı olarak düzenlemiştir.

2.1.7 İşletmenin Sürekliliği

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

2.1.8 Konsolidasyon Esasları

Konsolide Finansal tablolar, aşağıda açıklanan esaslar doğrultusunda, Şirket'i8 ve bağlı ortaklığının hesaplarını içermektedir. Konsolidasyon kapsamına giren şirketlerin finansal tabloları, TFRS'ye uygun olarak yeknesak muhasebe politikalarını uygulayarak ve aynı gösterimi sağlayarak hazırlanmıştır. Bağlı ortaklıkların muhasebe politikaları, gerektiğinde Şirket'in politikaları ile tutarlı olacak şekilde yeniden düzenlenmiştir.

Şirket'in üzerinde kontrolü olan tüm işletmeler, Grup'un bağlı ortaklığı konumundadır. Şirket, işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığı veya bu getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri işletme üzerindeki gücüyle etkileme imkanına sahip olduğu durumda, işletmeyi kontrol etmektedir. Bağlı ortaklık üzerindeki kontrolün Şirket'a geçtiği andan itibaren söz konusu bağlı ortaklık konsolidasyon kapsamına alınır. Bağlı ortaklık üzerindeki kontrolün sona erdiği andan itibaren ise söz konusu bağlı ortaklık konsolidasyon kapsamından çıkarılır. Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin bilançoları ve gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve aralarındaki önemli tutardaki tüm borç/alacak bakiyeleri ile alım/satım işlemleri karşılıklı silinmiştir. İştirak tutarları ile iştirak edilen şirket özsermayeleri karşılıklı silinmiştir. Varlıklarda muhasebeleştirilmiş Şirket içi işlemlerden doğan kârlar ve zararlar karşılıklı silinirken, gerçekleşmemiş zararlar ise işlemin transfer edilen varlıkta bir değer düşüklüğüne işaret etmediği durumlarda silinir.

Bağlı ortaklıklar, kontrolün Şirket'e geçtiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına dahil edilmekte olup kontrolün sona erdiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamından çıkartılmaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un bağlı ortaklığının detayı aşağıdaki gibidir:

Şirket Adı	Faaliyeti	Sermayesi	Doğrudan İştirak Oranı %	Dolaylı İştirak Oranı %
Bimaş Gıda Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Mağazacılık	2.000.000 TL	100	100
İstiklal Gıda San. ve Tic. A.Ş.	Mağazacılık	1.250.000 TL	100	100
SS Airport Gıda San. ve Tic. A.Ş.	Mağazacılık	50.000 TL	100	100
Cevahir Unlu Mam.Gıda San. ve Tic. A.Ş.	Mağazacılık	200.000 TL	100	100
İva Gıda San.ve Tic. A.Ş.	Mağazacılık	20.000.000 TL	100	100
Airport Unlu Mam. ve San.Tic.A.Ş.	Mağazacılık	50.000 TL	100	100

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TFRS 9 ve 7 (Değişiklikler)	Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
TFRS 9 ve 7 (Değişiklikler)	Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

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

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve 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. Yeni hükümler, geçmiş yıllar kârları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanmaktadır.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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. "Kendi için kullanım" hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

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

- TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilişinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.
- TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kâr veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem bedeli"ne yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.
- TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

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

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları
TFRS 17	Sigorta Sözleşmeleri
TFRS 18	Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı
TFRS 19	Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı
TMS 21	Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim
UFRS 20	Düzenleyici Varlıklar ve Düzenleyici Yükümlülükler

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

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

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

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.

Grup'un, finansal tabloları üzerinde etkisi olmayacaktır.

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 kârın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir.KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2026 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

Standart Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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, kâr veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kâr 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.

Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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 konsolide 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.

Grup'un, finansal tabloları üzerinde etkisi olmayacaktır.

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. Buna göre, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, 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.Bir işletmenin geçerli para birimi ve sunum para biriminin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olması (veya farklı yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimleri olması) ve geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan yurtdışındaki işletmelerinin faaliyet sonuçlarının ve finansal durumunun çevirimini yapması durumunda, işletme bu değişiklikleri ilk kez uyguladığı yıllık raporlama döneminin başından itibaren uygular. Buna ek olarak, bu tür bir işletme daha önce yayımlanmış finansal tablolarında yer alan yurtdışındaki işletmelere ilişkin karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca ilgili tutarlara uygulamış olduğu genel fiyat endeksini kullanarak yeniden düzenler. Bu kapsama girmeyen işletmeler bu değişiklikleri geriye dönük olarak uygular

Söz konusu standardın Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

UFRS 20 Düzenleyici Varlıklar ve Düzenleyici Yükümlülükler

1 Ocak 2029 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu standart, belirli türde fiyat düzenlemesine tabi olan işletmelere ilişkin yeni standarttır. Amacı, yatırımcıların söz konusu düzenlemenin işletmenin finansal performansı, finansal durumu ve gelecekteki nakit akışlarına ilişkin beklentiler üzerindeki etkilerini daha iyi anlamalarını sağlamaktır.
Standart Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

2.3 Muhasebe politikalarında değişiklikler

Muhasebe politikaları ve muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar olması durumunda, yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi finansal tablolarda geriye dönük olarak da uygulanır. Grup'un muhasebe politikaları finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde tutarlı olarak uygulanmıştır.

2.4 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem kârı veya zararının belirlenmesinde

dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında açıklanır. Cari dönemde faaliyet sonuçlarına etkisi olması beklenen muhasebe tahmin değişikliği bulunmamaktadır.

2.5 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile muhtemel yükümlülük taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Konsolide finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdadır:

a) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.

b) Grup, maddi ve maddi olmayan duran varlıklarını doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismana tabi tutmuştur. Beklenen faydalı ömür kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Grup'un maddi duran varlıkları içerisinde yer alan arsa, yer altı yer üstü düzenleri, binalar ve tesis makine ve cihazları finansal tablolarda en son 31 Aralık 2025 tarihinde değerlenerek gerçeğe uygun değerlerinden sunulmaktadır. Değer artışları özkaynaklar altında muhasebeleştirilmektedir.

c) Şüpheli alacak karşılıkları, Grup yönetiminin bilanço tarihi itibariyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken borçluların geçmiş performansları, piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır.

2.6 Netleştirme / Mahsup

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

2.7 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Gerektiğinde, bağlı ortaklıklar, iş ortaklıkları, müşterek faaliyetler ve iştirakler ile ilgili muhasebe ilkeleri, Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına uygunluğun sağlanması için değiştirilmiştir. Finansal tabloların hazırlanmasında uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

2.7.1 İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar *"ilişkili taraflar"* olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla girilen işlemler piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilmiştir.

2.7.2 Nakit ve nakit benzerleri

TMS/TFRS kapsamında nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı, nakit benzeri ise, kısa vadeli nakit yükümlülükler için elde bulundurulan ve yatırım veya diğer amaçlar için kullanılmayan, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan varlıkları ifade etmektedir. Bilanço tarihinden itibaren on iki aydan daha uzun bir süre içinde bir borcun ödenmesi için kullanılmak üzere veya başka bir nedenle sınıflandırılmış nakit ve benzerleri var ise, duran varlıklarda yer alır.

2.7.3 Ticari alacaklar

Kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir. Grup'un ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir değer düşüklüğü karşılığı oluşturulur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir. Grup, finansal tablolarında itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacaklarının değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında TFRS 9 standardında tanımlanan "basitleştirilmiş yaklaşımı" uygulamayı tercih etmiştir. Söz konusu yaklaşım ile Grup, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıklarını "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçmektedir. Grup, ticari alacaklara ilişkin beklenen kredi zararlarının ölçümünde, ticari alacakların vadelerinin aşıldığı gün sayısına bağlı olarak belirli karşılık oranları hesaplanmakta ve söz konusu oranlar her raporlama döneminde gözden geçirilerek, gerektiği durumlarda, revize edilmektedir. Her raporlama döneminde hesaplama yapılarak tekrar değerlendirilmektedir.

2.7.4 Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlenmektedir. Stokların maliyeti; tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların dönüştürme maliyetleri; direkt işçilik giderleri gibi, üretimle doğrudan ilişkili maliyetleri kapsar. Bu maliyetler ayrıca ilk madde ve malzemenin mamule dönüştürülmesinde katlanılan sabit ve değişken genel üretim giderlerinden sistematik bir şekilde dağıtılan tutarları da içerir.

2.7.5 Maddi duran varlıklar

Arsa, yer altı ve yer üstü düzenleri, binalar ve makine ve teçhizatlar yeniden değerleme yöntemi ile ölçülmektedir. Müteakip dönemde, söz konusu yeniden değerlenmiş tutarlar birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü dikkate alınarak takip edilmektedir. Diğer tüm maddi duran varlıklar elde etme maliyetinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir.

Araziler için sınırsız ömürleri olması sebebi ile amortisman ayrılmamaktadır. Amortisman, maddi duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır.

Maddi duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Yıllar
Binalar	26
Yer altı yer üstü düzenleri	26
Tesis, makine ve cihazlar	3-20
Taşıtlar	4
Demirbaşlar	1-50

Beklenen faydalı ömür kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Faydalı ömürler düzenli olarak gözden geçirilir ve gerekli düzenlemeler ilgili raporlama dönemlerinde yapılır. Elde etme maliyeti aşağıdaki unsurları içerir:

- İndirimler düşülmüş, ithalat vergileri ve iade edilmeyen alış vergileri dahil, satın alma bedeli,
- Varlığın yerleştirileceği yere ve yönetim tarafından amaçlanan koşullarda çalışabilmesini sağlayacak duruma getirilmesine ilişkin her türlü maliyet,
- Doğrudan maddi duran varlığın elde edilmesiyle veya inşaatıyla ilgili çalışanlara sağlanan faydalardan kaynaklanan maliyetler,
- İnşaat işleri için yerin hazırlanması ve kamulaştırma maliyetleri,
- İlk teslimata ilişkin maliyetler,
- Kurulum ve montaj maliyetleri,
- Mesleki ücretler,
- Aktifleştirilebilir borçlanma maliyetleri.

Müteakip maliyetler, gelecekteki ekonomik yararların Grup'a aktarılmasının muhtemel olması; ve güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi durumunda ilgili varlığın kayıtlı değerine dahil edilir veya uygunsa, ayrı bir varlık olarak muhasebeleştirilir. Değiştirilen parçaların kayıtlı değeri bilanço dışı bırakılır. Diğer tüm onarım ve bakım maliyetleri oluştukları tarihte kâr veya zarar tablosu ile ilişkilendirilir.

Maddi duran varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi varlığın mevcut kullanım değeri ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir. Net satış fiyatı, varlığın gerçeğe uygun değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanım değeri ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir.

Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kâr ve zararlar, kâr veya zarar tablosunda yatırım faaliyetlerinden gelirler veya giderler hesaplarına dahil edilirler.

Yeniden Değerleme Uygulaması

Üretim ya da mal veya hizmetin verilmesinde veya idari amaçlar için kullanımda tutulan arazi, binalar ve tesis makina ve cihazlar, yeniden değerlenmiş tutarlarıyla ifade edilir. Yeniden değerlenmiş tutar, yeniden değerleme tarihinde tespit edilen gerçeğe uygun değerden sonraki dönemlerde birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü düşülerek tespit edilir. Yeniden değerlemeler bilanço tarihinde belirlenecek gerçeğe uygun değerin defter değerinden önemli farklılık göstermeyecek şekilde düzenli aralıklarla yapılır.

Söz konusu arazi, yer altı yer üstü düzenleri, binalar ve tesis makina ve cihazların yeniden değerlemesinden kaynaklanan artış, özkaynaktaki yeniden değerleme fonuna kaydedilir. Yeniden değerlenme sonucu oluşan değer artışı, maddi duran varlıkta ilgili daha önceden kâr veya zarar tablosunda gösterilen bir değer düşüklüğünün olması durumunda öncelikle söz konusu değer düşüklüğü nispetinde kâr veya zarar tablosuna kaydedilir. Bahse konu arazi, binalar ve tesis makina ve cihazların yeniden değerlemesinden oluşan defter değerindeki azalış, söz konusu varlığın daha önceki yeniden değerlemesine ilişkin yeniden değerleme fonunda bulunan bakiyesini aşması durumunda kâr veya zarar tablosuna kaydedilir.

Yeniden değerlenen binaların ve tesis makina ve cihazların amortismanı kâr veya zarar tablosunda yer alır.

Yeniden değerlenen gayrimenkul satıldığında veya hizmetten çekildiğinde yeniden değerleme fonunda kalan bakiye doğrudan dağıtılmamış kârlara transfer edilir. Varlık bilanço dışı bırakılmadıkça, yeniden değerleme fonundan dağıtılmamış kârlara transfer yapılamaz.

Grup'un sahip olduğu arsa, yer altı yer üstü düzenleri, binalar ve tesis makine ve cihazlar değerleme tarihindeki gerçeğe uygun değerinden gösterilmiştir. (**Not.8**)

Kullanım hakkı varlığı ve kira yükümlülükleri

Grup, perakende operasyonları kapsamında çeşitli mağazalar kiralamaktadır. Her bir kiralama sözleşmesi ayrı ayrı değerlendirilmekte ve çok geniş şart ve taahhütler içermektedir. Kiralama sözleşmeleri herhangi bir taahhüte konu olmamakla birlikte kiralama konusu varlıklar finansal borçlara ilişkin verilen teminatlar arasında kullanılamaz.

Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır. Her kira ödemesi yükümlülük ile finansman maliyeti arasında dağıtılır. Finansman maliyetleri kiralama dönemi boyunca kâr veya zarar tablosuna yansıtılarak muhasebeleştirilir. Kullanım hakkı varlığı, kiralamanın fiilen başladığı tarihten itibaren söz konusu varlığın faydalı ömrü veya kiralama süresinden kısa olanına göre amortismana tabi tutulur.

Bir kiralama işleminden kaynaklanan varlık ve yükümlülükler ilk olarak bugünkü değerinden ölçülür. Kira yükümlülükleri aşağıda belirtilen kira ödemelerinden oluşur:

- Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan değişken kira ödemeleri,
- Satın alma opsiyonunun kullanılacağından makul ölçüde emin olunması durumunda, opsiyonun kullanım fiyatı,
- Kiralama süresinin Grup'un kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralama sözleşmelerinin bir kısmı mağazanın yapmış olduğu satışın temel alındığı değişken ödeme şartlarından oluşmaktadır. Bireysel mağazaların kira ödemelerinde değişken kira ödemeleri ve geniş kapsamlı satıştan pay yöntemi uygulanır. Değişken ödeme şartları; yeni kurulan mağazalarda sabit maliyetlerin mimize edilmesini de kapsayan birçok neden ile uygulanır. Değişken kira ödemeleri, ödeme koşulunu tetikleyen durumun gerçekleştiği dönemde kâr veya zarar tablosuna yansıtılır.

Kira ödemeleri kredi maliyetlerindeki oranlar kullanılarak bugünkü değerine indirgenmiştir.

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

- Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- Başlangıç veya öncesinde yapılan kira ödemeleri,
- Hava paraları,
- Başlangıçta katlanılan tüm doğrudan maliyetler,
- Sökülme, taşınma ve restorasyon maliyetleri.

Kısa vadeli ve düşük değerli varlıkların kira konusu olduğu ödemeler doğrusal olarak kâr veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir. Kısa vadeli kiralamalar 12 ay veya daha kısa süreli kiralamalardır.

Düşük değerli varlıklar, bilgi teknolojileri ekipmanları ve ofis malzemelerinden oluşmaktadır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte işletme, kiracının kiralamayı uzatma opsiyonunu veya dayanak varlığı satın alma opsiyonunu kullanacağından ya da kiralamayı sonlandırma opsiyonunu kullanmayacağından makul ölçüde emin olup olmadığını değerlendirir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihten opsiyonun kullanıldığı tarihe kadar işletme, durum ve şartlarda meydana gelmesi beklenen değişiklikler dâhil olmak üzere kiracının, opsiyonu kullanması veya kullanmaması için ekonomik teşvik oluşturan ilgili tüm durum ve şartları dikkate alır.

Diğer haklar

Diğer haklar; patent, isim hakkı, bilgisayar yazılımları ve benzer varlıkları içermektedir. Söz konusu haklar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten sonra tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal olarak itfa edilirler. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir. İtfa payı, söz konusu hakların lisans süresini ya da 15 yılı geçmeyen tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal olarak ayrılmaktadır.

2.7.6 Hasılat

Hasılatın muhasebeleştirilmesi için genel model:

TFRS 15 uyarınca müşterilerle yapılan tüm sözleşmeler için hasılatın muhasebeleştirilmesinde beş aşamalı yaklaşım izlenir.

Aşama 1: Sözleşmenin tanımlanması

Bir sözleşme ancak yasal olarak uygulanabilir, tahsilatı gerçekleştirilebilir, mal ve hizmetlere ilişkin haklar ve ödeme koşulları tanımlanabilir olduğunda sözleşmenin ticari öze sahip olması, sözleşmenin taraflarca onaylanması ve taraflarca yükümlülüklerinin yerine getirilmesi taahhüt edilmesi şartlarının tamamının karşılanması durumunda, bu sözleşme TFRS 15 kapsamında değerlendirilir.

Sözleşmeler tek bir ticari paket olarak müzakere edildiğinde ya da bir sözleşmede diğer sözleşme ile mallara veya hizmetlere (ya da malların veya hizmetlerin bir kısmına) bağlı olması durumunda, sözleşmeler kapsamında tek bir yükümlülük olduğunda, Grup sözleşmeleri tek bir sözleşme olarak değerlendirir.

Aşama 2: Edim yükümlülüklerinin tanımlanması

Grup, "edim yükümlülüğünü" hasılatın muhasebeleştirilmesi için bir hesap birimi olarak tanımlar. Grup müşteriyle yaptığı bir sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirir ve aşağıdakilerden birini devretmeye yönelik müşteriye verdiği her bir taahhüdü bir edim yükümlülüğü olarak belirler:

(a) Farklı bir mal veya hizmeti (veya bir mal veya hizmetler paketini) ya da
(b) Büyük ölçüde benzerlik gösteren ve müşteriye devir şekli aynı olan farklı bir mal veya hizmetler serisini.

Grup, sözleşmede yer alan bir mal veya hizmeti, sözleşmedeki diğer taahhütlerden ayrı bir şekilde tanımlayabiliyor ve müşterinin söz konusu mal veya hizmetten tek başına veya kullanımına hazır diğer kaynaklarla birlikte faydalanmasını sağlıyor ise farklı bir mal veya hizmet olarak tanımlar. Bir sözleşme, esas olarak aynı olan bir dizi farklı mal veya hizmet sunma taahhüdünü içerebilir. Sözleşme başlangıcında, bir işletme mal veya hizmet serisinin tek bir edim yükümlülüğü olup olmadığını belirler.

Aşama 3: İşlem bedelinin belirlenmesi

Grup, işlem fiyatını belirlemek için sözleşme kapsamındaki yükümlülüğünü yerine getirdikten sonra ne kadarlık bir tutarı elde etmeyi beklediğini değerlendirir. Değerlendirme yapılırken, sözleşmenin değişken tutarlara ilişkin unsurları ve önemli bir finansman bileşeni içerip içermediğini göz önünde bulundurur.

Önemli finansman bileşeni

Eğer bir sözleşme önemli bir finansman bileşeni içeriyorsa; Grup, sözleşmedeki işlem bedelini tahmin etmek için, taahhüt edilen bedelde paranın zaman değerinin etkisine göre düzeltme yapar. Sözleşmenin taraflarınca kararlaştırılan ödemelerin zamanlaması (açıkça ya da zımnen), müşteriye veya Grup'a, mal veya hizmetlerin müşteriye devrinin finansmanı şeklinde önemli bir fayda sağlıyorsa, bu sözleşmede önemli finansman bileşeni bulunmaktadır. Grup, önemli finansman bileşeni içeren işlemleri için reeskont hesaplamaktadır.

Değişken bedel

Grup, fiyat imtiyazları, teşvikler, performans primleri, erken tamamlama primleri, fiyat ayarlama maddeleri, cezalar, iskontolar veya benzeri değişken bedellere neden olabilecek kalemlerin müşteri sözleşmesinde var olup olmadığını tespit eder.

Aşama 4: İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtımı

Farklı mal veya hizmetler tek bir sözleşmeye göre teslim edilmesi durumunda, sözleşme bedeli ayrı mal veya hizmetlerin (farklı edim yükümlülükleri) nispi tek başına satış fiyatlarına dayalı olarak dağıtılır. Doğrudan gözlemlenebilir tek başına satış fiyatları mevcut değilse, sözleşmelerdeki toplam bedel, beklenen maliyet artı kâr marjı bazında dağıtılır.

Aşama 5: Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Grup, aşağıdaki koşullardan herhangi biri yerine getirildiğinde geliri zamana yayılı olarak muhasebeleştirir:

- Müşterinin eş zamanlı olarak, işletmenin sağladığı faydalardan yararlanması ve bu faydaları tüketmesi durumunda;

- İşletmenin varlığı oluşturdukça veya geliştirdikçe, oluşturulan veya geliştirilen varlığın kontrolünün aynı anda müşteriye geçmesi durumunda ya da

- Grup'un yerine getirdiği yükümlülüğün, grubun kendisi için alternatif kullanımı olan bir varlık oluşturmaması ve Grup'un o güne kadar tamamlanan yükümlülüğe karşılık yapılacak ödeme üzerinde hukuken icra edilebilir bir tahsil hakkının bulunması durumunda.

Zaman içinde yerine getirilen her bir edim yükümlülüğü için, Grup, malların veya hizmetlerin kontrolünü müşteriye devretmeyi gösteren tek bir ilerleme ölçüsü seçer. Grup, güvenilir bir şekilde gerçekleştirilen işi ölçen bir yöntem kullanır. Grup, girdi yönteminin kullanıldığı projenin tamamlanmasına yönelik ilerlemeyi ölçmek için yapılan maliyetleri kullanır ve çıktı yönteminin kullanıldığı projenin tamamlanmasına doğru ilerlemeyi ölçmek için transfer edilen birimleri kullanır.

Eğer bir edim yükümlülüğü zaman içinde yerine getirilmiyorsa, o zaman Grup, malların veya hizmetin kontrolünü müşteriye transfer ettiği zaman hasılatı muhasebeleştirir.

Grup tarafından sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerin yerine getirilmesi için mutlaka katlanılması gereken maliyetin, söz konusu sözleşme kapsamında elde edilmesi beklenen ekonomik faydayı aştığı durumlarda TMS 37 "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar" standardı uyarınca bir karşılık ayırmaktadır.

Sözleşme değişiklikleri

Grup, ek bir mal veya hizmet sunma taahhüdü verdiği takdirde, sözleşme değişikliğini ayrı bir sözleşme olarak kabul eder. Mevcut sözleşmenin feshi ve yeni bir sözleşmenin oluşturulması durumunda, sunulan mal veya hizmetler farklıysa ilgili değişiklikler muhasebeleştirir. Sözleşmede yapılan değişiklik, ayrı mal veya hizmet oluşturmazsa, işletme, ilk sözleşme ile birlikte, ek mallar veya hizmetler ilk sözleşmenin bir parçasıymış gibi birleştirerek muhasebeleştirir.

Grup'un çeşitli mal ve hizmetlerine ilişkin önemli muhasebe politikalarının detayları ve hasılat muhasebeleştirilme yöntemleri aşağıda belirtilmiştir.

i) Perakende Mağaza Satış Gelirleri

Grup'un perakende satışlardan elde etmiş olduğu gelirler müşterilerin ilgili malların veya hizmetlerin kontrolünü elde ettiğinde hasılat olarak muhasebeleştirilir. Grup mağazalarındaki perakende satış, satış anında gelir kaydedilir. Grup satış gelirlerini satışlarla ilgili vergileri düştükten sonra net olarak göstermektedir.

ii) Toptan Satış Gelirleri

Simit Sarayı mağazalarına ve üçüncü kişilere toptan satışlar, malların satışından elde edilen hasılat ürünün sahipliği ile ilgili kontrollerin müşteriye devredilmesiyle gerçekleşir.

iii) Diğer (Personel Desteği) Hizmet Gelirleri

Grup, Simit Sarayı mağazalarına sahip Simit Sarayı Yatırım ve Ticaret A.Ş. ve bağlı ortaklıklarına sözleşme kapsamında geçici görevlendirmeler ile personel destek hizmeti sağlamaktadır. Bu destek karşılığı olarak görevlendirilecek personellerin işçilik hak ve alacakları/ maliyetleri üzerine %5 kâr eklenerek gelir kaydedilir.

iv) Mağaza Satış ve Mağaza Dekorasyonu Satışları ("Mağaza Satışları")

Grup, açmış olduğu yeni mağazaları Simit Sarayı Yatırım ve Ticaret A.Ş. ile imzalamış olduğu master franchise anlaşmaları kapsamında 3.kişilere devir edebilmektedir. Devrettiği mağazaların bir kısmının işletme hakkı yine gruba ait olabilmektedir.

2.7.7 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Gelir vergisi gideri (veya geliri), cari vergi gideri ile ertelenmiş vergi giderinin (veya gelirinin) toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem kârının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kârdan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kâr elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kâr veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kâr elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kâr elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.
Finansal tablolarda yer alan vergiler, cari dönem vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Grup, dönem sonuçları üzerinden cari ve ertelenmiş vergi hesaplamaktadır.

21 Mayıs 2026 tarih ve 7582 sayılı "Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun", 4 Haziran 2026 tarih ve 33270 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Söz konusu Kanun ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'nci maddesinin sekizinci fıkrası değiştirilmiş; sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetlerinden, zirai üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların ise münhasıran bu faaliyetlerden elde ettikleri kazançlarına uygulanan kurumlar vergisi oranı %12,5 olarak yeniden belirlenmiştir. Söz konusu değişiklik, 2027 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançlara uygulanmak üzere, yayımı tarihinde yürürlüğe girmiştir. Üretim dışı faaliyetlerden (ticari alım-satım, finansman geliri vb.) elde edilen kazançlar için genel kurumlar vergisi oranı olan %25 geçerliliğini korumaktadır.

Grup, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, 2027 ve sonraki dönemlerde kapanması beklenen geçici farklara ilişkin ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, ilgili geçici farkın niteliğine göre %12,5 (münhasıran üretim faaliyetine atfedilen kazançlar) veya %25 (diğer faaliyetlerden elde edilen kazançlar) oranları üzerinden; 2026 yılında kapanması beklenen geçici farklara ilişkin ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini ise yürürlükteki mevcut oran üzerinden hesaplamıştır. Üretim ve üretim dışı faaliyetlere doğrudan atfedilemeyen geçici farklar için, Grup'un gelecek dönem gelir kompozisyonuna ilişkin öngörülerine dayanan ağırlıklı ortalama bir oran kullanılmıştır. Bu oran her raporlama döneminde Grup'un üretim/üretim dışı gelir dağılımındaki değişiklikler dikkate alınarak güncellenmektedir.

Vergi varlık ve yükümlülüklerinde netleştirme

Ödenecek kurumlar vergisi tutarları, peşin ödenen kurumlar vergisi tutarlarıyla ilişkili olduğu için netleştirilmektedir.

2.7.8 Finansal ve diğer borçlar ile borçlanma maliyetleri

Alınan krediler alındıkları tarihlerdeki gerçeğe uygun değerlerinden, işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki net değerleriyle kaydedilir. Alınan krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden gösterilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, etkin faiz yöntemi kullanılarak kâr veya zarar tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Alınan kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti oluştuğunda kâr veya zarar tablosuna yansıtılır. Alınan kredilerin vadeleri bilanço tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise, kısa vadeli yükümlülükler içerisinde, 12 aydan fazla ise uzun vadeli yükümlülükler içerisinde gösterilmektedir. Kredi sözleşmeleri ve limitleri için ödenen ücretler, söz konusu sözleşme kapsamında ilgili limitin kısmen veya tamamen kullanılmasının kuvvetle muhtemel olduğu durumlarda, işlem maliyeti olarak yukarıdaki esaslar çerçevesinde mali tablolara yansıtılır. Söz konusu limitin kullanılmasının muhtemel olmadığı durumlarda ise, ödenen ücret likidite hizmetleri için ödenen bir hizmet olarak peşin ödenen gider olarak değerlendirilir ve ilgili kredi limitinin geçerlilik süresi boyunca kâr veya zarar tablosuyla ilişkilendirilir. Grup'un dönem sonları itibariyla banka kredileri bulunmamaktadır.

Borçlanma maliyetleri

Borçlanma maliyetleri, özellikli varlıkların iktisabı veya inşası ile ilişkilendirildikleri takdirde, özellikli varlıkların maliyet bedeline dahil edilirler. Özellikli varlıklar amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi uzun bir süreyi gerektiren varlıkları ifade eder. Diğer finansman maliyetleri oluştuğu dönemde kâr veya zarar tablosuna kaydedilir.

Oluşan kur farkları ile vadeli faiz oranı takaslarından kaynaklanan gerçeğe uygun değer değişikliklerinin etkin olan kısmı, faiz maliyetleri ile ilişkilendirildikleri takdirde, özellikli varlıkların maliyet bedeline dahil edilirler. Faiz maliyetlerine dahil edilen kazanç ve kayıplar, işletmenin borçlandığı tutarın fonksiyonel para biriminde, borçlanma maliyetlerinin ise yabancı para biriminde olması durumunda, borçlanma maliyetindeki faiz farklarından oluşur.

2.7.9 Finansal Araçlar

Nihai hali 19 Ocak 2017'de yayımlanan TFRS 9 "Finansal Araçlar" Standardı, TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardındaki mevcut uygulamayı değiştirmektedir. TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi, sınıflandırılması, ölçümü ve bilanço dışı bırakılması ile ilgili uygulamalar artık TFRS 9'a taşınmaktadır. TFRS 9'un son versiyonu finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modeli'nin yanı sıra yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamalar da dahil olmak üzere, aşamalı olarak yayımlanan TFRS 9'un önceki versiyonlarında yayımlanan uygulamaları da içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

(i) Sınıflandırılması ve Ölçme - Finansal Varlıklar

TFRS 9 Finansal Araçlar standardına göre finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü, finansal varlığın yönetildiği iş modeline ve sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerini içeren sözleşmeye dayalı nakit akışlarına bağlı olup olmadığına göre belirlenmektedir.

TFRS 9, finansal varlıklara ilişkin üç temel sınıflandırma kategorisini içermektedir: itfa edilmiş maliyet (İEM), gerçeğe uygun değer diğer kapsamlı gelir (GUDDKG) ve gerçeğe uygun değer kâr veya zarar (GUDKZ). Standart, mevcut TMS 39 standardında yer alan, vadeye kadar elde tutulacak, krediler ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlık kategorilerini ortadan kaldırmaktadır.

Yeni sınıflandırma kriterleri, kredileri, ticari alacaklar, borçlanma araçları, nakit ve nakit benzerleri ile diğer finansal varlıkların muhasebeleştirmesine ilişkin etkileri bulunmaktadır.

(ii) Değer Düşüklüğü - Finansal Varlıklar ve Sözleşme Varlıkları

TFRS 9, TMS 39'da yer alan "gerçekleşen zarar" modelini ileriye yönelik "beklenen kredi zararı" (BKZ) modeli ile değiştirmektedir. Bu kapsamda gerçekleşme olasılıklarına göre ağırlıklandırılarak belirlenecek olan ekonomik faktörlerin BKZ'leri nasıl etkilediği konusunda önemli bir değerlendirmeye ihtiyaç duyulmuştur.

Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyet veya GUDDKG ile ölçülen finansal varlıklara, (özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlar hariç) ve sözleşme varlıklarına uygulanmaktadır.

TFRS 9 uyarınca, zarar karşılıkları aşağıdaki bazda ölçülmüştür;

- 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde olası temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir ve;
- Ömür boyu BKZ'ler: bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca muhtemel bütün temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir.

Ömür boyu BKZ ölçümü, raporlama tarihinde bir finansal varlık ile ilgili kredi riskinin ilk muhasebeleştirme anından sonra önemli ölçüde artması halinde uygulanır. İlgili artışın yaşanmadığı diğer her türlü durumda 12 aylık BKZ hesaplaması uygulanır.

Grup, finansal varlığın kredi riskinin raporlama tarihinde düşük bir kredi riskine sahip olması durumunda, finansal varlığın kredi riskinin önemli ölçüde artmadığını tespit edebilir. Bununla birlikte, ömür boyu BKZ ölçümü (basitleştirilmiş yaklaşım), önemli bir finansman unsuru olmaksızın ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları için daima geçerlidir.

2.7.10 Ticari borçlar

Ticari borçlar, işletmenin olağan faaliyetleri için tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması zorunlu ödemeleri ifade etmektedir. Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle kayıtlara alınır ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri ile muhasebeleştirilir.

2.7.11 Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı

Grup'un kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu ve diğer kanunlara göre emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle iş akdi sona erdirilen çalışanlara kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un çalışanlarının İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının aktüeryal varsayımlar uyarınca bugüne indirgenmiş değerini ifade eder.

Grup, TMS 19 uyarınca kıdem tazminatı karşılığını hesaplamış olup, karşılığa ilişkin tüm aktüeryal kayıp ve kazançları bilanço tarihi itibarıyla diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirmiştir. Buna göre toplam uzun vadeli karşılığın hesaplanmasına yönelik aşağıdaki aktüeryal varsayımlar kullanılmıştır:

	2026	**2025**
Yıllık İskonto Oranı (%)	2,50%	2,50%
Kıdeme hak kazanım olasılığına ilişkin kullanılan oran (%)	90%	90%

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı, enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Grup'un kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir düzenlendiği için, 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan 73.729,87 TL tavan tutarı (31 Aralık 2025: 80.742,50 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Grup'un, Simit Sarayı Yatırım ve Ticaret A.Ş. ile yapmış olduğu sözleşme gereği, Simit Sarayı Yatırım ve Ticaret A.Ş. bünyesinden bölünerek şirkete devir olan bütün personellere ait tazminatlar, personellerin Simit Sarayı Yatırım ve Ticaret A.Ş.'ye ilk işe giriş tarihlerinden, 16.08.2021 tarihine kadar (personellerin DMR'ye devredildiği tarih) olan süre için doğmuş ve doğabilecek olan tüm kıdem, izin vb. yükümlülükler Simit Sarayı Yatırım ve Ticaret A.Ş.' ye aittir.

Ayrıca, Grup'un personel destek hizmeti sağladığı Simit Sarayı Yatırım ve Ticaret A.Ş. ve bağlı ortaklıklarında, mağaza destek personeli olarak çalışan işçilere ait bir süre sınırlaması olmadan doğabilecek her türlü kıdem, izin vb. yükümlülüklerin sorumluluğu ve yükümlülüğü Simit Sarayı Yatırım ve Ticaret A.Ş.'

ye aittir.

Sözleşme gereği, ileride doğabilecek kıdem, izin vb. yükümlülükler doğduğu anda Simit Sarayı Yatırım ve Ticaret A.Ş.' ye fatura karşılığı yansıtılacaktır.

Bu kapsamda, bütün çalışanlara ait kıdem tazminatı ve izin karşılığı yükümlülükleri hesaplanarak Grup tarafından finansal tablolara yansıtılmıştır. Ayrıca bu yükümlülüklerden Sözleşme gereği Simit Sarayı Yatırım ve Ticaret A.Ş.' ye yansıtılacak tutarlar ayrıştırılarak finansal tablolarda diğer dönen ve duran varlıklar içerisinde ayrıca gösterilmiştir.

2.7.12 Sermaye

Adi hisseler, özkaynak olarak sınıflandırılır. Yeni hisse senedi ve opsiyon ihracıyla ilişkili maliyetler, tahsil edilen tutardan düşülerek özkaynaklarda gösterilirler.

2.7.13 Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde finansal tablo dipnotlarında açıklanır. (Not.16)

NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

NOT 4 - DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Bulunmamaktadır.

NOT 5 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Nakit ve Nakit Benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Kasa	1.035.206	1.040.079
Banka	29.076.279	2.640.900
Vadesiz Mevduat	29.076.279	2.050.823
Blokeli Mevduat	-	590.077
Diğer Hazır Değerler (Kredi Kartı POS hesabı)	10.279.066	6.574.909
Diğer Menkul Kıymetler	32.347.205	12.353.309
Toplam	**72.737.756**	**22.609.197**

Dönem sonları itibarıyla nakit akım tablolarında yer alan nakit ve nakit benzeri kalemler aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Nakit ve Nakit Benzerleri	72.737.756	22.609.197
Blokeli Mevduatlar (-)	-	(590.077)
Nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	**72.737.756**	**22.019.120**

Nakit ve nakit benzeri değerlerin TL cinsinden yabancı para dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Orijinal Tutarı	**TL Karşılığı**	**Orijinal Tutarı**	**TL Karşılığı**
Euro	78	4.001	1.780	111.614
ABD Doları	355	15.776	511	27.229
Türk Lirası	72.717.979	72.717.979	22.470.354	22.470.354
Toplam		**72.737.756**		**22.609.197**

NOT 6 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Kısa Vadeli Ticari Alacakları aşağıda açıklanmıştır.

	30.09.2026	**31.12.2025**
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	308.744.415	221.743.739
Alıcılar	*331.994.939*	*242.130.513*
Alacak Senetleri	*588.649*	*1.634.213*
Alacak Reeskontu (-)	*(23.839.173)*	*(22.020.987)*
Şüpheli Ticari Alacaklar	*9.216.345*	*10.190.965*
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	*(9.216.345)*	*(10.190.965)*
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	314.249.016	470.050.901
Alıcılar	*330.924.246*	*472.520.849*
Alacak Reeskontu (-)	*(16.675.230)*	*(2.469.948)*
Toplam	**622.993.431**	**691.794.640**

Grup'un 30 Eylül 2026 dönemi itibarıyla ortalama tahsilat süresi 90 gün olarak dikkate alınmıştır. (31 Aralık 2025: 90 gün)

Reeskont hesaplamasında kullanılan faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
TL	52,44	54,98
USD	4,60	4,20
EUR	3,33	2,24
GBP	3,86	4,08

Şüpheli alacak karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir.

	01.01.2026 30.09.2026	**01.01.2025 30.09.2025**
Dönem Başı	**(10.190.965)**	**(9.943.351)**
Dönem İçindeki Artış	*(605.149)*	*(1.486.055)*
TFRS 9 Kapsamında Ayrılan Karşılık	*(413.647)*	*(867.232)*
Parasal (Kayıp) / Kazanç	1.993.416	2.015.915
Dönem Sonu	**(9.216.345)**	**(10.280.723)**

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Uzun Vadeli Ticari Alacakları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Uzun Vadeli Ticari Alacakları bulunmamaktadır.)

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Kısa Vadeli Ticari Borçları aşağıda açıklanmıştır.

	30.09.2026	**31.12.2025**
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	263.476.627	125.074.951
Satıcılar	*190.327.758*	*112.784.199*
Borç Senetleri	*108.507.946*	*20.014.189*
Borç Reeskontu (-)	*(35.359.077)*	*(7.723.437)*
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	55.845.151	112.157.530
Satıcılar	*64.929.887*	*114.845.507*
Borç Reeskontu (-)	*(9.084.736)*	*(2.687.977)*
Toplam	**319.321.778**	**237.232.481**

Grup'un 30 Eylül 2026 dönemi itibarıyla ortalama borç ödeme süresi 90 gün olarak dikkate alınmıştır. (31 Aralık 2025:99 gün)

Reeskont hesaplamasında kullanılan faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
TL	52,44	54,98
USD	4,60	4,2
EUR	3,33	2,24
GBP	3,86	4,08

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Uzun Vadeli Ticari Borçları bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır.)

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Kısa ve Uzun Vadeli Ticari Borçları'na karşılık verilen teminatı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır.)

NOT 7 - STOKLAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Stokları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	**30.09.2026**	**31.12.2025**
İlk Madde ve Malzeme	91.000.701	88.240.943
Yarı Mamuller	21.555.271	26.447.538
Mamuller	72.261.764	88.956.723
Ticari Mallar	65.949.321	66.859.998
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(5.278.188)	(6.465.293)
Toplam	**245.488.869**	**264.039.909**

	30.09.2026	**31.12.2025**
Maliyet Bedeli	86.085.777	106.277.645
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı	(5.278.188)	(6.465.293)
Net Gerçekleşebilir Değer (a)	80.807.589	99.812.352
Maliyet Bedeli ile Yer Alanlar (b)	164.681.280	164.227.557

Toplam Stoklar (a+b)	**245.488.869**	**264.039.909**

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla stoklar üzerinde aktifleştirilen finansman maliyeti bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır.)

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Stok Değer Düşüklüğü aşağıda açıklanmıştır.

	01.01.2026 30.09.2026	**01.01.2025 30.09.2025**
Dönem Başı	(6.465.293)	(3.363.523)
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	-	983.989
Parasal (Kayıp) / Kazanç	1.187.105	(899.650)
Dönem Sonu	**(5.278.188)**	**(3.279.184)**

NOT 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren dönemleri için maddi duran varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir.

30.09.2026

Maliyet Bedeli

Hesap Adı	**01.01.2026**	**Alım(+)**	**Satım/Çıkış (-)**	**Değer Artışı**	**Transfer (Netleştirme)**	**30.09.2026**
Arazi ve Arsalar	315.063.224	-	-	-	-	315.063.224
Yer Altı Yer Üstü Düz.	9.627.189	-	-	-	-	9.627.189
Binalar	126.096.816	3.763.503	-	-	-	129.860.319
Tesis, Makine ve Cih.	350.278.299	674.048	-	-	-	350.952.347
Taşıtlar	7.763.861	-	-	-	-	7.763.861
Demirbaşlar	194.040.873	13.258.029	(17.970.411)	-	-	189.328.491
Özel Maliyetler	209.836.128	31.787.877	-	-	-	241.624.005
Yapılmakta Olan Yatırımlar	18.474.626	128.843	-	-	-	18.603.469
Toplam	**1.231.181.016**	**49.612.300**	**(17.970.411)**	**-**	**-**	**1.262.822.905**

Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	**01.01.2026**	**Dönem Amortismanı**	**Satım/Çıkış (-)**	**Değerleme**	**Transfer (Netleştirme)**	**30.09.2026**
Yer Altı Yer Üstü Düz.	-	(288.024)	-	-	-	(288.024)
Binalar	-	(3.785.253)	-	-	-	(3.785.253)
Tesis, Makine ve Cih.	-	(23.923.457)	-	-	-	(23.923.457)
Taşıtlar	(7.763.863)	-	-	-	-	(7.763.863)
Demirbaşlar	(64.595.384)	(10.545.950)	172.688	-	-	(74.968.646)
Özel Maliyetler	(130.019.282)	(19.731.513)	-	-	-	(149.750.795)
Toplam	**(202.378.529)**	**(58.274.197)**	**172.688**	**-**	**-**	**(260.480.038)**

Net Değer	**1.028.802.487**					**1.002.342.867**

30.09.2025

Maliyet Bedeli

Hesap Adı	01.01.2025	Alım(+)	Satım/Çıkış (-)	Değer Artışı	Transfer (Netleştirme)	30.09.2025
Arazi ve Arsalar	296.624.328	-	-	-	-	296.624.328
Yer Altı Yer Üstü Düz.	10.527.380	-	-	-	-	10.527.380
Binalar	142.016.377	3.680.550	-	-	-	145.696.927
Tesis, Makine ve Cih.	687.188.413	2.676.631	(303.880)	-	-	689.561.164
Taşıtlar	7.763.860	-	-	-	-	7.763.860
Demirbaşlar	210.543.760	12.675.515	-	-	-	223.219.275
Özel Maliyetler	222.582.858	7.475.663	-	-	-	230.058.521
Yapılmakta Olan Yatırımlar	18.474.626	-	-	-	-	18.474.626
Toplam	**1.595.721.602**	**26.508.359**	**(303.880)**	**-**	**-**	**1.621.926.081**

Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	01.01.2025	Dönem Amortismanı	Satım/Çıkış (-)	Değerleme	Transfer (Netleştirme)	30.09.2025
Yer Altı Yer Üstü Düz.	(709.685)	(302.843)	-	-	-	(1.012.528)
Binalar	(9.573.756)	(4.100.949)	-	-	-	(13.674.705)
Tesis, Makine ve Cih.	(56.795.271)	(39.228.322)	64.944	-	-	(95.958.649)
Taşıtlar	(6.636.954)	(962.505)	-	-	-	(7.599.459)
Demirbaşlar	(80.605.471)	(15.471.949)	-	-	-	(96.077.420)
Özel Maliyetler	(140.739.941)	(24.151.355)	-	-	-	(164.891.296)
Toplam	**(295.061.078)**	**(84.217.923)**	**64.944**		**-**	**(379.214.057)**
Net Değer	**1.300.660.524**					**1.242.712.024**

Aktif Değerler üzerindeki sigorta tutarı **Not.10**'da açıklanmıştır.

				Özkaynaklarda Muhasebeleşen		Gelir Tablosunda Muhasebeleşen	Özkaynaklarda Muhasebeleşen		Gelir Tablosunda Muhasebeleşen
30.09.2026		**Maliyet Net Defter değeri**	**Cari Dönem Gerçeğe Uygun Değeri**	**Cari Dönem Değerleme Artışı**	**Geçmiş Dönem Değerleme Artışı**	**Cari Dönem Değerleme Artışı(Azalışı)**	**Cari Dönem Ert Vergi**	**Geçmiş Dönem Ert Vergi**	**Cari Dönem Ert Vergi**
Arsa	Sancaktepe, Samandıra Fabrika Arsası	315.063.224	315.063.224	-	196.193.620	-	-	(49.048.406)	-
Yeraltı Yerüstü Düzenleri	Sancaktepe, Samandıra Fabrika Arsası	9.627.189	9.514.852	-	7.998.191	-	-	(1.999.548)	-
Binalar	Sancaktepe, Samandıra Fabrika Binası	129.860.319	132.022.222	-	67.341.745	-	-	(16.835.436)	-
Tesis Makine ve Cihazlar	Üretim Tesisi ve Müştemilatı	350.952.347	593.602.515	-	(186.502.296)	-	-	46.625.574	-
Toplam		**805.503.079**	**1.050.202.813**	**-**	**85.031.260**	**-**	**-**	**(21.257.816)**	**-**

Grup'un fabrika binası, arsası ile yer altı yer üstü düzenlerinin gerçeğe uygun değerleri, en son 31.12.2025 dönemi itibarıyla Vera Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 10 Şubat 2026 tarihli değerleme raporuna göre tespit edilmiştir. Değerleme şirketi, Türkiye Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bir bağımsız ekspertiz şirketi olup, söz konusu ekspertiz raporlarına göre yapılan değerlemeler, pazar yaklaşımı ve maliyet yaklaşımı yöntemlerine göre belirlenmiştir.

NOT 9 –KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren dönemleri için kullanım hakkı varlıkları ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir.

30.09.2026

Maliyet Bedeli

Hesap Adı	01.01.2026	Alım(+)	Satım/Çıkış(-)	Değer Artışı	Transfer (Netleştirme)	30.09.2026
Binalar (TFRS 16)	345.106.666	37.237.664	-	-	-	382.344.330
Taşıtlar (TFRS 16)	3.966.255	-	-	-	-	3.966.255
Toplam	**349.072.921**	**37.237.664**	**-**	**-**	**-**	**386.310.585**

Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	01.01.2026	Dönem Amortismanı	Satım/Çıkış(-)	Değerleme	Transfer (Netleştirme)	30.09.2026
Binalar (TFRS 16)	(74.616.774)	(41.703.940)	-	-	-	(116.320.714)
Taşıtlar (TFRS 16)	(3.568.217)	(398.040)	-	-	-	(3.966.257)
Toplam	**(78.184.991)**	**(42.101.980)**	**-**	**-**	**-**	**(120.286.971)**
Net Değer	**270.887.930**					**266.023.614**

30.09.2025

Maliyet Bedeli

Hesap Adı	01.01.2025	Alım(+)	Satım/Çıkış(-)	Değer Artışı	Transfer (Netleştirme)	30.09.2025
Binalar (TFRS 16)	236.474.618	-	(105.709.999)	-	-	130.764.619
Taşıtlar (TFRS 16)	2.170.130	3.802.081	(2.170.130)	-	-	3.802.081
Toplam	**238.644.748**	**3.802.081**	**(107.880.129)**	**-**	**-**	**134.566.700**

Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	01.01.2025	Dönem Amortismanı	Satım/Çıkış(-)	Değerleme	Transfer (Netleştirme)	30.09.2025
Binalar (TFRS 16)	(124.039.440)	(32.550.951)	105.709.999	-	-	(50.880.392)
Taşıtlar (TFRS 16)	(2.722.440)	(459.464)	2.170.129	-	-	(1.011.775)
Toplam	**(126.761.880)**	**(33.010.415)**	**107.880.128**	**-**	**-**	**(51.892.167)**
Net Değer	**111.882.868**					**82.674.533**

NOT 10 - TAAHHÜTLER VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla aktif değerlerin sigorta tutarları aşağıda açıklanmıştır.

Sigortalananın Cinsi	30.09.2026	31.12.2025
Bina	98.700.000	122.701.093
Stok	12.712.215	15.796.917
Demirbaş – Makine – Taşıt	297.716.802	369.563.331

Toplam	**409.129.017**	**508.061.341**

NOT 11 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Ortaklık Yapısı aşağıdaki gibidir.

	30.09.2026		31.12.2025	
	Pay (%)	**Tutar**	**Pay (%)**	**Tutar**
Simit Sarayı Yatırım ve Tic. A.Ş.	16,02%	237.554.210	13,84%	205.104.960
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Perakende Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	17,06%	252.926.808	17,31%	256.581.808
Bulls Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon (Hisse Senedi Yoğun fon)	-	-	17,22%	255.200.000
Diğer	66,92%	991.918.982	51,63%	765.513.232
Toplam sermaye	**100,00%**	**1.482.400.000**	**100,00%**	**1.482.400.000**

Şirketin çıkarılmış sermayesi 1.482.400.000 (birmilyardörtyüzseksenikimilyondörtyüzbin) Türk Lirası olup, her biri 1 (bir) Türk Lirası nominal değerde toplam 1.482.400.000 adet paya bölünmüştür.

Birleşmeden Kaynaklanan Özsermaye Farkları

Grup, 2021 yılına kadar Simit Sarayı Antalya Havalimanı Mağazası olarak perakende unlu mamul ürünlerinin satışını yapmakta iken, 6 Ağustos 2021 tarihinde Simit Sarayı Yatırım ve Ticaret A.Ş.'nin aktifinde yer alan unlu mamuller üretim tesisi, fabrika arsası, binası ve müştemilatı 5510 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19/3-b ve 20. maddeleri uyarınca kısmi bölünme yolu ile aynı sermaye olarak Grup'un bünyesine geçmiş ve unlu mamul üretim faaliyetine başlamıştır.

Bu kapsamda, birleşme raporuna esas dönem olan 30 Haziran 2021 tarihi ile birleşmenin tescil edildiği 6 Ağustos 2021 tarihi arasında gerçekleşen faaliyetler sonucunda oluşan tutar, birleşmeden kaynaklanan sermaye düzeltmesi farkları olarak özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir.

Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

Hesap Adı	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Yasal Yedekler	7.906.514	7.906.514
Toplam	**7.906.514**	**7.906.514**

Geçmiş Yıl/Kâr Zararları

Geçmiş Yıl Kâr / Zararları, Olağanüstü Yedekler, Yedeklere İlişkin Enflasyon Farkları ve Diğer Geçmiş Yıl Kâr / Zararlarından oluşmaktadır.

Hesap Adı	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Geçmiş Yıl Kâr / Zararları	578.620.561	446.125.561
Toplam	**578.620.561**	**446.125.561**

Paylara İlişkin Primler/İskontolar

Hesap Adı	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Hisse Senetleri İhraç Primleri	868.773.160	868.773.160
Toplam	**868.773.160**	**868.773.160**

Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderlerine ilişkin detay tablo aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları	63.773.444	63.773.444
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazaçları/Kayıpları	(18.541.509)	(17.271.301)
Toplam	**45.231.935**	**46.502.143**

Özkaynaklar

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Özkaynak kalemleri aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Sermaye	1.482.400.000	1.482.400.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	654.618.521	654.618.521
Birleşmeden Kaynaklanan Özsermaye Farkları	(1.497.043.021)	(1.497.043.021)
Paylara İlişkin Primler	868.773.160	868.773.160
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	7.906.514	7.906.514
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	45.231.935	46.502.143
Geçmiş Yıllar Kârları / (Zararları)	578.620.561	446.125.561
Net Dönem Kârı / (Zararı)	112.182.139	132.495.000
Toplam Özkaynaklar	**2.252.689.809**	**2.141.777.878**

NOT 12 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla Hasılat ve Satışların Maliyeti aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	**01.01.2026 30.09.2026**	**01.07.2026 30.09.2026**	**01.01.2025 30.09.2025**	**01.07.2025 30.09.2025**
Yurtiçi Satışlar	1.162.382.508	394.488.191	897.978.426	362.616.295
Yurtdışı Satışlar	45.181.377	14.174.496	70.466.635	3.991.979
Satıştan İadeler, İskontolar ve Diğer İndirimler (-)	(9.235.179)	(4.576.061)	(9.008.085)	(1.118.812)

Net Satışlar	**1.198.328.706**	**404.086.626**	**959.436.976**	**365.489.462**
Satışların Maliyeti (-)	(532.804.175)	(169.833.081)	(414.666.903)	(117.438.720)
Brüt Kâr/(Zarar)	**665.524.531**	**234.253.545**	**544.770.073**	**248.050.742**

Hesap Adı	**01.01.2026 30.09.2026**	**01.07.2026 30.09.2026**	**01.01.2025 30.09.2025**	**01.07.2025 30.09.2025**
Hammadde, Mamul ve Diğer Maliyetler	(330.803.878)	(106.953.184)	(248.874.342)	(61.090.619)
Personel Giderleri	(183.714.851)	(58.531.193)	(138.258.377)	(44.989.433)
Amortisman ve İtfa Payı Giderleri	(18.285.446)	(4.348.704)	(27.534.184)	(11.358.668)
Satışların Maliyeti	**(532.804.175)**	**(169.833.081)**	**(414.666.903)**	**(117.438.720)**

NOT 13 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi Amaçları ve Politikaları

Grup'un kullandığı belli başlı finansal araçlar, banka kredileri, finansal kiralamalar, nakit ve kısa vadeli banka mevduatlarıdır. Bu araçları kullanmaktaki asıl amaç Grup'un operasyonları için finansman yaratmaktır. Grup ayrıca direkt olarak faaliyetlerden ortaya çıkan ticari alacaklar ve ticari borçlar gibi finansal araçlara da sahiptir.

Kullanılan araçlardan kaynaklanan risk, yabancı para riski, faiz riski, kredi riski ve likidite riskidir. Grup yönetimi bu riskleri aşağıda belirtildiği gibi yönetmektedir. Grup ayrıca finansal araçların kullanılmasından ortaya çıkabilecek piyasa riskini de takip etmektedir.

Yabancı Para Riski

Yabancı para riski Grup'un ABD Doları, AVRO ve GBP birimleri cinsinden yükümlülüklere sahip olmasından kaynaklanmaktadır.

Grup'un ayrıca yaptığı işlemlerden doğan yabancı para riski vardır. Bu riskler Grup'un değerleme para birimi dışındaki para birimi cinsinden mal ve hizmet alım ve satımı yapması ve yabancı para cinsinden banka kredisi kullanmasından kaynaklanmaktadır.

Grup'un maruz olduğu kur riski, döviz tevdiat hesaplarından, döviz cinsinden alacak ve borçlarından, kullanmış olduğu kredilerinden kaynaklanmaktadır. Grup bu riski en aza indirmek için, finansal pozisyonunu, nakit giriş/çıkışlarını detaylı nakit akım tablolarıyla izlemektedir.

	30.09.2026 (TL Tutarı)	**31.12.2025 (TL Tutarı)**
A. Döviz cinsinden varlıklar	185.822.489	221.609.406
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	(51.399.956)	(58.322.819)
Net döviz pozisyonu (A+B)	**134.422.533**	**163.286.587**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur.

	Döviz Pozisyonu Tablosu				**Döviz Pozisyonu Tablosu**			
	Cari Dönem 30 Eylül 2026				**Önceki Dönem 31 Aralık 2025**			
	TL Karşılığı	**USD**	**EUR**	**GBP**	**TL Karşılığı**	**USD**	**EUR**	**GBP**
1. Ticari Alacaklar	159.341.185	532.197	2.382.362	14.488	190.151.552	790.879	2.351.309	14.488
2a. Parasal Finansal Varlıklar	26.481.304	47.208	433.966	946	31.457.854	83.694	430.821	946
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	**185.822.489**	**579.405**	**2.816.328**	**15.434**	**221.609.406**	**874.573**	**2.782.130**	**15.434**
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**185.822.489**	**579.405**	**2.816.328**	**15.434**	**221.609.406**	**874.573**	**2.782.130**	**15.434**
10. Ticari Borçlar	(41.497.330)	(577.161)	(237.273)	-	(45.439.844)	(556.817)	(251.135)	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(9.902.626)	(199.589)	(2.139)	-	(12.882.975)	(238.922)	(2.139)	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	**(51.399.956)**	**(776.750)**	**(239.412)**	**-**	**(58.322.819)**	**(795.739)**	**(253.274)**	**-**
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**(51.399.956)**	**(776.750)**	**(239.412)**	**-**	**(58.322.819)**	**(795.739)**	**(253.274)**	**-**
19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9+18+19)	**134.422.533**	**(197.345)**	**2.576.916**	**15.434**	**163.286.587**	**78.834**	**2.528.856**	**15.434**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a+10+11+12a+14+15+16a)	**134.422.533**	**(197.345)**	**2.576.916**	**15.434**	**163.286.587**	**78.834**	**2.528.856**	**15.434**
23. İhracat	45.181.377	970.493	-	-	74.050.254	1.467.097	-	-
24. İthalat	-	-	-	-	-	-	-	-

Aşağıdaki tablo, Grup'un bilançosunda net döviz pozisyonunun döviz kurlarındaki değişimlerle ulaşacağı durumları göstermektedir.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

30.09.2026

	Kâr / Zarar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	(972.455)	972.455
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(972.455)**	**972.455**
Avro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- Avro Net Varlık / Yükümlülüğü	14.314.100	(14.314.100)
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)		
6- Avro Net Etki (4+5)	**14.314.100**	**(14.314.100)**
GBP'nin TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde;		
7- GBP Net Varlık / Yükümlülüğü	100.608	(100.608)
8- GBP Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	**100.608**	**(100.608)**
TOPLAM	**13.442.253**	**(13.442.253)**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

31.12.2025

	Kâr / Zarar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	**Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	412.271	(412.271)
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**412.271**	**(412.271)**
Avro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- Avro Net Varlık / Yükümlülüğü	15.806.040	(15.806.040)
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	**15.806.040**	**(15.806.040)**
GBP'nin TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde;		
7- GBP Net Varlık / Yükümlülüğü	110.348	(110.348)
8- GBP Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
9- GBP Net Etki (7+8)	**110.348**	**(110.348)**
TOPLAM	**16.328.659**	**(16.328.659)**

Kredi Riski

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Grup, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır. Grup'un toplam kredi riski bilançoda gösterilmiştir.

Kredi risk yoğunlaşması belirli şirketlerin benzer iş alanlarında faaliyette bulunması ve aynı coğrafi bölgede yer almasıyla veya ekonomik, politik ve bunun gibi diğer koşullarda meydana gelebilecek değişikliklerin bu şirketlerin sözleşmeden doğan yükümlülüklerini benzer ekonomik koşullar çerçevesinde etkilemesi ile ilgilidir. Kredi riskinin yoğunlaşması Grup'un performansının belli bir sektörü veya coğrafi bölgeyi etkileyen gelişmelere duyarlılığını göstermektedir.

Grup'un kredi riskini, satış ve hizmet faaliyetlerini yeni faaliyet konusu alanında sektör veya bölgedeki şahıslar veya Şirketler üzerinde istenmeyen yoğunlaşmalardan kaçınarak yönetmeye çalışmaktadır. Grup ayrıca gerekli gördüğü durumlarda müşterilerinden teminat almaktadır.

Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Türleri

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Bankalardaki Mevduat	
CARİ DÖNEM 30.09.2026	**İlişkili**	**Diğer**	**İlişkili**	**Diğer**	**Not**		**Not**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**314.249.016**	**308.744.415**	**214.745.295**	**124.510.333**	6	**29.076.279**	5
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	**-**	-	-	-	6	**-**	5
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	**314.249.016**	**308.744.415**	**214.745.295**	**124.510.333**	6	**29.076.279**	5
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	6	-	5
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	6	-	5
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	**-**	-	-	-	6	**-**	5
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	6	-	5
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	-	**9.216.345**	-	-	6	-	5
- Değer Düşüklüğü (-)	-	**(9.216.345)**	-	-	6	**-**	5
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	**-**	-	-	6	**-**	5
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	-	**-**	-	-	6	**-**	5
- Değer Düşüklüğü (-)	-	**-**	-	-	6	**-**	5
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	**-**	-	-	6	**-**	5
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	6	-	5

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Bankalardaki	
ÖNCEKİ DÖNEM 31.12.2025	**İlişkili**	**Diğer**	**İlişkili**	**Diğer**	**Not**	**Mevduat**	**Not**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**470.050.901**	**221.743.739**	**81.456.573**	**35.087.695**	6	**2.640.900**	5
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	6	-	5
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	**470.050.901**	**221.743.739**	**81.456.573**	**35.087.695**	6	**2.640.900**	5
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	6	-	5
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	6	-	5
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	6	-	5
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	6	-	5
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	-	10.190.965	-	-	6	-	5
- Değer Düşüklüğü (-)	-	(10.190.965)	-	-	6	-	5
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	6	-	5
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	6	-	5
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	6	-	5
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	6	-	5
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	6	-	5

Likidite Riski

Likidite riski bir şirketin fonlanma ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli miktarda nakit ve nakit benzerleri sağlamak, güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredi limitlerinin de desteğiyle fonlamayı mümkün kılmak ve açık pozisyonu kapatabilmektir. Grup iş ortamında kredi yollarının hazır tutulması yoluyla nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle fonlamayı sağlamaktadır.

Aşağıdaki tablo, Grup'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir.

30.09.2026

	Defter Değeri	**Nakit çıkışlar toplamı**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıl üzeri**
Kullanım Hakkı Yükümlülüğü (TFRS 16)	71.717.845	71.717.845	116.270.921	15.679.587	35.376.221	61.628.913
Ticari Borçlar	319.321.778	319.321.778	363.765.591	363.765.591	-	-
Diğer Borçlar	407.640.330	407.640.330	407.640.330	385.190.350	-	22.449.980
Toplam	**798.679.953**	**798.679.953**	**887.676.842**	**764.635.528**	**35.376.221**	**84.078.893**

31.12.2025

	Defter Değeri	**Nakit çıkışlar toplamı**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıl üzeri**
Kullanım Hakkı Yükümlülüğü (TFRS 16)	98.554.355	185.058.069	20.715.215	58.124.158	101.138.349	5.080.347
Ticari Borçlar	237.232.481	259.253.468	259.253.468	-	-	-
Diğer Borçlar	292.214.467	292.214.467	288.078.298	-	4.136.169	-
Toplam	**628.001.303**	**736.526.004**	**568.046.981**	**58.124.158**	**105.274.518**	**5.080.347**

Faiz Riski

Grup, faiz haddi bulunduran varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz oranı riskine açıktır. Grup bu riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetilmektedir. Grup, söz konusu faiz oranı riskini en aza indirmek için en uygun koşullardaki oranlardan borçlanmayı sağlamaya yönelik çalışmalar yürütmektedir.

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu aşağıda açıklanmıştır.

Sabit Faizli Finansal Araçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Finansal Varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler	-	-

Değişken Faizli Finansal Araçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Finansal Varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler	-	-

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla değişken faizli finansal araçları bulunmadığından dolayı faiz riskine maruz kalmamaktadır.

Fiyat Riski

Fiyat riski, kur, faiz ve piyasa riskinden meydana gelmektedir. Grup, bu riski yabancı para alacak ve borçlarının ve faiz taşıyan aktif ve pasiflerinin dengelenmesi yoluyla yönetmektedir. Piyasa riski, Grup yönetimi tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme metotları aracılığıyla yakından takip edilmektedir.

Sermaye Yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak kârını artırmayı hedeflemektedir. Grup'un sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve sermaye ve kâr yedeklerini içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Grup'un üst yönetimi tarafından değerlendirilir.

Grup'un genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla net finansal borç/kullanılan sermaye oranı aşağıdaki gibidir.

	30.09.2026	**31.12.2025**
Toplam Borçlar	978.270.570	876.544.112
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	(72.737.756)	(22.609.197)
Net Borç	**905.532.814**	**853.934.915**
Toplam Özsermaye	2.252.689.809	2.141.777.878
Kullanılan Sermaye	**3.158.222.623**	**2.995.712.793**
Net Borç / Kullanılan Sermaye Oranı	**28,67%**	**28,51%**

Rayiç Değer

Rayiç değer, bir varlığın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satımına konu olan fiyatını ifade eder.

Yabancı para cinsinden olan finansal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihindeki piyasa fiyatlarına yaklaşan döviz kurlarından çevrilmiştir.

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

Finansal Varlıklar

Kısa vadeli olmalarından ve önemsiz kredi riskine tabi olmalarından dolayı nakit ve nakit benzeri varlıklar ile tahakkuk etmiş faizleri ve diğer finansal varlıkların taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir. Banka kredileri iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk maliyetine eklenir. Üzerindeki faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için kredilerin rayiç değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir. Kısa vadeli olmaları sebebiyle ticari borçların rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yakın olduğu öngörülmektedir.

NOT 14 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

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

Finansal Varlıklar

Nakit ve nakit benzeti değerlerle diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir.

Seviye 1: Finansal varlık ve yükümlülükler birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmiştir.

Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün 1. Kategoride belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlemlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.

Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

Finansal Yükümlülükler

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

NOT 15 - NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla kâr veya zarar tablosunda raporlanan "Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)" kalemi aşağıda belirtilen parasal/parasal olmayan finansal tablo kalemlerinden kaynaklanmaktadır:

PARASAL OLMAYAN KALEMLER	
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**30.09.2026**
Stoklar	24.438.126
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	279.564.625
Peşin Ödenmiş Giderler	39.202.879
Ertelenmiş Gelirler	(1.924.945)
Sermaye Düzeltmesi Farkları	(418.014.044)
Pay İhraç Primleri/İskontoları	(169.937.405)
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	292.830.877
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birkmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(9.096.107)
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(1.546.563)
Geçmiş Yıllar Kâr / Zararları	(113.181.761)
Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	(35.751.225)
NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)	**(113.415.543)**

NOT 16 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket tarafından Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) aracılığıyla, 22 Ekim 2026 tarihinde, yapılan açıklama aşağıdaki gibidir;

"Şirket Yönetim Kurulumuzun 16.10.2026 tarihli kararı doğrultusunda; DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat Anonim Şirketi Lens Cadde Şubesi ünvanıyla İstanbul ili Pendik ilçesi Yenişehir Mah. Osmanlı Bulvarı No 1/2J adresinde şube açılışı, İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü nezdinde tescil edilmiş olup 21.10.2026 tarih ve 11692 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

Kamuoyunun ve yatırımcılarımızın bilgisine sunulur."

NOT 17 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.