

**DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş.'nin
Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'ni
Tüm Aktif ve Pasif Malvarlığı Unsurlarını Bir Bütün Olarak Devralması Suretiyle,
DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş. Bünyesinde
Birleşilmesine İlişkin Duyuru Metni.**

Bu duyuru metni, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce .../.../2026 tarihinde onaylanmıştır.

DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş.'nin Tunam Unlu Mamuller Sanayi Ve Ticaret A.Ş.'yi tüm aktif ve pasif malvarlığı unsurlarını bir bütün olarak devralması suretiyle, DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş. bünyesinde birleşilmesine ilişkin duyuru metnidir.

DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesi söz konusu işlem nedeniyle 1.482.400.000,00 TL'den 2.818.401.006,27 TL'ye çıkarılacaktır.

Duyuru metninin onaylanması; duyuru metninde, birleşme sözleşmesi, birleşme raporunda ve değişim oranlarına dayanak teşkil eden uzman kuruluş görüşünde yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmez.

Bu duyuru metni, DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş.'nin <https://dmrunlumamuller.com/> adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) www.kap.org.tr adresli internet sitesinde yayımlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 32. maddesi uyarınca, birleşme işlemi hazırlanacak duyuru metnini imzalayanlar veya bu belge kendi adına imzalanan tüzel kişiler bu belgede yer alan yanlış, yanıltıcı veya eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan müteselsilen sorumludur.



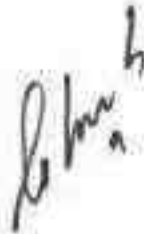
İÇİNDEKİLER

1. VARSA BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ	4
2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR	4
3. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	4
4. ÖZET	5
5. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	9
6. BİRLEŞMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR KAPSAMINDA SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER	10
7. RİSK FAKTÖRLERİ	12
8. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER	25
9. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	29
10. GRUP HAKKINDA BİLGİLER	57
11. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER	58
12. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER	61
13. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FON KAYNAKLARI	66
14. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR	69
15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONEL	70
16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER	78
17. ANA ORTAKLAR	78
18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER	80
19. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERE İLİŞKİN DİĞER BİLGİLER	81
20. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN ÖNEMLİ SÖZLEŞMELERİ	94
21. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	94
22. BİRLEŞME İŞLEMİ HAKKINDA BİLGİ	98
23. BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR	106
24. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	106
25. EKLER	107



KISALTMA VE TANIMLAR

Borsa, BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
Devralan Şirket / DMR	DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş.
Devrolunan Şirket / Tunam	Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurul/SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
KVK	5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu
SPKn	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
Taraf Şirketler	DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş. ve Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş.
TL	Türk Lirası
TRİ	Teminat/rehin/ipotek
TTK	6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
TTSG	Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
Uzman Kuruluş, BMD	Bizim Menkul Değerler A.Ş.
Uzman Kuruluş Raporu	Ekl’de bir kopyası yer alan ve II-23.2 sayılı Tebliğ’in 7. Maddesi (Uzman Kuruluş Raporu) hükümlerine uygun olarak Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan 11/05/2026 tarihli uzman kuruluş raporu
II-23.2 sayılı Tebliğ	SPK’nın II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği
II-23.3 sayılı Tebliğ	II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği



1. VARSA BORSAYA YAPILAN BAŞVURU HAKKINDA BİLGİ

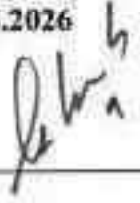
Yoktur.

2. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Birleşmeye konu olan şirketlerin Birleşme işlemi "Rekabet Kurulu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ" in (Tebliğ No: 2010/4) 7. Maddesinin 1. Fıkrasının a) bendinde yer alan "İşlem taraflarının Türkiye ciroları toplamının üç milyar TL'yi ve işlem taraflarından en az ikisinin Türkiye cirolarının ayrı ayrı bir milyar TL'yi" aşmaması nedeniyle birleşmeye konu şirketlerin anılan birleşme işlemine ilişkin olarak Rekabet Kurulu'ndan onay alınması gerekmektedir.

3. DUYURU METNİNİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu duyuru metni ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve yerilerin gerçeğe uygun olduğunu ve duyuru metninde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş. Adı Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
Abdullah KAVUKCU Yönetim Kurulu Başkanı 11.05.2026 	DUYURU METNİNİN TAMAMI
Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş. Adı Soyadı, Görevi, İmza, Tarih	Sorumlu Olduğu Kısım:
SERDAR EKER Yönetim Kurulu Başkanı 11.05.2026 	DUYURU METNİNİN TAMAMI

4. ÖZET

Bu bölüm duyuru metninin özeti olup, işleme taraf olan ortaklıkların paylarına yatırım yapıp yapmama kararı duyuru metninin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucunda verilmelidir.

4.1. Birleşmeye Taraf Şirketler Hakkında Genel Bilgiler

a) Devralan Şirket: DMR

1- Ticaret Unvanı	:	DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş.
2- Merkez ve Şube Adresleri	:	Eyüp Sultan Mah. İbni Sina Cad. Simit Sarayı Blok No:21 Sancaktepe / İstanbul
3- Ticaret sicil numarası Ticaret sicil memurluğu	:	İstanbul/300663-5
4- Süresi	:	Süresiz
5-Faaliyet Konusu	:	Her türlü alkolsüz içecekler ile her türlü gıda maddelerini satın almak, satmak, gıda maddelerini paketlemek için tesisler kurmak, bu tesisleri işletmek, kiralamak, kiraya vermek. Her türlü gıda ve içecek maddelerini ithal etmek, ihraç etmek. Her türlü gıda maddelerini üretmek, toptan ve perakende olarak satın almak, satmak, dağıtımını yapmak, ithal etmek ve ihraç etmek. Her türlü yağ, kuru, dondurulmuş sebze, meyve, çiçek, bakliyat, hububat, tarımsal ürün imal etmek, üretmek, işlemek, satın almak, satmak, paketlemek, ithal etmek ve ihraç etmek. Pastane, lokanta, kafeterya, çay bahçesi, kiraathaneler ve nargile salonları gibi dinlenme, gezme, eğlenme, yiyecek ve içecek yerleri, otoparklara yönelik faaliyetler gerçekleştirmek ve bu faaliyetler için gerekli tesis ve işletmeleri kiralamak, kiraya vermek, devralmak, devretmek, inşa etmek veya satın almak, satmak, işletmek.
6- Nace Kodu	:	10.71.04-Simit İmalatı
7- Vergi Dairesi	:	İstanbul – Sultanbeyli Vergi Dairesi
8- Vergi Numarası	:	3021139943
9- İnternet Sitesi	:	dmrbakery.com
10- Bağımsız Denetçi	:	Arsen Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.
11- Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar	:	Borsa İstanbul A.Ş./ Pay Piyasası Ana Pazar
12 – Çıkarılmış Sermaye Kayıtlı Sermaye Tavanı	:	1.482.400.000,00 TL 5.000.000.000,00 TL

Son Durum İtibariyle Çıkarılmış Sermayenin Pay Sahipleri Arasındaki Dağılım:

DMR Gıda Ortaklık Yapısı, TL

Ortak	Sermaye (TL)	Pay Adedi	Oran
Simit Sarayı Yatırım ve Tic. A.Ş.	205.104.960	205.104.960	13,84%
Re-Ple Portföy Yönetimi A.Ş. Perakende GSYF	256.581.808	256.581.808	17,31%
Bulls Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senadlı Serbest Fon	235.200.000	235.200.000	15,87%
Diğer	785.513.232	785.513.232	52,99%
Toplam	1.482.400.000	1.482.400.000	100%

b) Devrolunan Şirket: Tunam

1- Ticaret Unvanı	:	Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş.
2- Merkez ve Şube Adresleri	:	Merkez : Şerifali Mah. Atabek Sokak Dilim Börek Apt. No.11 A Ümraniye İstanbul İstanbul Şube : Aydınlı - İstanbul Ayosb Mah. 2.Sanayi Cad. İstanbul Anadolu Yakası Osb. Sitesi No: Tuzla / İstanbul Ankara Şube : İvedik Osb Mah. 2268. Cad. No:2 İç Kapı No : 1 Yenimahalle / Ankara Mağaza Şubeler : EK-1
3- Ticaret sicil numarası Ticaret sicil memurluğu	:	210388-5 İstanbul
4- Süresi	:	Sınırsız
5-Faaliyet Konusu	:	Şirket Anasözleşmesi Madde-3'te tarif edildiği şekilde (Ek-2)
6- Nace Kodu	:	107203 - Tatlandırılmamış Dayanıklı Hamur Tatlıları İmalatı (Pişirilmiş Olsun Olmasın Tatlandırılmamış Kadayıf, Baklava Vb.) (Yufka İmalatı Dahil) 472401 - Ekmek, Pasta Ve Unlu Mamullerin Perakende Ticareti
7- Vergi Dairesi	:	Sarıgazi / İSTANBUL
8- Vergi Numarası	:	862 026 5352
9- İnternet Sitesi	:	https://paynagrup.com/ https://www.erciyesborek.com.tr/ https://www.pastannecim.com.tr/ https://dilimborek.com/ https://musluoglubaklava.com/ https://paynabaklava.com/
10- Bağımsız Denetçi	:	Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık Anonim Şirketi
11- Sermaye Piyasası Aracının İşlem Gördüğü Pazar	:	Yoktur.
12 - Ödenmiş Sermaye Kayıtlı Sermaye Tavanı	:	31.12.2025: 13.600.000,-TL-02.05.2026: 14.174.916 TL -

Be hr.

Ver

Son Durum İtibariyle Çıkarılmış Sermayenin Pay Sahipleri Arasındaki Dağılım:

Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş. Ortaklık Yapısı, TL		31.12.2025	2.05.2026	
Ortak	Sermaye (TL)	Oran	Sermaye (TL)	Oran
Serdar Eker	4.474.400	32,9%	5.049.316	35,6%
Re-Pic Portföy Yönetimi A.Ş. Ondokuzuncu GSYF	3.400.000	25,0%	3.400.000	24,0%
Re-Pic Portföy Yönetimi A.Ş. Teknus GSYF	2.312.000	17,0%	2.312.000	16,3%
Re-Pic Portföy Yönetimi A.Ş. Larinda Smart Energy Technology GSYF	1.346.400	9,9%	1.346.400	9,5%
Re-Pic Portföy Yönetimi A.Ş. Secondary GSYF	2.067.200	15,2%	2.067.200	14,6%
Toplam	13.600.000	100,00%	14.174.916	100,00%

4.2. Birleşme İşlemi Hakkında Bilgi

4.2.1. Birleşme İşlemine Taraf Şirketlerin Yönetim Kurulu Kararları

Birleşme işlemine, Devralan DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş.'nin 11/05/2026 tarih ve 2026/ 006 sayılı, Devrolunan Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 11/05/2026 tarih ve 2026/05/01 sayılı Yönetim Kurulu Kararları ile karar verilmiştir. İlgili kararların detayı işbu duyuru metninin 22.1 numaralı başlığı altında yer almaktadır.

4.2.2. İşlemin Niteliği

Devrolunan Şirket'in, TTK, SPKn ile Kurul'un II-23.2 sayılı Tebliğ ve II-23.3 sayılı Tebliğ başta olmak üzere diğer tebliğ ve kararları ve ilgili mevzuat hükümleri doğrultusunda ve ayrıca KVK ile 1 Seri No'lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği, Ticaret Sicil Yönetmeliği ve ilgili sair mevzuat hükümleri dairesinde tüm aktif ve pasif malvarlığı unsurlarının bir bütün olarak DMR tarafından devralınması suretiyle, DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş. bünyesinde birleşilmesi işlemidir.

Konuyla ilgili detaylı açıklama 22.2 (İşlemin Niteliği) altında yer almaktadır.

4.2.3. İşlemin Koşulları

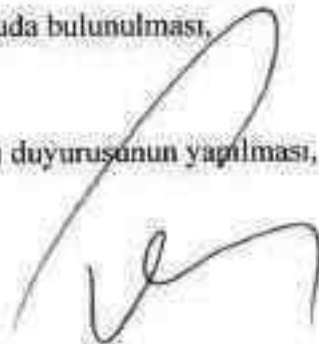
Birleşme işlemi, SPK, Ticaret Bakanlığı ve ilgili diğer kurumlardan yasal izinlerin alınması ve birleşmeye Taraf Şirketler'in genel kurullarının birleşme kararı alması şartlarına bağlı olacaktır. Yukarıda belirtilenler dışında birleşme işlemine ait başkaca bir koşul bulunmamaktadır.

Konuyla ilgili detaylı açıklama 22.3 (İşlemin Koşulları) altında yer almaktadır.

4.2.4. Öngörülen Aşamalar

Birleşme işlemine ilişkin öngörülen aşamalar kronolojik sıralama ile aşağıda verilmektedir:

- * SPK'ya duyuru metninin onaylanması için başvuruda bulunulması,
- * Yasal izin ve onayların alınması,
- * Birleşme işlemine ilişkin ortaklara inceleme hakkı duyurusunun yapılması,



- * Taraf Şirketlerin genel kurullarının toplantıya çağırılması,
- * Birleşme işleminin genel kurul toplantılarında onaylanması,
- * Ayrılma hakkının uygulanması,
- * Birleşmenin tescil ve ilanı ile taraf şirketlerin alacaklılarına haklarının bildirilmesi ve gerekirse alacaklarının teminat altına alınması.

Konuyla ilgili detaylı açıklama 22.4 (Öngörülen Aşamalar) altında yer almaktadır.

4.2.5. Birleşme Gerekçesi

Gıda ve hızlı servis restoran sektöründe faaliyet gösteren şirketlerin sürdürülebilir büyüme ve rekabet stratejileri doğrultusunda; ölçek ekonomisinin artırılması, üretim ve tedarik süreçlerinin daha etkin hale getirilmesi, ürün portföyünün genişletilmesi, satış kanallarının güçlendirilmesi ve operasyonel verimliliğin artırılması suretiyle satış gelirlerinin artırılması ve tüm menfaat sahipleri için değer yaratılması amaçlanmaktadır.

Bu kapsamda; Türkiye’de ve uluslararası pazarlarda gıda ve hızlı servis restoran sektöründe faaliyet gösteren, başta “Simit Sarayı” markası olmak üzere güçlü marka portföyü, yaygın mağaza ağı, gelişmiş üretim tesisleri ve etkin tedarik zinciri organizasyonu ile sektörde önemli bir konuma sahip olan DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş. ile; bünyesinde Erciyes Börek, Dilim Börek, Musluoğlu Baklava, Payna Tatlı Atıştırmalık ve Pastanecim markalarını bulunduran, geniş ürün gamı, güçlü üretim kapasitesi ve yaygın hizmet ağı ile faaliyetlerini sürdüren Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin tüm aktif ve pasifleriyle birlikte DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş. tarafından devralınması suretiyle birleşmesi planlanmaktadır.

Söz konusu birleşme işlemi ile; üretim, satış ve dağıtım faaliyetlerinin bütünleşik bir yapı altında toplanması, ürün gamının genişletilmesi, yatay ve dikey entegrasyon sağlanması, operasyonel verimliliğin artırılması ve ölçek ekonomisinden azami fayda elde edilmesi hedeflenmektedir.

Konuyla ilgili detaylı açıklama 22.5 (Gerekçesi) altında yer almaktadır.

4.2.6. Uzman Kuruluş Görüşü

Birleşme işleminde, birleşme oranının, değiştirme oranının ve bunlarla uyumlu şekilde birleşme nedeniyle Devralan Şirket’in yapacağı sermaye artırım tutarının ilgili mevzuat hükümlerine uygun, adil ve makul bir şekilde tespitinde Uzman Kuruluş Raporu esas alınmıştır.

Uzman Kuruluş Raporu’na göre birleşme oranı 0,525971995 olarak belirlenmiş, bu kapsamda birleşme işlemi nedeniyle yapılacak sermaye artırım tutarının (ayrılma hakkını kullanan pay sahipleri olması halinde değişmesi hali dışında) 1.336.001.006,27 TL olacağı ve bu doğrultuda birleşme sonrasındaki sermayenin 2.818.401.006,27 TL olacağı belirtilmiştir. Uzman Kuruluş Raporu’na göre Değişim oranı 94,25107043 hesaplanmış olup 1 TL nominal değeri olan 1 adet Tunam pay senedi için 94,25107043 adet 1 TL nominal değere sahip DMR pay senedi verilecektir. Toplamda 14.174.916 adet Tunam pay senedi için 1.336.001.006,27 adet DMR pay

senedi verilecek olup DMR'nin sermayesi 1.336.001.006,27 TL, artırılarak 2.818.401.006,27 TL'ye yükseltilecektir.

Uzman Kuruluş Raporu'nda gelir yaklaşımı, piyasa yaklaşımı ve borsa değeri değerlemede dikkate alınmıştır. Tanımlanan yöntemlerin, birleşme ve değişim oranlarının hesaplanmasında karşılaştırmalı bir analiz yapabilmek için yeterli olduğu belirtilmiştir.

Konuyla ilgili detaylı açıklama 22.6 (Uzman Kuruluş Görüşü) altında yer almaktadır.

4.3. Birleşme İşlemine İlişkin Riskler

Birleşme işleminin, yukarıda 4.2.3 (İşlemin Koşulları) altında bahsedilen yasal izin ve onaylarının alınamaması durumunda gerçekleşme riski vardır. Bunun yanı sıra, birleşme işleminin genel kurul tarafından onaylanmaması, Taraf Şirketlerin finansal durumunda önemli bir değişiklik olması ve yönetim organlarının birleşme sözleşmesinin değiştirilmesi veya birleşmeden vazgeçilmesi hususlarında karar alması durumunda da birleşme işlemi yapılamayabilir. Öngörülen tarihlerde herhangi bir gecikme yaşanması, işlemin 31.12.2025 finansalları üzerinden yapılmasına engel teşkil edecektir.

Ayrıca, ayrılma hakkının kullanımı durumunda ödenecek bedelin miktarına bağlı olarak finansman sağlanması gündeme gelebilir. Böyle bir finansman ihtiyacı doğar ancak gerekli finansman sağlanamazsa birleşme işleminin tamamlanması mümkün olmayabilir.

Son olarak, mücbir sebep hallerinin varlığı, yeni pandemilerin ortaya çıkması genel kurul toplantısına katılımı, ayrılma hakkı kullanımını veya onaylanan birleşme işleminin tescilini zorlaştırabilir, ertelenmesine veya imkânsız hale gelmesine sebep olabilir.

Konuyla ilgili detaylı açıklama 7.6 (Birleşme İşlemine İlişkin Riskler) altında yer almaktadır.

5. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

5.1. Birleşme işleminde esas alınan finansal tabloların bağımsız denetimini gerçekleştiren bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak baş denetçinin adı soyadı

a) Devralan Şirket: DMR

Ticaret Unvanı

: Arsen Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.

Adresi

: Merkez Mah. Ayazma Cad. Papirus Plaza, No:37, Kat:6 Ofis
No:2 Kağıthane / İstanbul

Sorumlu Ortak Baş Denetçinin,

Adı Soyadı

: Ali ORDULU

a) Devrolunan Şirket: TUNAM

Ticaret Unvanı

: Karar Bağımsız Denetim ve Danışmanlık Anonim Şirketi

Adresi

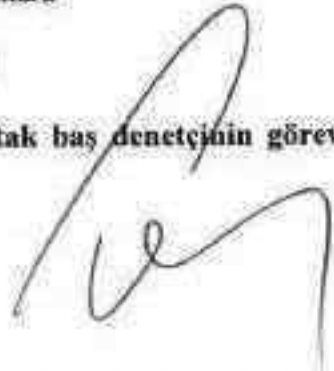
: Kızılırmak Mahallesi Dumlupınar Bulvarı Nextlevel No:3A İç
Kapı No:11 Çankaya /Ankara

Sorumlu Ortak Baş Denetçinin,

Adı Soyadı

: Ali Osman EFLATUN

5.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak baş denetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:



Yoktur.

6. BİRLEŞMEYE ESAS FİNANSAL TABLOLAR KAPSAMINDA SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

6.1. Birleşmeye esas finansal tabloların tarihi: 31/12/2025

6.2. Seçilmiş finansal bilgiler: KGK'nın 23 Kasım 2023 tarihinde yayımladığı Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru kapsamında TFRS'yi uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiği belirtilmiştir. Bununla birlikte, SPK'nın 28 Aralık 2023 tarihli ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, TFRS'yi uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Devralan Şirket ve Devrolunan Şirket'in TFRS'ye göre hazırlanmış ve TMS 29 etkilerini içeren mali tabloları aşağıda yer almakta olup TL'nin 31.12.2025 tarihindeki satın alma gücüne göre gösterilmektedir.

a) Devralan Şirket: DMR

DMR Ünlü Mamuller Bilanço, TMS/TFRS, Milyon TL	2024/12	2023/12
DÖNEN VARLIKLAR	939,81	1.241,74
Nakit ve Nakit Benzerleri	264,32	18,19
Ticari Alacaklar	227,16	556,48
İlgili Taraflardan Ticari Alacaklar	78,86	378,11
İlgili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	148,31	178,37
Diğer Alacaklar	146,25	92,32
İlgili Taraflardan Diğer Alacaklar	119,48	65,52
İlgili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	26,77	26,80
Stoklar	215,67	212,39
Pesin Ödenmiş Giderler	38,28	334,50
İlgili Taraflara Pesin Ödenmiş Giderler	0,00	200,00
İlgili Olmayan Taraflara Pesin Ödenmiş Giderler	38,28	34,50
Diğer Dönen Varlıklar	48,13	27,87
DURAN VARLIKLAR	1.277,87	1.186,18
Diğer Alacaklar	0,61	1,43
İlgili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	0,61	1,43
Maddi Duran Varlıklar	1.046,24	827,56
Kullanım Hakkı Varlıkları	90,00	217,90
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,84	1,75
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1,84	1,75
Pesin Ödenmiş Giderler	135,73	135,86
İlgili Taraflara Pesin Ödenmiş Giderler	0,00	0,00
İlgili Olmayan Taraflara Pesin Ödenmiş Giderler	135,73	135,86
Diğer Duran Varlıklar	3,44	1,67
TOPLAM VARLIKLAR	2.217,68	2.427,92
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	478,08	556,27
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5,55	32,31
İlgili Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	5,55	32,31

DMR Uzun Mamuller Bilanço, TMS/TFRS, Milyon TL	2024/12	2025/12
<i>İlgili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>	0,00	0,00
Ticari Borçlar	182,79	190,83
<i>İlgili Taraflara Ticari Borçlar</i>	52,32	90,22
<i>İlgili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	130,47	100,61
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	31,98	44,77
Diğer Borçlar	221,59	231,73
<i>İlgili Taraflara Diğer Borçlar</i>	172,57	191,58
<i>İlgili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	49,02	40,14
Ertelenmiş Gelirler	27,43	7,92
<i>İlgili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>	27,43	7,92
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1,84	24,40
Kısa Vadeli Karşılıklar	4,68	24,33
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	4,68	5,31
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	0,00	19,02
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	3,22	0,00
<i>İlgili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</i>	3,22	0,00
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	193,38	148,81
Uzun Vadeli Borçlanmalar	21,28	46,97
<i>İlgili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar</i>	0,00	0,00
Diğer Borçlar	0,00	3,33
<i>İlgili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	0,00	3,33
Uzun Vadeli Karşılıklar	19,94	18,69
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	19,94	18,69
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	152,16	79,83
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	672,46	705,09
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	1.545,22	1.722,83
ANA ORTAKLIĞA AİT ÖZKAYNAKLAR	1.545,22	1.722,83
Ödenmiş Sermaye	185,30	1.482,40
Sermaye Düzeltme Farkları	552,39	236,60
Geri Alınmış Paylar (-)	155,65	0,00
Paylara İlişkin Primler (Iskontolar)	1.615,63	698,84
Ortak Kontrolle Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	-1.204,21	-1.204,21
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birlikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	186,54	37,41
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	186,54	37,41
<i>Diğer Kazançlar (Kayıplar)</i>	0,00	0,00
Kardan Ayrılan Karılanmış Yedekler	6,36	6,36
<i>Yasal Yedekler</i>	6,36	6,36
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	176,00	358,86
Net Dönem Karı veya Zararı	182,86	106,58
TOPLAM KAYNAKLAR	2.217,68	2.427,92

DMR Uzun Mamuller Gelir Tablosu, TMS/TFRS, Milyon TL	2024/12	2025/12
Brüt Satışlar	1.081,29	1.218,89
Satışlardan İndirimler (-)	-15,83	-8,02
<i>Satış İndirimleri (-)</i>	0,00	0,00
<i>Satış Iskontoları (-)</i>	0,00	0,00
<i>Diğer İndirimler (-)</i>	0,00	0,00
Hasılat	1.065,45	1.210,86
<i>Yıllık Değişim</i>	-16,7%	13,6%
Satışların Maliyeti	-605,62	-656,54
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)	459,84	554,33

DMR Unlu Mamuller Gelir Tablosu, TMS/TFRS, Milyon TL	2024/12	2025/12
<i>Yıllık Değişim</i>	-25,3%	20,3%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	43,2%	45,8%
Brüt Kar (Zarar)	459,84	554,33
<i>Yıllık Değişim</i>	-25,3%	20,3%
<i>Brüt Kar Marjı</i>	43,2%	45,8%
Faaliyet Giderleri (-)	-558,18	-516,66
<i>Yıllık Değişim</i>	-8,3%	-7,4%
<i>Gelire Oran</i>	32,4%	42,7%
Genel Yönetim Giderleri	-60,18	-48,79
<i>Yıllık Değişim</i>	47,8%	-18,9%
<i>Gelire Oran</i>	5,6%	4,0%
Pazarlama Giderleri	-497,99	-467,87
<i>Yıllık Değişim</i>	-4,1%	-6,0%
<i>Gelire Oran</i>	46,7%	35,6%
<i>Yıllık Değişim</i>		
Net Esas Faaliyet Karı(Zararı)	-98,34	37,66
<i>Yıllık Değişim</i>		
<i>Gelire Oran</i>	-9,2%	3,1%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	387,37	325,89
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-175,17	-194,64
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	113,85	168,91
<i>Yıllık Değişim</i>	123,6%	43,4%
<i>Gelire Oran</i>	18,7%	13,9%
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	129,94	22,13
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)	243,79	190,83
Finansman Gelirleri	3,91	2,41
Finansman Giderleri	-30,63	-28,08
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	51,82	-19,22
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	268,89	145,94
<i>Yıllık Değişim</i>	-7,6%	-45,7%
<i>Gelire Oran</i>	23,2%	12,1%
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	-86,03	-39,37
Dönen Vergi (Gideri) Geliri	-12,57	-43,64
Erelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	-73,46	4,27
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı (Zararı)	182,86	106,58
<i>Yıllık Değişim</i>	-28,9%	-41,7%
<i>Gelire Oran</i>	17,2%	8,8%
Dönem Karı (Zararı)	182,86	106,58
Amortisman Giderleri , İtfa Ve Tükenme Payları	103,16	126,20
FAVÖK1	4,82	163,87
<i>Yıllık Değişim</i>	-96,8%	3209,3%
<i>Gelire Oran</i>	0,5%	14,5%
FAVÖK2	217,02	295,11
<i>Yıllık Değişim</i>	49,7%	36,8%
<i>Gelire Oran</i>	20,4%	24,4%

b) Devrolunan Şirket: Tunam Unlu Mamuller

Tunam Bilanço, TMS/TFRS, TL	2023/12	2024/12	2025/12	2025/12 Proforma
Dönen varlıklar	131.923.919	157.720.927	251.829.668	361.829.668
Nakit ve Nakit Benzerleri	39.567.086	1.169.795	7.034.428	70.609.344
Ticari Alacaklar	16.519.573	36.423.802	28.093.105	28.093.105
Diğer Alacaklar	1.857.909	45.739	9.959.850	56.384.934
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	0	0	0	46.425.084
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	1.857.909	45.739	9.959.850	9.959.850
Stoklar	58.239.560	61.453.750	164.703.989	164.703.989
Peşin Ödenmiş Giderler	1.466.181	84.875.833	22.433.400	22.433.400
Diğer Dönen Varlıklar	14.273.610	23.752.608	19.604.896	19.604.896

Tunam Bilanço, TMS/FRS, TL	2023/12	2024/12	2025/12	2025/12 Proforma
Duran Varlıklar	211.183.341	402.354.774	390.310.829	390.310.829
Finansal Yatırımlar	438.256	0	0	0
Diğer Alacaklar	3.521.342	4.471.701	2.964.651	2.964.651
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	0	129.228.231	108.667.751	108.667.751
Maddi Duran Varlıklar	157.620.381	207.500.455	192.914.091	192.914.091
Kullanım Hakkı Varlıkları	41.856.535	51.861.786	83.987.899	83.987.899
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.982.618	2.106.612	1.776.437	1.776.437
Peşin Ödenmiş Giderler	0	7.185.989	0	0
Ertelenmiş Vergi Varlığı	5.764.209	0	0	0
TOPLAM VARLIKLAR	343.107.260	560.075.701	642.140.497	752.140.497
Kısa vadeli yükümlülükler	236.557.550	353.611.641	455.050.370	455.050.370
Kısa Vadeli Borçlanmalar	73.772.880	66.174.585	115.564.575	115.564.575
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	28.307.351	56.606.058	87.831.092	87.831.092
Diğer Finansal Yükümlülükler	9.352.609	6.079.803	7.088.215	7.088.215
Ticari borçlar	90.501.300	168.178.862	121.823.675	121.823.675
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	11.540.702	16.237.031	21.581.266	21.581.266
Diğer borçlar	5.055.157	11.654.455	38.330.448	38.330.448
- İlişkili taraflara diğer borçlar	3.854.778	11.063.444	36.699.981	36.699.981
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	1.200.379	591.011	1.630.467	1.630.467
Ertelenmiş gelirler	139.566	1.464.306	3.031.430	3.031.430
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	48.069	756.540	1.304.690	1.304.690
Kısa Vadeli Karşılıklar	11.142.921	14.935.444	4.808.129	4.808.129
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	9.115.815	11.468.469	647.666	647.666
Diğer Karşılıklar	2.027.106	3.466.975	4.160.463	4.160.463
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.696.995	11.524.557	53.686.850	53.686.850
Uzun vadeli yükümlülükler	17.892.197	108.421.861	145.378.613	145.378.613
Uzun Vadeli Borçlanmalar	14.388.273	99.285.978	108.050.145	108.050.145
Uzun Vadeli Karşılıklar	3.503.924	5.401.107	5.638.726	5.638.726
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	3.503.924	5.401.107	5.638.726	5.638.726
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	3.734.776	31.689.742	31.689.742
Toplam Yükümlülükler	254.449.747	462.033.502	600.428.983	600.428.983
Özkaynaklar	88.657.513	98.042.199	41.711.514	151.711.514
Ödenmiş Sermaye	9.500.000	9.500.000	13.600.000	14.174.916
Sermaye Düzeltme Farkları	90.665.237	90.665.237	144.748.252	144.748.252
Hisse Senedi İhraç Primleri	0	0	0	109.425.084
Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	54.083.015	54.083.015	-119.003.185	-119.003.185
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırmayacak	-	-	-	-
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	-2.740.622	-827.795	1.014.397	1.014.397
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	129.037	129.037	129.037	129.037
Diğer Yedekler	578.246	578.246	578.246	578.246
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-128.384.771	-63.557.400	-56.085.541	-56.085.541
Net Dönem Karı/Zararı	64.827.371	7.471.859	56.730.308	56.730.308
TOPLAM ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER	343.107.260	560.075.701	642.140.497	752.140.497

Tunam Gelir Tablosu, TFRS, TL	2023/12	2024/12	2025/12
Hassalat	673.563.909	741.702.380	643.537.619
<i>Yıllık Değişim</i>		<i>10,1%</i>	<i>-13,2%</i>
Satışların Maliyeti (-)	-460.624.462	-466.818.150	-252.345.471
<i>Yıllık Değişim</i>		<i>1,3%</i>	<i>-35,9%</i>
Brüt Kar (Zarar)	212.939.447	274.884.230	391.192.148
<i>Yıllık Değişim</i>		<i>29,1%</i>	<i>42,3%</i>
<i>Brüt Kar Marjı</i>	<i>31,6%</i>	<i>37,1%</i>	<i>60,8%</i>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	-140.570.266	-185.843.619	-215.041.453
<i>Yıllık Değişim</i>		<i>31,2%</i>	<i>15,7%</i>
<i>Getire Oranı</i>	<i>-20,9%</i>	<i>-25,1%</i>	<i>-33,4%</i>
Genel Yönetim Giderleri (-)	-26.697.915	-34.851.577	-39.702.272
<i>Yıllık Değişim</i>		<i>30,5%</i>	<i>13,0%</i>

Tunam Gelle Tablosu, TFRS, TL	2023/12	2024/12	2025/12
<i>Gelle Oranı</i>	-4,0%	-4,7%	-6,2%
Faaliyet Karı	45.671.266	54.189.034	136.448.423
<i>Yıllık Değişim</i>		18,7%	151,8%
<i>Gelle Oranı</i>	8,8%	7,3%	21,2%
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	18.620.651	36.119.190	21.837.113
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	-5.420.941	-15.236.664	-20.520.230
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	58.870.976	75.071.560	137.765.306
<i>Yıllık Değişim</i>		27,5%	87,5%
<i>Gelle Oranı</i>	8,2%	10,1%	21,4%
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	1.041.197	97.918	1.489.118
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	0	-345.015	-1.764.255
TFRS 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü kazançları/ (zararları) ve değer düşüklüğü zararlarının iptalleri	-77.531	-109.921	-306.135
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)	59.834.642	74.514.542	137.184.034
Finansman Giderleri	-41.091.911	-97.768.286	-111.753.404
Finansman Gelirleri	0	0	8.117.220
Net Parasal Pozisyon Kazanç veya Kayıpları	47.362.813	45.039.903	58.888.874
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	66.105.544	21.786.159	92.436.724
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri	-1.278.173	-14.314.300	-35.706.416
Dönem Vergi Gideri/Geliri	-5.308.482	-6.943.911	-7.208.644
- Ertelenmiş vergi geliri	4.030.309	-7.370.389	-28.497.772
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı (Zararı)	64.827.371	7.471.859	56.730.308
Dönem Karı (Zararı)	64.827.371	7.471.859	56.730.308
Amortisman	12.054.636	14.318.903	21.628.819
FAVÖK	57.725.902	68.507.937	158.077.242
<i>Yıllık Değişim</i>		18,7%	130,7%
<i>Gelle Oranı</i>	8,6%	9,2%	24,6%

7. RISK FAKTÖRLERİ

7.1. Devralan şirkete ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş.ve faaliyetlerine ilişkin konsolide finansal tablolarında da belirtilen riskler aşağıda yer almaktadır.

Şirketin finansal araçları ağırlıklı olarak ticari alacaklar, ticari borçlar, borçlanmalar ve nakit benzeri varlıklardan oluşmaktadır.

Likidite Riski

Kısa vadeli yükümlülüklerin 556 milyon TL seviyesine yükselmiş olması, likidite riskinin yönetimini kritik hale getirmektedir. Ticari borçlar ve diğer borç kalemlerindeki artış, işletme sermayesi ihtiyacının arttığını göstermektedir. Şirket, nakit akışını düzenli takip ederek ve finansman kaynaklarını çeşitlendirerek bu riski yönetmektedir.

Faiz Oranı Riski

Kısa ve uzun vadeli borçlanmalardaki artış (özellikle kısa vadeli borçlanmalardaki belirgin yükseliş), şirketi faiz oranlarındaki dalgalanmalara karşı hassas hale getirmektedir. Faiz oranlarındaki artış, finansman giderlerini artırarak karlılığı olumsuz etkileyebilir.

Kur Riski

Finansal tablolarda açıkça döviz pozisyonu görünmemekle birlikte, ticari işlemler veya borçlanmalar döviz bazlı ise şirket kur dalgalanmalarına maruz kalabilir. Bu nedenle kur pozisyonunun aktif yönetimi önem arz etmektedir.

Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir. Grup'un sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve sermaye, ve kar 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.

	31.12.2025	31.12.2024
Toplam Borçlar	705.086.662	672.460.039
Ekst. Nakit ve Nakit Benzerleri	(18.186.697)	(264.322.617)
Net Borç	686.899.965	408.137.422
Toplam Özsermaye	1.722.832.874	1.545.219.457
Kullanılan Sermaye	2.409.732.839	1.953.356.879
Net Borç / Kullanılan Sermaye Oranı	28,51%	20,89%

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. Şirket, 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 coğrafik 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. Şirket ayrıca gerekli gördüğü durumlarda müşterilerinden teminat almaktadır.

CARİ DÖNEM 31.12.2025	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Net	Bankalardaki Mevduat	Net
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer			
Raporlama tarihi itibarıyla mevcut kalman net cari kredi riski (A+B+C+D+E)	378.106.037	178.369.289	65.823.166	28.224.325	0.0	7.433.139	0
Azami riskin azaltılması, ya da güncellenen altın rezervi ile					0.0	-	0

A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	378.106.837	178.369.289	65.523.100	28.224.325	8-0	7.413.139	8
B. Koyulan yeniden değerlendirilmiş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	8-0	-	8
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	8-0	-	8
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	8-0	-	8
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	8-0	-	8
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	-	8.197.549	-	-	8-0	-	8
- Değer Düşüklüğü (-)	-	(8.197.549)	-	-	8-0	-	8
- Net değerler teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	6-0	-	6
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	8-0	-	8
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	8-0	-	8
- Net değerler teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	8-0	-	8
E. Bilanço dışı kredi riski içeren varlıklar	-	-	-	-	8-0	-	8

ÖNCEKİ DÖNEM 31.12.2024	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Not	Bankalardaki Mevduat	
	Baki	Diğer	Baki	Diğer			Not
Raporlama tarihi itibarıyla mevcut kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	78.857.710	140.305.688	119.476.502	27.375.852	8-0	174.814.313	8
- Azami riskler teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	8-0	-	8
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	78.857.710	140.305.688	119.476.502	27.375.852	8-0	174.814.313	8
B. Koyulan yeniden değerlendirilmiş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	8-0	-	8
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	8-0	-	8
- Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	8-0	-	8
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	8-0	-	8
- Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)	-	7.998.369	-	-	8-0	-	8
- Değer Düşüklüğü (-)	-	(7.998.369)	-	-	8-0	-	8
- Net değerler teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	8-0	-	8
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	8-0	-	8
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	8-0	-	8
- Net değerler teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	8-0	-	8
E. Bilanço dışı kredi riski içeren varlıklar	-	-	-	-	8-0	-	8

Likidite Risk Yönetimi

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. Şirket 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.

Lehman

[Signature]

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)	79.276.513	148.859.566	16.663.191	46.754.713	81.355.062	4.086.600
Ticari Borçlar	190.828.341	192.990.533	192.990.533	-	-	-
Diğer Borçlar	235.055.510	235.055.510	235.055.510	-	-	-
Toplam	505.160.364	576.905.609	444.709.234	46.754.713	81.355.062	4.086.600

31.12.2024

	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıl üzeri
Kullanım Hakkı:						
Yükümlülüğü (TFRS 16)	26.830.949	43.197.832	2.329.457	6.988.368	29.908.756	3.971.251
Ticari Borçlar	182.793.033	188.961.094	188.961.094	-	-	-
Diğer Borçlar	221.589.947	221.589.947	221.589.947	-	-	-
Toplam	431.213.929	453.748.873	412.880.498	6.988.368	29.908.756	3.971.251

Kur Riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Grup'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

Döviz Pozisyonu Tablosu	Cari Dönem 31 Aralık 2025				Önceki Dönem 31 Aralık 2024		
	TL Karşılığı	USD	EUR	GBP	TL Karşılığı	USD	EUR
1. Ticari Alacaklar	152.844.916	790.879	2.349.086	14.488	81.978.457	66.357	1.641.143
2a. Parasal Finansal Varlıklar	25.304.503	83.694	430.821	946	13.350.812	-	277.651
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	178.149.419	874.573	2.779.907	15.434	95.329.269	66.357	1.918.794
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	178.149.419	874.573	2.779.907	15.434	95.329.269	66.357	1.918.794
10. Ticari Borçlar	-36.551.529	-356.817	-251.135	-	-401.939	-7.521	-1.121
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-10.362.985	-238.922	-2.139	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	-46.914.514	-795.739	-253.274	-	-401.939	-7.521	-1.121
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	-46.914.514	-795.739	-253.274	-	-401.939	-7.521	-1.121
19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9+18+19)	131.234.905	78.834	2.526.633	15.434	94.927.330	58.836	1.917.673

Handwritten signature

Handwritten signature

21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	131.234.905	78.834	2.526.633	15.434	94.927.330	58.836	1.917.673
23. İhracat	-	-	-	-	-	-	-
24. İthalat	-	-	-	-	-	-	-

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyat olarak tanımlanır.

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak tespit olunmuştur. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir.

Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Parasal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler dahil maliyet değerinden gösterilen finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların ve ilişkili taraflardan alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Parasal yükümlülükler

Kısa vadeli banka kredileri ve diğer parasal borçların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

7.2. Devralan şirketin içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

1. Tarımsal Üretim ve Hammadde Tedariki Riski

Küresel ısınma, iklim değişikliği ve doğal afetler (kuraklık, sel, fırtına, yangın vb.) tarımsal üretimi ve verimliliği olumsuz etkileyebilmektedir. Şirket faaliyetlerinde kullanılan başlıca hammaddeler olan un, şeker, susam ve yağ gibi girdilerin büyük ölçüde tarımsal üretime dayalı olması nedeniyle, iklim koşullarında yaşanabilecek olumsuzluklar hammadde arzında daralma, maliyet artışı veya tedarik zincirinde aksamalara yol açabilir.

2. Tüketici Tercihlerindeki Değişim Riski

Tüketicilerin sağlıklı yaşam ve beslenme eğilimlerine yönelik tercihlerinde meydana gelebilecek değişimler unlu mamuller ve benzeri ürün gruplarına olan talebi etkileyebilir. Bunun yanı sıra gelir seviyeleri, enflasyon, işsizlik oranları, borçluluk düzeyi ve genel ekonomik koşullardaki değişimler tüketicilerin harcama alışkanlıklarını etkileyerek sektörde faaliyet gösteren şirketlerin satış hacimlerini olumsuz etkileyebilir.

Levent

[Signature]

3. Ürün Geliştirme ve Ar-Ge Faaliyetlerine Bağımlılık Riski

Sektörde faaliyet gösteren şirketlerin rekabet gücünü sürdürebilmesi; tüketici beklentilerine uygun ürünlerin geliştirilmesine, üretim süreçlerinin verimliliğine ve Ar-Ge faaliyetlerine verilen öneme bağlıdır. Yeni ürün geliştirme süreçlerinde beklenen başarıya ulaşamaması veya tüketici taleplerinin doğru analiz edilememesi durumunda şirket faaliyetleri olumsuz etkilenebilir.

4. Uluslararası Mevzuat ve İhracat Standartlarına Uyum Riski

Şirket ürünlerinin ihraç edildiği ülkelerde yürürlükte bulunan gıda standartları ve mevzuat hükümlerinde meydana gelebilecek değişiklikler ihracat faaliyetlerini etkileyebilir. İlgili ülkelerdeki düzenlemelere uyum sağlanamaması durumunda ihracat faaliyetleri sınırlandırılabilir veya sonlandırılabilir. Bu tür durumlar şirketlerin satış hacimleri ve kârlılıkları üzerinde olumsuz etki yaratabilir.

5. Pandemi ve Benzeri Olağanüstü Durumlar Riski

Covid-19 sürecinde görüldüğü üzere pandemi gibi olağanüstü durumlar mağaza faaliyetleri, tedarik zinciri ve tüketici talebi üzerinde olumsuz etkiler yaratabilmektedir. Gelecekte benzer bir küresel sağlık krizinin ortaya çıkması durumunda sektör genelinde faaliyetlerin yavaşlaması, mağaza kapanmaları veya maliyet artışları söz konusu olabilir.

6. Gıda Mevzuatı ve Düzenleyici Riskler

Gıda sektöründe faaliyet gösteren şirketler Türk Gıda Kodeksi ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine tabidir. Mevzuatta meydana gelebilecek değişiklikler, yeni standartlar veya ek düzenlemeler şirketlerin üretim süreçlerinde uyum yatırımları yapmasını gerektirebilir. Bu durum ek maliyetlere ve operasyonel süreçlerde değişikliklere yol açabilir.

7.3. Devrolunan şirkete ve faaliyetlerine ilişkin riskler:

Tunam Unlu Mamüller Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve faaliyetlerine ilişkin konsolide finansal tablolarında da belirtilen riskler aşağıda yer almaktadır.

Sermaye Risk Yönetimi

Şirket'in sermaye yönetimindeki hedefleri; faaliyetlerinin devamlılığını sağlayarak ortaklara getiri ve diğer hissedarlara fayda sağlayabilmek ve hizmetleri risk seviyesine uygun bir şekilde fiyatlandırarak kârlılığını arttırmaktır.

Şirket, sermaye miktarını risk düzeyi ile orantılı olarak belirlemektedir. Ekonomik koşullara ve varlıkların risk karakterine göre şirket özkaynakların yapısını düzenlemektedir.

Şirket, sermaye yönetimini finansal borç/özkaynak oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran, net finansal borcun toplam özkaynaklara bölünmesiyle bulunur.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla toplam net borçların sermayeye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2025	31.12.2024
Finansal Borçlar	318.534.027	228.146.424
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	(7.034.428)	(1.169.795)
Net Finansal Borçlar	311.499.599	226.976.629
Özkaynaklar	41.711.514	98.042.199
Özkaynaklar- Net Finansal Borçlar	(269.788.085)	(128.934.430)
Net Finansal Borçlar/Özkaynaklar	747%	232%

Şirketin raporlama dönemleri sonu itibari ile finansal borcu nakit ve nakit benzerlerinden daha az olduğu için sermaye riski bulunmamaktadır.

Kredi riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır.

Şirket yönetimi bu riskleri, her bir müşteri için ayrı ayrı yaptığı ve dönem dönem gözden geçirdiği kredibilite çalışması ile minimize etmektedir. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır.

Şirket, müşterilerinden doğabilecek bu riski, müşteriler için belirlenen kredi limitleri ve gerektiğinde alınan teminat mektubu, ipotek, kefalet ve teminat çekleri ile yönetmektedir.

Kredi limitlerinin kullanımı Şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Müşterilere, kredi geçmişleri ve güncel veri ve bilgiler kapsamındaki kredibiliteleri dikkate alınarak limit tanımlanmaktadır. Ticari alacaklar, Şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal tablolarında net olarak gösterilmektedir:

31.12.2025	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer	İlişkili Taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	-	28.093.105	-	-	4.383.816
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	28.093.105	-	-	4.383.816
B. Koşulları yeniden gözden geçirilmiş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.151.751	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(3.151.751)	-	-	-
- Beklenen Kredi Zararı	-	(442.473)	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

31.12.2024	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraflar	Diğer	İlişkili Taraflar	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan uzami kredi riski	-	36.423.802	-	45.739	467.017
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	36.423.802	-	45.739	467.017
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	4.468.248	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(4.468.248)	-	-	-
- Beklenen Kredi Zararı	-	(178.456)	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Şirketin likidite riskini gösteren tablo aşağıdadır:

31.12.2025						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	580.574.457	580.574.457	337.824.396	97.371.448	139.739.887	5.638.726
Finansal Borçlar	318.534.027	318.534.027	113.112.454	97.371.448	108.050.145	-

Ticari Borçlar	121.823.675	121.823.675	121.823.675	-	-	-
Diğer Borçlar	38.330.448	38.330.448	38.330.448	-	-	-
Alınan Avanslar	3.031.430	3.031.430	3.031.430	-	-	-
Ödenecek Vergi ve Benzeri Yükümlülükler	53.686.850	53.686.850	53.686.850	-	-	-
Karşılıklar	10.446.855	10.446.855	4.808.129	-	-	5.638.726
Ertelenmiş Gelirler	3.031.430	3.031.430	3.031.430	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	31.689.742	31.689.742	-	-	31.689.742	-

31.12.2024						
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	446.504.237	446.504.237	277.317.912	60.764.464	103.020.754	5.401.107
Finansal Borçlar	228.146.424	228.146.424	68.095.982	60.764.464	99.285.978	-
Ticari Borçlar	168.178.862	168.178.862	168.178.862	-	-	-
Diğer Borçlar	11.654.455	11.654.455	11.654.455	-	-	-
Alınan Avanslar	1.464.306	1.464.306	1.464.306	-	-	-
Ödenecek Vergi ve Benzeri Yükümlülükler	11.524.557	11.524.557	11.524.557	-	-	-
Karşılıklar	20.336.551	20.336.551	14.935.444	-	-	5.401.107
Ertelenmiş Gelirler	1.464.306	1.464.306	1.464.306	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	3.734.776	3.734.776	-	-	3.734.776	-

7.4. Devrolunan şirketin içinde bulunduğu sektöre ilişkin riskler:

Tunam Unlu Mamulleri Sanayi ve Ticaret A.Ş., faaliyet gösterdiği ev dışı tüketim, hazır gıda ve yemek pazarında; börekler (su böreği çeşitleri, kol böreği çeşitleri, ev böreği, Karaköy böreği çeşitleri, Boşnak böreği çeşitleri, Adana böreği), baklavalar (klasik baklava çeşitleri, soğuk baklava çeşitleri, special baklavalar, kadayıf çeşitleri), kurabiye çeşitleri, mantı, yaprak sarma ile paketlenen uzun ömürlü baklava ürünlerinin toptan satışı ve catering satışlarını gerçekleştirmektedir.

İçinde bulunulan sektöre ilişkin riskler aşağıda özetlenmiştir:

Mevzuat ve Regülasyon Riskleri

Türkiye’de gıda üretimi ve satışı, Tarım ve Orman Bakanlığı denetiminde sıkı şekilde yürütülmektedir. Bu durum, markaların üretim süreçlerinde ISO, HACCP gibi kalite ve hijyen belgelerine sahip olmasını zorunlu kılmaktadır. Tunam’ın bu standartları eksiksiz uygulaması, kurumsal güvenilirliğini güçlendiren önemli bir avantajdır. Ambalajlı gıda ürünlerine yönelik yeni mevzuatlar ve etiketleme süreçleri, üretim standartlarını doğrudan etkileyerek markaların ürün formülasyonlarında sürekli güncelleme yapmasını gerektirmektedir. Yerel yönetimlerin kafe ve pastane ruhsatlandırmalarındaki artan kriterler, mağaza açılış süreçlerini uzatmakta ve operasyonel planlamalarda bürokratik gecikmelere neden olabilmektedir. Bununla birlikte, Türk tatlısına yönelik ihracat teşviklerinin artması (özellikle Orta Doğu ve Avrupa pazarlarında), Tunam’ın uluslararası büyüme hedefleri açısından önemli bir fırsat sunmaktadır.

Ekonomik Ortam Riskleri

Artan ham madde maliyetleri (özellikle tereyağı, fıstık, un ve şeker) markaların fiyat politikalarını doğrudan etkilemektedir. Ekonomik dalgalanmalar, premium segmentteki

markaların satışlarını sınırlarken, uygun fiyat-yüksek kalite dengesi sunan markaların (örneğin Erciyes Börek, Musluoğlu Baklava) rekabet avantajını artırmaktadır. Tüketici eğilimleri giderek "tek porsiyon / küçük ambalajlı" ürünlere yönelmektedir. Bu durum, Payna Tatlı Atıştırmalık markasının stratejik konumunu güçlendiren bir pazar fırsatı yaratmaktadır.

Tüketici Eğilimleri Değişim Riskleri

Geleneksel tatlara dönüş eğilimi artarken, tüketiciler modern sunum, hijyen ve pratik tüketim koşullarına büyük önem vermektedir. Bu durum, Musluoğlu Baklava ve Erciyes Börek gibi markaların "klasik lezzet, modern üretim" stratejisini desteklemektedir. Özellikle genç ve şehirli kitle, dijital erişim, hızlı teslimat ve kişiselleştirilmiş deneyim beklentisindedir. Bu eğilim, Pastanecim ve Payna Tatlı Atıştırmalık için dijital pazarlama ve e-ticaret yatırımlarında ciddi fırsatlar doğurmaktadır. Hediyeelik ürün kültürü (özellikle özel günlerde baklava, pasta ve börek çeşitleri) markaların ambalaj tasarımı, ürün hikayesi ve satış stratejilerinde belirleyici bir unsur hâline gelmiştir. Ayrıca "Türk tatlısı" imajı, yerli tüketicide nostaljik güven hissi yaratırken, yabancı pazarlarda kültürel bir değer olarak öne çıkmaktadır.

Teknolojik Riskler

Gıda üretiminde otomasyon sistemleri, dondurulmuş ürün teknolojileri ve uzun raf ömrü geliştirmeleri, üretim verimliliği ve ürün standardizasyonunu artırmaktadır. Payna Tatlı Atıştırmalık markasının tekli ve uzun ömürlü ambalajlı ürünleri, sektörde teknolojik inovasyon açısından öncü bir örnek oluşturmaktadır.

Dijital satış kanalları, mobil sipariş uygulamaları ve sosyal medya üzerinden satış, artık temel rekabet alanı hâline gelmiştir. Üretim ve dağıtım süreçlerinde ERP tabanlı izlenebilirlik sistemlerinin yaygınlaşması, markalar arası kalite güvence farklarını daha görünür hâle getirmektedir.

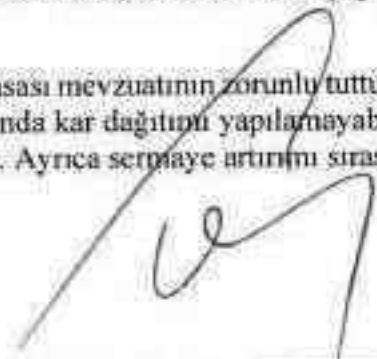
7.5. Birleşme nedeniyle ihraç edilecek paylara ilişkin riskler:

Birleşme nedeniyle ihraç edilecek DMR'nin paylarıyla ilgili olarak likidite riski veya ortaklık kaynaklı bir risk bulunmamaktadır. Bunun dışında, DMR'nin payları halihazırda da Borsa'da işlem görmekte olup, piyasa koşullarına göre piyasa fiyatının düşmesinden ve şirket paylarından temettü kazancının elde edilip edilmemesinden kaynaklanabilecek aşağıda belirtilen başlıca riskler doğabilir.

Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

Sermaye piyasası mevzuatı dahilinde kâr payı dağıtım işlemleri gerçekleştirilir. Şirket zarar ettiği dönemlerde kar payı geliri elde etmeme riski vardır. Ayrıca kar oluşsa bile Şirket'in geçmiş yıllar zararı bulunduğu bu zararlar mahsup edilinceye kadar Şirket kar dağıtımını yapamayacaktır. Şirket kar payı dağıtımını için öncelikle geçmiş yıllar zararını tutarlarını kapatması gerekmektedir. Ayrıca dağıtılan bir kar olsa bile sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kar dağıtım zorunlu değilse, ortaklar genel kurulu kar dağıtıp dağıtmama konusunda karar verir. Bu durumda genel kurul kar dağıtmama kararı verirse ortakların kar payı alamama riski vardır.

Dağıtılabılır dönem karı oluşsa dahi, sermaye piyasası mevzuatının zorunlu tuttuğu haller hariç, kamuya açıklanan kar dağıtım politikası kapsamında kar dağıtım yapılamayabilir. Faaliyetler sonucunda zarar oluşması da ihtimal dahilindedir. Ayrıca sermaye artırım sırasında ortakların



rüşhan hakkını kullanmaması durumunda mevcut sermayede sahip oldukları pay oranı sermaye artırım sonucunda düşecektir.

Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

DMR'nin (konsolide) finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasası koşullarının kötüleşmesi durumunda şirketin paylarının fiyatı düşebilir. Pay değerleri, genel ekonomik ve siyasi ortam kaynaklı fiyat hareketlerinden, spekülasyon ve manipülatif nitelikteki işlemlerden etkilenebilir.

Bunlara ek olarak pay sahipleri, DMR'nin (konsolide) kar ve zararına ortak olmaktadır. Pay sahibi, şirketin tasfiye edilmesi sonucunda bakiye kalması halinde, söz konusu bakiyeye pay oranında iştirak eder. Şirketin tasfiyesi halinde ancak diğer tüm alacaklılara gerekli ödemeler yapıldıktan sonra pay sahiplerine bir ödeme yapılabilir.

Gelecek dönemlerde şirket tarafından yapılabilecek bedelli sermaye artırımları ve ana pay sahipleri tarafından yapılabilecek pay satışları pay fiyatı üzerinde olumsuz etkiye sebep olabilir ve bu durum payların sermaye kazancını olumsuz etkileyebilir.

Piyasaya İlişkin Riskler:

DMR paylarının değeri, DMR'nin (konsolide) ve rakiplerinin finansal performansında meydana gelecek değişikliklere, küresel makroekonomik koşullara, rakiplerin faaliyetlerine ve diğer değişkenlere tepki olarak önemli dalgalanmalara maruz kalabilir.

Şirket faaliyet sonuçlarında meydana gelecek dalgalanmalar veya analistlerin ya da yatırımcıların beklentilerinin karşılanamaması, DMR paylarının işlem gördüğü fiyatın düşmesine yol açabilir. Sonuç olarak pay sahipleri yatırımlarının tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

DMR paylarının değeri zaman zaman dalgalanmalara maruz kalabilir. Söz konusu dalgalanmalar DMR'nin (konsolide) mali performansı ya da geleceğe yönelik kazanç beklentisiyle örtüşmeyebilir. Sonuç olarak, piyasada yaşanacak genel bir düşüş ya da benzer sermaye piyasası araçlarına yönelik piyasalarda yaşanacak düşüşler DMR paylarına ilişkin oluşan pazarın likiditesi üzerinde olumsuz etki doğurabilir.

7.6. Birleşme işlemine ilişkin riskler:

Birleşme işleminin gerçekleşmesi, yukarıda 4.2.3 (İşlemin Koşulları) altında özel olarak ve aşağıda 22.3 (İşlemin Koşulları) altında detaylı bir şekilde bahsedilen yasal izin ve onaylarının alınmasına bağlıdır.

Birleşme işleminin II-23.2 sayılı Tebliği'nin 6. maddesi (Birleşme ve Bölünme İşlemlerinde Esas Alınacak Finansal Tablolar) uyarınca, 31.03.2026 tarihine kadar Devralan Şirket ve Devrolunan Şirketler 'in genel kurulları tarafından onaylanması gerekir. Genel kurulların belirtilen tarihe kadar veya SPK tarafından uygun görülecek daha ileri bir tarihe kadar toplanarak işlemi onaylayamaması halinde birleşme işlemi 31.12.2025 tarihli finansal tablolar üzerinden yapılamayacaktır.

Birleşme Sözleşmesinin imzalandığı tarih ile birleşmenin onaylanacağı genel kurul tarihleri arasında, birleşme işlemine taraf olan şirketlerin finansal durumunda önemli değişiklik meydana getirecek bir durumun ortaya çıkması halinde, birleşme işlemine taraf olan şirketler, birleşme işleminden vazgeçebilirler.

SPK'nın II-23.2 sayılı Tebliği'nin, "Finansal Durum Değişiklikleri" başlığını taşıyan 10. maddesinin 1. fıkrasına göre "Birleşmeye katılan şirketlerin herhangi birinin finansal durumunda, birleşme sözleşmesinin imzalandığı tarih ile genel kurulda onaya sunulacağı tarih arasında önemli bir değişiklik meydana gelmiş ise, ilgili şirketin yönetim organı, bu durumu kendi genel kuruluna, birleşmeye katılan diğer şirketlerin yönetim organlarına ve Kurula yazılı olarak bildirir. Bu durumda, birleşmeye katılan şirketlerin yönetim organları, birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine veya birleşmeden vazgeçilmesine gerek olup olmadığını inceler. Yapılan inceleme sonucunda birleşmeden vazgeçilmesi veya birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesi halinde, birleşme sözleşmesinin genel kurulun onayına sunulması önerisi geri çekilir. Birleşme sözleşmesinin değiştirilmesine karar verilmesi durumunda, birleşme sözleşmesi ve buna bağlı bilgi ve belgeler yeniden düzenlenerek Kurula başvuru yapılır. Birleşme sözleşmesinin güncellenmesine gerek bulunmadığına karar verilmesi durumunda, söz konusu karar, gerekçesi ile birlikte genel kurulda birleşme sözleşmesinin görüşüleceği gündem maddesinden önce ayrı bir gündem maddesi olarak pay sahiplerinin bilgisine sunulur." denilmektedir.

Buna göre; birleşme sözleşmesinin imzalandığı tarih ile genel kurul toplantısında onaya sunulacağı tarih arasındaki dönemde birleşmeye taraf şirketlerin finansal durumunda önemli bir değişiklik meydana gelirse, birleşme işlemine taraf olan şirketlerin yönetim organlarının birleşme sözleşmesinin değiştirilmesi veya birleşmeden vazgeçilmesi hususlarında karar alması gerekebilir. Bu durumda, birleşmeden vazgeçilmek zorunda kalınması veya birleşme sözleşmesinin değiştirilmesi nedeniyle birleşmeye ilişkin genel kurul toplantısının 31.08.2026 veya SPK'nın uygun göreceği başka bir tarihe kadar yapılamaması riski bulunmaktadır.

Ayrılma hakkının kullanımı sonucunda, genel kurul toplantılarına katılarak-olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini toplantı tutanağına işleyen pay sahipleri veya temsilcilerine yapılacak ayrılma hakkı ödemesi için ayrılma hakkı kullanım miktarına bağlı olarak finansman sağlanması gerekebilecektir. Şirket ayrılma hakkının kullanılması sonucunda ödenmesi gereken finansmanı iç kaynaklardan karşılayamayabilir. Söz konusu finansmanın öngörülen şartlarda veya hiç sağlanamaması birleşme işlemini engelleyebilecektir.

7.7. Diğer riskler:

Makroekonomik Riskler — Şirketler'in satışlarının çoğunluğu Türkiye'de yerleşik müşterilere yapılmakta olup bu yurtiçinde yaşanabilecek makroekonomik sorunlar, şirketlerin ürettikleri ürünlerin talebini düşürebilecek olup, bu talep düşüklüğü Şirketler'in maliyetlerini ciddi bir şekilde olumsuz etkileyerek, karlılığına, değerine ve projeksiyonlarına olumsuz etkiye bulunabilir.

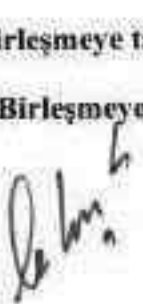
Fazla Kapasite — Şirketler'in faal olduğu piyasalarda kapasite fazlalığı sorunu yaşanması riski bulunmaktadır.

Maliyetler mevzuat değişikliklerinden olumsuz etkilenebilmektedir. Fiyatlama konusunda da devletin müdahalesi söz konusu olabilmektedir. Bu durumda Şirketler'in karlılık değeri ve projeksiyonları olumsuz bir şekilde etkilenebilir.

8. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLER HAKKINDA BİLGİLER

8.1. Birleşmeye taraf şirketler hakkında genel bilgi:

8.1.1. Birleşmeye taraf şirketlerin ticaret unvanları:



a) Devralan Şirket: DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş.

b) Devrolunan Şirket: Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş.

8.1.2. Birleşmeye taraf şirketlerin kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numaraları:

a) Devralan Şirket: DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş. - İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü / 300663-5

b) Devrolunan Şirket: Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş.- İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü / 210388-5

8.1.3. Birleşmeye taraf şirketlerin kuruluş tarihleri ve süresiz değilse, öngörülen süreleri:

a) Devralan Şirket: DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş. 27.04.2021-Süresiz

b) Devrolunan Şirket: Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş.-Süresiz

8.1.4. Birleşmeye taraf şirketlerin hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve fax numaraları:

a) Devralan Şirket: DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş.	
Hukuki Statüsü	: Halka açık anonim şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Kurulduğu Ülke	: Türkiye
Kayıtlı Merkezi ve Fiili Yönetim Merkezi	: Eyüp Sultan Mah. İbni Sina Cad. Simit Sarayı Blok No:21 Sancaktepe / İstanbul
İnternet Adresi	: https://dmrunlumamuller.com/
Telefon ve Fax Numaraları	: (216) 564 44 44 / (850) 393 48 14

b) Devrolunan Şirket: Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Hukuki Statüsü	: Halka kapalı anonim şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Kurulduğu Ülke	: Türkiye
Kayıtlı Merkezi ve Fiili Yönetim Merkezi	: Şerifali Mah. Atabek Sokak Dilim Börek Apt. No.11 A Ümraniye İstanbul fiili Yönetim Merkezi : Aydınlı - İstanbul Ayosb Mah. 2.Sanayi Cad. İstanbul Anadolu Yakası Osb. Sitesi No: Tuzla/İstanbul
İnternet Adresi	: https://paynagrup.com/
Telefon ve Fax Numaraları	: +90 216 3057777 / +90 312 3947640

8.2. Yatırımlar:



8.2.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle Birleşmeye taraf şirketlerin önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket: DMR

DMR'nin devam eden maddi duran varlık yatırımı yoktur.

b) Devrolunan Şirket: Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş., gıda sektöründe geleneksel lezzetleriyle öne çıkmakla birlikte, sürdürülebilir büyüme hedefi doğrultusunda ürün gamında ve üretim tesislerinde yenilikçi çözümler geliştirmeye odaklanmıştır. Katma değerli ürünlerin geliştirilmesi amacıyla paketli ürünler ile donuk geleneksel lezzet segmentlerine yönelik yatırımlara öncelik verilmiştir. Özellikle paketli ve donuk ürünlere yönelik bu yatırımlar, şirketlerin daha geniş coğrafyalara erişimini mümkün kılmakta ve satış kanallarının çeşitlendirilmesine katkı sağlamaktadır.

2024 yılında alınan stratejik büyüme kararı doğrultusunda Tuzla fabrikası yatırımı gerçekleştirilmiş olup, söz konusu tesis 2025 yılı Ocak ayı itibarıyla faaliyete geçmiştir.

Bu tesiste; BRC standartlarında üretim yapılması suretiyle üretim kapasitesinin artırılması, ürünlerin raf ömrünün uzatılması, gıda güvenliği ve kalite standartlarının yükseltilmesi ile lojistik ve depolama süreçlerinin iyileştirilmesine yönelik makine, ekipman, üretim hattı, ambalajlama ve soğuk zincir altyapısı yatırımları hayata geçirilmektedir. Anılan yatırımlar hâlen devam etmektedir.

Söz konusu yatırımların finansmanı ağırlıklı olarak şirket faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları ile sağlanmış olup, ihtiyaç duyulan hâllerde banka kredilerinden de faydalanılmıştır. Yatırımların finansman yapısı belirlenirken, şirketlerin mali yapısının korunması, borçlanma maliyetlerinin yönetilebilir seviyede tutulması ve likidite dengesinin sürdürülebilirliği gözetilmiştir. Tesislerde altyapının güçlendirilmesine yönelik yatırımların sürdürülmesi planlanmakta olup, bu yatırımların finansmanında özkaynak ağırlıklı bir yapı ile uygun koşullarda dış finansman kaynaklarının da değerlendirilmesi öngörülmektedir.

8.2.2. Birleşmeye taraf şirketler tarafından yapılmakta olan yatırımların niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket: DMR

Yoktur.

b) Devrolunan Şirket: Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından yapılan ve yapılmaya devam edilen yatırımlar; gıda sektöründe katma değerli ve inovatif ürünlerin geliştirilmesi, paketli ve donuk ürün üretim kapasitesinin artırılması ile mağazacılık faaliyetleri yoluyla coğrafi yaygınlığın güçlendirilmesi hedefleri doğrultusunda sürdürülmektedir. Bu yatırımlar aşağıdaki başlıklar altında incelenmektedir.



Tesis Yatırımları

Tesis yatırımları, ağırlıklı olarak mevcut üretim tesislerinde gerçekleştirilen kapasite artırımı ve modernizasyon çalışmalarını kapsamaktadır. Bu çerçevede; üretim hatlarının yenilenmesi, yeni makine ve ekipman alımları, ambalajlama teknolojilerinin geliştirilmesi, soğuk hava depolama alanlarının artırılması ve donuk ürünlere yönelik soğuk zincir altyapısının kurulmasına yönelik yatırımlar yapılmaktadır. Ayrıca ürün standardizasyonunun sağlanması, raf ömrünün uzatılması ve gıda güvenliği mevzuatına uyumun güçlendirilmesi amacıyla teknik iyileştirmeler de tesis yatırımları kapsamında yer almaktadır.

2025 yılı içerisinde, baklava üretimine yönelik olarak özel tasarlanan yaklaşık 35 metre uzunluğundaki tünel fırın ile ambalaj makinelerinin kurulumları tamamlanmış, söz konusu ekipmanlara ilişkin kalibrasyon çalışmaları ve deneme üretimleri başlatılmıştır. Ayrıca Payna Baklava markasına ait paketli ürünlerin Ar-Ge süreçleri tamamlanarak satışa hazır hâle getirilmiştir.

İnovatif Ürün Yatırımları

İnovatif ürün yatırımları; paketli ürünler ve donuk ürün segmentinde yeni ürün geliştirme, ürün çeşitliliğinin artırılması ve katma değerli ürün portföyünün genişletilmesine yöneliktir. Bu kapsamda, paketli baklava ve benzeri ürünlere ilişkin Ar-Ge faaliyetleri devam etmekte olup, 2025 yılı sonu itibarıyla gerçekleştirilen yatırımlar çerçevesinde çikolata damper makinesi, soğutma tüneli ve bilyeli mikser makineleri temin edilmiştir.

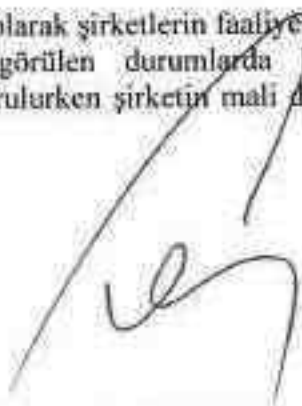
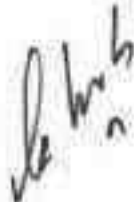
2026 yılı itibarıyla sürdürülebilir baklava kreması, çikolata kaplı baklava topları ve bisküvi baklava gibi inovatif ürünlere yönelik Ar-Ge süreçleri başlatılmıştır.

2025 yılı sonunda, şirketin satış ağını genişletmek, ticari kapasitesini artırmak, operasyonel süreçleri sadeleştirmek ve daha geniş toptan satış kanallarına entegre olabilmek amacıyla baklava ve bisküvi gibi geleneksel lezzetlerin modern üretim ve soğuk zincir altyapısı ile buluşturulduğu Donuk Ürün Segmenti'nin oluşturulması hedeflenmiştir. Donuk ürün portföyü; kanal çeşitliliğini artırarak lezzet ve kalite standartlarının uzun süre korunmasını, ürün bulunurluğunun kesintisiz hâle getirilmesini ve zincir satışlara uygun bir yapı kurulmasını sağlayacaktır.

Mağaza Yatırımları

Mağazacılık alanındaki yatırımlar, perakende satış kanallarının güçlendirilmesi ve coğrafi yaygınlığın artırılması amacıyla yeni mağazaların açılmasına yöneliktir. Bu yatırımlar sayesinde markaların tüketiciyle doğrudan temasının artırılması, marka bilinirliğinin güçlendirilmesi ve satış hacminin desteklenmesi hedeflenmektedir. Mağaza yatırımları ağırlıklı olarak şirketlerin faaliyet gösterdiği mevcut bölgelerde yoğunlaşmakta olup, kademeli bir büyüme stratejisi izlenmektedir.

Söz konusu yatırımların finansmanı ağırlıklı olarak şirketlerin faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları ile sağlanmakta olup, gerekli görülen durumlarda banka kredilerinden de faydalanılmaktadır. Finansman yapısı oluşturulurken şirketin mali dengeleri ve sürdürülebilir büyüme hedefleri gözetenmektedir.



8.2.3. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımları hakkında bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim organı tarafından geleceğe yönelik olarak alınmış önemli yatırımları ve buna bağlı olarak yapılan sözleşmeleri henüz bulunmamaktadır.

9. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

9.1. Birleşmeye taraf şirketlerin ana faaliyet alanları:

a) Devralan Şirket: DMR

Dmr Unlu Mamulleri üretim tesisinde ürettiği tüm donuk unlu mamulleri uygun şartlarda Lojistik merkezinde depolar. Şirketin satış kanalları Simit Sarayı mağazaları, Yurtiçi-Yurtdışı Franchise mağazaları, Yurtiçi super market, Horeca, İhracat ve kendi mağazalarıdır. Tüm simit Sarayı markalı mağaza müşterilerinin siparişleri kurulu olan portal üzerinden sisteme girer. Yurtiçi super market ve horeca kanalları için Dmr satış ekibi siparişleri alır, ekip bu satışları arttırmak için günlük faaliyetlerine devam eder. İhracat siparişleri portföydeki müşterilerden mail yoluyla alınır. İhracat için müşteri portföyüne yeni müşteriler kazandırmak amacı ile tüm dünya genelinde düzenlenen fuar organizasyonlarında katılımcı olarak yer alır.

b) Devrolunan Şirket: Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş. unlu mamuller ve tatlı üretimi alanında yenilikçi ürünler geliştiren, güçlü üretim altyapısına sahip bir gıda şirkettir.

9.1.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibariyle ürünlerin detayı ve Birleşmeye taraf şirketlerin faaliyetleri hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket: DMR

Şirketin Operasyonları ve İş Modeli

Dmr Unlu Mamulleri üretim tesisinde ürettiği tüm donuk unlu mamulleri uygun şartlarda Lojistik merkezinde depolar. Şirketin satış kanalları Simit Sarayı mağazaları, Yurtiçi-Yurtdışı Franchise mağazaları, Yurtiçi super market, Horeca, İhracat ve kendi mağazalarıdır. Tüm simit Sarayı markalı mağaza müşterilerinin siparişleri kurulu olan portal üzerinden sisteme girer. Yurtiçi super market ve horeca kanalları için Dmr satış ekibi siparişleri alır, ekip bu satışları arttırmak için günlük faaliyetlerine devam eder. İhracat siparişleri portföydeki müşterilerden mail yoluyla alınır. İhracat için müşteri portföyüne yeni müşteriler kazandırmak amacı ile tüm dünya genelinde düzenlenen fuar organizasyonlarında katılımcı olarak yer alır.

Üretim Süreci

DMR Unlu Mamuller, müşteri beklentilerinin üstünde ürün ve hizmet sunmayı hedefleyerek üretim süreçlerini gerçekleştirmektedir. Şirket, bu amaca uygun olarak: dondurulmuş unlu Mamuller (çiğ, yarı pişmiş, pişmiş), dondurulmuş ekmek ve ekmek çeşitleri (çiğ, yarı pişmiş, pişmiş), dondurulmuş pasta, dondurulmuş meyveli şurup, dondurma, hafif fırıncılık ürünlerini (tatlı-tuzlu kurabiye çeşitleri, galeta, gevrek, kraker çeşitleri) üretmektedir. Şirket tarafından müşteri taleplerine uygun, farklı gramaj, şekil, ebat ve içeriklerde ürünler oluşturulmaktadır.

Üretim süreci, geçmiş satış verilerinin ve müşteri siparişlerin değerlendirilmesi ile gerçekleşen üretim planlama faaliyeti ile başlamaktadır. Üretim sürecinde üretilecek ürünlerin belirlenmesinin ardından hammadde stok durumu kontrol edilmekte, ihtiyaç durumunda hammadde talepleri geçilerek hammadde satın alınması yapılmaktadır. Daha sonra girdi kontrol onayından geçen hammaddeler ve üretimi gerçekleştirmek üzere gereken diğer donanımların uygunlukları çerçevesinde, istenilen kalitede, hedeflenen sürede, planlanan miktarlarda üretim gerçekleştirilmektedir. Bu kapsamda, Şirket'in üretim süreci aşağıda alt başlıklar altında detaylandırılmaktadır:

a. Üretim Planlama

Üretim Planlama, mevcut kaynakların rasyonel olarak kullanarak istenilen kalitede ürünlerin üretilmesi konusunda karar alma fonksiyonunu yerine getirir. Başka bir ifadeyle üretim planlama, işletmenin üretim faaliyetlerinin istenilen miktar, kalite, yer ve zamanda, kimler tarafından, nasıl, ne şekilde ve ne zaman yapılacağına ilişkin faaliyetleri kapsamaktadır.

Stoktaki ürün miktarı, hammadde miktarı, personel sayısı, satış tahmini ve müşteri siparişleri baz alınarak mamul üretim miktarları belirlenir.

Üretilecek ürünlere ait ihtiyaç duyulan hammaddeler için SAP sistemi üzerinden satınalma talebinde bulunulur. Hammadde tedariki ve girdi onay süreci tamamlanır.

Üretilecek ürünlere ait hammaddelerin üretime hazırlanması talebi de üretim planlama sürecinin bir parçasıdır.

b. Satın Alma (hammadde tedariki)

Hammadde talebinin varlığında, tanımlanmış hammadde spesifikasyonu ve özel uygunluk şartları doğrultusunda teklif talepleri onaylı tedarikçilere iletilir, teklifler toplanır. Fiyat, vade, teslimat süresi ve tanımlanmış hammadde şartlarına uygunluk değerlendirilir. Onaylanan teklifler doğrultusunda sipariş oluşturulur ve sipariş onayı ilgili onaylı tedarikçiye iletilir.

c. Girdi Kontrol (hammadde tedariki)

Siparişi verilen hammaddeler Sancaktepe üretim tesise teslim edilir. Girdi kontrolü kalite güvence departmanı tarafından örnekleme yöntemleri kullanılarak yapılır. Onaylı tedarikçi

bilgisi ve hammadde spekterlerini kapsayan girdi kontrol planı oluşturulmuştur. Plana göre ilgili hammaddelerde duyuşal, fiziksel kontroller ve kimyasal analizler yapılmaktadır. Susamda nem tayini, bindane ağırlığı kontrolü, unda nem tayini, yaş gluten, gluten indeksi, normal sedim, düşme sayısı analizleri, pekmezde brix kontrolü, yumurtada pH kontrolü yapılan kontrol ve analizlere örnektir.

Girdi kontrol sürecinde uygunluk onayı verilenler ilgili hammadde depolama alanlarına alınarak muhafaza edilir. Uygunluk onayı verilmeyen hammaddeler reddedilir.

d. Hammadde depolama

Hammaddelerin, niteliklerine göre normal oda koşullarında depo, soğuk depo (+4°C depolama), donuk depo (-18°C depolama) alanlarında geçici muhafazaları gerçekleştirilir. Hammadde depo ilk giren ilk çıkar prensibi ile yönetilir. Stoklar SAP sistemi üzerinden takip edilir.

e. Hamur hazırlama

Hamuru hazırlığından sorumlu personel (mikser operatörü), ilgili ürüne ait üretim kartını kılavuz olarak kullanır. Hammaddeleri, hamur mikserinde ilgili hammaddeleri karıştırmak suretiyle hamur hazırlığına başlar.

Mikser kazanına, her ürün için üretim kartında belirtilen miktar kadar malzeme alır. Buğday unu silodan otomatik olarak veya manuel eleklerden geçirilerek ambalajlı unlardan kullanılır. Proseste kullanılan su, su atırma sistemi ile içme suyu niteliği kazandırılmış kullanım suyudur. Su, hamura olması istenen sıcaklık ve miktarda dahil edilir. Hamur sıcaklığına göre, gerektiğinde buz ilave edilir. Su sıcaklığı, yaş maya sıcaklığı bu aşamada yapılan kontrollerdir. Hammadde etiket bilgileri, miktar bilgileri ve proses kontrol bilgileri kayıt altına alınır.

f. Hamur yoğurma

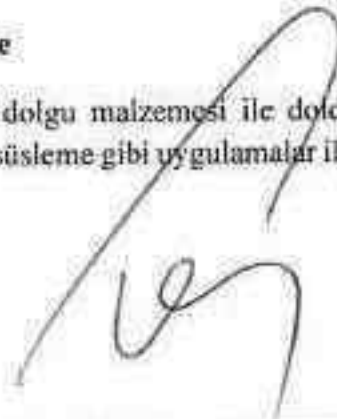
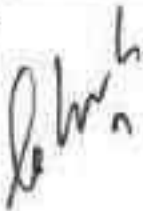
Hazırlanan hamur karışımı, yoğurma öncesi bekletilmeyerek, üretim kartında belirtilmiş olan yoğurma süresi, hıza uygun olarak, mikserde karıştırılarak yoğurulur.

g. Hamur kesme, açma, yuvarlama

Yoğurma işleminin tamamlandığı hamurlarda dinlendirme süreleri dikkate alınarak üretim hattına beslenir. Üretim hattının makine ayarları ilgili ürüne ait üretim kartına göre, hat operatörü tarafından yapılır. Hamurun nitel ve nicel özelliklerinden en, boy, kalınlık, yükseklik, çap vb parametrelerinin kontrolleri proses aşamasında gerçekleşir. Kontrol sonuçları kayıt altına alınır.

h. Hamur şekil verme, dolgu verme, süsleme

Hamurlar, ürün çeşidine bağlı olarak, içleri dolgu malzemesi ile doldurularak, burğu, bağlama, kesme, sarma, yuvarlama, bastırma, süsleme gibi uygulamalar ile son ürün haline getirilir.



Son ürünün proses sırasında en, boy, kalınlık, ağırlık controller yapılır ve kayıt altına alınır.

i. Fermentasyon

Fermentasyon (mayalama) pişmiş ve yarı pişmiş, yaş maya kullanılmış ürünlerde uygulanan bir proses aşamasıdır. Ürünün pişirme öncesinde istenilen hacme ulaşması için mayanın aktif edildiği, nem, sıcaklık ve zaman parametreleri ile yönetilir.

Bu uygulamada spiral konveyör bantlar ile dizayn edilmiş fermentasyon kuleleri ve tepşilerde fermentasyon gerekliliğinde fermentasyon kabinleri kullanılmaktadır.

i. Pişirme

Fermentasyonu tamamlanan ürünler endüstriyel tip konveksiyonel fırınlarda pişirilir. Pişirme parametreleri ürün çeşitlerine göre değişkenlik gösterir. Parametre değerleri üretim kartlarında tanımlanmaktadır.

j. Soğutma

Soğutma aşaması, pişmiş ürünlerin iç sıcaklığının şoklama öncesinde düşürülmesi için kullanılan prosestir. Soğutma işlemi, spiral soğutma kullerinde modüler bantlar vasıtasıyla gerçekleştirilir.

k. Şoklama

Ürünler (-30°C)-(-40°C)'de spiral freezerda ve ihtiyaç durumunda şoklama odalarında (-30°C)-(-40°C) aralığında şoklanır. Ürünün merkez sıcaklığı -18°C'ye ulaşması sağlanır. Şoklama süresi ürünün fiziksel ve yapısal özelliklerine göre değişkendir.

l. Son ürün kontrol & analiz

Son üründe her yoğurulan hamuru temsilen numuneler alınmakta, Kalite Güvence birimi tarafından incelenmektedir. Ürün gramajı, ebat, hamur yapısı, gözenek yapısı, maya varlığı, görünüm, renk, tat, lezzet, koku gibi kalite parametreleri ile değerlendirilir.

Uygunluk onayı verilmiş ürünler, sevki uygun olarak stoklara kabul edilmektedir. Her yoğurulmuş hamuru temsilen yasal şahit numuneler de alınmakta, -18C'deki tanımlı alanlarda ürün raf ömrü süresince muhafaza edilmektedir. Ürünlerin analiz planına uygun olarak fabrika laboratuvarında mikrobiyolojik analizleri yapılır.

Ekmek çeşitlerinde tuz tayini, fabrikada yapılan kimyasal analizlere örnektir.

Hafif fırıncılık ürünlerinde proses onayı nem tayini yapılarak tamamlanır.

m. Metal dedektör ile kontrol

Ürünler, gıda güvenliği kapsamında kritik kontrol noktası olarak tayin edilmiş metal dedektörlerden geçirilir. Metal dedektörler, demir (Fe) 3 mm, demir olmayan (NonFe) 4mm ve paslanmaz (SS) 4mm hassasiyetinde geçerli kılınmış ve doğrulanmaktadır.

n. Ambalajlama

Ürün çeşidine ve müşteri talebine uygun olarak birincil ve ikincil ambalaj kullanılarak paketlenmektedir. Birincil ambalaj olarak gıdaya temasının Türk Gıda Mevzuatına uygunluğu akredite analiz raporları ile doğrulanmış plastik esaslı ambalaj çeşitleri kullanılmaktadır. İkincil ambalajda kraft esaslı karton ambalaj tipleri kullanılmaktadır. Ambalajlar üzerine Türk Gıda Mevzuatına uygun hazırlanmış ürün etiketleri yapıştırılır. Ambalajlanan ürünler palet istifi yapılarak son ürün -18°C depolama alanına alınır.

o. -18°C depolama

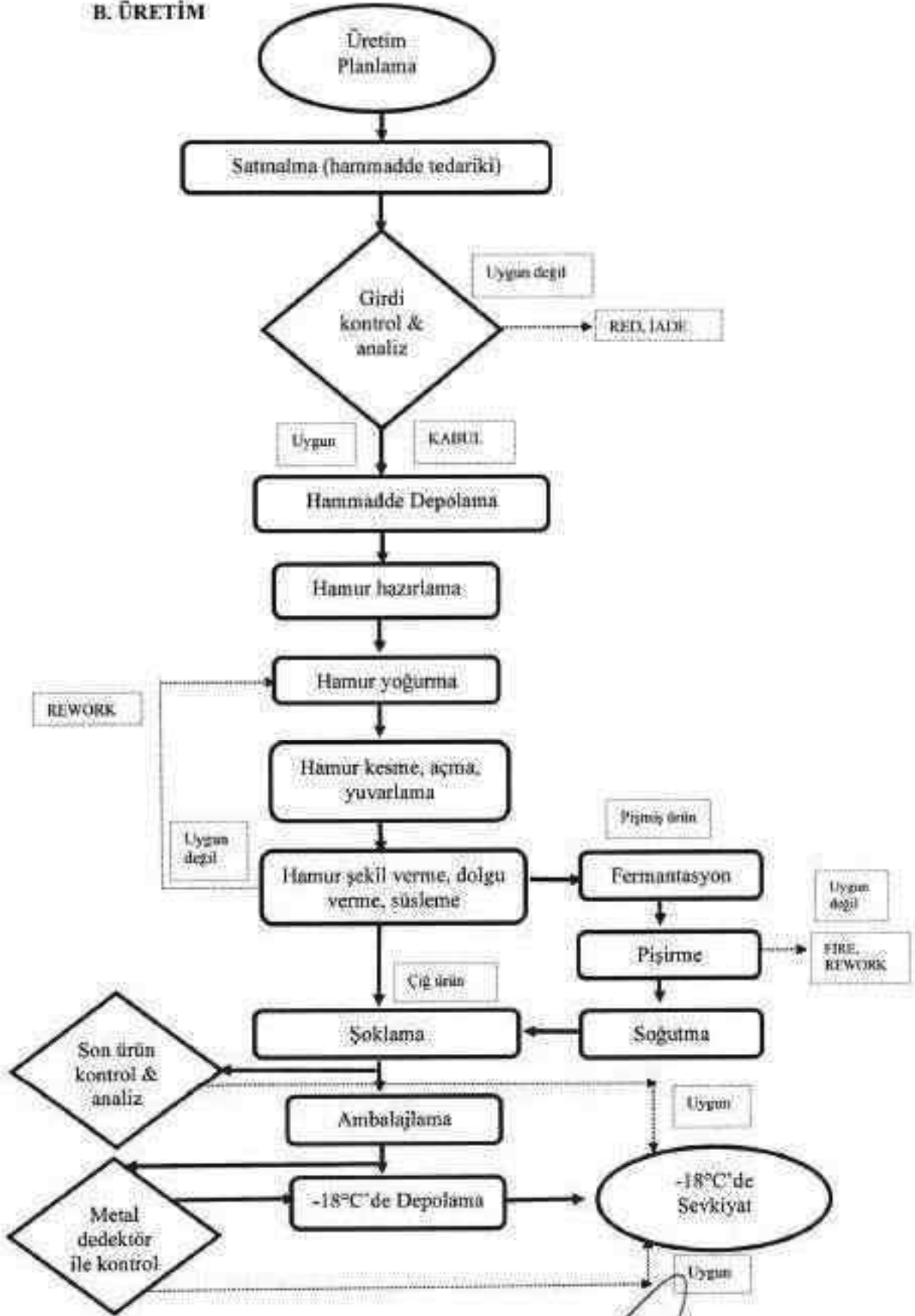
Üretilen ürünler, uygun taşıma koşullarındaki frigofirik araçlar ile Sancaktepe ve Hendek'te bulunan -18°C'deki depolama alanlarına taşınmakta, FIFO kuralına göre stoklanmaktadır. Depolar, uygun saklama koşulları ve raf sistemi ile donatılmıştır. Depo sıcaklık kontrolleri düzenli olarak yapılmakta, anlık raporlanmaktadır. Depolama alanları kurulu kamera sistemi ile 7/24 uzaktan izlenmektedir.

ö. Sevkiyat

DMR Unlu Mamuller, geniş bayi ağı ve müşteri portföyü sayesinde hem yurtiçi hem de yurtdışına hizmet vermektedir. Yurt içinde bulunan noktalara satış hızına göre günlük, haftalık ve aylık sevkiyat yapılmaktadır. Özel müşteri ve yurt dışı siparişleri, müşterilerin sevk veya teslim tarihi talebine göre planlı olarak gerçekleştirilmektedir. Ürün sevkiyatları taşıma kurallarına uygun frigofirik araçlar ile yapılmakta, araç sıcaklıkları kayıtlar üzerinden izlenmektedir.

Bu kapsamda, yukarıda detaylarına yer verilen Şirket'in üretim süreci aşağıdaki grafikte özetlenmektedir:

B. ÜRETİM



Üretim Tesisi

Şirket üretimini, Sancaktepe / İstanbul'da kurulu üretim tesisinde gerçekleştirmektedir. 2005 yılında Simit Sarayı markası çatısı altında Simit Sarayı Yatırım ve Ticaret A.Ş.'nin bünyesinde faaliyetine başlayan tesiste, 2015 yılında teknolojik yatırımlar ile kapasite artırımına gidilmiştir.

2021 yılında, Simit Sarayı Yatırım ve Ticaret A.Ş.'nin aktifinde yer alan söz konusu üretim tesisi, fabrika arsası, binası ve müstemilatının 5510 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19/3-b ve 20. maddeleri uyarınca kısmi bölünme yolu ile aynı sermaye olarak DMR Unlu Mamuller'in bünyesine geçmiş ve Şirket unlu Mamul üretim faaliyetine başlamıştır.

Sancaktepe üretim tesisindeki kurulu makine parkuru, dünyanın önde gelen yabancı makine üreticilerinin ve dünya pazarında söz sahibi olan ulusal makine üreticilerinin makinelerinden oluşmaktadır.

Üretim süreçlerinde kullanılan makine ve sistemlerin verimli ve güvenli bir şekilde çalıştırılmasında tecrübeli ve yetkin personeller görev almaktadır.

Üretim süreci gıda güvenliği gerekliliklerine göre düzenlenmiş olup, risk tabanlı oluşturulmuş prosedürler çerçevesinde yürütülmektedir. Kameralar ile üretim tesisinin her alanı geriye dönük kayıt sisteminin varlığında izlenebilmektedir.

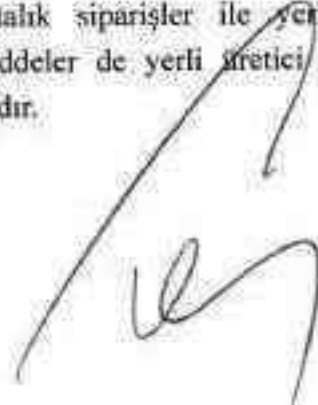
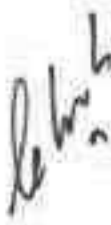
Üretim tesisinde, hammadde ve son ürün kontrollerinin yapıldığı kimyasal ve mikrobiyolojik laboratuvarlar mevcuttur.

Şirketin lojistik depoları Sancaktepe ve Hendek'te konumlandırılmıştır.

Hammadde Tedariki

Şirket'in üretim faaliyetinde en önemli hammadde buğday unudur. Buğday ununun yanı sıra susam, pekmez, yaş maya, hamur geliştirici, şeker, tuz, margarin, ayçiçek yağı, zeytinyağı, kızartmalık yağ, et ve piliç ürünleri (kıyma, sos, sucuk, tavuk julyen), süt ve ürünleri, baharatlar, sert kabuklu meyveler (ceviz, fındık, yer fıstığı, antep fıstığı, hindistan cevizi), kurabiye ve pastacılık dolgu malzemeleri, jöleler, kremalar, toz kek ve kurabiye karışımları, dondurulmuş sebze ve meyveler, taze sebzeler (limon, maydanoz, dereotu, biber), gıda renklendiricileri, glutensiz un, karabuğdaylı glutensiz un, nişasta, tapyoka nişasta, glikoz, toz sığır jelatini, deaktif maya, ekşi mayalı ekmek geliştirici, dondurma karışımları diğer girdi malzemeleridir. Hammadde maliyeti, ürün maliyetinin %47'sini oluşturmaktadır.

Şirket, buğday ununun tedarikini haftalık siparişler ile yetli un üreticilerinden karşılamaktadır. Diğer yardımcı hammaddeler de yerli üretici ya da aracı firmalar vasıtasıyla haftalık siparişler ile alınmaktadır.



Satınalma prosesi aşamaları sırasıyla; tedarikçi seçimi ve teklif alma, teklif onay, sipariş onay, teslimat doğrulama (girdi kontrol-onay süreci), hizmetin tamamlanması, fatura kontrolü, fatura onayı, tedarikçi performans değerlendirmedir.

Global gıda arzına yönelik hammadde, imalat, lojistik sorunları, gıda arz güvenliğine ilişkin kaygıların artması, iklim krizinin derinleşmesi, sürdürülebilir gıda üretimi ve tedariki yapabilen firmaların önemini artırmış, bu bağlamda Şirket de stratejisini etkin sürdürülebilir üretim ve tedarığı ön plana çıkaracak şekilde belirlemiştir.

Tedarikçi seçim sürecinde en az üç tedarikçiden teklif alınarak teklif süreci yürütülmektedir. Ürün kalitesi, fiyat, ödeme şekli, teslimat zamanı, miktarsal talebi karşılama uygunluğu, know-how'ı seçim kararını etkileyen faktörlerdir.

Tedarikçilerinin risk değerlendirmesi, denetimi, performansının belirlenmesi, taklit - taşış -zaafiyet değerlendirmeleri belirli periyotlarda gerçekleştirilmektedir.

Tedarikçi denetimi periyodu, tedarikçinin risk skoruna göre belirlenmekte ve işletme çevresi, işletme içi, temizlik ve dezenfeksiyon, zararlı mücadele, hammadde, yardımcı madde ve katkı maddeleri, işyerinde kullanılacak su, buz ve buhar, teknik donanım, alet ve ekipman, atıkların depolanması ve uzaklaştırılması, personel hijyeni, ambalajlama, paketleme ve etiketleme, aydınlatma ve havalandırma, nakliye ve depolama, eğitim, HACCP konularında denetimi gerçekleştirilmektedir.

Tedarikçilerin performansının belirlenmesi, girdi kontrol planına uygunluk, zamanında teslimat, kolay erişim-iletişim, miktarsal karşılama durumu, fiyat uygunluğu kriterlerine göre belirlenmektedir.

Taklit-taşış-zaafiyet değerlendirilmesi risk bazlı, yer değiştirme / ikame, yanlış etiketleme, yasal olmayan madde kullanımı, karaborsa / çalıntı ürün, kopyalama, seyreltme, gizleme konularında periyodik olarak yapılmaktadır.

Satınalınan hammadde gruplarına göre tedarikçi bilgileri aşağıda belirtilmiştir.

Unlar	Tekirdağ ve Ankarada bulunan Türkiyenin en büyük yerel üreticileri
Susam	Yerli üreticiler tarafından işlenen tedarikçiler
Süt ve Süt ürünleri	Türkiyenin en büyük üretici markaları
Et ürünleri	Yerli besi üreticileri
Yağlar	Türkiyenin en büyük üretici markaları
Koli-kutu ambalaj	Sektörün öncü tedarikçileri

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri

	01.01.2025	01.01.2024
Hesap Adı	31.12.2025	31.12.2024
Personel Giderleri	(139.332.001)	(134.767.288)
Kiralama Giderleri	(112.875.857)	(175.114.948)
Amortisman ve İtfa Payı Giderleri	(99.370.604)	(79.667.770)
Doğalgaz, Su, Elektrik	(21.600.449)	(42.553.381)
Satış Prim ve Komisyonları	(21.289.639)	(6.008.030)
İşyeri Giderleri	(21.166.051)	(16.211.294)
Reklam Giderleri	(16.979.867)	(24.371.006)
Bakım, Onarım Giderleri	(5.538.827)	(8.975.074)
Sigorta Giderleri	(628.572)	(4.250.823)
Diğer	(29.069.172)	(6.074.555)
Toplam	(467.871.039)	(497.994.169)

Genel Yönetim Giderleri

	01.01.2025	01.01.2024
Hesap Adı	31.12.2025	31.12.2024
Personel Giderleri	(21.967.433)	(21.369.446)
Müşavirlik, Denetim ve Danışmanlık Giderleri	(11.789.373)	(13.817.787)
Taşıt Giderleri	(4.272.076)	(4.702.350)
İşyeri Giderleri	(4.118.633)	(9.642.342)
Amortisman ve İtfa Payı Giderleri	(1.302.283)	(824.336)
Doğalgaz, Su, Elektrik	(570.451)	(1.877.627)
Bakım, Onarım Giderleri	(237.683)	(6.611.785)
Diğer	(4.534.064)	(1.338.831)
Toplam	(48.791.996)	(60.184.504)

Ürünler

DMR Unlu Mamuller'in üretimini ve satışını yaptığı ürün grupları sekiz ana kategoride değerlendirilmektedir.

Bu kapsamda, Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği ürünlere ilişkin ürün grupları aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Ürün grupları	Ürün çeşitleri
Simit çeşitleri	• Simit sade, ayçekirdekli, tahıllı, chia simit • Kaşarlı, zeytin kaşarlı, kaşarlı sucuklu, karışık, zeytinli dopdolu simit • Tereyağlı simit • Çokosimit • Simit gevrek, portakallı çikolatalı gevrek
Ekmek çeşitleri	• Simit sandviç

	• Ekşili rustik baget ekmek, ekşili rustik ekmek, ekşili esmer baget ekmek, Kepekli baget ekmek • Ciabatta ekmeği • Tahıllı ekmek, kepekli ekmek • Sandviç ekmek yuvarlak sade • Simit burger ekmek • Kepekli, fesleğenli sandviç ekmek
Börek çeşitleri	• Patatesli, peynirli, ıspanaklı gül börekler, mini rulo börekler, çıtır kalem börekler, tepsi börekler, kıymalı çıtır kalem börek, tahinli çıtır sarma • Kıymalı, patatesli, spesiyal, sosisli yeni saray dürüm
Kurabiye çeşitleri	• Kakaolu, sade cookie • Portakallı, kahveli kakaolu, vişneli, çikolatalı, fındıklı, kepekli yulaflı, limonlu, frambuazlı kurabiye • Ayçöreği • Kandil simidi • Peynirli, zeytinli dereotlu ev tipi kurabiye • Fındık çikolatalı, incirli, elmalı ev tipi kurabiye • Zencefilli çay kurabiyesi • Antep fıstıklı, limon aromalı, portakallı çikolatalı cookie
Çörek ve kruvasan çeşitleri	• Sade, kaşarlı, çikolatalı, tahinli, zeytinli açma • Ispanaklı, peynirli, patatesli çıtır çörek • Elmalı, vişneli, limon aromalı, çikolatalı, portakal aromalı, karamelli, incirli, kayısı, vanilyalı çörek • İncirli, elmalı, vanilyalı, kayısı, çikolatalı, vişneli, portakallı, peynirli, ıspanaklı balkan çöreği • Peynirli, ıspanaklı, kıymalı, patatesli saray börek • Tavuklu, dönerli saray dürüm • Çokoçörek • Tahinli çubuk çörek • Çıtır hot dog • Elmalı tarçınlı puf puf • Karışık gurme pide, ıspanaklı gurme pide • Tereyağlı, stick çikolatalı kruvasan • Susamlı çörek otlu, chialı, zeytinli kekikli yaprak galeta
Poğaç çeşitleri	• Kaşarlı, patatesli, peynirli, zeytinli, sade poğaç, • Sade, peynirli dereotlu poğaç • Peynirli, kaşarlı, sade, patatesli, zeytinli ev tipi poğaç • Dereotlu ev çöreği
Pizza çeşitleri	• Karışık pizza, margarita pizza, sebzeli ciabatta pizza, sucuklu ciabatta pizza
İçecek, dondurma ve pasta çeşitleri	• Limonlu şurup, vişne aromalı şurup, • Limonlu, sade, hindistan cevizli, orman meyveli, çikolatalı, bubbly gum dondurma • Tiramisu, latte pasta, ıslak kek, mozaik pasta, profiterölli pasta, antep fıstıklı pasta, kartopu pasta, kek pops, portakal bahçesi, yaban

	mersinli pasta, san sebastian cheesecake, ananaslı bademli pasta, Belçika çikolatalı pasta, trio pasta
--	--

Şirket'in üretimini gerçekleştirdiği ürünlere ilişkin ürün gruplarına ilişkin detay açıklamalara aşağıda yer verilmektedir:

Simit çeşitleri

Geleneksel üretim metodunun, endüstriyel üretime uyarlanarak, gelişmiş makine parkuru ile yüksek kapasite ile üretimi yapılır. 60 gr – 130 g aralığında farklı şekillerde, farklı iç mazleme ve süsleme malzemeleri ile üretilen geniş bir yelpazeye sahiptir.

Simit çeşitleri müşteri talebine göre, dondurulmuş çiğ hamur, yarı pişmiş ve tam pişmiş olmak üzere 3 farklı hamur formunda kolide dökme ya da paketli olarak satışa sunulmaktadır. Sade simit, dolgulu simitler (kaşarlı, zeytin kaşarlı, kaşarlı sucuklu, karışık, zeytinli, kakaolu fındık kremalı), tereyağlı ve glutensiz simit olmak üzere birçok çeşidi üretilmektedir. Çokosimit dışındaki dolgulu simitler dikdörtgen, diğer çeşitler de halka şeklindedir. Simit ürün grubunda hafif fırıncılık ürünleri kapsamında da paketli olarak simit gevrek ve portakallı çikolatalı gevrek çeşitleri bulunmaktadır.



ÇİĞ SİMİT



ÇİKOLATALI SİMİT



DÖĞDOLU SİMİT KAŞARLI



GLUTENSİZ SİMİT



TAVLIL SİMİT



YARI PİŞMİŞ SİMİT



ZEYTİNLİ KAŞARLI DÖĞDOLU

Ekmek çeşitleri

Ekmek çeşitleri, hamur inceltme ve lamine olarak işleme kabiliyetine sahip, ürüne özgü tasarlanmış makinelerde, dikdörtgen, kare şekillerde üretilmektedir. Hamur yapısı ve lezzeti, zeytin ve peynir gibi dolgu kullanımı ile sandviç yapımına uygun, aynı zamanda öğünlerde kullanımı tercih edilen ürünlerdir.

Müşteri talebine göre, dondurulmuş çiğ, dondurulmuş yarı pişmiş ve dondurulmuş tam pişmiş olmak üzere 3 farklı hamur formunda, kolide dökme ya da paketli olarak satışa

Lehr

sunulmaktadır. Ekşi mayalı karışım içeren yarı pişmiş çeşitler (ekşili rustik baget ekmekek, ekşili rustik ekmekek, ekşili esmer baget ekmekek), kepekli baget ekmekek, müşterilerimize kendi mutfagında kısa süreli pişirme fırsatı tanımakta, zaman, enerji ve işçilik avantajı sağlamaktadır. Yarı pişmiş olarak üretilen ciabatta ekmeği, ciabatta pizzaların tabanını oluşturmaktadır. Çiğ donuk ürünler arasında sade, çeşnili (tahıl, kepek, fesleğenli, susamlı) çeşitler yer almaktadır.



BAGET EKMEK



EKMEK



GLUTENSİZ EKMEK



SADE EKMEK



SİMİT SANDVIÇ



TAHILLI EKMEK

Börek çeşitleri

Börek çeşitleri, farklı ebatta rulo, gül şekli, tepside olmak üzere, zengin, kaliteli iç malzemesi ile müşterinin damak tadına uygun lezzetli ürünlerdir. Börek üretimi için tasarlanmış makinelerde ince bir tabaka halinde açılan hamur, otomatik dozajlama makinesi ile iç malzeme verilerek ve istenilen şekillere getirilir. Patates, beyaz peynir, kaşar peyniri, lor peyniri, ıspanak, sosis, kıyma, sucuk, tahin vb iç malzemeler kullanılarak, rulo, kalem, tepsi, gül böreği tiplerinde üretilir.

Dondurulmuş çiğ hamur, dondurulmuş yarı pişmiş olmak üzere 2 farklı hamur formunda üretilmekte, kolide dökme ya da paketli olarak satışa sunulmaktadır.

lebruh



**ÇITIR KALEM BÖREK
PATATESLİ**



ÇITIR KALEM KIYMA



İSPANAKLI GÜL BÖREK



PATATESLİ GÜL BÖREK



PEYNİRLİ ÇITIR KALEM



PEYNİRLİ GÜL BÖREK



PEYNİRLİ SARAY BÖREK



**SARAY BÖREK İSPANAKLI -
PEYNİRLİ**



**SARAY BÖREK PATATESLİ
KIYMALI**



SARAY DÜRÜM PATATESLİ



SARAY DÜRÜM TAVUKLU



SPECIAL SARAY DÜRÜM

Kurabiye çeşitleri

Kurabiye çeşitleri dondurulmuş çiğ hamur formunda kolide dökme ya da paketli olarak satışa sunulmaktadır. Kurabiyeler iç dolgusuna, içeriğindeki kek karışımına göre çeşitlenmiştir. Ev tipi tadında olan bu lezzetler çayın yanında keyifli bir atıştırmalıklardır.

Leke

Leke



ÇİKOLATALI COOKIE



ÇİNDILAV



DEREOTLU PEYNİRLİ
KURABIYE



DEREOTLU ZEYTİNLİ KURABIYE



ELMALI KURABIYE



ELMALI KURABIYE



FINDIKLI ÇİKOLATALI
KURABIYE



İNCİRLİ KURABIYE



KAHVELİ KAKAOLU KURABIYE



PORTAKALLI KURABIYE



SADE COOKIE



ŞAN KURABIYE

Çörek ve kruvasan çeşitleri

Çoğunlukla Simit Sarayı Mağazaları için özel tasarlanmış ürünlerdir. Hamurun diğer bileşenler ile lamine edilmesi sonrası, otomatik dozlama ekipmanı ile dolgu malzemeleri eklenerek hazırlanır. Özel formülasyonu ve tasarımları ile farklı tatlar ve farklı görsellikler barındırır. Çıtır lezzetlerdir.

Hafif fırıncılık ürünleri kapsamında paketli olarak susamlı çörek otlu, chialı ve zeytinli kekikli yaprak galeta da aynı hamur tipi ile üretilen diğer çıtır lezzetlerdendir. Keyifli atıştırmalık olarak Simit Sarayı mağazalarında satışa sunulmaktadır.

lebr

lebr



AY ÇÖREĞİ



ÇÖREK ÇİKOLATA



DEREOTLU EV ÇÖREĞİ



İSPANAKLI ÇÖREK



PATATESLİ ÇÖREK



PEYNİRLİ ÇÖREK



TAHİNLİ CEVİZLİ

Poğaç çeşitleri

Poğaç çeşitleri dondurulmuş çiğ hamur ve dondurulmuş yarı pişmiş olmak üzere 2 farklı hamur formunda, kolide dökme ya da paketlenmiş olarak satışa sunulmaktadır. Poğaç hattında üretilmekte olup, çeşitleri ise iç malzemesine isimlendirilmektedir. Kaşarlı, zeytinli, peynirli, patatesli poğaçalar, çeşitlere örnektir.



EV TİPİ KAŞARLI POĞAÇ



EV TİPİ PATATESLİ POĞAÇ



EV TİPİ PEYNİRLİ POĞAÇ



EV TİPİ SADE POĞAÇ



EV TİPİ ZEYTİNLİ POĞAÇ

Leke

Leke

Pizza çeşitleri

Tamamen kendine özgü formüle sahip, bol malzemeli, lezzetli, albenili ürünlerdir. Dondurulmuş çiğ hamur, dondurulmuş yarı pişmiş olmak üzere 2 farklı hamur formunda hazırlanmaktadır. Simit Sarayı Mağazaları ve birçok özel müşterinin tercihi olan, sunuma hazırlaması pratik ürünlerdir.



CIABATTA SEBZE



CIABATTA SUCUK



PIZZA



PIZZA NAPARITA

İçecek, dondurma ve pasta çeşitleri

Şirket'in pasta ürün grubunda tiramisu, latte pasta, ıslak kek, mozaik pasta, profiterollü pasta, antep fıstıklı pasta, kartopu pasta, kek pops, portakal bahçesi, yaban mersinli pasta, san sebastian cheesecake, ananaslı bademli pasta, Belçika çikolatalı pasta, trio pasta gibi ürünler bulunmaktadır.



ANANASLI BADEMLİ PASTA



ANTEP FISTIKLI PASTA



BELÇİKA ÇİKOLATALI PASTA



BEYAZ ÇİKOLATALI
PROFİTEROLLÜ PASTA



KEK POPS



MOZAIK



PASTA LATTE



PORTAKAL BAHÇESİ



PROFİTERELLÜ PASTA



TIRAMISU



TRIO PASTA



YER FISTIKLI KARAMELLİ

hah

hah

b) Devrolunan Şirket: Tunam

Şirketin amacı; kaliteli, güvenilir ve lezzetli ürünler üreterek tüketicilere ulaşmak, geleneksel tatları modern üretim teknolojileriyle buluşturarak sektöre değer katan çözümler sunmaktır. Faaliyet alanı börek, baklava, pasta, paketli baklava ve çeşitli unlu mamullerin üretimi; perakende mağazacılıkta gel al konsepti, paket servis hizmeti ve online sipariş hizmetleri sunmak yer almaktadır. Erciyes Börek, Pastanecim, Dilim Börek, Musluoğlu Baklava ve Payna Baklava markalarıyla geniş bir ürün portföyüne sahip olan şirket, bireysel tüketicilere, toptan satışa, zincir marketlere ve kurumsal müşterilere hizmet sunmaktadır.

Şirket için üretim yalnızca bir faaliyet değil, bir kalite ve güven anlayışıdır. Hijyen, gıda güvenliği ve sürdürülebilirlik ilkelerini esas alarak, BRC standartlarında tasarlanan teknolojik tesislerinde üretim gerçekleştirmektedir. Güçlü üretim kapasitesi, deneyimli kadrosu ve yenilikçi vizyonu ile Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş.; geleneksel lezzetleri geleceğin tüketim alışkanlıklarıyla buluşturarak, gıda sektöründe sürdürülebilir büyüme ve öncü marka olma hedefiyle faaliyetlerini sürdürmektedir.

Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin sahip olduğu markalara ilişkin logolar aşağıda görülmektedir :



	1.01.2025	1.01.2024	1.01.2023
Genel Yönetim Giderleri	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Personel Ücret ve Giderleri	(28.771.013)	(27.035.952)	(17.657.995)
Vergi, Resim ve Harçlar	(1.981.810)	(959.522)	(2.367.672)
Müavirlik Giderleri	(1.748.850)	(1.087.231)	(1.287.155)
Elektrik, Su ve Isınma Giderleri	(1.576.124)	(438.953)	(1.311.109)
Sponsorluk ve Organizasyon Giderleri	(1.442.246)	(324.609)	(542.297)
Ofis ve Kartasiz Giderleri	(1.040.015)	(522.360)	(1.378.911)
Yazılım ve Bilişim Giderleri	(750.624)	(62.328)	(279.183)

Dava ve Mahkeme Giderleri	(695.943)	(1.462.977)	(747.706)
Bakım Onarım Giderleri	(695.894)	(343.765)	(134.448)
Araç Giderleri	(230.880)	(886.752)	(178.929)
Sigorta ve Kasko Giderleri	(197.952)	(268.205)	(530.584)
Banka Masraf Giderleri	(173.219)	(106.520)	-
Temsil ve Ağarlama Giderleri	(124.798)	(49.964)	(43.343)
Diğer Giderler	(272.904)	(702.439)	(238.583)
Toplam	(39.702.272)	(34.851.577)	(26.697.915)

	1.01.2025	1.01.2024	1.01.2023
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Personel Ücret ve Giderleri	(93.528.947)	(84.894.362)	(61.186.865)
Kira Giderleri	(42.080.113)	(31.799.803)	(26.496.006)
İlan ve Reklam Giderleri	(14.945.624)	(10.699.245)	(4.828.785)
Nakliye Giderleri	(13.732.901)	(17.627.163)	(12.354.102)
Elektrik, Su ve Isınma Giderleri	(9.279.702)	(6.943.881)	(6.286.871)
Komisyon Giderleri	(9.001.475)	(9.789.956)	(11.465.047)
Kullanım Hakkı Varlıkları Amortisman Giderleri (TFRS 16)	(7.375.306)	(3.420.177)	(4.171.871)
Bakım Onarım Giderleri	(4.640.464)	(2.513.923)	(1.552.857)
Bilgi İşlem ve Yazılım Giderleri	(4.202.853)	(3.408.712)	(3.281.369)
Banka Masraf Giderleri	(2.601.103)	(1.645.864)	(1.465.877)
Sigorta ve Kasko Giderleri	(2.412.488)	(1.109.612)	(70.875)
Araç Giderleri	(2.224.825)	(2.540.061)	(2.438.949)
Vergi, Resim ve Harçlar	(1.974.320)	(1.597.583)	(764.408)
Temsil ve Ağarlama Giderleri	(1.870.704)	(980.949)	(1.385.055)
Müşavirlik Giderleri	(1.714.806)	(1.104.638)	(483.970)
Dava ve Mahkeme Giderleri	(1.223.122)	(3.257.864)	(1.290.480)
Ofis ve Kırtasiye Giderleri	(534.964)	(766.224)	(269.522)
Sponsorluk ve Organizasyon Giderleri	(515.250)	(288.387)	(151.568)
Seyahat ve Konaklama Giderleri	(501.878)	(289.739)	(299.517)
Yazılım ve Bilişim Giderleri	(338.169)	(823.834)	(292.385)
Diğer Giderler	(342.439)	(341.642)	(33.887)
Toplam	(215.041.453)	(185.843.619)	(140.570.266)

9.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde geline aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

a) Devralan Şirket: DMR

Yoktur.

b) Devrolunan Şirket: TUNAM

Tunam Unlu Mamulleri San. Tic. A.Ş.'de Ar-Ge faaliyetleri, pazar ve tüketici ihtiyaçlarının analizi, ürün konseptinin oluşturulması, reçete geliştirme, farklı denemelerin yapılması, ilk deneme üretimi, raf ömrü ve kalite testleri, ambalaj uyumluluğu çalışmaları ve seri üretime geçiş aşamalarını kapsayacak şekilde yapılandırılmıştır. Ar-Ge projeleri, gıda güvenliği, mevzuata uyum ve maliyet etkinliği kriterleri gözetilerek yürütülmekte olup, gerekli görülen hallerde üretim ve pazarlama birimleri ile koordinasyon sağlanmaktadır.

Sweet Snack ve sürülebilir baklava konseptleri kapsamında yürütülen Ar-Ge çalışmalarında gelenekten ilham alan inovatif reçetelerle, baklavanın modern yaşam tarzına uygun formlarda sunulması ve özellikle genç tüketici kitlesine ulaşılması hedeflenmektedir. Küresel atıştırmalık

pazarındaki büyüme trendi dikkate alınarak, uzun ömürlü, taşınabilir ve kolay erişilebilir ürünlerle pazarda konumlanmak amaçlanmaktadır. Bu çalışmalar, baklava gibi geleneksel bir lezzetin hem dolgu malzemesi olarak farklı ürünlerde yarı mamul şeklinde kullanılması hem de sürülebilir kahvaltılık ürün formatında pratik bir tüketime dönüştürülmesi amacıyla başlatılmıştır.

Eş zamanlı olarak başlatılan tesis alt yapısı iyileştirmesiyle şoklama kabinleri ve donuk ürün altyapısının kurulmasına olanak sağlayan teknolojik yatırımla 2026 yılı ikinci yarısında donuk baklava ve börek ürünleri satışa sunulabilecektir. Hem donuk ürün gamı hem de baklava bazlı atıştırmalık segmentindeki ürün çeşitliliğinin artırılmasıyla birlikte, Tuzla tesisinin üretim kapasitesinin verimliliği, ürünlerin soğuk zincir aracılığıyla daha geniş coğrafyalara ulaştırılabilmesi, üretim ile satış süreçlerinde esneklik sağlanması ve uzun vadede ürünlerin bilinirliği ile büyüme hedeflerine hizmet etmesi hedeflenmektedir.

No	Proje Adı	Kategori	Durum	Proje Açıklaması
1	Donuk Baklava Çeşitleri	Tesis / Altyapı Geliştirme	Devam Ediyor	Ürün kalitesi ve yapısal bütünlüğün korunmasını sağlayacak şoklama kabinleri ile donuk ürün altyapısının kurulmasına ilişkin teknik çalışmalar yürütülmektedir. Bu kapsamda, şoklama süreçleri, depolama koşulları ve çözündürme sonrası ürün performansına yönelik test ve optimizasyon faaliyetleri gerçekleştirilmektedir.
2	Donuk Börek Çeşitleri	Tesis / Altyapı Geliştirme	Devam Ediyor	Farklı börek çeşitlerinin donuk formda üretimine yönelik olarak; şoklama kabinlerinin kurulması, soğuk zincir uyumlu depolama altyapısının oluşturulması ve üretim süreçlerinin donuk ürün gerekliliklerine uygun hale getirilmesine yönelik teknik çalışmaların yürütülmesini kapsamaktadır.
3	Çikolatalı Kaplı Baklava Çeşitleri Uzun Ömürlü	Ürün Geliştirme / Ar-Ge	Devam Ediyor	Çikolatalı baklava ürününün üretim, ambalajlama ve pazara sunum süreçlerine ilişkin teknik ve operasyonel çalışmaların planlanması ve uygulanmasını kapsamaktadır.
4	Baklava Spread (Sürülebilir Formda Çeşitli Ambalajlarla)	Ürün Geliştirme / Ar-Ge	Devam Ediyor	Baklavanın sürülebilir formda hem bir yarı mamul hem de son ürün olarak farklı ambalaj alternatifleriyle sunulmasına yönelik ürün geliştirme, raf ömrü ve ambalaj optimizasyonu çalışmalarını kapsamaktadır.
5	Baklava Bites (Bisküvi-Cookie)	Ürün Geliştirme / Ar-Ge	Devam Ediyor	Tek porsiyonluk atıştırmalık formatında baklavalı bisküvi ürününün geliştirilmesi ve seri üretime uygun hale getirilmesini hedeflenmektedir.
6	Baklava Sticks / Baklava Kornet (Baklavalı Atıştırmalıklar)	Ürün Geliştirme / Ar-Ge	Devam Ediyor	Baklavanın çubuklar veya kornet benzeri mini ürünlerle meç edilerek baklavalı atıştırmalık ürünlerin geliştirilmesi ve alternatif tüketim formatlarının oluşturulmasını hedeflemektedir.
7	Baklava Snack Bar (Kuruyemişli Baklavalı Bar)	Ürün Geliştirme / Ar-Ge	Devam Ediyor	Kuruyemiş içeren baklava bazlı bar ürününün geliştirilmesi, besin değeri ve raf ömrü optimizasyonu çalışmalarını kapsamaktadır.

9.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

9.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve Birleşmeye taraf şirketlerin bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket: DMR

Elvan

[Signature]

Dondurulmuş Unlu Mamuller Pazar Bilgileri

Gıdaları uzun süreli muhafaza etmek ihtiyacı insanlık tarihi ile başlamış ve çağlar içerisinde ortam şartlarına ve teknolojiye bağlı olarak gelişme göstermiştir. Kurutmak, tuzla salamura yapmak, konserve etmek veya dondurmak, birer muhafaza şekilleridir. Bütün muhafaza yöntemleri, sonuçta, gıdanın kalite kriterlerini ve besin değerlerini en üst düzeyde korumaya dayanmaktadır. Ancak gıdaların gerek kurutma ve gerekse salamura veya konserve etme sırasında meydana gelen besinsel değer kayıpları fazladır.

Dondurarak muhafaza yönteminde ise gıdanın uğradığı kalite kayıpları en az düzeyde meydana gelmektedir. Dondurarak muhafaza etmenin temel ilkesi; -18°C ve daha düşük sıcaklık derecelerinde gıdayı hızlı bir şekilde dondurarak, gıda bozulmasına sebep olan mikroorganizmaların çoğalma faaliyetlerini tam olarak durdurma¹.

Dondurulmuş gıdalar kalite, tat, koku ve besin değeri açısından sağlıklı tercihler arasında yerini almaktadır. Türk Gıda Kodeksine göre; hızlı dondurulmuş gıda maddeleri ürün tipine bağlı olarak mümkün olabildiğince çabuk maksimum kristalizasyonun sağlanması ile hızlı dondurma işlemi uygulanan, ürünün tüm noktalarında termal stabilizasyonun -18°C veya daha düşük seviyede sağlandığı, bu durumun sürekli korunduğu ve bu şekilde pazarlandığı gıda maddelerini ifade etmektedir. Dondurma, gıdaların kalite, tat, koku ve besin değerinin en iyi korunduğu gıda saklama yöntemidir. -40°C'de gıdanın hızla dondurulması sayesinde gıdaların içerdikleri su, buz kristallerine dönüşerek bozulmaya yol açan mikroorganizmaların yaşamasını engellemekte, kimyasal ve biyokimyasal değişimleri en aza indirerek gıdaların en doğal haliyle korunması sağlanmaktadır.

Dondurulmuş unlu mamuller pazarı, hazır gıdaların büyük ölçüde artan tüketiminden kaynaklanmaktadır. Kolaylık ya da kolay tüketim, yiyecek ve içecek endüstrisindeki en hızlı gelişen eğilimlerden biridir. Dondurulmuş unlu mamullerin tüketilmesinin en büyük yararı, tüketicinin çabalarından ve zamanından tasarruf etmesidir. Farklı çalışma saatleri ve değişen kurumsal yaşam şekli nedeniyle sürekli değişen yaşam tarzları, hazır gıdalara olan talebi artırmaktadır. Bunun yanı sıra, kahve dükkanları, kafe zincirleri, mağaza içi fırınlar ve restoranlar günümüzde hamurları sıfırdan hazırlama işlerini en aza indirdiğinden dolayı, büyük miktarlarda dondurulmuş unlu mamuller satın almayı tercih etmektedirler.²

Fırıncılık sektöründe teknolojik ilerlemeye bağlı olarak gelişen donuk unlu Mamuller, işletmelere ve tüketicilere lezzetli ve kolay hazırlanabilen ürünler sunulmasına imkan sağlamaktadır. Özellikle işletmeler için depolama ve iş gücü tasarrufu sağlayan donuk unlu Mamuller, kısa sürede çözülme ve pişirme süresiyle büyük kolaylıklar sağlamaktadır.

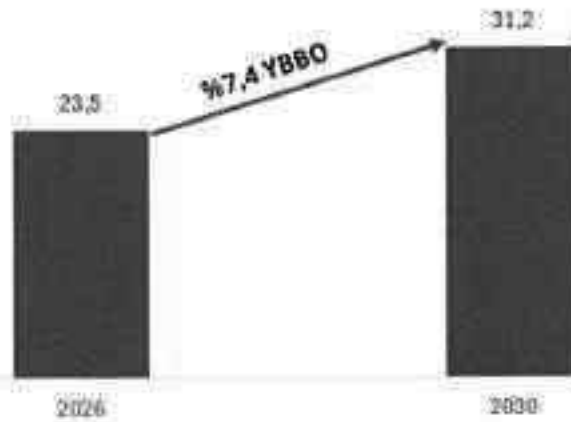
¹ Sekizinci Beş Yıllık Kalkınma Planı Gıda Sanayii Özel İhtisas Komisyon Raporu, Dondurulmuş Gıda Sanayii Alt Komisyon Raporu; <https://www.sbb.gov.tr/wp-content/uploads/2022/08/Gıda-Sanayi-OİK-Raporu-Dondurulmuş-Gıda-Sanayii.pdf>

² T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı / Orta Karadeniz Kalkınma Ajansı Tokat İli Dondurulmuş Unlu Mamullerin Üretimi Ön Fizibilite Raporu; <https://www.yatirimdestek.gov.tr/pdf/assets/upload/fizibilite/tokat-ili-dondurulmus-unlu-mamullerin-uretimi-on-fizibilite-raporu2021.pdf>

Birçok butik işletme ve otel artık donuk unlu Mamuller sayesinde personel, yer ve zaman kaybına uğramadan lezzetli ürünleri kısa sürede hazırlayabilmektedir.

Kentli nüfusun büyümesi, kadınların işgücüne katılımının artması, yaşam tarzlarının hızlanması ve değişmesi sonucunda donuk unlu Mamuller sektörü yüksek büyüme potansiyeline sahip olmuştur. Gelişmekte olan ev dışı tüketim, depolama ve sevkiyat koşulları dikkate alındığında soğuk zinciri kırılmadığı sürece daha taze tüketilme imkanı sunan donuk ürünler tüketiciler tarafından her geçen gün daha fazla rağbet görmeye başlamıştır.

Dondurulmuş Unlu Mamuller Global Pazar Büyüklüğü (Milyar Dolar)



Araştırma kuruluşlarının verilerine göre dondurulmuş unlu Mamuller pazarı büyüklüğünün 2026 yılında 23,5 milyar dolara ulaşacağı tahmin edilmektedir. Yine aynı verilere göre dondurulmuş unlu Mamuller sektörünün 2030 yılına kadar %7,4'lük yıllık bileşik büyüme oranında artışla 31,2 milyar dolara ulaşması beklenmektedir.

Dondurulmuş Unlu Mamuller Pazarı, Pazar Büyüklüğü, 2025



Handwritten signature

Handwritten signature

Araştırma kuruluşu verilerine göre Avrupa, dünya genelinde dondurulmuş unlu mamuller pazarına liderlik etmektedir. Avrupa dondurulmuş unlu mamuller pazarı, tedarik zinciri, ürün yelpazesi, dağıtım kanalları ve tüketici tercihleri açısından köklü bir pazar konumundadır. Avrupa dondurulmuş unlu mamuller pazarında kek, poğaça ve kurabiyelerin yer aldığı kategoride inovasyon ve yeni ürün geliştirmeleri ön plana çıkmaktadır. Kooperatifler ve endüstriyel firmacılık şirketleri, yüksek kaliteli ve tutarlı ürünler üretme yetenekleri nedeniyle Avrupa dondurulmuş unlu mamuller pazarına hakim durumdadır.

b) Devrolunan Şirket: Tunam

Baklava ve börek, Osmanlı-Türk mutfak geleneğinin en karakteristik ürünleri arasında yer alır. Özellikle baklava, tarihsel olarak saray mutfakları ile ilişkilendirilmiş ve zamanla Anadolu'nun farklı bölgelerinde çeşitlenmiştir. Börek ise yufka kültürü üzerinden gelişmiş, hem ev tipi hem ticari üretimde yaygınlaşmıştır.

Geçmişte çoğunlukla geleneksel yöntemlerle üretilen bu ürünler modern yaşamda yarı-endüstriyel ve tam endüstriyel sistemlerle de üretilmektedir.

Sektör genel olarak üç ana yapıdan oluşur:

1. Geleneksel Fırın İşletmeleri

Mahalle ölçeğinde faaliyet gösteren ve günlük üretim yapan işletmelerdir. Türkiye'de sayıca en fazla olan yapı budur.

2. Zincir ve Kurumsal Fırın Markaları

Birden fazla şubesi bulunan, marka kimliği ve standart üretim anlayışı ile faaliyet gösteren işletmelerdir. Bu yapı, ölçek ekonomisi avantajı sağlar.

3. Endüstriyel Üretim Tesisleri

Bisküvi, paketlenmiş kek ve dondurulmuş hamur gibi ürünleri büyük ölçekli üretim market zincirlerine ve ihracat pazarlarına sunan firmalardır.

Sektörel, Ekonomik Boyut ve Geleceğe Bakış

Yapılan veri analizlerine göre ülkemizde günlük baklava üretimi ortalama 1.450 ton civarındadır. Şu anda yıllık baklava ihracatı 30 milyon ABD Doları'nın üzerinde olduğu ve bir bu kadar da yolcu beraberinde ve e-ticaret kapsamında 'ihracat sayılmayan' yurt dışına satış olduğunu tahmin edilmektedir. Baklava ihracatı, pişmiş ve şerbetsiz, pişmemiş ve dondurulmuş, pişmiş ve şerbetlenmiş ama şoklanmış olarak üç şekilde yapılmaktadır. İhracatta ilk sırayı ABD alırken, Suudi Arabistan, BAE, Almanya, Yunanistan ve Türk Cumhuriyetleri'ne ihracat yapılıyor.

TÜİK ve Nielsen'in 2024-2025 yıllarını kapsayan verilerine göre Türk unlu Mamuller ve tatlı pazarının ciro büyüklüğü 2024 yılında 7,3 milyar USD düzeyinde iken, 2025 yılında bu rakamın 12 milyar USD olacağı beklenmektedir. Bu veriler ciro artışında yıllık %60-65

oranında bir büyümeyi işaret etmektedir. Gösterge verilere göre börek ve unlu Mamuller segmentinde %35, tatlı ve baklava segmentinde ise %25 yıllık büyüme oranları öngörülmektedir.

Baklava ve börek sektörü, Türkiye’de binlerce işletme ve binlerce çalışanın istihdam edildiği ekonominin kilit sektörlerinden bir olma niteliği taşımaktadır. Gıda sanayisinin en geniş alt alanlarından bu sektör günlük tüketim alışkanlıkları nedeniyle sürekli talep yapısına sahiptir. Unlu mamuller sektörü aynı zamanda tarım, un sanayi, lojistik ve perakende gibi birçok alt sektörü besleyen bir yapıya da sahiptir.

Baklava ve börek sektörü oldukça rekabetçidir. Orta segmentte fiyat hassasiyeti, ürünlerin tüketiciye taze olarak sunulması gerekliliği, lokasyon, marka güvenilirliği ve ürün çeşitliliği rekabeti etkileyen ana unsurlardır. Özellikle büyük şehirlerde zincirleşme eğilimi artarken, tüketicilerin premium ve sağlıklı ürünlere yönelmesi yeni rekabet alanları da oluşturmaktadır.

Baklava ve börek segmenti, klasik ekmeğe üretimine kıyasla daha yüksek kâr marjı sunar. Bunun nedenleri:

- Daha yüksek birim satış fiyatlarının kullanılması ve ürüne ve hitap edilen tüketici segmentlerine göre fiyatların özelleştirilebilmesi,
- Özel gün ve organizasyonlar ile dini bayramlar ve günlerden kaynak kaynaklanan talep artışı,
- Geleneksel olarak hediyelik ve premium ürün konumlandırması
- Ortadoğu ve Avrupa pazarlarına dönük ihracat potansiyeli

baklava ve börek imalatına olan ilgiyi artırmaktadır.

Sektörün geleceğine baktığımızda sağlık beslenme ve yaşam trendlerinin belirleyici olacağını söylemek mümkündür. Daha az şekerli şerbet ve alternatif un kullanımı, tam buğday, siyez, glutensiz un gibi ürünlere artan talep ve el yapımı doğal ürünlere olan yönelim ön plana çıkmaktadır.

Aynı zamanda kahve & pastane konseptlerinin birleşmesi, paketli ve hijyenik ürünlere yönelim ve online sipariş ve hızlı teslimat modellerinin ortaya çıkması gibi trendler sektörde farklılaşma ve katma değer üretme açısından işletmelere önemli fırsatlar sunmaktadır.

Kurumsallaşmasını tamamlamış ve zincir iş modelini kullanan işletmeler, merkezi üretim + şube dağıtım modelinin yaygınlaşmasıyla sektörde ön plana çıkacaktır. Dijital sipariş sistemlerinin entegrasyonu ve marka odaklı büyüme stratejileri de sürdürülebilir büyümeye katkıda bulunan esas faktörler olacaktır.

Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş., gıda sektöründe ağırlıklı olarak börek, baklava ve pasta üretimi alanlarında; ev dışı tüketim (HORECA), perakende satış, toptan satış, donuk ürün ve paketli gıda pazarlarında faaliyet göstermektedir.

Bu kapsamda Erciyes Börek, Dilim Börek ve Musluoğlu Baklava markalarıyla taze üretim ve perakende satış kanallarında; Pastannecim markasıyla butik ve özel tasarım pasta pazarında; Payna Baklava markasıyla ise uzun raf ömrüne sahip paketli baklava segmentinde konumlanmaktadır. Ayrıca donuk ürün kanallarında da faaliyet göstermek hedeflenmektedir. Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş., geleneksel ürün grubunda (börek ve baklava) yüksek üretim kapasitesi, yaygın satış ağı ve marka bilinirliği sayesinde bulundukları pazarlarda güçlü bir konuma sahiptir. Pastannecim markası, özel tasarım pasta segmentinde özellikle Ankara merkezli olarak bilinirliği yüksek ve istikrarlı bir pazar yerine sahiptir. Payna Baklava markası ise, oda sıcaklığında uzun raf ömrüne sahip tek dilim paketli baklava ürünü ile klasik baklava üreticilerinden ayrılmakta ve paketli baklava pazarında yenilikçi ve farklılaşmış bir konumda yer almaktadır. Bu ürün yapısı sayesinde Payna Baklava; zincir marketler, e-ticaret ve ulusal dağıtım kanallarına uygun bir ürün sunmakta olup, sektörde sınırlı sayıda rakibin bulunduğu katma değerli bir pazarda faaliyet göstermektedir. Bu durum markaya coğrafi yaygınlık, ölçeklenebilirlik ve ihracata uygunluk açısından önemli avantaj sağlamaktadır.

PAYNA PERAKENDE

Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş. Türkiye'nin değişen ekonomik koşulları ve şehir yaşıntısı içinde, müşterilerin alışık oldukları ve özlem duydukları geleneksel lezzetleri güçlü markalarıyla buluşturur. Merkezi mutfak altyapısı, verimli tedarik ve dağıtım ağı, etkin fiyatlandırma sistemi ve stratejik pazarlama yöntemleri sayesinde sürdürülebilir bir büyümenin kapılarını aralar. Baklava, börek ve pasta gibi Türkiye'de ve yakın coğrafyada yüksek tanınırlığa sahip ürün kategorilerinde faaliyet gösteren şirket; Ankara ve İstanbul'da hızla genişleyen mağazacılık ağıyla dikkat çeker.

Ortak Güç:

- Tüm markalar merkezi mutfak anlayışıyla Türkiye'nin ve dünyanın her yerinde şubeleşebilir.
- Operasyonel verimlilik, modüler mağazalar ve verimli tedarik zinciri hızlı büyümeye olanak tanır.

Marka ve Operasyonel Güçler

Marka	Kuruluş Yılı	İş Modeli	Öne Çıkan Güç	Mağaza Sayısı	Faaliyet Bölgesi	Büyüme Potansiyeli
Erciyes Börek	2003	Franchise	Tek tabela, yüksek kârlılık	25	Ankara	Orta-hızlı büyüme
Pastannecim	2013	Merkezi Üretim / Franchise	Minimum yatırım, yüksek verimlilik		Ankara	Orta-hızlı büyüme
Dilim Börek	2003 (Tunam 2015)	Paket servis lideri/ Bünye mağazalar (4) / Franchise (6)	Hızlı erişilebilir servis	10	İstanbul	Hızlı büyüme

Musluoğlu Baklava	2021	Gel-al konsepti – Bünye mağazalar/Franchise (1)	Yüksek ciro, operasyonel altyapı	24	Ankara (11) İstanbul (12) Kocaeli (1)	Hızlı büyüme
------------------------------	------	--	---	----	--	-----------------

PAYNA TİCARİ SATIŞ

Yurt İçi Toptan Satış Çalışmaları

• **Market Zincirleri:** BİM ile yürütülen pilot bölge çalışmaları aktif olarak devam etmekte olup, 2026 yılı içerisinde 13.920 şubede ürünlerimizin satışa sunulması hedeflenmektedir. File Market ve Tarım Kredi Kooperatifleri Marketleri ile gerçekleştirilen görüşmelerde sona yaklaşmış olup, bu yıl itibarıyla baklava çeşitlerimizle raflarda yer alınması planlanmaktadır.

• **Bölgesel ve Ulusal Toptan Satış Kanalları:** Yurt içinde faaliyet gösteren Bolu ERGIDA firması ile düzenli satışlarımız devam etmekte olup, bu kanal üzerinden toptan satış hacmimizin artırılması ve ürün gamının genişletilmesi hedeflenmektedir. Ayrıca Aslı Mağazacılık A.Ş. ile yapılan toptan anlaşması doğrultusunda günlük 2.000 tepsi kuru baklava sevkiyatı gerçekleştirilmektedir.

Yurt Dışı Toptan Satış Çalışmaları

İhracat pazarında müşteri siparişleri kademeli olarak artış göstermekte olup, sipariş ve sevkiyat süreçleri ülkelere göre değişkenlik göstermektedir. Ürünler, ilgili ülkelerin Gıda Kodeksi mevzuatına uygun etiketleme ve belgelendirme süreçlerinin tamamlanmasının ardından pazara sunulmaktadır. Uluslararası pazarlarda ürünler öncelikle deneme amaçlı düşük miktarlarda sipariş edilmekte, ardından palet ve konteyner bazlı sevkiyatlara geçilmektedir. Gümrük ve lojistik süreçleri nedeniyle sipariş döngüsü ortalama 3 ila 6 ay arasında değişmektedir. Hedeflenen pazarlar ve ciro projeksiyonları bu süreler dikkate alınarak oluşturulmuştur. Eylül 2025 itibarıyla fiili ihracat 25 ülkeye ulaşmış olup, birçok pazarda tekrar sipariş (repeat order) oranı %80 seviyelerine yükselmiştir.

YURT DIŞI SATIŞ VE İŞ ORTAKLARI (ÜLKE BAZILI)	
Ülke	Firma Adı
Almanya	Laziz Foods GmbH
	BLG Kardeşler GmbH (Suntat)
	Çiloğlu GmbH
ABD	Moda Trade
Avustralya	Bas Foods
Belçika	Sweet Supplies BV
Bulgaristan	Gold Trade Ltd. Şti.
Fransa	Candy Market Dist.
Filipinler	Dali
Hırvatistan – Sırbistan	Opti Trade
Sırbistan	Mayrex DOO

Hollanda	My Drinks BV
İngiltere	RA Trade LLC
İsveç	B&G Global
İsviçre	Efa Handel GmbH
Japonya	Marre Co.
Kanada	Tabi Tabi Trading LLC
Katar	YMA Import Export Ltd. Şti.
Kore	T-One Trading
Kuveyt	Zad Trading
Libya	Golden Valley LLC
Litvanya	UAB Wise Trading Group
Malezya	Avalon Resources
Romanya	Biscuits Factory SRL
Singapur	Straits Marine Supply
Türkiye (Dış Ticaret)	Alaaddin Turkey Dış Tic. Ltd. Şti. Mesa İç ve Dış Tic. Ltd. Şti.
Türkiye (Yurtiçi Kanal)	Gür Kehap

Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin avantajları; güçlü marka bilinirliği, farklı tüketici segmentlerine hitap eden beş ayrı marka yapısı, yaygın satış ağı, yüksek üretim kapasitesi, BRC standartlarında üretim altyapısı ve paketli baklava gibi inovatif ürünlere sahip olmasıdır. Ürün portföyünün hem taze hem paketli hem de donuk ürünleri kapsamı, coğrafi erişimi artırmakta ve satış kanallarının çeşitlenmesine imkân sağlamaktadır.

Gıda sektörünün yüksek rekabetin yaşandığı bir alan olması, geleneksel ve paketli gıda segmentinde rakiplerin varlığı, Şirketin risklerini yönetmesi açısından teşvik edici unsurlar olmaktadır. Gıda güvenliği, kalite standartları ve mevzuata uyum gereklilikleri operasyonel maliyetleri artırabilmekle beraber Şirket ürünlerinin piyasada oluşan güvenilir ve kaliteli ürün imajını da pekiştirmektedir.

Planlanan birleşme ile; üretim, tedarik, lojistik, Ar-Ge ve pazarlama süreçlerinde ölçek ekonomisi sağlanması, operasyonel verimliliğin artırılması ve maliyet yönetiminin daha etkin hale getirilmesi hedeflenmektedir. Çok markalı yapının tek çatı altında toplanması sayesinde, kaynakların daha etkin kullanılması, ürün geliştirme faaliyetlerinin hızlandırılması ve paketli ile donuk ürün segmentlerinde büyüme potansiyelinin desteklenmesi öngörülmektedir.

TUNAM SWOT ANALİZİ

Güçlü Yönler (Strengths)

- **Geleneksel + modern bileşimi yaklaşımı:** Uzun yıllara dayanan geleneksel lezzet deneyimi ve birikimi, modern üretim teknolojileri ve kalite standartları ile desteklenmektedir.
- **Çok markalı yapı ve segment çeşitliliği:**
 - Erciyes: Geleneksel tat algısı ve yerel pazarlarda bilinirlik
 - Dilim Börek: İstanbul'da marka bilinirliği, güvenilirlik, marka imajı
 - Pastanecim: Genç ve şehirli tüketiciye yönelik modern konsept
 - Musluoğlu Baklava: Uygun fiyatlı ürün yapısı ile geniş müşteri kitlesi
 - Payna Tatlı Atıştırmalık: Paketli ürün, raf ömrü ve ihracat potansiyeli

- **Esnek üretim altyapısı:** Talep değişimlerine uyum sağlayabilen üretim kapasitesi ve hijyen standartlarına uygun tesis yapısı.
- **Dağıtım ve bayi ağı:** Bayilik modeli sayesinde operasyonel esneklik ve yaygın erişim imkânı.
- **Yatırım modeli:** Görece düşük başlangıç yatırımı gerektiren mağaza/bayi modeli ve makul geri dönüş süreleri. (18-24 Ay)
- **İnovasyon ve Ar-Ge odağı:** Paketli ve donuk ürünlere yönelik Ar-Ge ve proses geliştirme çalışmaları.
- **Kurumsal ve stratejik esneklik:** Ortaklık yapısı ve hızlı karar alma kabiliyeti ile yeni iş birliklerine hızlı uyum sağlanabilir.

Zayıf Yönler (Weaknesses)

- **Kurumsallaşma ihtiyacı:** Yönetim süreçleri, organizasyonel yapı ve yedekleme planları açısından gelişim ihtiyacı.
- **Marka bilinirliği farkları:** Paketli ürünler için bilinirlik düzeyi sınırlı.
- **Coğrafi yayılım sınırlılığı:** Bazı markalar için şehir dışı ve yurt dışı erişimi henüz sınırlı.
- **Maliyet hassasiyeti:** Ham madde, enerji ve işçilik maliyetlerindeki artışların fiyatlamaya üzerinde baskı yaratması. Dönemsel talep dalgalanmalarının etkisi
- **Dijital satış altyapısı:** E-ticaret ve kurumsal satış kanallarının henüz tam ölçekli olmaması. Dijital görünürlük artışının tam sağlanmaması

Fırsatlar (Opportunities)

- **Donuk ve paketli ürün büyümesi:** Raf ömrü uzun ürünlerle daha geniş coğrafyalara erişim imkânı.
- **Ürün inovasyonu:** Yöresel, tematik, premium ve alternatif beslenme odaklı ürünler.
- **E-ticaret ve online platformlar:** Ulusal ve uluslararası pazarlara dijital kanallar aracılığıyla erişim.
- **İhracat potansiyeli:** Paketli ve ambalajlı ürünlerle daha fazla alana ve yurt dışı pazarlara açılma imkânı.
- **B2B ve kurumsal satışlar:** Otel, restoran, kurumsal hediye ve toplu sipariş kanalları.
- **Stratejik iş birlikleri:** Ortaklıklar, franchise ve yatırımcı iş birlikleri ile büyüme.
- **Mağaza yayılımı:** Kademeli mağaza açılışları ile marka görünürlüğünün artırılması.
- **Pazarlama ve sosyal medya geliştirme:** Dijital içerik inovasyonu ile genç kitleye daha etkin erişim

Tehditler (Threats)

- **Yoğun rekabet:** Geleneksel üreticiler, yerel markalar ve büyük ölçekli paketli gıda firmaları.
- **Ham madde ve maliyet artışları:** Tarımsal girdiler, lojistik maliyetleri, döviz riski ve ambalaj maliyetlerindeki dalgalanmalar.
- **Ekonomik koşullar:** Tüketici harcamalarında daralma ve talep düşüşü riski.
- **Tüketici alışkanlıkları:** Sağlıklı ve düşük şekerli ürünlere yönelim.
- **Mevzuat ve regülasyonlar:** Gıda güvenliği, etiketleme ve ambalaj düzenlemelerinde olası değişiklikler.

Handwritten signature

Handwritten signature

- **Sezonsallık:** Bayram ve özel günlere bağlı talep artışları ile takip eden dönemlerde ve yaz aylarında görülebilecek talep dalgalanmaları.

Genel Değerlendirme

Şirket, çok markalı yapısı sayesinde farklı tüketici segmentlerine hitap etmekte olup, inovasyon, paketli ve donuk ürün yatırımları ile sürdürülebilir bir büyüme yakalamıştır. Maliyet yönetimi, kurumsallaşma ve marka bilinirliği alanlarında atılacak adımların, grubun uzun vadeli rekabet gücünü daha da geliştirmesi beklenmektedir.

- Grup her alt marka ile farklı müşteri segmentini kapsıyor:
 - Geleneksel + güvenilir: Erciyes & Dilim Börek
 - Modern ve genç: Pastannecim
 - Herkese ulaşılabilir: Musluoğlu Baklava
 - Yenilikçi ve global: Payna Tatlı Atıştırmalık
- Büyüme ve inovasyon fırsatları yüksek: E-ticaret, kurumsal satış, toptan satış, ihracat, yeni ürün geliştirme ve dijital pazarlama ile pazar payı artırılabilir.

9.2.2. İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla Birleşmeye taraf şirketlerin net satış tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket: DMR

DMR'nin gerek yurtiçinde gerekse yurtdışında faaliyet göstermesini kısıtlayıcı bir faktör bulunmamaktadır. Satışların yurtiçi/yurtdışına göre dağılımı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

DMR Satış Hasılatı, TL	2025/12	2024/12	2023/12
Yurtiçi Satışlar	1.156.003.646	1.050.588.154	1.169.427.428
Yurtdışı Satışlar	62.883.165	30.697.034	180.531.375
Diğer Satışlar	0	0	3.143.256
Brüt Satışlar	1.218.886.811	1.081.285.188	1.353.102.059
Satışlardan İndirimler (-)	-8.023.171	-15.832.166	-8.832.343
Satıştan İadeler (-)	0	0	-3.920.471
Satış İskontoları (-)	0	0	-2.265.080
Diğer İndirimler (-)	0	0	-2.646.792
Net Satışlar	1.210.863.640	1.065.453.022	1.344.269.716
Satışların Maliyeti	-656.535.647	-605.616.070	-728.440.226
Brüt Satış Karı	554.327.993	459.836.952	615.829.490

b) Devrolunan Şirket: Tunam

Tunam'ın işleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla, 683.899.181 TL'lik net satış hasılatının tamamı yurt içi Yazılım Geliştirme ve Proje satışlarından oluşmaktadır. Yurt dışı satış bulunmamaktadır.

Tunam Satış Hasılatı, TL	2025	2024	2023
Satış Gelirleri	656.151.376	748.035.513	675.253.588
Yurt İçi Satışlar	623.747.942	738.653.409	672.722.525
Yurt Dışı Satışlar	30.245.774	7.112.077	-
Diğer Gelirler	2.157.660	2.270.027	2.531.063
Brüt Satışlar	656.151.376	748.035.513	675.253.588
Satış İadeleri (-)	-12.384.982	-3.677.290	-1.688.832
İskontolar (-)	-228.775	-2.655.843	-847
Net Satışlar	643.537.619	741.702.380	673.563.909
Satışların Maliyeti	-252.345.471	-466.818.150	-460.624.462
Brüt Satış Karı	391.192.148	274.884.230	212.939.447

9.3. Madde 9.1. ve 9.2.'de sayılan bilgilerin olağanüstü unsurlardan etkilenme durumu hakkında bilgi:

DMR'nin faaliyet gösterdiği sektör göz önüne alındığında ekonomik istikrarsızlıklar, bütçe kesintileri, kamu ve maliye politikalarındaki değişiklikler, regülasyondaki değişiklikler, doğal afetler ve olağanüstü pandemi koşulları Şirket'in faaliyetlerini olumsuz yönde etkileyebilir.

9.4. Birleşmeye taraf şirketlerin ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, sınai-ticari, finansal vb. anlaşmalar ile Birleşmeye taraf şirketlerin faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ya da yeni üretim süreçlerine ilişkin özet bilgi:

Birleşmeye konu olan şirketlerin faaliyetlerini ve finansal durumunu etkileyecek patent, lisans, finansal vb. önemli bir anlaşma bulunmamaktadır.

9.5. Birleşmeye taraf şirketlerin rekabet durumlarına ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Birleşmeye konu olan şirketlerin Birleşme işlemi "Rekabet Kurulu'ndan İzin Alınması Gereken Birleşme ve Devralmalar Hakkında Tebliğ" in (Tebliğ No: 2010/4) 7. Maddesinin 1. Fıkrasının a) bendinde yer alan "İşlem taraflarının Türkiye ciroları toplamının üç milyar TL'yi ve işlem taraflarından en az ikisinin Türkiye cirolarının ayrı ayrı bir milyar TL'yi aşmaması nedeniyle birleşmeye konu şirketlerin anılan birleşme işlemine ilişkin olarak Rekabet Kurulu'ndan onay alınması gerekmemektedir.

9.6. Son 12 ayda finansal durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgiler:

Yoktur.

10. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

10.1. Birleşmeye taraf şirketlerin dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, Birleşmeye taraf şirketlerle olan ilişkileri ve Birleşmeye taraf şirketlerin grup içindeki yeri:

a) Devralan Şirket: DMR

DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş. yönetim kurulu atama hakkı olan Simit Sarayı Yatırım ve Ticaret A.Ş.'ye ait olup, bu kapsamda Simit Sarayı grubuna dahildir.

b) Devrolunan Şirket: Tunam

Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş. herhangi bir şirketler grubuna dahil değildir.

10.2. Birleşmeye taraf şirketlerin doğrudan veya dolaylı önemli bağlı ortaklıklarının dökümü:

a) Devralan Şirket: DMR

Ticaret Unvanı	Şirketin faaliyet konusu	Özsermaye/Özsermaye ve Sermayesi	Şirketin Sermayesinin Payı	Para Birimi	Şirketin Sermayesinin Pay (%)	Şirketin Sermayesinin Pay (%)
BİNAS GIDA YATIRIMLARI SAN. VE TIC. A.Ş.	Unlu Mamul Perakende Ticareti ve Kala İşletmeciliği	2.000.000	1.000.000	TRY	100	Bağı Ortaklık
İSTİCAL GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Unlu Mamul Perakende Ticareti ve Kala İşletmeciliği	1.250.000	1.250.000	TRY	100	Bağı Ortaklık
SS AIRPORT GIDA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	Unlu Mamul Perakende Ticareti ve Kala İşletmeciliği	50.000	50.000	TRY	100	Bağı Ortaklık
CEVAHİR UNLU MAMÜLLER GIDA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	Unlu Mamul Perakende Ticareti ve Kala İşletmeciliği	250.000	200.000	TRY	100	Bağı Ortaklık
AIRPORT UNLU MAMÜLLER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	Unlu Mamul Perakende Ticareti ve Kala İşletmeciliği	50.000	50.000	TRY	100	Bağı Ortaklık
İVA GIDA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	Unlu Mamul Perakende Ticareti ve Kala İşletmeciliği	20.000.000	20.000.000	TRY	100	Bağı Ortaklık

DMR'nin bağlı ortaklıkları yukarıda verilmiştir.

b) Devrolunan Şirket: Tunam

Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş. KÖYÜM BÖREK GIDA SANAYİ VE TİCARET LTD. ŞTİ.'nin %100 oranında ortağıdır.

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR HAKKINDA BİLGİLER

11.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla Birleşmeye taraf şirketlerin finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu önemli maddi duran varlıklara ilişkin bilgi:

a) Devralan Şirket: DMR

Şirketin sahip olduğu ve aktif olarak kullanmakta olduğu Fabrika binası ve arsası ile bitişigindeki parsel arsası 16.08.2021 tarihli 10388 numaralı Türkiye Ticaret Sicil gazetesinde de görüleceği üzere, kısmi bölünme ile Simit Sarayı Yatırım ve Tic. A.Ş. 'den aynı sermaye olarak almıştır.

İlgili Gayrimenkulleri ana faaliyet konusu olarak Fırın ürünlerinin imalatı için kullanılmaktadır. Bu arsa ve fabrika binası için Vera Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 10 Şubat 2026 tarihli değerleme raporuna göre 362.610.458 TL olarak tespit edilmiştir.

Bunların dışında şirketin fabrikasında üretim için kullanmakta olduğu 281.761.697 TL tutarında makine ve ekipmanları bulunmaktadır.

Bunlar dışında bağlı ortaklıklar aracılığıyla yürüttüğü mağazacılık faaliyetleri için TFRS-16 kapsamında 217.900.578 TL maddi duran varlık değeri tespit edilmiştir.

b) Devrolunan Şirket: Tunam

İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla finansal kiralama yolu ile edinilmiş maddi duran varlıklar :

Satıcı firma : Memak Plastik Gıda Makine Sanayi Ticaret A.Ş.
Makine / Bedeli : Laboratuvar tipi bilyalı mikser / (10.000,00 EURO)
Finansal Kiralama : Halk Leasing

Satıcı firma : Prosestek Makine Sanayi Ticaret Ltd. Şti.
Makine / Bedeli : Çikolata temperleme makinası ve çikolata kaplama bantı (38.800,00 EURO)
Finansal Kiralama : Halk Leasing

Satıcı firma : İdealser Makine Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.
Makine / Bedeli : Termoform makinası – Model : idealser IP7000 (2.179.237,33 TL)
Finansal Kiralama : Halk Leasing

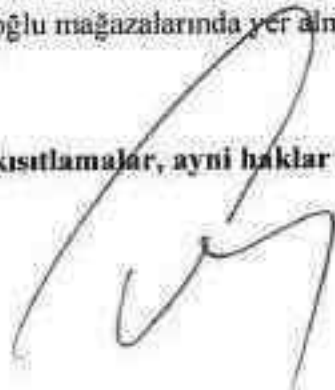
Satıcı firma : Dursun Bal – Mateks Makina
Makine / Bedeli : Baklava hattı - Model 2021-120 tepsi / saat (2.433.823,60 TL)
Finansal Kiralama : Halk Leasing

Not. Makinanın büyük kısmı firmaya revize için iade gönderildi. Hukuki süreç devam ediyor.

Satıcı firma : TMAK Makine Gıda San İth. İhr. Tic Ltd. Şti.
Makine / Bedeli : Cooklemak - XI Model Kurabiye Makinası (1.615.289,54 TL)
Finansal Kiralama : İş Leasing

İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla önemli maddi duran varlıkları Ankara fabrikada, İstanbul Şerifali fabrikada, İstanbul Tuzla fabrikada, İstanbul Dilim Börek mağazalarında, İstanbul Musluoğlu mağazalarında, Ankara Musluoğlu mağazalarında yer almaktadır.

11.2. Maddi duran varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:



a) Devralan Şirket: DMR

Grup'un 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla alınan ve verilen teminatları bulunmamaktadır.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek "TRİ" pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir.

	Para Birimi	31.12.2025		31.12.2024	
		Orjinal Tutar	TL Karşılığı	Orjinal Tutar	TL Karşılığı
İpotek	TL	20.432.865	20.432.865	-	-
Toplam Verilen Teminatlar ve İpotekler			20.432.865		-

Şirket tarafından verilen TRİ'ler	31.12.2025	31.12.2024
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı	20.432.865	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer Şirket şirketleri lehine verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	20.432.865	-

b) Devrolunan Şirket: Tunam

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Tunam'ın teminat/rehin/ipotek "TRİ" pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir.

Tunam Teminat Rehin İpotekler, TL	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	326.594.000	219.787.853	141.576.808
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler			
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler			
D. Diğer verilen TRİ'ler	786.187.500	370.425.289	534.815.482
i) Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler			
ii) B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler	786.187.500	370.425.289	534.815.482
iii) C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler			
Toplam	1.112.781.500	590.213.142	676.392.289

Kredi kullanımı ve vergi taksitlendirmesi nedeniyle Şirketimiz araçları üzerinde ilgili bankaların ve vergi dairelerinin rehinleri bulunmaktadır. Ayrıca 1 adet araç üzerinde de Kadıköy SGM rehni bulunmaktadır.

SARF HİZMET - ARAÇLAR			KREDİ BİRLANMIŞ HİZMETLER VEYLA REHİN		VERGİ TAKSİTLENDİRMESİ		ECİ TAKSİTLENDİRMESİ
1001	1001001	10.000.000			1001001		
1002	1001002	10.000.000			1001002		
1003	1001003	10.000.000			1001003		
1004	1001004	10.000.000			1001004		
1005	1001005	10.000.000			1001005		
1006	1001006	10.000.000			1001006		
1007	1001007	10.000.000			1001007		
1008	1001008	10.000.000			1001008		
1009	1001009	10.000.000			1001009		
1010	1001010	10.000.000			1001010		
1011	1001011	10.000.000			1001011		
1012	1001012	10.000.000			1001012		
1013	1001013	10.000.000			1001013		
1014	1001014	10.000.000			1001014		
1015	1001015	10.000.000			1001015		
1016	1001016	10.000.000			1001016		
1017	1001017	10.000.000			1001017		
1018	1001018	10.000.000			1001018		
1019	1001019	10.000.000			1001019		
1020	1001020	10.000.000			1001020		
1021	1001021	10.000.000			1001021		
1022	1001022	10.000.000			1001022		
1023	1001023	10.000.000			1001023		
1024	1001024	10.000.000			1001024		
1025	1001025	10.000.000			1001025		
1026	1001026	10.000.000			1001026		
1027	1001027	10.000.000			1001027		
1028	1001028	10.000.000			1001028		
1029	1001029	10.000.000			1001029		
1030	1001030	10.000.000			1001030		
1031	1001031	10.000.000			1001031		
1032	1001032	10.000.000			1001032		
1033	1001033	10.000.000			1001033		
1034	1001034	10.000.000			1001034		
1035	1001035	10.000.000			1001035		
1036	1001036	10.000.000			1001036		
1037	1001037	10.000.000			1001037		
1038	1001038	10.000.000			1001038		
1039	1001039	10.000.000			1001039		
1040	1001040	10.000.000			1001040		
1041	1001041	10.000.000			1001041		
1042	1001042	10.000.000			1001042		
1043	1001043	10.000.000			1001043		
1044	1001044	10.000.000			1001044		
1045	1001045	10.000.000			1001045		
1046	1001046	10.000.000			1001046		
1047	1001047	10.000.000			1001047		
1048	1001048	10.000.000			1001048		
1049	1001049	10.000.000			1001049		
1050	1001050	10.000.000			1001050		
1051	1001051	10.000.000			1001051		
1052	1001052	10.000.000			1001052		
1053	1001053	10.000.000			1001053		
1054	1001054	10.000.000			1001054		
1055	1001055	10.000.000			1001055		
1056	1001056	10.000.000			1001056		
1057	1001057	10.000.000			1001057		
1058	1001058	10.000.000			1001058		
1059	1001059	10.000.000			1001059		
1060	1001060	10.000.000			1001060		
1061	1001061	10.000.000			1001061		
1062	1001062	10.000.000			1001062		
1063	1001063	10.000.000			1001063		
1064	1001064	10.000.000			1001064		
1065	1001065	10.000.000			1001065		
1066	1001066	10.000.000			1001066		
1067	1001067	10.000.000			1001067		
1068	1001068	10.000.000			1001068		
1069	1001069	10.000.000			1001069		
1070	1001070	10.000.000			1001070		
1071	1001071	10.000.000			1001071		
1072	1001072	10.000.000			1001072		
1073	1001073	10.000.000			1001073		
1074	1001074	10.000.000			1001074		
1075	1001075	10.000.000			1001075		
1076	1001076	10.000.000			1001076		
1077	1001077	10.000.000			1001077		
1078	1001078	10.000.000			1001078		
1079	1001079	10.000.000			1001079		
1080	1001080	10.000.000			1001080		
1081	1001081	10.000.000			1001081		
1082	1001082	10.000.000			1001082		
1083	1001083	10.000.000			1001083		
1084	1001084	10.000.000			1001084		
1085	1001085	10.000.000			1001085		
1086	1001086	10.000.000			1001086		
1087	1001087	10.000.000			1001087		
1088	1001088	10.000.000			1001088		
1089	1001089	10.000.000			1001089		
1090	1001090	10.000.000			1001090		
1091	1001091	10.000.000			1001091		
1092	1001092	10.000.000			1001092		
1093	1001093	10.000.000			1001093		
1094	1001094	10.000.000			1001094		
1095	1001095	10.000.000			1001095		
1096	1001096	10.000.000			1001096		
1097	1001097	10.000.000			1001097		
1098	1001098	10.000.000			1001098		
1099	1001099	10.000.000			1001099		
1100	1001100	10.000.000			1001100		

Genel kredi limiti tahsis için aşağıda görülen taşınmaz üzerinde Halkbank teminatı bulunmaktadır.

GENEL LİMİT TEMİNATI			
KONUT	İSTANBUL BEYKOZ	ÇAVUŞBAŞI MAH. 6 PARSEL	HALKBANK NECATİBEY ŞUBESİ

11.3. Maddi duran varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde bu değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi:

b) Devralan Şirket: DMR

11.1'de belirtildiği üzere Şirketin sahip olduğu ve aktif olarak kullanmakta olduğu Fabrika binası ve arsası ile bitişigindeki parsel arsayı 16.08.2021 tarihli 10388 numaralı Türkiye Ticaret Sicil gazetesinde de görüleceği üzere, kısmi bölünme ile Simit Sarayı Yatırım ve Tic. A.Ş. 'den aynı sermaye olarak almıştır.

İlgili Gayrimenkulleri ana faaliyet konusu olarak Fırın ürünlerinin imalatı için kullanmaktadır. Bu arsa ve fabrika binası için bağımsız gayrimenkul değerlendirme kuruluşu tarafından 31.12.2025 tarihli Değerleme raporunda KDV hariç 362.610.000 TL, KDV dahil 435.132.000 TL değer biçilmiştir.

b) Devrolunan Şirket: Tunam

Tunam'ın sahip olduğu maddi duran varlıklar için rayiç değerine ilişkin değer tespit raporu bulunmamaktadır.

12. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARINA İLİŞKİN DEĞERLENDİRMELER

12.1. Finansal durum ve faaliyet sonuçları

a) Devralan Şirket: DMR

Levent

ve

DMR'nin finansal verilerine dmrbakery.com internet sitesinden ve KAP'ta yayınlanmış finansal tablolarından ulaşılabilir. Duyuru metninin 6. başlığında yer alan birleşmeye esas finansal tablolarda görüleceği üzere,

Likit bir varlık yapısına sahip olan DMR'nin toplam varlıklarının 31.12.2025 ve 31.12.2024 tarihli bilançolarında sırasıyla %51 ve %42'si dönen varlıklardan, dönen varlıklarının ise sırasıyla %1'i ve %28'si nakit ve nakit benzerlerinden (banka mevduatı ve türev araçlardan) oluşmaktadır. Net işletme sermayesi ilgili dönemde sırasıyla 685,4 milyon TL ve 460,7 milyon TL olan DMR'nin cari oranı ilgili dönemlerde sırasıyla 2,2 ve 1,96 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Duran Varlıklarının 31.12.2025 ve 31.12.2024 tarihli bilançolarında sırasıyla %70 ve %82'si maddi duran varlıklardan oluşmaktadır.

Kısa vadeli yükümlülüklerinin toplam kaynaklar içindeki payı 31.12.2025 ve 31.12.2024 tarihli bilançolarında sırasıyla %23 ve %22 olarak hesaplanırken uzun vadeli yükümlülüklerinin toplam kaynaklar içindeki payı ise aynı dönemlerde %6 ve %9 seviyesindedir.

DMR'nin 31.12.2025 tarihli bilançosunda 2.427,9 milyon TL'lik toplam kaynaklarının %71'i özkaynaklardan oluşmaktadır.

2025 yılı hasılatı 2024 yılı hasılatı ile paralel bir performans göstermiş olup 1.210,86 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. İlgili dönemlerde brüt kar marjında önceki döneme göre yaklaşık %13,6 ve esas faaliyet karında ise yaklaşık %48,3 artış izlenmiştir. Önceki döneme göre net parasal pozisyon kayıpları %137 oranında azalırken, dönem net karında bir azalma izlenmiştir; bunun temel nedeni, faaliyet dışı giderlerdeki artış ve finansman maliyetlerinin net kar üzerinde oluşturduğu baskıdır. Böylece, şirket güçlü özkaynak yapısını ve faaliyet performansındaki iyileşmeleri korumakla birlikte, net kar üzerinde makro ve finansal etkilerin rol oynadığını göstermektedir.

b) Devrolunan Şirket: Tunam

Duyuru metninin 6. başlığında yer alan birleşmeye esas finansal tablolarda görüleceği üzere, Tunam'ın 31.12.2025 tarihinde toplam varlıkları 642.140.497 TL olup 2024 yılsonuna göre 82.064.796 TL artış kaydetmiştir. Bu artışın en önemli nedeni Tunam'ın Ramazan öncesinde hammadde ve ambalaj girdilerinin fiyat artışlarından etkilenmemek için yapılan stok alımları neticesinde stok miktarının 61 milyon TL'den 165 milyon TL'ye yükselmesidir. Stok tutarındaki bu artışın ana nedenleri olarak; 2025 yılı içerisinde Tuzla üretim tesisinin de devreye alınmasıyla birlikte üç üretim tesisinde eş zamanlı üretime geçilmiş olması, Şirketin faaliyet gösterdiği unlu mamuller sektöründe Ramazan ve bayram dönemlerinde satış hacimlerinin kısa sürelerde önemli ölçüde artması nedeniyle, aşırı talep artışını karşılayabilmek için yılın son çeyreğinde planlı olarak stok birikimi yapılması, hammadde tarafında özellikle fıstık, un ve yağ gibi girdilerde Ramazan öncesi dönemlerde gözlemlenen fiyat artışlarına karşı faaliyet avantajı sağlamak amacıyla toplu alımlar gerçekleştirilmiş olması sayılabilir.

Payna Baklava ürün gruplarında ve ihracata yönelik private label üretimler kapsamında kullanılan termoform ambalajların minimum sipariş miktarlarının yüksek olması ve ekonomik üretim zorunluluğu nedenleriyle de ambalaj stoklarında artış olmuştur. Buna göre stok artışı, üretim ve talep hazırlığına yönelik planlı bir stok yönetiminin sonucu olmakta ve sektörün mevsimsel dinamikleri ile uyumlu bulunmaktadır.

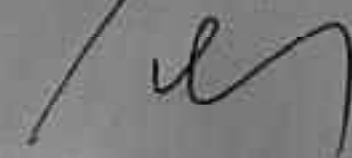
Dönen varlıkların içindeki stok bakiyelerinin payı 31.12.2024 itibariyle %39 seviyesindeyken 31.12.2025 itibariyle %65'e yükselmiştir. Dönen varlıkların içindeki nakit ve benzerleri bakiyelerinin payı 31.12.2024 itibariyle %1 seviyesindeyken 31.12.2025 itibariyle %3 kaydedilmiş olup 2 Mayıs 2026 tarihinde yapılan genel kuruldaki sermaye artışı sonrası oluşturulan proforma bilançoda ise nakit ve benzerleri bakiyesi 71 milyon TL'ye yükselirken dönen varlıklar içindeki payı da %20'ye yükselmiştir.

Tunam'ın toplam yükümlülükleri 31.12.2024 itibariyle 462 milyon TL iken 31.12.2025 itibariyle %50 artışla 690 milyon TL'ye yükselmiştir. Kısa vadeli yükümlülükleri 101 milyon TL artarken uzun vadeli yükümlülükleri 37 milyon TL artış göstermiştir. Kısa vadeli yükümlülükler içindeki en yüksek bakiye 122 milyon TL ile ticari borçlar hesabına aitken kısa vadeli finansal borçlanmalar, uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları ve diğer finansal yükümlülükler toplamı 210 milyon TL seviyesindedir. 31.12.2025 itibariyle uzun vadeli finansal borçları önceki yıla göre 9 milyon TL artışla 108 milyon TL kaydedilmiştir. 32 milyon TL ertelenmiş vergi yükümlülüğü ve 6 milyon TL Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılığı sonrasında uzun vadeli yükümlülükler toplamı 145 milyon TL kaydedilmiştir.

Şirket'in TMS29 enflasyon muhasebesi etkilerini içeren net satışları 2025 yılında 643.537.619 TL olup önceki yılın aynı dönemine göre %13,2 düşüş göstermiştir. Şirketin VUK'a göre hazırlanmış gelir tablosunda brüt satışları önceki yıla göre % 12,6 oranında artmış olup, yukarıda bahsedilen düşüş 2024 yılında yüksek değerlendirme katsayısı uygulanmasından kaynaklanmaktadır. Şirket'in, brüt karlılığı daha düşük olan ticari mal satışlarının ağırlığının azaltılması ve brüt karlılığı daha yüksek ürün gruplarının önceliklendirmesinin sonucu olarak, gelirden enflasyonun altında gelir büyümesi kaydedilmiş olmasına rağmen brüt kar marjında bir iyileşme sağlanmış ve 2024 yılında %37,1 olan brüt kar marjı 2025 yılında %60,8'e yükselmiştir. Bu artışta 2025 yılı içinde açılan ilave mağazaların da etkisi olmuştur. Brüt karlılığa daha az etkisi olan ticari mal satışlarının hacimat içindeki oranının azaltılması, geçmiş dönemde Satışların Maliyeti içinde önemli bir paya sahip olan bu kalemin cari dönemde Satışların Maliyeti üzerindeki etkisini önemli ölçüde pozitif yönlü azaltmış ve genel üretim giderlerindeki iyileşmenin de etkisiyle 2024 yılında %37,1 olan brüt kar marjı 2025 yılında %60,8'e yükselmiştir. Bu artışta önceki dönemde Satışların Maliyeti içinde %32,8 paya sahip olan Satılan Ticari Mal Maliyeti'nin cari dönemdeki Satışların Maliyeti içindeki payının %5,10'a düşmesinin önemli bir etkisi olmuştur.

Pazarlama giderleri %15,7 artışla 2025 yılında 215 milyon TL kaydedilirken gelire oranı %25,1'den %33,4'e yükselmiştir. Genel yönetim giderleri %13,9 artışla 39,7 milyon TL'ye yükselirken gelire oranı %6,2 olmuştur. FAVÖK 2023'te 57,7 milyon TL, 2024'te 68,5 milyon TL ve 2025'te 158,1 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılında FAVÖK %130,7 büyüme kaydederken FAVÖK marjı önceki yıla göre 15,3 puan artışla %24,6 kaydedilmiştir.





FAVÖK marjındaki bu yükselişin ana nedenlerinden biri olarak, brüt karlılığı düşük olan ticari mal satışlarının ağırlığının azaltılması ve brüt karlılığı daha yüksek ürün gruplarının önceliklendirilmesi de gösterilebilir.

Finansman giderleri 2023'te 41,1 milyon TL, 2024'te: 97,8 milyon TL ve 2025'te 111,8 milyon TL seviyesine kaydedilmiştir. 2024 ve 2025 yıllarında enflasyonla mücadele kapsamında devam eden sıkı para politikasının bir sonucu olarak faiz oranlarının yüksek seyri nedeniyle finansman giderleri yüksek kaydedilmiştir. Bu sebeple 2025 yılında faaliyet karındaki güçlü büyümenin net dönem karına etkisi sınırlı kalmıştır. 2024 yılında 21,8 milyon TL olan vergi öncesi kar 2025 yılında 92,4 milyon TL'ye yükselmiştir

12.2. Birleşmeye taraf şirketlerin borçluluk durumu

a) Devralan Şirket: DMR

Borçluluk Durumu, TL	31.12.2025	31.12.2024
Kısa vadeli yükümlülükler	556.271.858	479.077.527
Garantili	-	-
Teminatlı	-	-
Garantisiz/Teminatsız	556.271.858	479.077.527
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	148.814.804	193.382.512
Garantili	-	-
Teminatlı	-	-
Garantisiz/Teminatsız	12.630.417	20.591.012
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	705.086.662	672.460.039
Özkaynaklar	1.722.832.874	1.545.219.457
Ödenmiş Sermaye	1.482.400.000	185.300.000
Sermaye Düzeltme Farkları	236.604.478	552.389.724
Geçirilmiş Paylar	-	-155.648.332
İhtisasa Geçmiş Primler	698.835.755	1.615.625.449
İlişkili Diğer Kapsamli Gelir	37.406.036	186.544.169
Karları Ayrılmış Karlıların Yedekleri	6.359.951	6.359.951
Güçsüz Yollar Karları	358.860.640	175.997.112
Net Ürünler Zayıf	106.578.158	182.863.528
TOPLAM KAYNAKLAR	2.427.919.536	2.217.679.496

Net Borçluluk Durumu, TL	31.12.2025	31.12.2024
A. Nakit	836.633	838.689
B. Nakit Benzerleri	17.350.064	263.483.928
C. Net Satıcı Amaçlı Finansal Varlıklar	-	-
D. Etkililer (A+B+C)	18.186.697	264.322.617
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	32.306.311	5.547.748
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısımları	0	0

H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	0	0
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	32.306.311	5.547.748
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	14.119.614	-258.774.869
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	46.970.202	21.283.201
L. Tahviller	0	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	46.970.202	21.283.201
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	61.089.816	-237.491.668

b) Devrolunan Şirket: Tunam

Borçluluk Durumu, TL	2024/12	2025/12	2025/12 Proforma
Kısa vadeli yükümlülükler	353.611.641	455.050.370	455.050.370
Garantili	0	0	0
Teminatlı	0	0	0
Garantisiz/Teminatsız	353.611.641	455.050.370	455.050.370
Uzun vadeli yükümlülükler (uzun vadeli borçların kısa vadeli kısımları hariç)	108.421.861	145.378.613	145.378.613
Garantili	-	-	-
Teminatlı	-	-	-
Garantisiz/Teminatsız	108.421.861	145.378.613	145.378.613
Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı	462.033.502	600.428.983	600.428.983
Özkaynaklar	98.042.199	41.711.514	151.711.514
Ödenmiş/çıkarılmış sermaye	9.500.000	13.600.000	14.174.916
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	90.665.237	144.748.252	144.748.252
Kar Veya Zararda Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler	-2.740.622	-827.795	1.014.397
Kardan Kısıtlanmış Yedekler	129.037	129.037	129.037
Geçmiş Yıllar Karları	-63.557.400	-56.085.541	-56.085.541
Dönem Net Kar'ı	7.471.859	56.730.308	56.730.308
TOPLAM KAYNAKLAR	560.075.701	642.140.497	752.140.497

Net Borçluluk Durumu, TL	2024/12	2025/12	2025/12 Proforma
A. Nakit	0	0	0
B. Nakit Benzerleri	1.169.795	7.034.428	70.609.344
C. Alın Satım Amaçlı Finansal Varlıklar	0	0	0
D. Likidite (A+B+C)	1.169.795	7.034.428	70.609.344
E. Kısa Vadeli Finansal Alacaklar	0	0	0
F. Kısa Vadeli Banka Kredileri	66.174.585	115.564.575	115.564.575
G. Uzun Vadeli Banka Kredilerinin Kısa Vadeli Kısım	56.606.058	87.831.092	87.831.092
H. Diğer Kısa Vadeli Finansal Borçlar	6.079.803	7.088.215	7.088.215
I. Kısa Vadeli Finansal Borçlar (F+G+H)	128.860.446	210.483.882	210.483.882
J. Kısa Vadeli Net Finansal Borçluluk (I-E-D)	127.690.651	203.449.454	139.874.538
K. Uzun Vadeli Banka Kredileri	99.285.978	108.050.145	108.050.145
L. Tahviller	0	0	0
M. Diğer Uzun Vadeli Krediler	0	0	0
N. Uzun Vadeli Finansal Borçluluk (K+L+M)	99.285.978	108.050.145	108.050.145
O. Net Finansal Borçluluk (J+N)	226.976.629	311.499.599	247.924.683

13. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FON KAYNAKLARI

13.1. Kısa ve uzun vadeli fon kaynakları hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket — DMR

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 itibarıyla itibarıyla, DMR'nin kısa ve uzun vadeli fon kaynakları aşağıda listelenmiştir.

DMR Fon Kaynakları	2025/12	2024/12
Kısa Vadeli Fon Kaynakları	517.755.033	496.883.553
Kısa Vadeli Borçlanmalar	18.186.697	5.547.748
Kiralamaya İlişkinlerden Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	-
Ticari Borçlar	190.828.341	182.793.033
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	44.768.162	31.979.122
Diğer Borçlar	231.728.401	221.589.947
Erelenmiş Gelirler	7.915.975	27.427.763
Kısa Vadeli Karşılıklar	24.327.457	24.327.457
Diğer Yükümlülükler	-	3.218.483
Uzun Vadeli Fon Kaynakları	98.517.493	172.099.311
Kiralamaya İlişkinlerden Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	18.688.485	18.041.002
Erelenmiş Vergi Yükümlülüğü	79.829.008	152.158.219
Toplam Fon Kaynakları	60.217.109	52.778.136

b) Devrolunan Şirket: Tunam

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 itibarıyla itibarıyla, Tunam'ın kısa ve uzun vadeli fon kaynakları aşağıda listelenmiştir.

Tunam Fon Kaynakları	2024/12	2025/12	2025/12 Proforma
Kısa Vadeli Fon Kaynakları	353.611.641	455.050.370	455.050.370
Kısa Vadeli Borçlanmalar	66.174.585	115.564.575	115.564.575
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	56.006.058	87.831.092	87.831.092
Diğer Finansal Yükümlülükler	6.079.803	7.088.215	7.088.215
Ticari borçlar	168.178.862	121.823.675	121.823.675
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	16.237.031	21.581.266	21.581.266
Diğer borçlar	11.654.835	18.330.448	38.330.448
Erelenmiş gelirler	1.464.306	3.031.450	3.031.450
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	756.540	1.304.690	1.304.690
Kısa Vadeli Karşılıklar	14.935.444	4.808.129	4.808.129
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	11.524.557	53.686.850	53.686.850
Uzun Vadeli Fon Kaynakları	108.421.861	145.378.613	145.378.613
Uzun Vadeli Borçlanmalar	99.285.078	108.050.145	108.050.145
Uzun Vadeli Karşılıklar	5.401.107	5.638.726	5.638.726
Erelenmiş Vergi Yükümlülüğü	3.734.776	31.689.742	31.689.742
Toplam Fon Kaynakları	462.033.502	600.428.983	600.428.983

13.2. Nakit akımlarına ilişkin değerlendirme:

a) Devralan Şirket: DMR

Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	35.706.416	14.314.360	1.278.173
Dümen Varlıkların Etkisi Çıkarılmamış Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	(1.266.360)	(97.918)	(1.041.197)
Parasal Kayıp/Kazanç	(267.080.386)	(138.525.488)	(95.278.116)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	(96.398.118)	28.185.275	90.973.837
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	-	438.256	1.139.204
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	9.383.177	(18.897.733)	5.767.064
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	(9.717.810)	1.471.246	41.178.678
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) ile İlgili Düzeltmeler	(103.072.758)	(3.135.426)	16.258.293
Peyin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	19.628.422	(40.595.641)	1.343.268
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	(46.355.187)	77.677.562	16.101.087
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	5.344.235	4.696.329	3.286.531
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	26.747.818	6.931.838	4.089.643
Erişilebilir Gelirlerdeki Artış (Azalış)	1.567.124	1.324.740	(34.790)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	76.861	(1.725.896)	1.844.859
Ödenen Teminâtler	-	-	(64.348.901)
Kira Ödemeleri	(19.222.837)	(12.842.225)	(8.226.210)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	48.215.919	(3.499.368)	(274.333)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	17.787.058	(194.267.524)	(34.885.480)
Maddi ve Maddi Olmayan Dümen Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	17.476.292	1.634.314	1.374.587
Maddi ve Maddi Olmayan Dümen Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(118.817.830)	(66.094.419)	(38.463.067)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Satımından Kaynaklanan Nakit Girişleri	19.128.596	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	-	(129.807.419)	-
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	117.716.675	162.461.223	27.864.841
Borçlanımdan Kaynaklanan Nakit Girişleri	320.351.221	365.558.596	174.584.268
Borç Ödemelerine İlgili Nakit Çıkışları	(202.634.546)	(201.842.608)	(144.109.080)
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlgili Nakit Çıkışları	-	(2.054.763)	(2.511.147)
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış / Azalış (A+B+C)	6.148.720	(19.767.305)	36.812.762
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	1.169.795	39.567.086	8.265.278
E. Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Enflasyonun Etkisi	(276.087)	(18.629.986)	(5.610.991)
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E)	7.634.428	1.169.795	19.567.086

13.3. Fon durumu ve borçlanma ihtiyacı hakkında değerlendirme:

DMR fon kaynaklarını faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları ve borçlanmalar oluşturmaktadır. DMR'nin mevcut durum itibarıyla olağan iş akışı dışında borçlanma ve/veya yabancı kaynak kullanma ihtiyacı bulunmamaktadır.

13.4. İşletme sermayesi beyanı:

a) Devralan Şirket— DMR

DMR'nin 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla dönen varlıkları 1.241,7 milyon TL, kısa vadeli yükümlülükleri 556,2 milyon TL olup, net işletme sermayesi 685,4 milyon TL olup işletme sermayesi açığı bulunmamaktadır.

b) Devrolunan Şirket— Tunam

Tunam'ın 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla dönen varlıkları 251.829.668 TL, kısa vadeli yükümlülükleri 455.059.370 TL olup, 203.220.702 TL net işletme sermayesi açığı

bulunmaktadır. İşletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasına yönelik 2 Mayıs 2026 tarihinde genel kurul işlemleri kapsamında sermaye artırımını gerçekleştirmiş 110.000.000 TL'lik fon temin edilmiştir. Önümüzdeki dönemde finansal borçların ödenmesi ve faaliyetlerden elde edilen nakdin etkisiyle işletme sermayesi ihtiyacının olmayacağı öngörülmektedir.

13.5. Faaliyetlerini doğrudan veya dolaylı olarak önemli derecede etkilemiş veya etkileyebilecek fon kaynaklarının kullanımına ilişkin sınırlamalar hakkında bilgi:

DMR tarafında yoktur.

Tunam tarafında yoktur.

13.6. Yönetim kurulunca karara bağlanmış olan planlanan yatırımlar ile finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere mevcut ve edinilmesi planlanan önemli maddi duran varlıklar için öngörülen fon kaynakları hakkında bilgi:

DMR'nin geleceğe ilişkin planlanan bağlayıcı bir maddi duran varlık yatırım kararı henüz yoktur. Olması halinde öncelikle şirketin kendi kaynaklarına başvurulacak olup bunların yetersiz kalması halinde uygun diğer kaynaklara başvurulacaktır.

14. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME, PATENT VE LİSANSLAR

14.1. İşleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla Birleşmeye taraf şirketlerin araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket— DMR

Yoktur.

b) Devrolunan Şirket— Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Birleşmeye taraf şirketlerin araştırma ve geliştirme ("Ar-Ge") politikaları; ürün kalitesinin korunması ve geliştirilmesi, üretim süreçlerinin iyileştirilmesi, paketli ve donuk ürün segmentlerinde katma değerli ürünlerin geliştirilmesi ve operasyonel verimliliğin artırılması hedefleri doğrultusunda belirlenmiştir. Ar-Ge faaliyetleri, ağırlıklı olarak şirket bünyesinde yürütülmekte olup, pazar ve tüketici beklentileri, gıda güvenliği mevzuatı ve maliyet etkinliği kriterleri gözetilmektedir.

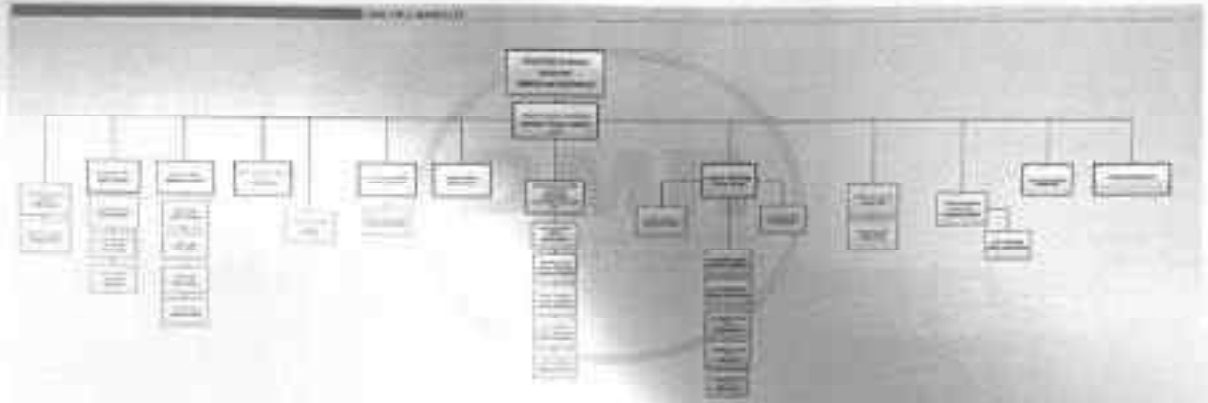
Tunam Unlu Mamuller San. Tic. A.Ş.'nin Ar-Ge çalışmaları; yeni ürün geliştirme, mevcut ürünlerin iyileştirilmesi, ambalaj ve raf ömrü optimizasyonu, donuk ürünlere yönelik şoklama ve soğuk zincir süreçlerinin altyapısının geliştirilmesi, Ar-Ge faaliyetlerine ilişkin harcamaların tutarı, şirketlerin faaliyet hacmi ve yürütülen projelerin niteliğine bağlı olarak dönemler itibarıyla değişkenlik gösterebilmektedir. Söz konusu harcamalar, muhasebe politikaları çerçevesinde ilgili dönemin faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Şirket işleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla üniversiteler, araştırma kurumları veya üçüncü taraf kuruluşlar nezdinde yürütülen sponsorluk kapsamında bir Ar-Ge faaliyeti bulunmamaktadır. Ar-Ge çalışmalarına ilişkin harcamalar, ağırlıklı olarak şirketlerin kendi bünyesinde gerçekleştirilen faaliyetlere yöneliktir.

15. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER VE PERSONEL

15.1. Birleşmeye taraf şirketlerin genel organizasyon şeması:

a) Devralan Şirket— DMR



b) Devrolunan Şirket— Tunam

Devrolunan Şirket

Tunam

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Östlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
SERDAR EKER	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	30.11.2028	5.049.316	35,62
ÖZGE EKER	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	-	30.11.2028	0	0
DERYA AKPINAR	Yönetim Kurulu Üyesi	-	30.11.2028	0	0

15.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket: DMR

Yönetim Kurulu'nda söz sahibi olan personel yoktur.

b) Devrolunan Şirket: Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş

Adı- Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Şirkette Östlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermayedeği Payı (TL)	Sermayedeği Payı (%)
SERDAR EKER	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	30.11.2028	4.474.400,-	32,90

15.2.3. Birleşmeye taraf şirketler son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuları hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket: DMR

DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş. tür değiştirme suretiyle 27.04.2021 tarihli TTSG uyarınca Simit Sarayı Yatırım ve Ticaret A.Ş. tarafından kurulmuştur.

b) Devrolunan Şirket: Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş.

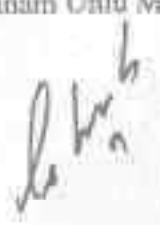
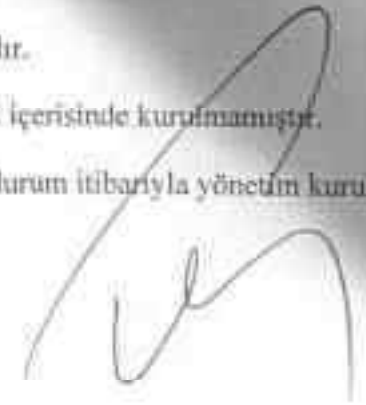
Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş. son 5 yıl içinde kurulmamış olup, 13.02.2015 tarihinde SERDAR EKER tarafından kurulmuştur.

15.2.4. Birleşmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personel ile Birleşmeye taraf şirketlerin son 5 yıl içerisinde kurulmuş ise kurucuların birbiriyle olan akrabalık ilişkileri hakkında bilgi:

DMR'nin herhangi bir akrabalık ilişkisi bulunmamaktadır.

Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş., son 5 yıl içerisinde kurulmamıştır.

Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin son durum itibarıyla yönetim kurulu üyeleri:

- SERDAR EKER, Yönetim Kurulu Başkanı
- ÖZGE EKER, Yönetim Kurulu Bşk. Yrd
- DERYA AKPINAR, Yönetim Kurulu Üyesi

15.3. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin son durum da dahil olmak üzere son beş yılda, yönetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

a) Devralan Şirket: DMR

Adı Soyadı	Şirket Unvanı	Görevi	Görevine Devam Edip Etmediği	Sermaye Payı	
				(TL)	(%)
Abdullah Kavukcu	Simit Sarayı Yatırım ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor	-	-
Abdullah Kavukcu	Zincir Mağazacılık Yatırım ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor	-	-
Abdullah Kavukcu	IVA Gıda San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor	-	-
Abdullah Kavukcu	Airport Unlu Mamuller San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor	-	-
Abdullah Kavukcu	SS Airport Gıda San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor	-	-
Abdullah Kavukcu	Bütün Gıda Yatırımları San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor	-	-
Abdullah Kavukcu	İstiklal Gıda San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor	-	-
Abdullah Kavukcu	Cevahir Unlu Mamuller Gıda San. ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor	-	-
Abdullah Kavukcu	Hiltown Gıda ve Unlu Mamulleri San.Tic.A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam etmiyor	-	-
Abdullah Kavukcu	GıdaTicaret Sportif A.Ş.	Yönetim Kurulu Eş Başkanı	Devam ediyor	-	-
Ayzenur Okutur	DC Pastacılık Gıda San ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor	500.000,00	100
Emek Toraman Çolgar	Sümer Vachtık A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Devam ediyor	-	-
Emek Toraman Çolgar	Koç Üniversitesi	Öğretim Üyesi	Devam ediyor	-	-
Tevfik Günel	Lexisi Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.	Genel Müdür	Devam ediyor	-	-
Tevfik Günel	Metafleet	Kurucu ve Yönetim Kurulu Başkanı	Devam ediyor	-	-
Mehmet Ali Ergin	RePic Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Ediyor	192.000.000	38,40%
	RePic Portföy Yönetimi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Ediyor	-	-
	GTC Ölünç	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Ediyor	-	-
	Envoyop Holdings UK	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Ediyor	-	-
	Medanisa Elektronik Mağazacılık Ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Ediyor	-	-

	RePle Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Ediyor	76.416.000	38,208%
	Fonmap Portföy Yönetimi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-
	Link Bilgisayar Sistemleri Yazılım ve Donanımı Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Etmiyor	-	-
	Tüya Turistik Yatırımlar Ve İnşaat Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Ediyor	-	-
	Sakızbüklü Turizm ve Gayrimenkul Yatırımları Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-
	Meşebükli Turizm İşletmeleri Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Ediyor	-	-
	Belfarma Teknoloji İlaç Tanı ve San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-
	Biobuloyo Bilgi Tekn. Paz. Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Ediyor	-	-
	Taze Kuru Net Gıda Pazarlama Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Etmiyor	-	-
	Milpa Ticari Ve Sınıai Ürünler Pazarlama San. Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Etmiyor	-	-
	Tetamal Gıda Yatırımları Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Etmiyor	-	-
	Melbourne International Yönetim Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	-	-
	Doğan Burda Dergi Yayıncılık ve Pazarlama A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-
Caner Hingöl	RePle Yatırım Holding A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	192.000.000	38,40%
	RePle Portföy Yönetimi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-
	Modansa Elektronik Majaracılık Ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-
	Turknet İletişim Hizmetleri A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	-	-
	Belfarma Teknoloji İlaç Tanı ve San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	-	-
	Biobuloyo Bilgi Tekn. Paz. Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-
	Uzman Çiftçi	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-
	Embedded Finansal Danışmanlık Teknoloji Ve Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	-	-
	Tüya Turistik Yatırımlar Ve İnşaat Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-
	Meşebükli Turizm İşletmeleri Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	-	-
	Sakızbüklü Turizm ve Gayrimenkul Yatırımları Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-
	Arç Bio Yenilenebilir Enerji Üretim Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-
	Taze Kuru Net Gıda Pazarlama Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Etmiyor	-	-
	Milpa Ticari Ve Sınıai Ürünler Pazarlama San. Ve Tic. A.Ş.	Yönetim Kurulu Başkanı	Etmiyor	-	-
	Tetamal Gıda Yatırımları Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Etmiyor	-	-
	Pzy Capital Finansal Danışmanlık Teknoloji ve San. A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-
	Beşiktaş Futbol Yatırımları Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Etmiyor	-	-
	Modeset Tekstil Sanayi Ticaret Anonim Şirketi	Yönetim Kurulu Başkanı	Ediyor	-	-

	Sina Biyoteknoloji İlaç Tanı ve Sanayi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-
	Melbourne International Yönetim Hizmetleri ve Ticaret A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-
	RePie Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	76,416,000	38,208%
	Fonmap Portföy Yönetimi A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-
	Doğan Burda Dergi Yayıncılık ve Pazarlama A.Ş.	Yönetim Kurulu Üyesi	Ediyor	-	-

b) Devrolunan Şirket: Tunam

SERDAR EKER	Yönetim Kurulu Üyesi	Hissedar	Hisse Payı
Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Devam ediyor	Devam ediyor	%32,90 - Devam ediyor
Erciyes Borek Sanayi A.Ş.	Devam etmiyor	Devam etmiyor	%100 - Devam etmiyor
Payna Grup Turizm Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Devam etmiyor	Devam etmiyor	%57 - Devam etmiyor
Asyayın Yatırım Ticaret A.Ş.	Devam ediyor	Devam ediyor	%100 - Devam ediyor
ÖZGE EKER	Yönetim Kurulu Üyesi	Hissedar	Hisse Payı
Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Devam ediyor	-	-

15.4. Son 5 yılda, Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçaklığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyumsuzluk ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

15.5. Son 5 yılda, Birleşmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin yargı makamlarınca, kamu idarelerince

veya meslek kuruluşlarınca kamuya duyurulmuş davalar/suç duyuruları ve yaptırımlar hakkında bilgi:

Yoktur.

15.6. Son 5 yılda, Birleşmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin, yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olduğu şirketlerin iflas, kayyuma devir ve tasfiyeleri hakkında ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.7. Son 5 yılda, Birleşmeye taraf şirketlerin mevcut yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi olan personelin herhangi bir ortaklıktaki yönetim kurulu üyeliğine veya şirketteki diğer yönetim görevlerine, mahkemeler veya kamu otoriteleri tarafından son verilip verilmediğine dair ayrıntılı bilgi:

Yoktur.

15.8. Son yıllık hesap dönemi itibarıyla Birleşmeye taraf şirketler ve bağlı ortaklıkları tarafından, yönetim kurulu üyelerine ve yönetimde söz sahibi personele, iş ilişkisi sona erdirildiğinde yapılacak ödemelere/sağlanacak faydalara ilişkin sözleşmeler hakkında bilgi:

Yoktur.

15.9. Kurul düzenlemeleri uyarınca Birleşmeye taraf şirketlerin yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisinin veya konuya ilişkin görevli personelin adı, soyadı ve iletişim bilgileri ve sermaye piyasası faaliyet lisanslarının türü:

a) Devralan Şirket: DMR

AD-SOYAD	GÖREVİ	GÖREVLENDİRİLMİYE TARİHİ	TELEFON	E-POSTA	LİSANS BELGESİ TÜRÜ	LİSANS BELGE NO
AYŞE ATA	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi	25-03-2024	531 460 68 37	ayse.ata@dmrcunlomanadler.com yatirimciliskileri@dmrcunlomanadler.com	SPL Düzey 3 Lisansı Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı	208303-923341

c) Devrolunan Şirket: Tunam

AD-SOYAD	GÖREVİ	GÖREVLENDİRİLMİYE TARİHİ	TELEFON	E-POSTA	LİSANS BELGESİ TÜRÜ	LİSANS BELGE NO
Orhan Varışlı	Mali ve İdari İşler Direktörü, Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi	15.12.2024	0312 394 76 40 0216 305 77 77	orhanvarisli@raynagrup.com	Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı	700047

15.10. Birleşme işlemine taraf şirketlerin komitelerinde yer alan üyelerin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımı:

a) Devralan Şirket: DMR

25.03.2024 tarihinde Yönetim Kurulu'nun almış olduğu karara istinaden güncel komitelerin yapısı aşağıda yer almaktadır.

Denetimden Sorumlu Komite		
Emek Toraman Çolgar	Komite Başkanı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Tevfik Günel	Komite Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Riskin Erken Saptanması Komitesi		
Emek Toraman Çolgar	Komite Başkanı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Tevfik Günel	Komite Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Kurumsal Yönetim Komitesi		
Tevfik Günel	Komite Başkanı	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Ayşe Ata	Komite Üyesi	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Kurumsal Yönetim Komitesi görevlerinin gerektirdiği sıklıkla, Denetimden Sorumlu Komite yılda en az 4 kere ve Riskin Erken Saptanması Komitesi görevlerinin gerektirdiği sıklıkla çalışmaların etkinliği için toplanmaktadırlar. Çalışmaları hakkındaki bilgiyi ve toplantı sonuçlarını içeren raporları yönetim kuruluna sunar. Yönetim Kurulu, komitelerin toplantı tutanaklarının tutulması, arşivlenmesi ve komite üyelerinin etkin bilgilendirilmesini sağlar.

Komitelerin görevlerini yerine getirebilmesi için gereken her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanır. Komiteler, gerekli gördükleri yöneticiyi toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilirler.

Komitelerin, faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç gördüğü konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanır. Komitelerin ihtiyaç duyduğu danışmanlık hizmetlerinin bedeli şirket tarafından karşılanır.

b) Devrolunan Şirket: Tunam

Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Yönetim Kurulu'na bağlı olarak görev yapan komite bulunmamaktadır.

15.11.Birleşmeye taraf şirketlerin işleme esas finansal tablo dönemi itibarıyla personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibarıyla dağılımı ile bu bilgilerde görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:

a) Devralan Şirket: DMR

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla DMR bünyesinde 41 beyaz yaka 315 mavi yaka toplamda 356 personel bulunmaktadır. Personellerin hepsi Türkiye'de çalışmaktadır.

b) Devrolunan Şirket: Tunam

TUNAM UNLU MAM. SAN. TİC. A.Ş.

PERSONEL SAYILARI	ANKARA	İSTANBUL	KOCAELİ	TOPLAM
İDARİ KADRO	14	21		35
ÜRETİM PERSONELİ	53	22		75
DEPO, YARDIMCI PERSONEL VS.	14	18		32
MUSLUOĞLU BAKLAVA MAĞAZA ÇALIŞANI	39	4	44	87
DİLİM BÖREK MAĞAZA ÇALIŞANI		18		18
TOPLAM	120	83	44	247

16. ÜCRET VE BENZERİ MENFAATLER

16.1. Son yıllık hesap dönemi itibariyle Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelinin; Birleşmeye taraf şirketler ve bağlı ortaklıklarına verdikleri her türlü hizmetler karşılığında aldıkları ücretler (şarta bağlı veya ertelenmiş ödemeler dahil) ve bu kişilere sağlanan benzeri menfaatler:

a) Devralan Şirket: DMR

DMR, üst düzey yönetim kadrosu Yönetim Kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarında oluşmaktadır. 31 Aralık 2025 tarihi itibari ile Şirket'in ödediği brüt ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 806.279 TL'dir (31 Aralık 2024: 757.010 TL).

b) Devrolunan Şirket: Tunam

Son yıllık hesap dönemi itibariyle, Tunam'ın üst yönetime sağladığı menfaat bulunmamaktadır.

16.2. Son yıllık hesap dönemi itibariyle Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için şirket veya bağlı ortaklıklarının ayırmış olduğu veya tahakkuk ettirdikleri toplam tutarlar:

Taraf şirketlerin yönetim kurulu üyeleri ve yönetimde söz sahibi olan personeline emeklilik aylığı, kıdem tazminatı veya benzeri menfaatleri ödeyebilmek için kanunen ödenmesi gereken menfaatler dışında ayırdığı ilave bir tutar yoktur.

17. ANA ORTAKLAR

17.1. Birleşmeye taraf şirketlerin son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:

a) Devralan Şirket: DMR

DMR'nin ortaklık yapısı aşağıda yer almaktadır.

DMR Gıda Ortaklık Yapısı, TL			
Ortak	Sermaye (TL)	Pay Adedi	Oran
Simit Sarayı Yatırım ve Tic. A.Ş.	205.104.960	205.104.960	13,84%
Re-Pit Portföy Yönetimi A.Ş. Perakende GSYF	256.581.808	256.581.808	17,31%
Bulla Portföy Mutlak Getiri Hedefli Hisse Senedi Serbest Fon	235.200.000	235.200.000	15,83%

Diğer	785.513.232	785.513.232	52,99%
Toplam	1.482.400.000	1.482.400.000	100%

b) Devrolunan Şirket: Tunam

Şirket'in dolaylı yoldan pay sahibi bulunmamaktadır.

Şirket'in son durum itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir. 2 Mayıs 2026 tarihinde yapılan genel kurulda Tunam'ın sermayesi 574.916 TL nominal artırılarak 14.174.916 TL'ye yükseltilmiştir. Sermaye artırımına sadece Serdar Eker iştirak etmiş olup emisyon primi dahil 110.000.000 TL pay bedelinin Serdar Eker tarafından Tunam'a ödenmesi kararlaştırılmıştır. Böylelikle Serdar Eker'in %32,9 olan sermaye payı %35,6'ya yükselmiştir. Diğer ortaklar sermaye artırımında rüçhan haklarını kullanmamışlardır.

Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş. Ortaklık Yapısı, TL		31.12.2023		2.05.2026	
Ortak		Sermaye (TL)	Oran	Sermaye (TL)	Oran
Serdar Eker		4.474.400	32,9%	5.049.316	35,6%
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Ondokuzuncu GSYF		3.400.000	25,0%	3.400.000	24,0%
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Teknus GSYF		2.312.000	17,0%	2.312.000	16,3%
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Larinda Smart Energy Technology GSYF		1.346.400	9,9%	1.346.400	9,5%
Re-Pie Portföy Yönetimi A.Ş. Secondary GSYF		2.067.200	15,2%	2.067.200	14,6%
Toplam		13.600.000	100,00%	14.174.916	100,00%

17.2. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerindeki veya toplam oy hakları içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Yoktur.

17.3. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerini temsil eden paylar hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket: DMR

Pay Grubu	Nama/ Hamiline	İmtiyaz türü	Beher Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	Aday Gösterme İmtiyazı / Oy Hakkı	1,00 TL	160.000.000	10,79
B	Hamiline	Bulunmamaktadır	1,00 TL	1.322.400.000	89,21
		TOPLAM		1.488.400.000	100,00

b) Devrolunan Şirket: Tunam

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
A	Nama	İmtiyazsız	1 TL	9.126.600,00	64,38
B	Nama	İmtiyazsız	1 TL	5.049.316,00	35,62
		TOPLAM		14.174.916,00	100,00

18. İLİŞKİLİ TARAFLAR VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER

18.1. İşleme esas finansal tablo dönemi ve son durum itibarıyla Birleşmeye taraf şirketlerin ilişkili taraflarla yapılan işlemleri hakkında UMS 24 çerçevesinde ayrıntılı açıklama:

a) Devralan Şirket: DMR

1 Ocak – 31 Aralık 2025 döneminde DMR'nin ilişkili taraf işlemleri aşağıdaki gibidir.

Satım İşlemleri

31.12.2025

Firma Adı	Mal	Duran Varlık	Hizmet	Kira	Faiz	Toplam
Simit Sarayı Yatırım A.Ş.	77.259.321	-	15.431.926	1.599.999	163.271.348	257.562.594
Zincir Mağazacılık Yat.A.Ş.	19.176.261	-	2.753.908	-	-	21.930.169
Alta Gıda A.Ş.	5.613.456	-	3.469.029	-	-	9.082.476
Hilltown Gıda ve Unlu Mam.A.Ş.	6.213.099	-	2.484.518	-	201.305	8.898.832
Antalya Airport Gıda San. Ve Tic. A.Ş.	6.239.753	-	4.796	-	-	6.244.549
May Pasta A.Ş.	1.579.644	-	6.627	-	-	1.586.271
SS Seyahat Turizm Ve Tic. A.Ş.	-	-	1.856	-	-	1.856
Simitsa Gıda San. A.Ş.	808.685	-	241.744	-	134.682	1.185.111
Toplam	116.890.129	-	24.394.395	1.599.999	163.607.335	306.491.858

Alım İşlemleri

31.12.2025

Firma Adı	Mal	Duran Varlık	Hizmet	Kira	Faiz	Toplam
Simit Sarayı Yatırım A.Ş.	81.680.878	26.809.584	5.968.601	64.975.962	627.136	180.062.161
Zincir Mağazacılık Yat.A.Ş.	1.973.354	-	161.901	14.552.650	149.720	16.837.705
Strateji İşletme Yönetim ve Dan. A.Ş.	-	-	-	-	162.416	162.416
Alta Gıda A.Ş.	98.214	-	671.520	-	-	769.734
Kavukçu Yapı İnş. Tur. Tic. A.Ş.	-	-	-	-	139.628	139.628
Hilltown Gıda ve Unlu Mam.A.Ş.	-	-	-	-	342.759	342.759
May Pasta A.Ş.	269.884	-	40.855	-	-	310.739
Antalya Airport Gıda San. Ve Tic. A.Ş.	16.832	-	45.931	5.735.313	-	5.818.076
Simitsa Gıda San. A.Ş.	-	-	323.057	-	271.139	594.196
Toplam	84.039.162	26.809.584	7.231.945	85.263.915	1.692.798	205.037.414

Dönem sonu itibarıyla ilişkili taraflar ile ilgili alınan ve verilen teminat mektubu bulunmamakta olup, yapılan işlemler teminatsız olarak gerçekleştirilmektedir.

b) Devrolunan Şirket: Tunam

Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş. nin ilişkili taraf işlemleri bulunmamaktadır.

18.2. İlişkili taraflarla yapılan işlemlerin Birleşmeye taraf şirketlerin net satış hasılatı içindeki payı hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket: DMR

31 Aralık 2025 itibarıyla, ilişkili taraflara yapılan satış işlemlerinin detayı 18.1 de açıklanmıştır.

b) Devrolunan Şirket: Tunam

31 Aralık 2025 itibarıyla, ilişkili taraflara yapılan satış bulunmamaktadır.

19. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERE İLİŞKİN DİĞER BİLGİLER

19.1. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayesi hakkında bilgiler:

a) DMR : 1.482.400.000,00 TL

b) TUNAM : 31.12.2025 itibarıyla 13.600.000,00 TL - 2 Mayıs 2026 itibarıyla 14.174.916 TL

19.2. Birleşmeye taraf şirketlerin kayıtlı sermaye tavanı:

a) DMR : 5.000.000.000,00 TL

b) Tunam : Şirket Kayıtlı Sermaye Sistemi'ne dahil değildir.

19.3. Birleşmeye taraf şirketlerin sermayelerini temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. hisselerin sayısı ve niteliği hakkında bilgi:

Yoktur.

19.4. Birleşmeye taraf şirketlerin paylarından, kendileri tarafından bizzat tutulan veya onların adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları Birleşmeye taraf şirket paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri:

Yoktur.

19.5. Birleşmeye taraf şirketlerin varant, paya dönüştürülebilir tahvil, pay ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

19.6. Birleşmeye taraf şirketlerin son on iki ay içinde yaptığı sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

a) Devralan Şirket: DMR

DMR'nin 20/08/2025 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Şirket'in mevcut 185.300.000 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-18.1 Sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği'nin (Tebliğ) 6. Maddesinin 6. Fıkrası kapsamında bir defaya mahsus olmak üzere 450.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı aşılarak, %700 oranında iç kaynaklardan karşılanmak suretiyle 1.297.100.000 TL (315.785.246 TL tutarlı kısmının sermaye düzeltilmesi olumlu farklarından, 981.314.754 TL tutarlı kısmının ise paylara

ilişkin emisyon primlerinden karşılanmasına) tutarında artırılarak 1.482.400.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvurusu 04.12.2025 tarihli 2025/61 nolu SPK bülteninde olumlu sonuçlanmıştır.

b) Devrolunan Şirket: Tunam

Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü'nün 182421 sicil ve 0342024419500015 mersis numarasında kayıtlı olan ERCİYES BÖREK SANAYİ A.Ş. ve yine Ankara Ticaret Sicil Müdürlüğü'nün 391348 sicil ve 0723044328100015 mersis numarasında kayıtlı olan PAYNA GRUP TURİZM GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş. üyvanlı şirketlerin Türk Ticaret Kanunu'nun 136. ve 158. Maddeleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18., 19. ve 20. maddeleri uyarınca normal birleşme yöntemi ile TUNAM UNLU MAMULLER SANAYİ VE TİCARET A.Ş. tarafından devir alınmasına dönük hazırlanan 24.11.2025 tarihli Birleşme Sözleşmesi gereğince, yukarıda adı geçen şirketlerin ilgili kanun maddelerine uygun olarak tüm hak ve yükümlülükleriyle, tüm aktif ve pasifleriyle birlikte bir bütün halinde aynen devralma suretiyle normal birleşme işlemi için ANKARA YMM odasına 1714 sicil numarası ile kayıtlı YMM Harun Kaynak tarafından hazırlanmış olan 24.11.2025 tarih ve YMM/1714/2003/2025/241 sayılı rapora uygun olarak birleşme işlemleri tamamlanmış ve TUNAM UNLU MAMULLER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.'nin 01.12.2025 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında 31.12.2025 tarihli mali tablolar üzerinden birleşmesine karar verilmiştir. Bu birleşme işlemi neticesinde TUNAM UNLU MAMULLER SANAYİ VE TİCARET A.Ş. sermayesi 9.500.000,-TL'dan devrolan şirketlerin özsermayesinden karşılanmak üzere 4.100.000,-TL daha artırılarak 13.600.000,-TL'na çıkarılmıştır.

2 Mayıs 2026 tarihinde yapılan genel kurulda Tunam'ın sermayesi 574.916 TL nominal artırılarak 14.174.916 TL'ye yükseltilmiştir. Sermaye artırımına sadece Serdar Eker iştirak etmiş olup emisyon primi dahil 110.000.000 TL pay bedelinin Serdar Eker tarafından Tunam'a ödemesi kararlaştırılmıştır. Böylelikle Serdar Eker'in %32,9 olan sermaye payı %35,6'ya yükselmiştir.

19.7. Birleşmeye taraf şirketlerin son on iki ay içinde halka arz veya tahsisli satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların tutarı ve niteliklerine ilişkin açıklamalar:

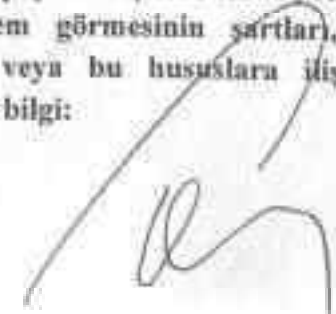
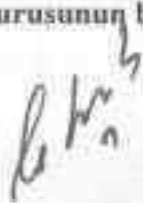
Yoktur.

19.8. Birleşmeye taraf şirketlerin mevcut durum itibarıyla paylarının borsada işlem görmesi durumunda, hangi grup payların borsada işlem gördüğüne veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

DMR'nin payları, DMRGD kodu ile Borsa İstanbul'da Ana Pazar'da işlem görmektedir.

Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş. Borsa'da işlem görmemektedir.

19.9. Birleşme sonucunda ihraç edilecek yeni payların/işleme taraf şirketlerin paylarının borsada işlem görüp görmeyeceği ve işlem görmesinin şartları, borsanın hangi piyasa/pazar/platformunda işlem göreceği veya bu hususlara ilişkin borsaya bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:



Birleşme sonucunda ihraç edilecek DMRGD payları Borsa İstanbul düzenlemeleri doğrultusunda ilgili pazarda işlem görecektir.

19.10. Birleşmeye taraf şirketlerin esas sözleşmeleri ve iç yönergelerine ilişkin önemli bilgiler:

a) Devralan Şirket: DMR

DMR'nin Esas Sözleşmesi TTK, SPKn, SPK'nın yayımladığı kurumsal yönetimi ilkeleri ve sermaye piyasası mevzuatına uygundur. DMR'nin genel kurulunun çalışma esas ve usulleri hakkında iç yönergesi 01.10.2021 tarihinde tescil edilmiş olup 05.10.2021 tarihli ve 10423 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Şirket Esas Sözleşmesi DMR'nin kurumsal web sayfasında ve KAP'ta sunulmaktadır.

c) Devrolunan Şirket: Tunam

Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş. esas sözleşmesi TTK'ya uyumludur. İlgili esas sözleşme işbu metnin eklerinde yer almaktadır. (EK-3)

Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin, genel kurulunun çalışma esas ve usulleri hakkında iç yönergesi için esas sözleşmeye ek olarak aldığı bir karar bulunmamaktadır.

19.11. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle Birleşmeye taraf şirketlerin amaç ve faaliyetleri:

a) Devralan Şirket: DMR

DMR'nin Esas Sözleşmesinin 3'üncü maddesinde yer alan amaç ve konusu aşağıdaki gibidir:

AMAÇ VE KONU

Madde 3: Şirketin amaç ve çalışma konuları başlıca şunlardır:

- Her türlü alkolsüz içecekler ile her türlü gıda maddelerini satın almak, satmak, gıda maddelerini paketlemek için tesisler kurmak, bu tesisleri işletmek, kiralamak, kiraya vermek.
- Her türlü gıda ve içecek maddelerini ithal etmek, ihraç etmek.
- Her türlü gıda maddelerini üretmek, toptan ve perakende olarak satın almak, satmak, dağıtımını yapmak, ithal etmek ve ihraç etmek.
- Her türlü yaş, kuru, dondurulmuş sebze, meyve, çiçek, bakliyat, hububat, tarımsal ürün imal etmek, üretmek, işlemek, satın almak, satmak, paketlemek, ithal etmek ve ihraç etmek.
- Pastane, lokanta, kafeterya, çay bahçesi, kırathaneler ve nargile salonları gibi dinlenme, gezme, eğlenme, yiyecek ve içecek yerleri, otoparklara yönelik faaliyetler gerçekleştirmek ve bu faaliyetler için gerekli tesis ve işletmeleri kiralamak, kiraya vermek, devralmak, devretmek, inşa etmek veya satın almak, satmak, işletmek.

b) Devrolunan Şirket: Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin amaç ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemeleri Esas Sözleşmesinin 3. maddesinde yer almakta olup, söz konusu madde aşağıdadır.

3. AMAÇ VE KONU

1- Yurt içi ve yurt dışında, her nevi un ve unlu mamullerin, her türlü ekmek çeşitlerinin, yağ ve kuru pasta, simit, bôrek, açma, her türlü tatlıların, gazlı ve gazsız içeceklerin, sôlt ve sôlt ürünlerinin, kaynak suları ile soda ve maden sularının, her türlü hazır ve kuru gıdalar ile konservelerinin, sebze ve meyvelerinin, tahıl ürünlerinin, et ve her türlü et ürünlerinin, su ürünlerinin, toptan ve perakende alım satımını, dağıtımını pazarlamasını, ithalat ve ihracatını imalatını yapmak, yaptırmak.

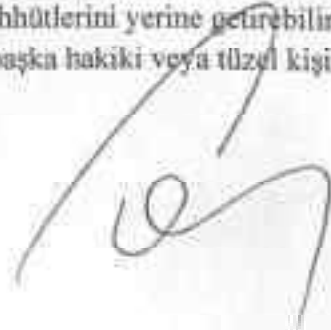
2- Her türlü gıda maddelerini üretmek için gerekli tesisleri kurmak ve bu tesislerin kurulmasında gerekli olan arazileri almak, kurulacak olan tesislerde üretilen gıda maddelerini üretmek için her türlü malzeme ve makinelerin yurt içinden ve yurt dışından ithalatını ve ihracatını yapmak. Gıda maddelerinin dağıtımını, depolanmasını soğutulması, dondurulması, şekil ve terkininin değıştirilmesi, faaliyetlerinde bulunmak ve bunu sağlamak için nakliye filoları kurmak, bunun için gerekli olan araçları almak, satmak, kiralamak, kiraya vermek ve bu amaçla kurulmuş ve kurulacak olan filolara ortak olmak, bu araçların ithalatını ve ihracatını yapma

3-Toptan ve perakende gıda ve ihtiyaç maddeleri kahvaltılık et sebze ve her türlü mandıra ürünlerinin tüm bakkaliye kuruyemiş kurukahve tekel emtialarını almak satmak ithal ve ihracatı yapmak veya perakende pazarlaması ile ilgili olarak toptan ve perakende satış üniteleri oluşturmak, bu amaçla kurulan işletmeleri devir almak satmak satın almak kiralamak kiraya vermek veya ortak olmak.

4- Yurt içerisinde ve yurt dışında her türlü turistik tesis ve turizm konusunda işletmecilik yapmak, bu tür tesisler kurmak, kurulu olanları kiralamak, satın almak, kiraya vermek.

Türkiye ' nin iç ve dış turizm potansiyelinin gelişmesi ve mevcut kaynakların daha verimli bir şekilde işletilmesi ile turistlerin dinlenme eğlence ve diğer ihtiyaçlarının karşılanması konularında hizmet vermek, seyahat acentaları kurmak, Türk Hava Yolları ve diğer hava yollarının biletlerini satmak, turistik yerlerle turizme elverişli alanlarda hakiki ve hükmi şahıslar yada devlete ait arazi ve arsalar satın almak, kiralamak kiraya vermek, tatil köyü, otel, motel, kamp, plaj, termal, sportif tesisler konukevi, eğlence yerleri, lokanta, gazino, restoran, pastane gibi tesisler kurmak, inşa ettirmek, işletmek, kiraya vermek, satmak, turistik eşya satımına elverişli mağazalar kurmak, işletmek.

5- Şirket konusu ile ilgili olarak, yurt içi veya yurt dışında, resmi ya da özel, hakiki veya tüzel kişi, kurum veya kurumlara açılmış ya da açılacak olan ihalelere, tek başına veya diğer resmi ve özel, hakiki veya tüzel, şahıslarla ortaklıklar veya iştirakler kurarak katılabilir, teklifler verilebilir, alabilir, taahhütlerde bulunabilir, taahhütlerini yerine getirebilir veya kendi adına kurmuş olduğu işleri ve almış olduğu ihaleleri başka hakiki veya tüzel kişilere devredebilir, onlardan devir alabilir.



b) Devrolunan Şirket: Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin amaç ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemeleri Esas Sözleşmesinin 3. maddesinde yer almakta olup, söz konusu madde aşağıdadır.

3. AMAÇ VE KONU

1- Yurt içi ve yurt dışında, her nevi un ve unlu mamullerin, her türlü ekmek çeşitlerinin, yaş ve kuru pasta, simit, bûrek, açma, her türlü tatlıların, gazlı ve gazsız içeceklerin, süt ve süt ürünlerinin, kaynak suları ile soda ve maden sularının, her türlü hazır ve kuru gıdalar ile konservelerinin, sebze ve meyvelerinin, tahıl ürünlerinin, et ve her türlü et ürünlerinin, su ürünlerinin, toptan ve perakende alım satımını, dağıtımını pazarlamasını, ithalat ve ihracatını imalatını yapmak, yaptırmak.

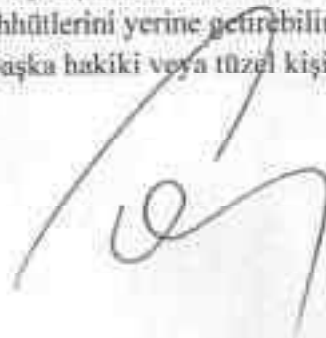
2- Her türlü gıda maddelerini üretmek için gerekli tesisleri kurmak ve bu tesislerin kurulmasında gerekli olan arazileri almak, kurulacak olan tesislerde üretilen gıda maddelerini üretmek için her türlü malzeme ve makinelerin yurt içinden ve yurt dışından ithalatını ve ihracatını yapmak. Gıda maddelerinin dağıtımını, depolanmasını soğutulması, dondurulması, şekil ve terkininin değıştirilmesi, faaliyetlerinde bulunmak ve bunu sağlamak için nakliye filoları kurmak, bunun için gerekli olan araçları almak, satmak, kiralamak, kiraya vermek ve bu amaçla kurulmuş ve kurulacak olan filolara ortak olmak, bu araçların ithalatını ve ihracatını yapma

3-Toptan ve perakende gıda ve ihtiyaç maddeleri kahvaltılık et sebze ve her türlü mandıra ürünlerinin tüm bakkaliye kuruyemiş kurukahve tekel emtialarını almak satmak ithal ve ihracatı yapmak veya perakende pazarlaması ile ilgili olarak toptan ve perakende satış üniteleri oluşturmak, bu amaçla kurulan işletmeleri devir almak satmak satın almak kiralamak kiraya vermek veya ortak olmak.

4- Yurt içerisinde ve yurt dışında her türlü turistik tesis ve turizm konusunda işletmecilik yapmak, bu tür tesisler kurmak, kurulu olanları kiralamak, satın almak, kiraya vermek.

Türkiye ' nin iç ve dış turizm potansiyelinin gelişmesi ve mevcut kaynakların daha verimli bir şekilde işletilmesi ile turistlerin dinlenme eğlence ve diğer ihtiyaçlarının karşılanması konularında hizmet vermek, seyahat acentaları kurmak, Türk Hava Yolları ve diğer hava yollarının biletlerini satmak, turistik yerlerle turizme elverişli alanlarda hakiki ve hükmi şahıslar yada devlete ait arazi ve arsalar satın almak, kiralamak kiraya vermek, tatil köyü, otel, motel, kamp, plaj, termal, sportif tesisler konukevi, eğlence yerleri, lokanta, gazino, restoran, pastane gibi tesisler kurmak, inşa ettirmek, işletmek, kiraya vermek, satmak, turistik eşya satımına elverişli mağazalar kurmak, işletmek,

5- Şirket konusu ile ilgili olarak, yurt içi veya yurt dışında, resmi ya da özel, hakiki veya tüzel kişi, kurum veya kurumlarca açılmış ya da açılacak olan ihalelere, tek başına veya diğer resmi ve özel, hakiki veya tüzel, şahıslarla ortaklıklar veya iştirakler kurarak katılabilir, teklifler verilebilir, alabilir, taahhütlerde bulunabilir, taahhütlerini yerine getirebilir veya kendi adına kurmuş olduğu işleri ve almış olduğu ihaleleri başka hakiki veya tüzel kişilere devredebilir, onlardan devir alabilir.



6- Şirket konusu ile ilgili olarak, her türlü marka,, patent endüstriyel tasarım coğrafi işaret ve bunlara ilişkin lisans ve imtiyazların, marka model resim ve ticaret ünvanlarını, know how' ı, hususi imal ve istihsal usullerini, müşavirlik, ve mühendislik hizmetlerini ve diğer gayrimaddi hakları iktisap etmek, bunların devir ve ferağ etmek, bunlar üzerinde lisans ve rehin anlaşmaları yapmak, bunları veya bir kısmını bir araya getirerek franchise sistemi kurmak, şirkete ait veya iktisap edilecek tüm sınai haklar üzerinde her türlü tasarruflarda bulunulması ve yurtiçi veya yurtdışından sınai haklara ilişkin olarak alınan kendi haklarını devir etmek, başkalarının kullanım haklarının konusu yapmak.

7- Şirketin faaliyet konularına giren sınai ve ticari yatırımlarda bulunmak, yerli ve yabancı sermaye ile ortaklık tesis etmek, ferdi işletmeleri devralma ve mevcut tesislere ortak olmak

8- Şirket yukarıda belirtilen amaç ve konuları ile ilgili olmak şartı ile yurt içi ve yurt dışında temsilcilikler, acentalıkler, iribat büroları, mümessillikler, distribütörlük, bayilikler alabilir, verebilir, işyeri fırın mağaza, depo antrepo, show-room büro açabilir, işletebilir, kiralayabilir ve kiraya verebilir.

9- Şirket faaliyet konularına giren nakil vasıtaları, iş makinaları, demirbaş eşya ile bunların araç ve gereçlerini satın almak, kiralamak, kiraya vermek, devretmek ve satmak

10- Şirketin borçlarını, alacaklarını, kredilerini temin etmek için ipotek ve rehin vermek ipotek ve rehin almak ipotekleri fek ve tadil etmek,

11- Şirket konusu ile ilgili menkul ve gayrimenkul mallar, gayri maddi haklar iktisap etmek ve bu mal ve hakları gerektiğinde satmak veya başka türlü devretmek, her türlü taşıtı ve aracı almak, satmak, kiralamak, kiraya vermek, leasing olarak almak; bunlar üzerinde şirket leh ve aleyhine ittifak ve itifa hakları tesis etmek ve bunlar üzerinde her türlü tasarrufta bulunmak, ipotek ve sair aynı hakların tesisi, kabul ve fekki, 3. kişilerin bankalar ve diğer şahıs kuruluşlardan alacakları kredileri temin etmek için lehlerine ipotek, rehin, kefalet ve diğer özel ve tüzel kişilerden alacağı kredilerin teminatını teşkil etmek üzere ortakların veya 3. şahısların verecekleri teminat ve ipotek ve sair aynı hakları tesis kabul ve feketmek.

12- Şirket maksat ve konusuna giren konuların gerçekleşmesi için ipotek karşılığında veya teminatsız ödünç almak veya vermek şirket hak ve alacaklarının tahsili için aynı ve şahsi her türlü teminat almak ve vermek, şirket lehine olan rehin ve ipotekleri fek etmek.

13- Şirket konusu ile ilgili olarak stajer öğrenci çalıştırmak, mesleki seminer ve toplantılar düzenlemek veya organize etmek, yurt içi ve yurt dışı toplantı ve organizasyonlara katılmak

14- Yukarıdaki fıkralarda anılan konularla ilgili olup da bunları kolaylaştıracak her türlü işleri ifa etmek.

19.12. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim kurullarına ve komitelerine ilişkin önemli hükümlerin özetleri:



a) Devralan Şirket: DMR

DMR'nin Yönetim Kuruluna ilişkin esaslar Esas Sözleşmenin; "Yönetim Kurulu" başlıklı 8'inci maddesi, "Şirketin Yönetim, Temsil ve İlam" başlıklı 9'uncu maddesi, "Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 10'uncu maddesinde yer almakta olup, söz konusu maddelere ilişkin bilgiler aşağıda verilmektedir:

YÖNETİM KURULU

Madde 8:

Şirket'in işleri ve idaresi, Genel Kurul tarafından sermaye piyasası mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre en fazla 3 yıl için seçilecek 6 (altı) üyeden oluşacak bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülür.

Yönetim Kurulu'na, (A) Grubu pay sahipleri 3 adet aday gösterme hakkına sahip olup Yönetim Kurulunun 3 (üç) üyesi (A) Grubu pay sahipleri veya önerecekleri adaylar arasında Genel Kurul tarafından seçilir.

Yönetim Kurulu'nda Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde 2 (iki) bağımsız üye görev alacak olup bunlar Genel Kurul tarafından seçilir. Kalan 1 (bir) üye ise Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı uyarınca Genel Kurul tarafından seçilir.

Yönetim Kurulu başkanı (A) Grubu tarafından gösterilen adaylar arasında seçilir. Bir tüzel kişi yönetim kuruluna üye seçildiği takdirde, tüzel kişiyle birlikte, tüzel kişi adına, tüzel kişi tarafından belirlenen, sadece bir gerçek kişi de tescil ve ilan olunur; ayrıca tescil ve ilanın yapılmış olduğu, Şirket'in internet sitesinde hemen açıklanır. Tüzel kişi adına yönetim kurulu toplantılarına katılacak gerçek kişinin değişmesi halinde, bu husus da derhal tescil ve ilan edilir; ayrıca tescil ve ilanın yapılmış olduğu, Şirket'in internet sitesinde hemen açıklanır. Tüzel kişi adına sadece, bu tescil edilmiş kişi toplantılarda oy kullanabilir.

Yönetim kurulu üyelerinin ve tüzel kişi adına tescil edilecek gerçek kişinin tam ehliyetli olmaları ve Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı düzenlemelerinde belirtilen koşulları taşımaları şarttır. Üyeliliği sona erdiren sebepler seçilmeye de engeldir.

Genel Kurul gerekli görürse, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili diğer mevzuata uymak kaydıyla, Yönetim Kurulu üyelerini her zaman değiştirebilir. Süresi biten üyenin yeniden seçilmesi mümkündür. Yıl içinde Yönetim Kurulu üyeliklerinde boşalma olması durumunda Türk Ticaret Kanunu'nun 363'üncü maddesi hükümleri uygulanır.

Yönetim Kurulu'na Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız Yönetim Kurulu üyesi Genel Kurul tarafından seçilir. Bağımsız üyelerin Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerinde yer alan şartları taşıması şarttır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin görev süreleri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.

Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat ile işbu Esas Sözleşme uyarınca Genel Kurulca alınması gereken kararlar dışında kalan kararları almaya yetkilidir.

Yönetim Kurulu tarafından, Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Yönetim kurulu bünyesinde Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre gerekli komiteler oluşturulur. Komiteletin oluşumu, görev alanları, çalışma esasları, hangi üyelerden oluşacağı ve Yönetim Kurulu ile ilişkileri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine göre Yönetim Kurulu tarafından belirlenir ve kamuya açıklanır. Yönetim Kurulu bünyesinde, Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla, Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulur. Yönetim Kurulu, işlerin ilerleyişini takip etmek, kendisine arz olunacak hususları hazırlamak, bütün önemli meseleler hususiyle bilançonun hazırlanmasına karar vermek ve alınan kararların uygulanmasını gözetmek gibi çeşitli konularda üyeler arasından gerektiği kadar komite veya komisyon kurabilir.

İleride görevli yönetim kurulu üyesi/genel müdür bu komitelerde yer alamaz.

Yönetim Kurulu üyelerine verilecek ücretler ve Yönetim Kurulu üyelerine ücret dışında verilecek mali haklar konusunda Genel Kurul yetkili olup, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur.

Yönetim kurulu üyeleri, esas sözleşmeyle atanmış olsalar dahi, gündemde ilgili bir maddenin bulunması veya madde bulunmasa bile haklı bir sebebin varlığı halinde, genel kurul kararıyla her zaman görevden alınabilirler.

ŞİRKETİN YÖNETİM, TEMSİL VE İLZAMI

Madde 9:

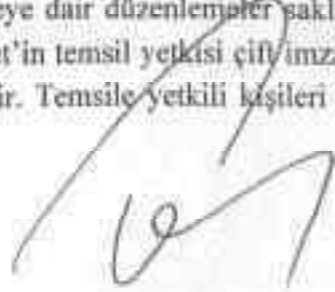
Şirketin yönetimi ve dışarıya karşı temsili yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuatla ve genel kurulca kendisine verilen görevleri ifa eder.

Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerinin geçerli olabilmesi için, bunların Şirketin unvanı altına konmuş ve şirketi temsil ilzama yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması gereklidir.

Yönetim kurulu düzenleyeceği bir iç yönerge ile, yönetimi, kısmen veya tamamen bir veya daha fazla müşavir üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devretmeye yetkilidir.

Yönetim, devredilmediği takdirde, yönetim kurulunun tüm üyelerine aittir.

Bu maddenin son fıkrasında yer alan iç yönergeye dair düzenlemeler saklı kalmak kaydıyla, Yönetim Kurulu'nun alacağı karar üzerine, Şirket'in temsil yetkisi çift imza ile hareket etmek üzere Yönetim Kurulu üyelerinden ikisine verilir. Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil



şekillerini gösterir karar ticaret sicilinde tescil ve ilan edilir. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyiniyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgü olduğuna veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir. Türk Ticaret Kanunu'nun 371, 374 ve 375'inci maddesi hükümleri saklıdır.

Yönetim kurulu, temsile yetkili olmayan Yönetim Kurulu üyelerini veya şirkete hizmet akdi ile bağlı olanları sınırlı yetkiye sahip ticari vekil veya diğer tacir yardımcılarını olarak atayabilir. Bu şekilde atanacak olanların görev ve yetkileri, Türk Ticaret Kanunu 367'nci maddeye göre hazırlanacak iç yönergede açıkça belirlenir. Bu durumda iç yönergenin tescil ve ilanı zorunludur.

YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI

Madde 10:

Yıllık olağan Genel Kurul toplantısını takip eden ilk Yönetim Kurulu toplantısında üyeler, bir Yönetim Kurulu Başkanı ve Başkan bulunmadığı zamanlarda da ona vekalet etmek üzere bir Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı seçerler.

Yönetim Kurulu toplantıları, Yönetim Kurulu tarafından belirlenen düzenli aralıklarla yapılır.

Yönetim Kurulu toplantılarında toplantı ve karar yeter sayıları bakımından Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri uygulanır.

Yönetim Kurulu, şirketin iş ve işlemleri ihtiyaç gösterdikçe, üye tam sayısının çoğunluğuyla toplanır ve toplantıda bulunan üyelerin çoğunluğu ile karar alınır. Yönetim kurulu toplantılarında her üyenin bir oy hakkı vardır. Yönetim kurulu üyeleri birbirlerini temsilen oy veremeyecekleri gibi, toplantılara vekil aracılığıyla da katılamazlar. Oylar eşit olduğu takdirde o konu gelecek toplantıya bırakılır. İkinci toplantıda da eşitlik olursa söz konusu öneri reddedilmiş sayılır. Kararların geçerliliği yazılıp imza edilmiş olmalarına bağlıdır. Yönetim kurulunda oylar kabul veya ret olarak kullanılır. Ret oyu veren, kararın altına ret gerekçesini yazarak imzalar.

Üyelerden hiçbiri toplantı yapılması isteminde bulunmadığı takdirde, Yönetim Kurulu kararları, kurul üyelerinden birinin belirli bir konuda yaptığı, karar şeklinde yazılmış önerisine, en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir. Onayların aynı kâğıtta bulunması şart değildir; ancak onay imzalarının bulunduğu kâğıtların tümünün yönetim kurulu karar defterine yapıştırılması veya kabul edenlerin imzalarını içeren bir karara dönüştürülüp karar defterine geçirilmesi kararın geçerliliği için gereklidir.

Yönetim Kurulu Şirket merkezinde veya Türkiye'nin herhangi bir şehrinde toplanabilir.

Yönetim Kurulu toplantıları fiziken ya da elektronik ortamda yapılabilir. Şirket'in Yönetim Kurulu toplantısına katılma hakkına sahip olanlar bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Ticaret Şirketlerinde Anonim Şirket Genel Kurulları Dışında Elektronik Ortamda Yapılacak Kurullar Hakkında Tebliğ hükümleri uyarınca hak sahiplerinin bu toplantılara elektronik ortamda katılmalarına ve oy vermelerine imkân tanıyacak Elektronik Toplantı Sistemini kurabileceği gibi bu amaç için

oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak toplantılarda şirket sözleşmesinin bu hükmü uyarınca kurulmuş olan sistem üzerinden veya destek hizmeti alacak sistem üzerinden hak sahiplerinin ilgili mevzuatta belirtilen haklarını ilgili Bakanlık Tebliği hükümlerinde belirtilen çerçevede kullanabilmesi sağlanır.

Yönetim kurulunun elektronik ortamda yapıldığı hallerde bu esas sözleşmede öngörülen toplantı ile karar nisaplarına ilişkin hükümler aynen uygulanır.

b) Devrolunan Şirket: Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin yönetim kuruluna ilişkin düzenlemeleri Esas Sözleşmesinin 7. maddesinde yer almakta olup, söz konusu madde aşağıdadır.

7. YÖNETİM KURULU ve SÜRESİ

Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu Hükümleri çerçevesinde seçilecek en az 1 üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafından yürütülür.

Yönetim Kurulu süresi 1 - 3 yıl arasındır. Türkiye Cumhuriyeti Uyruklu 147*****34 Kimlik No'lu, İSTANBUL / BEYKOZ adresinde ikamet eden, ÖZGE EKER Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

Türkiye Cumhuriyeti Uyruklu 580*****92 Kimlik No'lu, İSTANBUL / ŞİŞLİ adresinde ikamet eden, DERYA AKPINAR Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

Türkiye Cumhuriyeti Uyruklu 106*****10 Kimlik No'lu, İSTANBUL / BEYKOZ adresinde ikamet eden, SERDAR EKER Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin şirketin idaresi ve temsiline ilişkin düzenlemeleri Esas Sözleşmesinin 8. maddesinde yer almakta olup, söz konusu madde aşağıdadır.

8. ŞİRKETİN İDARESİ VE TEMSİLİ

Şirketin idaresi ve temsili yönetim kuruluna verilmiş bir hak ve görevdir. Yönetim kurulu, TTK ve ilgili diğer mevzuat ile bu Esas Sözleşme uyarınca genel kurulun yetkisinde bulunanlar haricinde, Şirket'in işletme konusunun gerçekleştirilmesi için gerekli olan her çeşit iş ve işlemler hakkında karar almaya yetkilidir. Yönetim kurulu temsil yetkisinin tamamını veya bir kısmını TTK madde 367 uyarınca hazırlayacağı bir iç yönerge ile bir veya birden fazla yönetim kurulu üyesine veya üçüncü bir kişiye devredebilir. Yönetim kurulu, Şirket işleri ve muamelelerine göre gerekli olan sıklıkta toplanır. Şirket tarafından verilecek her türlü belgelerin yapılacak işlem ve imzalanacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için, bunların Şirket unvanı altına konmuş Şirket'i temsile yetkili kişi veya kişilerin imzasını taşıması şarttır. Temsile yetkili kişileri ve bunların temsil şekillerini gösterir kararın noterce onaylanmış sureti ticaret siciline tescil ve ilan edilmedikçe, temsil yetkisinin devri geçerli olmaz.

Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyi niyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgü olduğuna veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir. Yönetim kurulu, TTK'nın

370/2 maddesi uyarınca temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devredebilir. En az bir Yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması şarttır. Yönetim kurulu, temsile yetkili olmayan Yönetim kurulu üyelerini veya Şirket'e hizmet akdi ile bağlı olanları sınırlı yetkiye sahip ticari vekil veya diğer tacir yardımcılarını olarak atayabilir. Bu şekilde atanacak olanların görev ve yetkileri, TTK'nın 371/7 maddesi uyarınca hazırlanacak iç yönergede açıkça belirlenir. Bu durumda iç yönergenin tescil ve ilan zorunludur. Temsil yetkisinin sınırlandırılması, iyiniyet sahibi üçüncü kişilere karşı hüküm ifade etmez; ancak, temsil yetkisinin sadece merkezin veya bir şubenin işlerine özgüleştirilmesine veya birlikte kullanılmasına ilişkin tescil ve ilan edilen sınırlamalar geçerlidir. Türk Ticaret Kanunu'nun 371, 374. ve 375'inci maddesi hükümleri saklıdır. Yetkilendirilen ticari vekil veya diğer tacir yardımcılarını da ticaret siciline tescil ve ilan edilir. Yönetim kurulunun TTK'nın 371 ve 374. maddesinde düzenlenen görev ve yetkileri ile 375. maddesinde düzenlenen devredilemez görev ve yetkileri saklıdır.

Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin yönetim kurulu toplantılarına ilişkin düzenlemeleri Esas Sözleşmesinin 16. maddesinde yer almakta olup, söz konusu madde aşağıdadır.

16. YÖNETİM KURULU TOPLANTILARI

Yönetim kurulu toplantıları Şirket merkezinde veya Türkiye'de yönetim kurulunun belirleyeceği uygun bir yer ve saatte yapılır. TTK'nın 392'nci maddesi uyarınca, her yönetim kurulu üyesi Şirket'in tüm iş ve işlemleri hakkında bilgi isteyebilir, soru sorabilir ve inceleme yapabilir. Yönetim kurulu üyelerinin TTK'nın 392'nci maddesinden doğan hakları kısıtlanamaz, kaldırılmaz. Yönetim kurulu, Şirket işlerinin ve mevzuatın gerektirdiği zamanlarda toplanır. Yönetim kurulunun toplantı şekli, gündemi, toplantıya davet TTK ya uygun şekilde yapılır. Yönetim Kurulu, toplantılarını tüm üyelerin katılımı ile gerçekleştirir ve Yönetim Kurulu kararları, tüm üyelerin olumlu oyuyla alınır.

19.13. Birleşmeye taraf şirketlerde her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket: DMR

DMR'nin 1.482.400.000,00 TL sermayesinin 160.000.000,00 TL'si A grubu pay 1.322.400.000,00 TL'si B grubu pay olarak bölünmüştür. A grubu paylar aşağıdaki imtiyazlara sahiptir:

- Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında, (A) Grubu 1 (bir) pay 5 (beş) oy hakkına sahiptir.
- Yönetim Kurulu'na, (A) Grubu pay sahipleri 3 adet aday gösterme hakkına sahip olup Yönetim Kurulunun 3 (üç) üyesi (A) Grubu pay sahipleri veya önercekleri adaylar arasından Genel Kurul tarafından seçilir.

b) Devrolunan Şirket: Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş.

02.05.2026 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısından sonra Şirketin sermayesi, beher, 1 Türk Lirası değerinde 14.174.916 paya ayrılmış toplam 14.174.916,00 Türk Lirası değerindedir. Bu

payların tamamı nama yazılıdır. Payların 5.049.316 adedi B grubu, 9.125.600 adedi A grubudur. A ve B pay gruplarının herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.

19.14. Birleşmeye taraf şirketlerde pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Esas sözleşme, SPKn ve TTK hükümlerine göre değiştirilebilmektedir.

19.15. Birleşmeye taraf şirketlerde olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket: DMR

DMR'nin olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarının yapılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşullarının genel esasları Esas Sözleşmenin 12'nci maddesinde aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

GENEL KURUL

Madde 12:

A) Toplantıya Davet

Şirket Genel Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı hükümlerine göre olağan veya olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul, Şirket'in faaliyet döneminin sonundan itibaren üç ay içinde ve yılda en az bir defa toplanır. Olağanüstü genel kurul toplantıları ise Şirket işlerinin icap ettiği hallerde ve zamanlarda yapılır.

Genel Kurul toplantı yeri Şirket merkezidir. Ancak gerekli hallerde Yönetim Kurulu, Genel Kurulu Şirket merkezinin bulunduğu şehrin elverişli başka bir yerinde toplantıya çağırabilir.

Genel Kurulun toplantıya çağırılmasında, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri uygulanır.

Genel Kurul toplantı ilanı, mevzuatta öngörülen usullerin yanı sıra, elektronik haberleşme dahil her türlü iletişim vasıtası kullanılmak suretiyle ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere Genel Kurul toplantı tarihinden asgari üç hafta önce yapılır.

B) Müzakerelerin Yapılması

Genel Kurul toplantılarına başkanlık edecek kişi Genel Kurul tarafından seçilir. Genel Kurul Toplantı Başkanının görevi, görüşmelerin gündeme uygun olarak düzenli bir şekilde yürütülmesini, tutanağın yasalara ve esas sözleşme hükümlerine uygun bir şekilde tutulmasını sağlamaktır.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu çerçevesinde çıkarılan ikincil mevzuat çerçevesinde Genel Kurulun çalışma usul ve esaslarına ilişkin kuralları içeren bir iç

yönerge hazırlayarak Genel Kurul'un onayına sunar. Genel Kurul'un onayladığı iç yönerge tescil ve ilan edilir.

C) Oy Hakkı

Şirket'in yapılacak olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında, (A) Grubu payların oyda imtiyazı mevcut olup, (A) Grubu 1 (bir) pay 5 (beş) oy hakkına sahiptir. (B) Grubu payların oyda imtiyazı bulunmamaktadır.

Genel Kurul toplantılarında pay sahipleri kendilerini diğer pay sahipleri veya pay sahipleri dışından tayin edecekleri vekil vasıtasıyla temsil ettirebilirler.

Vekaleten oy verme işlemlerinde sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuata uyulur.

Genel Kurula katılma ve oy kullanma hakkı, pay sahibinin paylarını herhangi bir kuruluş nezdinde depo etmesi şartına bağlanamaz.

D) Nisaplar

Genel Kurul toplantı ve karar nisapları konusunda Türk Ticaret Kanunu hükümlerine, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ile Sermaye Piyasası Kurulunun kurumsal yönetim ilkelerine ilişkin düzenlemelerine uyulur.

E) Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım

Şirket'in Genel Kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527'nci maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm Genel Kurul toplantılarında Esas Sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

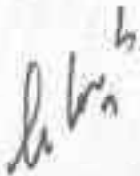
F) Bakanlık Temsilcisi

Şirket'in olağan ve olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Ticaret Bakanlığını temsilen Bakanlık Temsilcisinin görevlendirilmesinde Türk Ticaret Kanunu hükümleri ile Anonim Şirketlerin Genel Kurul Toplantılarının Usul Ve Esasları İle Bu Toplantılarda Bulunacak Bakanlık Temsilcileri Hakkında Yönetmelik'in ilgili hükümleri uygulanır.

b) Devrolunan Şirket: Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin genel kurul toplantılarına ilişkin düzenlemeleri Esas Sözleşmesinin 10. maddesinde yer almakta olup, söz konusu madde aşağıdadır.

10. GENEL KURUL



Genel Kurulların Toplanması Genel Kurullar, olağan ve olağanüstü olarak toplanır. Olağan Genel Kurul toplantısı, her faaliyet dönemi sonundan itibaren üç ay içinde yapılır.

Olağanüstü Genel Kurul ise, Şirket işlerinin gerektirdiği hâllerde ve zamanlarda toplanır. Toplantı ve Karar Nisabı Genel Kurul toplantılarına katılım ve Genel Kurul kararları, tüm pay sahiplerinin veya temsilcilerinin katılımıyla ve olumlu oyu ile alınır. Kamunen daha ağır veya farklı bir nisap öngörülmediği sürece, Genel Kurullar tüm pay sahiplerinin katılımıyla gerçekleşir. Genel kurul kararları tüm pay sahiplerinin olumlu oyu ile alınır. Esas sözleşmede belirtilen konularda oy çokluğu ile karar alınmaz tüm kararlar oy birliği ile alınır. Oy Hakkı ve Temsil Genel Kurul toplantılarında, Türk Ticaret Kanunu'nun 196. maddesi kapsamında, her pay sahibinin oy hakkı; sahip olduğu payların itibari değerleri toplamının, şirket sermayesinin itibari değerinin toplamına oranı esas alınarak hesaplanır. Pay sahibi, Genel Kurul toplantılarına bizzat katılabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan bir temsilci aracılığıyla da katılabilir. Toplantı Yeri ve Gündemi Şirket Genel Kurul toplantıları, Şirket merkezinde veya yürürlükteki mevzuatın izin verdiği ölçüde Yönetim Kurulu tarafından belirlenecek Türkiye sınırları içerisindeki başka bir yerde yapılabilir. Genel Kurul toplantılarında, Türk Ticaret Kanunu'nun 409. maddesinde belirtilen hususlar görüşülerek gerekli kararlar alınır.

19.16. Birleşmeye taraf şirketlerin yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket: DMR

Yoktur.

b) Devrolunan Şirket: Tunam

Yoktur.

19.17. Birleşmeye taraf şirketlerde payların devrine ilişkin esaslar:

a) Devralan Şirket: DMR

DMR'nin Esas Sözleşmesinde pay devirlerine ilişkin düzenlemeler bulunmamaktadır.

b) Devrolunan Şirket: Tunam

Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Esas Sözleşmesinde pay devirlerine ilişkin düzenlemeler bulunmamaktadır.

19.18. Birleşmeye taraf şirketlerde sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

a) Devralan Şirket: DMR

Sermayenin artırılmasına ve azaltılmasına ilişkin olarak, DMR'nin Esas Sözleşmesinde öngörülen koşullar yasanın gerektirdiğinden daha ağır olmayıp TTK, SPKn ve ilgili mevzuat hükümlerine tabidir.

b) Devrolunan Şirket: Tunam

Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafında yoktur.

20. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN ÖNEMLİ SÖZLEŞMELERİ

Birleşmeye taraf şirketlerin önemli sözleşmesi bulunmamaktadır.

21. BİRLEŞMEYE TARAF ŞİRKETLERİN FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

21.1. Birleşmeye taraf şirketlerin Kurul düzenlemeleri uyarınca karşılaştırmalı olarak hazırlanan işleme esas finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

a) Devralan Şirket: DMR

DMR'nin birleşmeye esas 31 Aralık 2025 tarihli finansal tabloları ve bağımsız denetim raporu KAP'ta yayımlanmış olup, ayrıca İşbu Duyuru Metninin ekinde verilmektedir.

b) Devrolunan Şirket: Tunam

Tunam'ın birleşmeye esas 31 Aralık 2025 tarihli finansal tabloları ve bağımsız denetim raporu İşbu Duyuru Metninin ekinde sunulmaktadır.

21.2. Birleşme işlemine esas finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, Birleşmeye taraf şirketlerin ve/veya grubun finansal durumu veya ticari faaliyetleri üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir):

a) Devralan Şirket: DMR

DMR tarafında Birleşme işlemine esas finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, birleşmeye taraf şirketlerin veya grubun finansal durumu veya ticari faaliyetleri üzerinde etkili olabilecek önemli bir gelişme olmamıştır.

b) Devrolunan Şirket: Tunam

Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafında Birleşme işlemine esas finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, birleşmeye taraf şirketlerin veya grubun finansal durumu veya ticari faaliyetleri üzerinde etkili olabilecek önemli bir gelişme olmamıştır.

21.3. Birleşme işlemine ilişkin proforma finansal bilgiler:

Yoktur.

21.4. Proforma finansal bilgilere ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

21.5. Birleşmeye taraf şirketlerin esas sözleşmesi ile kamuya açıkladığı diğer bilgi ve belgelerde yer alan kar payı dağıtım esasları ile işleme esas finansal tablo dönemleri itibarıyla kar dağıtım konusunda almış olduğu kararlara ilişkin bilgi:

a) Devralan Şirket: DMR

Kar payı dağıtım esasları ilişkin olarak DMR'nin Esas Sözleşmesinde yer alan hükümler şöyledir:

KARIN TESPİTİ VE DAĞITIMI

Madde 15:

Şirket'in faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden, Şirket'in genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi Şirket'çe ödenmesi veya ayrılması zorunlu olan miktarlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen dönem karı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra, sırasıyla aşağıda gösterilen şekilde dağıtılır:

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a) Sermayenin %20'sine ulaşıncaya kadar, %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci Kar Payı:

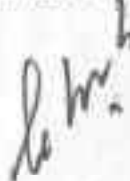
b) Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden Şirket'in kar dağıtım politikası çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak birinci kar payı ayrılır.

c) Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra, Genel Kurul, kâr payının, Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

İkinci Kar Payı:

d) Net dönem karından, (a), (b) ve (c) bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı, Genel Kurul, kısmen veya tamamen ikinci kar payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521 inci maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

Genel Kanuni Yedek Akçe:



c) Pay sahipleriyle kara iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kârından sermayenin %5'i oranında kar payı düşüldükten sonra bulunan tutarın %10'u Türk Ticaret Kanunu'nun 519 uncu maddesinin ikinci fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ile Esas Sözleşme'de veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve Yönetim Kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, sermaye piyasası mevzuatı gözetilerek Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurulca kararlaştırılır.

Bu Esas Sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

Şirket ayrıca Türk Ticaret Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatı düzenlemeleri çerçevesinde genel kurul tarafından karar verilmesi halinde ortaklarına kâr payı avansı dağıtabilir.

b) Devrolunan Şirket: Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin kar payı dağıtımına ilişkin düzenlemeleri Esas Sözleşmesinin 13. maddesinde yer almakta olup, söz konusu madde aşağıdadır.

13. KARIN TESPİTİ VE DAĞITIMI

Şirketin net dönem karı yapılmış her çeşit masrafların çıkarılmasından sonra kalan miktardır. Net dönem kârından her yıl % 5 genel kanuni yedek akçe ayrılır; kalan miktarın %5'i pay sahiplerine kar payı olarak dağıtılır. Kar payı, pay sahibinin esas sermaye payı için şirkete yaptığı ödemelerle orantılı olarak hesaplanır. Net dönem karının geri kalan kısmı, genel kurulun tespit edeceği şekil ve surette dağıtılır. Pay sahiplerine yüzde beş oranında kar payı ödendikten sonra kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın % 10 genel kanuni yedek akçeye eklenir.

21.6. Son 12 ayda Birleşmeye taraf şirketlerin ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:

a) Devralan Şirket : DMR

Son 12 ayda Birleşmeye taraf şirketlerin finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri bulunmamaktadır.

b) Devrolunan Şirket : Tunam

Tunam Unlu Mamuller San. Tic. A.Ş.'nin ilerleyen dönemde finansal döneme etkisi olabilecek 3 dava mevcuttur. Bunlardan ikisi Mateks Makine ve Yedek Parça Sanayi ile Tunam arasındaki teslim edilen malın ayıplı olması nedeniyle Finansal Kiralama Sözleşmesi'nden kaynaklı kira bedellerinin iadesi ve yine aynı firmaya açılan zararın tazmini davası bilirkişi sürecindedir. Bu davaların dava değeri 4.074.000 TL'dir. Ayrıca BKRC Endüstriyel Enerji Tic. Ltd. Şti'ye açılan davada satın alınan buhar jeneratörlü makinesinin buhar kazanı olarak teslimi nedeniyle doğan zararların tazmini nedeniyle açılan davanın değeri 556.726 TL'dir. Bunlar dışında finansal durumu ve karlılığı etkileyecek dava mevcut değildir.

21.7. Birleşme işlemi sonrası açılış bilançosu:

DMR Unlu Mamuller Birleşme Sonrası Proforma Açılış Bilançosu, TL	DMR	Tunam	Açılış
DÖNEN VARLIKLAR	1.341.743.219	301.829.566	1.643.572.887
Nakit ve Nakit Benzerleri	18.186.697	70.609.344	88.796.041
Ticari Alacaklar	556.475.326	28.093.105	584.568.431
Diğer Alacaklar	92.318.425	56.384.934	148.703.359
Stoklar	212.392.070	164.703.989	377.096.059
Pesin Ödenmiş Giderler	334.498.961	22.433.400	356.932.361
Diğer Dönen Varlıklar	27.871.740	19.604.896	47.476.636
DURAN VARLIKLAR	1.186.176.317	390.110.829	1.576.487.146
Diğer Alacaklar	1.429.066	2.964.651	4.393.717
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	0	108.667.751	108.667.751
Maddi Duran Varlıklar	827.562.353	192.914.091	1.020.476.444
Kullanım Hakkı Varlıkları	217.900.578	83.987.899	301.888.477
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.750.622	1.776.437	3.527.059
Pesin Ödenmiş Giderler	135.863.692		135.863.692
Diğer Duran Varlıklar	1.678.006		1.678.006
TOPLAM VARLIKLAR	2.427.919.536	752.140.497	3.180.060.033
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	554.271.858	455.050.370	1.011.322.228
Kısa Vadeli Borçlanmalar	32.306.311	115.564.575	147.870.886
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	0	87.831.092	87.831.092
Diğer Finansal Yükümlülükler	0	7.088.215	7.088.215
Ticari Borçlar	190.828.341	121.823.675	312.652.016
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	44.768.162	21.581.266	66.349.428
Diğer Borçlar	231.728.401	38.330.448	270.058.849
Ertelenmiş Gelirler	7.915.975	3.031.430	10.947.405
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	24.397.211	1.304.690	25.701.901
Kısa Vadeli Karşılıklar	24.327.457	4.808.129	29.135.586
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	0	53.686.850	53.686.850
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	148.814.804	145.378.613	294.193.417
Uzun Vadeli Borçlanmalar	46.970.202	108.050.145	155.020.347
Diğer Borçlar	3.327.109		3.327.109
Uzun Vadeli Karşılıklar	18.688.485	5.638.726	24.327.211
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	79.829.008	31.689.742	111.518.750
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	703.086.662	600.428.983	1.303.515.645
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	1.722.832.874	151.711.514	1.874.544.388
Ödenmiş Sermaye	1.482.400.000	14.174.916	2.818.401.006
Sermaye Düzeltme Farkları	236.604.478	144.748.252	381.352.730
Hisse Senedi İhraç Primleri	698.835.755	109.425.084	808.260.839
Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	-1.204.212.144	-119.003.185	-1.323.215.329
Birleşme Denkleştirme Hesabı			1.321.826.080
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmıyacak Birlikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	37.406.036	1.014.397	38.420.433
Kardan Ayırtılan Kısıtlanmış Yedekler	6.339.951	129.037	6.468.988
Diğer Yedekler	0	578.246	578.246
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	358.860.640	-56.005.541	302.775.099
Net Dönem Karı veya Zararı	106.579.158	56.730.308	163.308.466
TOPLAM KAYNAKLAR	2.427.919.536	752.140.497	3.180.060.033

22. BİRLEŞME İŞLEMİ HAKKINDA BİLGİ

22.1. Yönetim organı kararları

Birleşme işlemine, Devralan DMR'nin 11/05/2026 tarih ve 2026/006 sayılı, Devrolunan Tunam'ın 11/05/2026 tarih ve 2026/05/01... sayılı Yönetim Kurulu Kararları ile karar verilmiştir.

Devralan Şirket'in ilgili Yönetim Kurulu Kararı'nda

"Şirket Yönetim Kurulu, yukarıda belirtilen tarihte, Şirket merkezinde toplanarak;

1. Yönetim Kurulumuz 13.02.2026 tarihinde başlayan Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Tunam") ile birleşmeye ilişkin bağlayıcı olmayan görüşmelerin başlatılmasına karar vermiş ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklamıştı. Birleşmeye ilişkin bu görüşmelerin olumlu sonuçlanmasına istinaden Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ("SPK") gerekli onayın alınması ve Genel Kurulumuzca Birleşme Sözleşmesinin onaylanması şartıyla, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 134'üncü ve devamı ilgili maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ("KVK") 18, 19 ve 20'nci maddeleri ile DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş.'nin ("Şirket") 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na ("SPKn") tabi şirket olması ve paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle SPKn'nin 23 ve 24'üncü maddeleri ve ilgili sair hükümleri, SPK'nın II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ("Birleşme ve Bölünme Tebliği") ve SPK'nın II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği ("Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği") ile diğer ilgili mevzuat hükümleri dahilinde; Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin Şirketimiz tarafından tüm aktif ve pasifleriyle birlikte bir bütün halinde devralınması suretiyle iki şirketin birleşmesine ("Birleşme İşlemi"),
2. Birleşme İşleminde, her iki şirketin ilgili düzenlemelere göre hazırlanan ve bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2025 tarihli konsolide finansal tablolarının esas alınmasına,
3. Şirketimizce öncelikle Birleşme İşleminin genel kuralda onaylanması şartıyla, Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 7. maddesi (Uzman Kuruluş Raporu) hükümlerine uygun olarak Bizim Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan 11.05.2026 tarihli Uzman Kuruluş Raporu'nda tespit edilen birleşme oranı (0,525971995) ve değişim oranı (94,25107043) esas alındığında, her biri 1 TL nominal değerde 1 adet nama yazılı Tunam payına karşılık her biri 1 TL nominal değerde 94,25107043 adet Şirketimiz payının ihraç olunmasına; böylelikle, Şirketimizce birleşme nedeniyle gerçekleştirilecek sermaye artırım tutarının 1.336.001.006,27 TL ve bu suretle Şirketimiz dışındaki Tunam ortaklarına tahsis edilecek pay miktarının 1.336.001.006,27 adet olarak belirlenmesine,
4. Birleşme İşlemine ilişkin olarak hazırlanan 11.05.2026 tarihli Birleşme Sözleşmesi ve Birleşme Raporu'nun onaylanmasına ve Birleşme İşleminin görüleceği genel kurul toplantısında Birleşme Sözleşmesi'nin Şirketimiz pay sahiplerinin onayına sunulmasına,
5. Birleşme işlemi nedeniyle hazırlanan duyuru metni, sermaye artırımını nedeniyle gerçekleştirilecek pay ihracını ilişkin ihraç belgesi ve Şirketimiz sermaye yapısında gerçekleştirilen değişiklikler ile Birleşme İşlemi sonrasında, Şirketimizce gerçekleştirilmesi planlanan işlemler çerçevesinde, Şirketimiz ve Yatırımcıların hak ve menfaatleri gözetilerek, Sermaye Piyasası Kanunu ile Türk Ticaret Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde, Şirketimiz Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 6'ncı maddesinde yapılacak değişikliğe ("Esas Sözleşme Değişikliği") ilişkin

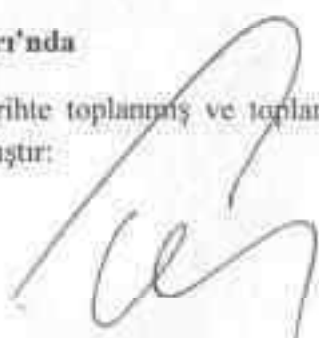
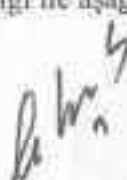
ekli tadil tasarısının onaylanması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmasına,

6. Gerekli izin ve onayların alınmasını takiben söz konusu birleşme işleminin, sermaye artırımının ve Esas Sözleşme Değişikliğinin Şirketimiz Genel Kurulu'nun onayına sunulmasına,
7. TTK m. 149 ve Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca, tüm belgelerin hazırlanmasını takiben inceleme hakkı için gerekli ilanların yapılmasına,
8. Tunam'ın tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde devralınması suretiyle gerçekleştirilecek birleşme işleminde; SPKn'nin "Ayrılma Hakkı" başlığını taşıyan 24'üncü maddesi ve Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin "Ayrılma Hakkı ve Kullanım Süreci" başlıklı 4'üncü bölümünde yer alan hükümler dahilinde, söz konusu birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanacak ve muhalefet serhini toplantı tutanağına işletecek pay sahiplerimizin veya temsilcilerinin, paylarını Şirketimize satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip olduklarının hatırlatılmasına, ortaklıktan ayrılma hakkının II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği'nin 14'üncü maddesi hükmü çerçevesinde, her biri 1 TL nominal değerli pay başına, birleşme görüşmelerinin KAP'a bildirildiği tarih olan 13.02.2026 tarihinden önceki son 180 günlük dönem içinde Borsa'da oluşan günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması olan 3,49 TL olarak belirlenmesine ve Şirket'in ilgili süreçler tanımlanınca yapılacak olan ilk genel kurul toplantısında görüşülecek olan yönetim kurulu teklifinin kabul edilmesi halinde ayrılma hakkı için Şirketin katlanacağı azami maliyetin 100.000.000,00 TL olmasına ve ayrılma hakkı kullanım taleplerinin azami maliyet tutarını geçeceğinin anlaşılması durumunda işlem den vazgeçilmesinin genel kurul onayına sunulmasına karar verilmiştir.
9. Yukarıdaki maddelerde sayılanlar dâhil ve ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, Birleşme İşleminin nihai olarak sonuçlanmasına kadar yapılacak olan ve yapılması gerekli olan her türlü işlemin icrasına, gerekli bilgi ve belgelerle ile birlikte Sermaye Piyasası Kurulu'na ve Esas Sözleşme Değişikliği için Sermaye Piyasası Kurulu onayını takiben, T.C. Ticaret Bakanlığı'na başvurulmasına ve gerekmesi halinde diğer resmi/özel kurumlara başvuruda bulunulmasına,
10. Yukarıda bahsi geçenler de dâhil olmak üzere, Birleşme İşlemi ve Esas Sözleşme Değişikliği sürecinde Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., T.C. Ticaret Bakanlığı, Merkezi Kayıt Kuruluşu, Takasbank, ilgili Ticaret Sicili de dâhil ancak bunlarla sınırlı olmaksızın tüm resmi kurum ve kuruluşlara yapılacak olan başvurular, yazışmalar ve benzer belge ve bilgileri tanzime ve imzalamaya, bu bilgi ve belgelerin takibine ve tekemmüle; ilgili diğer makam ve dairelerdeki usul ve işlemleri ifa ve ikmale Şirket'imiz imza sirküleri uyarınca Şirket'i temsile yetkili olan kişilerin yetkili kılınmasına

toplantıya katılanların oy birliği ile karar verilmiştir"

Devrolunan Şirket'in ilgili Yönetim Kurulu Kararı'nda

"Şirketimiz Yönetim Kurulu yukarıda belirtilen tarihte toplanmış ve toplantıya katılanların oybirliği ile aşağıda belirtilen hususlarda karar alınmıştır:



1. Yönetim Kurulumuz Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ("SPK") gerekli onayın alınması ve Genel Kurulumuzca Birleşme Sözleşmesinin onaylanması şartıyla, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 134'üncü ve devamı ilgili maddeleri, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun ("KVK") 18, 19 ve 20'nci maddeleri ile DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş.'nin 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na ("SPKn") tabi şirket olması ve paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") halka arz edilmiş ve işlem görüyor olması nedeniyle SPKn'nin 23 ve 24'üncü maddeleri ve ilgili sair hükümleri, SPK'nın II-23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliği ("Birleşme ve Bölünme Tebliği") ve SPK'nın II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği ("Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği") ile diğer ilgili mevzuat hükümleri dahilinde, Şirketimiz Tunam Unlu Mamuller Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi'nin DMR Unlu Mamuller Üretim Gıda Toptan Perakende İhracat A.Ş. tarafından tüm aktif ve pasifleriyle birlikte bir bütün halinde devralınması suretiyle, Birleşme ve Bölünme Tebliği'nin 7. maddesi (Uzman Kuruluş Raporu) hükümlerine uygun olarak hazırlanan Uzman Kuruluş Raporu'nda tespit edilen birleşme oranı ve değişim oranı esas alınarak iki şirketin birleşmesine ("Birleşme İşlemi"),
2. Birleşme işleminde, 31.12.2025 tarihli özel bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloların ve uzman kuruluş raporunun esas alınmasına,
3. Birleşme işlemine ilişkin olarak hazırlanan 11/05/2026 tarihli Birleşme Sözleşmesi ve Birleşme Raporu'nun onaylanmasına ve Birleşme İşleminin görüleceği genel kurul toplantısında Birleşme Sözleşmesi'nin Şirketimiz pay sahiplerinin onayına sunulmasına, toplantıya katılanların oy birliği ile karar verilmiştir."

22.2. İşlemin niteliği

Taraf Şirketlerin yönetim kurulları tarafından alınan kararlarda da ayrıntılı olarak belirtildiği üzere; genel kurul onayına tabi olmak üzere, Devrolunan Şirket'in, TTK'nın birleşme müessesini düzenleyen 136 ila 158 maddeleri arasındaki düzenlemeler, SPKn'nin 23 ve 24. maddeleri ile Kurul'un II-23.2 sayılı Tebliği ve II-23.3 sayılı Tebliği ile Geri Alınan Paylar Tebliği (II-22. 1) başta olmak üzere diğer tebliğ ve kararları ve ilgili mevzuat hükümleri doğrultusunda ve ayrıca KVK'nın 19. maddesi (Devir Bölünme ve Hisse Değişimi) ve 20. maddesi (Devir, Bölünme ve Hisse Değişimi Hallerinde Vergilendirme) ile 1 Seri No'lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği, Ticaret Sicil Yönetmeliği ve ilgili sair mevzuat hükümleri dairesinde tüm aktif ve pasif malvarlığı unsurlarının bir bütün olarak DMR tarafından devralınması suretiyle, DMR bünyesinde birleşilmesi işlemidir.

22.3. İşlemin koşulları

Birleşme işlemi, SPK, Ticaret Bakanlığı ve ilgili diğer kurumlardan yasal izinlerin alınması ve birleşmeye Taraf Şirketler'in genel kurullarının onayları ile hüküm ifade edecektir.

Planlanan birleşme işlemi önemli nitelikte işlemlerdendir. Bu nedenle, SPKn'nin 24. maddesi (Ayrılma Hakkı) hükümleri uyarınca, DMR'nin söz konusu birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantılarına katılarak olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren ve birleşme işleminin kamuya duyurulduğu tarih olan 13.02.2026 tarihinde pay sahibi olan pay sahipleri veya temsilcileri, 13.02.2026 tarihinde sahibi oldukları paylarını kendi ortak oldukları ilgili Taraf Şirket'e satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip olacaklardır. SPKn'ya tabi olmayan Tunam pay sahipleri için ise, birleşme dolayısıyla bir ayrılma hakkı doğmayacaktır.



Anonim ve Limited Şirketlerin Sermayelerini Yeni Asgari Tutarlara Yükseltmelerine ve Kuruluşu ve Esas Sözleşme Değişikliği İzne Tabi Anonim Şirketlerin Belirlenmesine İlişkin Tebliğin 5. maddesi (Kuruluşu ve Esas Sözleşme Değişikliği İşlemleri Bakanlık İznine Tabi Olan Şirketler) uyarınca, diğerlerinin yanı sıra, SPKn'ya tabi şirketlerin esas sözleşme değişiklikleri Ticaret Bakanlığı'nın iznine tabidir. Bu kapsamda, DMR 'nin esas sözleşme değişikliklerine ilişkin Ticaret Bakanlığı'ndan ilgili esas sözleşme tadilinin oylanacağı genel kurul tarihinden önce izin alması gerekir.

Dolayısıyla, söz konusu birleşme işlemi, SPK'nın ve Ticaret Bakanlığı'nın uygun görüşünün yanı sıra taraf Şirketlerin genel kurullarının birleşme kararı alması şartlarına bağlı olacaktır.

Yukarıda belirtilenler dışında birleşme işlemine ait başkaca bir koşul bulunmamaktadır.

22.4. Öngörülen aşamalar

a) Birleşme İşlemine İlişkin Belgelerin Kamuya Açıklanması

II-23.2 sayılı Tebliğ, 8. maddesi (Kamunun Aydınlatılması), TTK'nın 149. Maddesi (İnceleme Hakkı) ve ilgili diğer düzenlemeler çerçevesinde, birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantı tarihinden en az 30 gün önce, Taraf Şirketlerin

- Kurul tarafından onaylanan duyuru metni,
- Birleşme sözleşmesi ve birleşme raporu,
- Uzman Kuruluş Raporu,
- Son üç yılın finansal raporları,
- Son üç yılın faaliyet raporları,
- Son üç yılın bağımsız denetim raporları,
- Birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu

pay sahiplerinin bilgilendirilmesi amacıyla birleşme işleminin onaylayacağı genel kurul toplantısından en az otuz gün önce DMR'nin internet sitesi dmrbakery.com ve KAP aracılığıyla kamuya açıklanacaktır. Ayrıca bahsedilen belgelerin nereye tevdi edildikleri ve nerelerde incelemeye hazır tutuldukları tevdiiden en az üç iş günü önce, TTSG ile kurumsal internet sitelerinde yayımlanmak suretiyle kamuya duyurulacaktır.

b) Birleşme İşleminin Taraf Şirketlerin Genel Kurullarının Onayına Sunulması

Birleşme işlemi, birleşme sözleşmesi ve Taraf Şirketler'in genel kurulları tarafından birleşmenin onaylanması ve DMR'nin esas sözleşme değişikliğine ilişkin gündem maddesi dâhil olmak üzere, yürürlükteki mevzuat dâhilinde genel kurul toplantısı gündeminde bulunacak sair hususlar Taraf Şirketlerin genel kurullarında pay sahiplerinin onayına sunulacak ve birleşme işlemi ile ilgili olarak detaylı bilgilendirme yapılacaktır.

c) Ayrılma Hakkı Kullanım Süreci

SPKn'nın 24. maddesi (Ayrılma Hakkı) ve II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği hükümleri uyarınca DMR'nin birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantılarına katılarak olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren ve 13.02.2026 tarihinde pay sahibi olan pay sahipleri veya temsilcileri, 13.02.2026 tarihinde sahibi oldukları paylarını paydaş oldukları Taraf Şirket'e satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip olacaklardır. SPKn'ya tabi olmayan Tunam pay sahipleri için ise, birleşme dolayısıyla bir ayrılma hakkı doğmayacaktır.

Birleşme işleminin onaya sunulacağı ilgili Taraf Şirket genel kurul toplantısını takiben, söz konusu genel kurul toplantısında olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren pay sahibinin, ayrılma hakkı kullanım süresi dâhilinde, Taraf Şirketler tarafından münhasıran bu

süreci yönetmek üzere ayrılma hakkı kullanımı için yetkilendirilen aracı kuruma, belirlenen ve kamuya açıklanan usullere uygun şekilde talepte bulunması üzerine, ayrılma hakkının kullanılması durumunda; SPK'nın 24. maddesi, II-23.3 sayılı Tebliğ'in ilgili maddesi (Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı) hükümleri dâhilinde beher pay için ayrılma hakkı kullanım fiyatı, birleşme işleminin ilk defa kamuya açıklandığı 13.02.2026 tarihinden önceki 30 gün içinde Borsa'da oluşan "ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması" alınarak hesaplanır. Buna göre ayrılma hakkı kullanım fiyatı DMR payları için 3,49 TL hesaplanmaktadır.

Ayrılma hakkının kullanılmasına birleşme işleminin onaya sunulacağı genel kurul tarihinden itibaren en geç 6 iş günü içinde başlanacak olup ayrılma hakkı kullanım süresi 10 iş günü olacaktır. Ayrılma hakkının kullanımına ilişkin süreler, genel kurul gündemi vasıtasıyla yatırımcıların bilgisine sunulacak ve KAP'la duyurulacaktır. Ayrıca, birleşme işleminin gündeminin görüşüleceği genel kurul toplantısının gündeminde bu karara muhalefet oyu kullanacak pay sahiplerine ortaklıktan ayrılma hakkının bulunduğu hususu, bu hakkın kullanılması durumunda payların ortaklık tarafından satın alınacağı birim pay bedeli ve ayrılma hakkı kullanılmasına ilişkin işleyiş süreci yer alacaktır. Ayrılma hakkının aracı kurum vasıtasıyla kullanılması zorunludur. Bu amaçla DMR, bir aracı kurum ile sözleşme imzalayacaktır. Ayrılma hakkını kullanacak pay sahipleri, ayrılma hakkına konu payları ortaklık adına alım işlemlerini gerçekleştiren aracı kuruma, kamuya açıklanan ayrılma hakkının kullanım sürecine ilişkin ilan edilen çerçevede ve genel hükümler doğrultusunda teslim ederek satışı gerçekleştirir. Ayrılma hakkını kullanmak için aracı kuruma başvuran pay sahiplerine pay bedelleri en geç satışı takip eden iş günü ödenir.

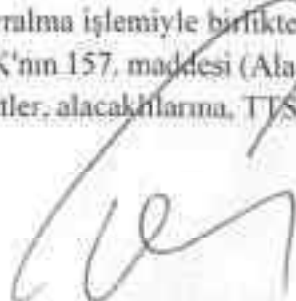
d) Birleşmenin tescili

Birleşme işleminin Taraf Şirketlerin genel kurulları tarafından onaylanmasını müteakip birleşme işleminin tescili ile ilgili gerekli başı urular yapılacak ve birleşme işlemi tescil ve ilan ettirilecek ve vergi daireleri de dâhil olmak üzere gerekli kurum ve kuruluşlara, birleşmeye ilişkin bilgi ve belgeler sunulacaktır. Genel kurul kararlarının tescil edildiği tarih itibarıyla birleşme işlemi gerçekleşecek olup, Devrolunan Şirket'in mal varlığı (tüm aktif ve pasif malvarlığı) külli halefiyet ilkesi doğrultusunda ve kendiliğinden DMR'ye geçecektir. Aynı tarih itibarıyla Devrolunan Şirket münfesi olacaktır. Bununla beraber, birleşmeye iktisap edilen payların, DMR'nin bilanço karına hak kazandığı tarih birleşme işleminin tescil tarihidir.

II-23.2 sayılı Tebliğ'in 20. Maddesine (Karım Kapsamına Alınma ve İhraç Belgesi) göre birleşme sözleşmesinin onaylandığı genel kurul toplantısını müteakiben diğer belgelerin yanı sıra, sermaye artırım işlemlerinin tamamlandığına ilişkin yönetim kurulu kararı ve tescil ve ilan ettirilecek çıkarılmış sermayeyi gösteren esas sözleşmenin sermayeye ilişkin maddesinin yeni şekli ile birlikte ihraç belgesi verilmesi amacıyla Kurul'a başvurulur. II-18.1 sayılı Kayıtlı Sermaye Sistemi Tebliği'nin 12. Maddesi (Yönetim Kurulu Kararlarının ve Esas Sözleşme Değişikliklerinin İlanı) uyarınca Kurul'un uygun görüşüne istinaden esas sözleşmenin sermayeye ilişkin maddesinin Kurul tarafından onaylanan yeni şekli yönetim kurulu tarafından ticaret siciline tescil ettirilir.

d) Alacaklılara haklarının bildirilmesi ve alacaklarının teminat altına alınması

Devrolunan Şirket'in alacaklılarının alacakları, devralma işlemiyle birlikte DMR'ye intikal edecektir. Birleşme işleminin tescilinden sonra TTK'nın 157. maddesi (Alacakların Teminat Altına Alınması) uyarınca, birleşmeye katılan şirketler, alacaklarına, TİSG'de yediyer gün



aralıklarla üç defa yayınlanacak ve ayrıca internet sitelerine konulacak ilanla haklarını bildirecektir. Birleşmeye katılacak olan şirketlerin alacaklıları birleşmenin geçerlilik kazanmasından itibaren üç ay içinde istemde bulundukları takdirde, DMR bunların alacaklarını teminat altına alacaktır.

22.5. Gerekeçesi

Birleşme işleminin amaçları ile hukuki ve ekonomik gerekçeleri aşağıdaki şekildedir.

Sürdürülebilir büyüme, kurumsallaşma ve rekabet stratejileri doğrultusunda; şirketlerin mali, operasyonel ve yönetsel yapılarının tek çatı altında birleştirilmesi suretiyle daha güçlü ve etkin bir organizasyon yapısı oluşturulması amaçlanmaktadır. Bu kapsamda; unlu mamuller üretimi, gıda toptan ve perakende ticareti ile ihracat faaliyetlerinde bulunan DMR Gıda Sanayi A.Ş.'nin mevcut ticari faaliyet hacminin geliştirilmesi, finansal yapısının güçlendirilmesi, kaynak kullanımında verimliliğin artırılması ve uzun vadeli sürdürülebilir büyüme hedeflerinin desteklenmesi amacıyla Tunam Unlu Mamuller Sanayi ve Ticaret A.Ş.'yi devralması suretiyle birleşme işleminin gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

Birleşme işlemi ile birlikte şirketlerin sahip olduğu kurumsal bilgi birikimi, finansal kaynaklar, yönetim tecrübesi ve organizasyonel yetkinliklerin bir araya getirilmesi; operasyonel süreçlerde etkinliğin artırılması, maliyet avantajı sağlanması ve daha güçlü bir sermaye yapısının oluşturulması hedeflenmektedir. Ayrıca, halka açık şirket yapısının sağlayacağı finansal ve kurumsal avantajlar sayesinde şirketin yatırım kapasitesinin artırılması, yeni iş geliştirme imkanlarının desteklenmesi ve uzun vadede şirket değerinin artırılması amaçlanmaktadır.

Bunun yanında birleşme işlemi sonucunda şirketin aktif büyüklüğünün, özkaynak yapısının ve piyasa değerinin artması; payların işlem hacmi ve likiditesinin güçlenmesi ile birlikte yatırımcı nezdinde daha güçlü ve sürdürülebilir bir kurumsal yapı oluşturulması beklenmektedir. Böylelikle şirketin büyüme potansiyelinin desteklenmesi, rekabet gücünün artırılması ve tüm menfaat sahipleri açısından katma değer yaratılması hedeflenmektedir.

22.6. Uzman kuruluş görüşü,

Birleşme işleminde, birleşme oranının, değiştirme oranının ve bunlarla uyumlu şekilde birleşme nedeniyle Devralan Şirket'in yapacağı sermaye artırım tutarının ilgili mevzuat hükümlerine uygun, adil ve makul bir şekilde tespitinde Uzman Kuruluş Raporu esas alınmıştır.

Uzman Kuruluş Raporu'na göre birleşme oranı 0,525971995 olarak belirlenmiş, bu kapsamda birleşme işlemi nedeniyle yapılacak sermaye artırım tutarının (ayrılma hakkını kullanan pay sahipleri olması halinde değişmesi hali dışında) 1.336.001.006,27 TL olacağı ve bu doğrultuda birleşme sonrasında sermayenin 2.818.401.006,27 TL olacağı belirtilmiştir. Uzman Kuruluş Raporu'na göre Değişim oranı 94,25107043 hesaplanmış olup 1 TL nominal değeri olan 1 adet Tunam pay senedi için 94,25107043 adet 1 TL nominal değere sahip DMR pay senedi verilecektir. Toplamda 14.174.916 adet Tunam pay senedi için 1.336.001.006,27 adet DMR pay senedi verilecek olup DMR'nin sermayesi 1.336.001.006,27 TL artırılarak 2.818.401.006,27 TL'ye yükseltilecektir.

Uzman Kuruluş Raporu'nda yer verilen Uzman Kuruluş Görüşü birleşme oranının kullanılan varsayımlar dahilinde adil ve makul olduğu yönünde olup, Devralınan Şirket'in birleşmeye

konu payları ile Devralan Şirket'in payları arasındaki değişim oranının adil ve makul birleşme oranı dikkate alınarak hesaplandığı ifade edilmektedir.

Uzman Kuruluş Raporu'nda gelir yaklaşımı, piyasa yaklaşımı ve borsa değeri değerlemede dikkate alınmıştır. Tanımlanan yöntemlerin, birleşme ve değişim oranlarının hesaplanmasında karşılaştırmalı bir analiz yapabilmek için yeterli olduğu belirtilmiştir.

22.7. Devir sırasında yapılacak muhasebe kayıtları hakkında bilgi (devir denkleştirme, şerefiye, geri alınan paylar vb)

Birleşme işleminin tescil edildiği tarih itibarıyla Devrolunan Şirketin tüm aktif ve pasifi bir bütün halinde kayıtlı değerleri üzerinden Devralan Şirket'in aktif ve pasifine dâhil edilecektir. İlgili işlem sonrası devralınan varlık ve yükümlülükler Kapsamında karşılıklı işlemler yok edilerek gerekli düzeltmeler yapılacak ve bir farklılık oluşması halinde bu fark özkaynaklar altında ilgili hesaba aktarılacaktır.

22.8. Pay sahiplerinin bilgilendirilmesi ve inceleme hakları,

Yukarıda 22.4. (a) (Birleşme İşlemine İlişkin Belgelerin Kamuya Açıklanması) altında da belirtildiği üzere Kurul'un birleşme işlemine uygun görüşünün alınması sonrasında II-23.2 sayılı Tebliğ 8. maddesi (Kamunun Aydınlatılması) uyarınca Taraf Şirketlerin Kurul tarafından onaylanan duyuru metni, birleşme sözleşmesi ve birleşme raporu, Uzman Kuruluş Raporu, son üç yılın finansal raporları, son üç yılın faaliyet raporları, son üç yılın bağımsız denetim raporları, birleşmeye taraf şirketlerin son üç yıllık finansal tabloları ve birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu pay sahiplerinin bilgilendirilmesi amacıyla birleşme işleminin onaylayacağı genel kurul toplantısından en az otuz gün önce Taraf Şirketler'in internet sitelerinde (dmrbakery.com ve <https://paynagrup.com/>) ve KAP aracılığıyla kamuya açıklanacaktır. Ayrıca Taraf Şirketler'in merkez adreslerinde incelenebilecektir.

22.9. Sermaye artırım/azaltım ve esas sözleşme madde tadiline ilişkin yönetim organı kararları hakkında bilgi,

Birleşme işlemi çerçevesinde DMR'nin Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesi Kurul'un uygun görüşü ve T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nün izni alınması kaydıyla ve onaylanan şekliyle tadil edilecek olup Esas Sözleşme tadiline ilişkin Yönetim Kurulu Kararı, Esas Sözleşme Tadil Metni taslağı ve gerekli sair belge ve hususlar DMR'nin kurumsal internet sitesi dmrbakery.com ve KAP'ta kamuya açıklanacaktır. DMR'nin mevcut Esas Sözleşmesi'nin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 6'ncı maddesi Kurul'dan ve T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nden gerekli izinlerin alınmasını takiben ve Kurul ile T.C. Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü tarafından onaylanan şekliyle, birleşme işleminin görüşüleceği genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulacaktır.

Yukarıda belirtilen Esas Sözleşme tadiline ilişkin tadil layihası, birleşmeye ilişkin onayları takiben DMR Yönetim Kurulu'nun konuya ilişkin alacağı yönetim kurulu kararının ekinde yer alacaktır.

22.10. Ayrılma hakkı fiyatı ve kullanımı hakkında bilgi,

SPKn'nin 24. maddesi (Ayrılma Hakkı) ve II-23.3 sayılı Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği hükümleri uyarınca DMR'nin birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantılarına katılarak olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren ve 13.02.2026

tarhinde pay sahibi olan pay sahipleri veya temsilcileri, 13.02.2026 tarihinde sahibi oldukları paylarını paydaş oldukları Taraf Şirket'e satarak ortaklıktan ayrılma hakkına sahip olacaklardır. SPKn'ye tabi olmayan Tunam pay sahipleri için ise, birleşme dolayısıyla bir ayrılma hakkı doğmayacaktır.

Birleşme işleminin onaya sunulacağı ilgili Taraf Şirket genel kurul toplantısını takiben, söz konusu genel kurul toplantısında olumsuz oy veren ve bu muhalefeti tutanağa geçiren pay sahibinin, ayrılma hakkı kullanım süresi dâhilinde, Taraf Şirketler tarafından münhasıran bu süreci yönetmek üzere ayrılma hakkı kullanımına için yetkilendirilen aracı kuruma, belirlenen ve kamuya açıklanan usullere uygun şekilde talepte bulunması üzerine, ayrılma hakkının kullanılması durumunda; SPKn'nin 24. maddesi, II-23.3 sayılı Tebliğ'in ilgili maddesi (Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı) hükümleri dâhilinde beher pay için ayrılma hakkı kullanım fiyatı, birleşme işleminin ilk defa kamuya açıklandığı 13.02.2026 tarihinden önceki 180 gün içinde Borsa'da oluşan "ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması" alınarak hesaplanır. Buna göre ayrılma hakkı kullanım fiyatı DMR payları için 3.49 TL hesaplanmaktadır.

Konuyla ilgili detaylı açıklama yukarıda 22.4, (c) (Ayrılma Hakkı Kullanım Süreci) altında yer almaktadır.

22.11. Vergi borçlarından sorumluluk, vergi beyannamesi,

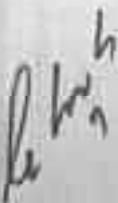
Devralan Şirket, birleşme işlemi ile infisah edecek Devrolunan Şirket'in tahakkuk etmiş ve birleşme tarihine kadar tahakkuk edecek bütün vergi borçlarını ödeyeceğine ve diğer borç ve yükümlülüklerini yerine getireceğine dair bir taahhütnameyi yasal süresi içerisinde Devrolunan Şirket'in bağlı bulunduğu vergi dairesi müdürlüklerine verecek; ilgili mercinin talebi halinde ayrıca yeterli teminat da gösterecektir. Taraf Şirketler, birleşmenin TTSG'de ilan edildiği günden itibaren en geç 30 gün içinde, devir bilançolarını, kâr ve zarar cetvellerini de ekleyerek, birleşme tarihi itibarıyla hazırlayacakları ve müştereken imzalayacakları Devrolunan Şirket'e ait Kurumlar Vergisi Beyannamesi'ni, Devrolunan Şirket'in bağlı olduğu vergi dairesi müdürlüklerine vereceklerdir.

22.12. İşlemin çalışanlar ve alacaklılar üzerindeki etkileri,

TTK, madde 147 ve 178 uyarınca, Devrolunan Şirket'in çalışanları tüm hak ve yükümlülükleri ile birlikte yürürlükteki mevzuat dâhilinde Devralan Şirket'e devrolacaktır. Haklarında herhangi bir değişiklik olmayacaktır. Devrolunan Şirket'ten yapılacak çalışan devri neticesinde gerek mevcut çalışanlarının gerekse yöneticilerin görev tanımları ve pozisyonlarında gerekse şirketin genel organizasyon yapısında gereken değişiklikler yapılacaktır.

Birleşme sonucunda tasfiyesiz infisah edecek olan Devrolunan Şirket'in üçüncü kişilere olan borçları, yapılmış anlaşma şartları ve TTK ve ilgili sair mevzuat hükümleri uyarınca vadelerinde Devralan Şirket tarafından tam ve eksiksiz olarak ödenecektir. Diğer bir ifade ile Devrolunan Şirket'in varsa alacaklarına, birleşme sonrasında genel hükümler kapsamında Devralan Şirket külli halef olacaktır.

Devrolunan Şirket'in vadesi geldiği halde alacaklıların müracaat etmemesi nedeniyle ödenmemiş olan borçları ile vadesi gelmemiş ve/veya ihtilafı bulunan borçlarına ilişkin olarak TTK 541. madde hükmü dairesinde hareket edilecektir.



22.13. İşlemin taraflara yüklediği borç ve yükümlülükler ile söz konusu yükümlülüklerin yerine getirilmemesi durumunda tarafların katlanacağı sonuçlar,

TTK'nın 192. maddesinde (Birleşmenin, bölünmenin ve tür değiştirmenin iptali ve eksikliklerinin sonuçları) birleşme işlemi ile ilgili olarak TTK'da yer alan düzenlemelerin ihlali halinde, birleşme kararına olumlu oy vermemiş ve bunu tutanağa geçirmiş bulunan birleşmeye taraf şirketlerin pay sahiplerinin bu kararın TTSG'de ilanından itibaren iki ay içinde iptal davası açabilecekleri, birleşmeye ilişkin işlemlerde herhangi bir eksikliğin varlığı halinde, mahkeme tarafından taraflara bunun giderilmesi için süre verileceği, hukuki sakatlık verilen süre içinde giderilemiyorsa veya giderilememişse mahkemenin kararı iptal edeceği ve gerekli önlemleri alacağı hususları hükmüne bağlanmıştır. TTK'nın 193. maddesinde (Sorumluluk) ise birleşme işlemlerine herhangi bir şekilde katılmış bulunan bütün kişilerin birleşmeye taraf şirketlere, bu şirketlerin ortaklarına ve alacaklılarına karşı kusurları ile verdikleri zararlardan sorumlu oldukları ifade edilmiştir.

22.14. Mevcut imtiyazlı paylar veya intifa senetleri karşılığında eşdeğer haklar veya uygun bir karşılığın verilmesi halinde, söz konusu haklar veya karşılıkların tespitine ilişkin uzman kuruluş görüşünü de içerecek şekilde bilgi,

Devrolunan Şirket'in sermayesinde imtiyazlı pay veya intifa senedi bulunmamaktadır.

22.15. TTK uyarınca ayrılma akçesinin öngörülmesi halinde, ayrılma akçesinin değerinin tespitine ilişkin bilgi,

İşbu birleşme işlemi kapsamında, TTK'nın 141. maddesi uyarınca ayrılma akçesi öngörülmemiştir.

22.16. TTK uyarınca denkleştirme ödemesi yapılmasının öngörülmesi halinde, denkleştirme tutarının tespitine ilişkin bilgi,

TTK uyarınca denkleştirme ödemesi öngörülmemiştir.

23. BİRLEŞME İŞLEMİNE İLİŞKİN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.

24. İNCELEMAYA AÇIK BELGELER

TTK ve Sermaye Piyasası mevzuatı çerçevesinde, SPK'nın işleme uygun görüşünün alınması sonrasında ortakların bilgilendirilmesi amacıyla aşağıda sayılan bilgi ve belgeler birleşme işleminin onaylanacağı genel kurul toplantısından en az 30 gün önce KAP ve birleşmeye Taraf Şirketler'in web sayfaları aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

- a) Duyuru metni
- b) Birleşme sözleşmesi
- c) Birleşme raporu
- d) Son üç yıllık faaliyet raporları
- e) Son üç yıllık bağımsız denetim raporları
- f) Taraf Şirketler'in birleşmeye esas 31.12.2025 tarihli finansal tabloları
- g) Uzman kuruluş raporu
- h) Birleşme sonrası tahmini açılış bilançosu

25. EKLER

EK 1 – Uzman Kuruluş Raporu

EK 2 – DMR'nin 1 Ocak-31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları ve Bağımsız Denetçi Raporu

EK 3 – Tunam'ın 1 Ocak-31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları ve Bağımsız Denetçi Raporu

EK 4 – DMR'nin Esas Sözleşmesi

EK 5 – Tunam'ın Esas Sözleşmesi

DMR ONLU MAMULLER ÜRETİM VE
TOPTAN PERAKENDE İNDACAT A.Ş.
Ezgi Özlüoğlu İşletme Yolu
No 11 Şişli/İstanbul/T.C. Tic. Sic. No: 300453-8
Mersis No: 34070100000000000000
Sicil No: 2744

TUNAM ONLU MAM. SAN. VE TİC. A.Ş.
Şişli/İstanbul/İzmir Yolu No 11
Ünvan: 100453-8 - Tel: 0212-394 15 00
Sicil No: 2744 - O2S No: 210388-5
Mersis No: 34070100000000000000