MEYSU GIDA SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER ..... SAYFA NO
FİNANSAL DURUM TABLOLARI 1-2
KÂR veya ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU 4
NAKİT AKIŞ TABLOSU 5
FİNANSAL TABLOLAR DİPNOTLARI 6-60
1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE SERMAYE YAPISI 6
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 6
3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA 25
4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 25
5. FİNANSAL YATIRIMLAR 26
6. FİNANSAL BORÇLANMALAR 26
7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR 29
8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR 30
9. STOKLAR 30
10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER 31
11. MADDİ DURAN VARLIKLAR 32
12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 35
13. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI 36
14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR 37
15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR 39
16. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 40
17. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ 40
18. HÂSILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 42
19. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER 42
20. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ 43
21. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER ve GİDERLER 43
22. GELİR VERGİLERİ 43
23. PAY BAŞINA KAZANÇ 46
24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 46
25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 49
26. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) 58
27. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR 59
28. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 59
29. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR 60

MEYSU GIDA SANAYİ VE TİCARET A. Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Not	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
Dönen Varlıklar		**2.726.932.037**	**2.392.794.518**
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	240.866.941	67.198.918
Finansal Yatırımlar	5	38.287.174	-
Ticari Alacaklar		985.044.434	914.468.849
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	24	4.656.920	10.554.473
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	980.387.514	903.914.376
Diğer Alacaklar		16.365.908	146.223.460
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	24	-	146.202.107
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	16.365.908	21.353
Stoklar	9	1.272.518.455	1.081.482.050
Peşin Ödenmiş Giderler		57.790.086	93.681.352
-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	10	57.790.086	93.681.352
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	22	87.869	-
Diğer Dönen Varlıklar	16	115.971.170	89.739.889
Duran Varlıklar		**4.652.976.521**	**4.303.719.935**
Finansal Yatırımlar	5	273	339
Diğer Alacaklar		250.570	370.520
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	250.570	370.520
Maddi Duran Varlıklar	11	4.635.742.474	4.301.774.843
Kullanım Hakkı Varlıkları		7.684.788	1.035.562
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	9.298.416	30.089
Peşin Ödenmiş Giderler	10	-	508.582
TOPLAM VARLIKLAR		**7.379.908.558**	**6.696.514.453**

MEYSU GIDA SANAYİ VE TİCARET A. Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Not	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2025
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**1.317.137.056**	**1.547.602.797**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	512.408.314	824.312.632
Ticari Borçlar		635.010.663	520.171.411
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	24	1.797.363	1.458.210
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	633.213.300	518.713.201
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	15	35.874.414	27.994.225
Diğer Borçlar		81.365.759	64.233.311
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	24	452.642	166.273
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	80.913.117	64.067.038
Ertelenmiş Gelirler		23.511.777	54.457.932
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	10	23.511.777	54.457.932
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	22	12.527.848	40.497.020
Kısa Vadeli Karşılıklar		14.155.780	15.936.266
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	15	11.821.394	10.515.251
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	14	2.334.386	5.421.015
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.282.501	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**901.714.685**	**1.048.037.515**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	643.134.290	779.418.206
Diğer Borçlar		-	1.952.240
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	-	1.952.240
Uzun Vadeli Karşılıklar		20.267.706	18.433.773
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	15	20.267.706	18.433.773
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	22	238.312.689	248.233.296
ÖZKAYNAKLAR		**5.161.056.817**	**4.100.874.141**
Ana Ortaklığa Ait Paylar		**5.159.759.268**	**4.099.539.904**
Ödenmiş Sermaye	17	870.000.000	750.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	17	595.589.714	573.291.616
Geri Alınmış Paylar	17	(15.384.650)	-
Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşme Etkisi		(71.139.213)	(71.139.213)
Hisse Senedi İhraç Primleri		888.598.256	-
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		1.343.083.193	1.345.715.782
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artış ve Azalışları		1.352.171.341	1.352.171.341
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	17	(9.088.148)	(6.455.559)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	17	54.836.629	27.578.850
Geçmiş Yıllar Karı/Zararı (-)	17	1.401.715.865	859.804.109
Net Dönem Karı/Zararı (-)		92.459.474	614.288.760
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		**1.297.549**	**1.334.237**
TOPLAM KAYNAKLAR		**7.379.908.558**	**6.696.514.453**

Ekteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

MEYSU GIDA SANAYİ VE TİCARET A. Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Kar veya Zarar Tablosu	Not	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz-30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Ocak-30 Eylül 2025	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1 Temmuz-30 Eylül 2025
Hasılat	18	3.617.128.711	1.241.990.778	3.640.457.702	1.414.762.013
Satışların Maliyeti (-)	18	(2.710.683.032)	(948.459.948)	(2.521.650.839)	(956.055.587)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		**906.445.679**	**293.530.830**	**1.118.806.863**	**458.706.426**
Genel Yönetim Giderleri (-)		(79.580.606)	(24.172.312)	(67.625.796)	(11.701.739)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)		(460.334.711)	(194.770.243)	(334.680.163)	(123.288.586)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	112.675.504	67.270.920	99.058.816	63.338.393
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	19	(66.566.198)	(20.739.193)	(69.631.521)	(41.426.848)
Esas Faaliyet Karı / Zararı (-)		**412.639.668**	**121.120.002**	**745.928.199**	**345.627.646**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	21	53.057.110	5.831.159	3.135.163	213.039
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	21	(40.350.741)	(40.350.741)	-	-
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Kârı/Zararı		**425.346.037**	**86.600.420**	**749.063.362**	**345.840.685**
Finansman Gelirleri	20	98.674.185	14.325.048	108.477.961	68.818.401
Finansman Giderleri (-)	20	(292.057.528)	(67.833.819)	(349.302.164)	(199.725.353)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	27	(93.671.230)	8.140.515	(253.477.813)	(146.680.550)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/Zararı		**138.291.464**	**41.232.164**	**254.761.346**	**68.253.183**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)		**(45.868.678)**	**(46.318.712)**	**103.843.174**	**120.291.897**
- Dönem Vergi Gelir / Gideri (-)	22	(55.325.016)	(13.093.717)	(95.105.044)	(46.282.608)
- Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	22	9.456.338	(33.224.995)	198.948.218	166.574.505
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı/Zararı		**92.422.786**	**(5.086.548)**	**358.604.520**	**188.545.080**
Dönem Kârı/Zararı		**92.422.786**	**(5.086.548)**	**358.604.520**	**188.545.080**
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(36.688)	(29.340)	510.550	207.344
Ana Ortaklık Payları		92.459.474	(5.057.208)	358.093.970	188.337.736
Pay Başına Kazanç	23	0,1063	0,0001	0,4775	0,2631
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu					
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**(2.632.589)**	**(1.119.216)**	**2.010.647**	**1.598.760**
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		-	-	-	-
- Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		-	-	-	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(3.510.119)	(1.492.288)	2.680.863	2.131.680
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları Vergi Etkisi		877.530	373.072	(670.216)	(532.920)
Diğer Kapsamlı Gelir / Gider		**(2.632.589)**	**(1.119.216)**	**2.010.647**	**1.598.760**
Toplam Kapsamlı Gelir		**89.790.197**	**(6.205.764)**	**360.615.167**	**190.143.840**
Toplam kapsamlı gelirin (giderin) dağılımı					
Kontrol gücü olmayan paylar		(36.688)	(29.340)	510.550	207.344
Ana ortaklık payları		89.826.885	(6.176.424)	360.104.617	189.936.496

Ekteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

MEYSU GIDA SANAYİ VE TİCARET A. Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

							Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			Birikmiş Karlar				
	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Geri Alınmış Paylar	Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşme Etkisi	Hisse Senedi İhraç Primleri	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/ Azalışları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıl Kar / Zararları (-)	Dönem Net Karı /Zararı (-)	Ana Ortaklığa ait Özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2025 bakiyesi	17	**180.000.000**	**886.856.757**	**-**	**(71.139.213)**	-	**1.352.171.341**	**(6.639.924)**	**15.085.413**	**846.898.332**	**281.834.073**	**3.485.066.779**	**1.129.618**	**3.486.196.397**
Sermaye Artırımı		570.000.000	(313.565.142)	-	-	-	-	-	-	(256.434.858)	-	-	-	-
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	12.493.438	269.340.635	(281.834.073)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	-	-	2.010.647	-	-	358.093.970	360.104.617	510.555	360.615.172
30 Eylül 2025 bakiyesi	17	**750.000.000**	**573.291.615**	**-**	**(71.139.213)**	-	**1.352.171.341**	**(4.629.277)**	**27.578.851**	**859.804.109**	**358.093.970**	**3.845.171.396**	**1.640.173**	**3.846.811.569**
1 Ocak 2026 bakiyesi	17	**750.000.000**	**573.291.615**	**-**	**(71.139.213)**	**-**	**1.352.171.341**	**(6.455.559)**	**27.578.850**	**859.804.109**	**614.288.760**	**4.099.539.903**	**1.334.237**	**4.100.874.140**
Sermaye Artırımı		120.000.000	22.298.099	-	-	888.598.256	-	-	-	-	-	1.030.896.355	-	1.030.896.355
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	27.257.779	587.030.981	(614.288.760)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	-	-	(2.632.589)	-	-	92.459.474	89.826.885	(36.688)	89.790.197
Ödenen Temettüler		-		-	-	-	-	-	-	(45.119.225)	-	(45.119.225)	-	(45.119.225)
Geri Alınmış Paylar		-	-	(15.384.650)	-	-	-	-	-	-	-	(15.384.650)	-	(15.384.650)
30 Eylül 2026 bakiyesi	17	**870.000.000**	**595.589.714**	**(15.384.650)**	**(71.139.213)**	**888.598.256**	**1.352.171.341**	**(9.088.148)**	**54.836.629**	**1.401.715.865**	**92.459.474**	**5.159.759.268**	**1.297.549**	**5.161.056.817**

Ekteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

MEYSU GIDA SANAYİ VE TİCARET A. Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

A. ESAS FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI	Not	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak-30 Eylül 2026	Sınırlı Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak-30 Eylül 2025
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(156.241.008)**	**389.219.107**
Dönem Karı (Zararı)		92.422.786	358.604.520
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		**92.422.786**	**358.604.520**
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**(56.944.594)**	**(175.774.056)**
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	11-12-13	117.964.695	117.656.250
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		7.665.774	5.212.956
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		8.730.489	5.212.956
Stok Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		(1.064.715)	-
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		4.671.188	17.855.883
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	15	6.855.099	10.407.361
Dava Ve/Veya Ceza Karşılıkları (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	*14*	(2.183.911)	7.448.522
Faiz (Gelirleri) Ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(5.061.955)	(24.567.152)
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	7	3.908.841	(3.676.312)
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	7	(8.970.796)	(20.890.840)
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	22	(9.927.444)	(198.278.003)
Parasal Kayıp Kazanç İle İlgili Düzeltmeler		(172.256.852)	(93.653.990)
İşletme Sermayesindeki Değişikliklerden Önceki Faaliyet Karı		**(163.662.159)**	**168.207.031**
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)		(41.266.473)	-
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler		(280.437.745)	(547.750.371)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	24	4.131.289	(12.198.695)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	(284.569.034)	(535.551.676)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) İle İlgili Düzeltmeler		109.185.510	(371.591.179)
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	24	126.755.243	(370.775.419)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	(17.569.733)	(815.760)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	9	(191.036.405)	93.125.185
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	10	19.374.400	42.099.112
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		242.412.966	939.244.077
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	24	672.976	(2.843.912)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	7	241.739.990	942.087.989
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	15	14.395.352	11.264.910
Faaliyetler İle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		30.315.223	40.381.580
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	24	343.708	-
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	29.971.515	40.381.580
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	10	(21.872.953)	(42.321.445)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) İle İlgili Düzeltmeler		(44.732.034)	3.755.162
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	16	(47.192.147)	3.755.162
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	16	2.460.113	-
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(156.241.008)**	**389.219.107**
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	22	(28.057.041)	38.181.612
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımı		**(467.849.873)**	**(983.197.276)**
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	11-12	14.620.089	11.489.099
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11-12	(482.469.962)	(994.686.375)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımı		**825.440.223**	**630.482.154**
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri		1.030.896.354	-
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Satmasından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(15.384.650)	-
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(144.952.256)	630.482.154
Ödenen Temettüler		(45.119.225)	-
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış)		201.349.342	36.503.985
Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Parasal Kayıp Kazanç Etkisi		**(27.681.319)**	**(21.841.773)**
Nakit ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış	4	**173.668.023**	**14.662.211**
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	4	**67.198.918**	**87.412.634**
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	4	**240.866.941**	**102.074.846**

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE SERMAYE YAPISI

Meysu Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Şirket/ Meysu) 31 Aralık 2013 tarihinde başta meyve suyu olmak üzere içecek imalatı yapmak üzere Gülsan Gıda Sanayi Ticaret A.Ş.'nin kısmi olarak bölünmesi sonucunda Kayseri'de kurulmuştur.

Gülsan Gıda Sanayi Ticaret A.Ş. tarafından 2013 yılı sonuna kadar yürütülen meyve suyu üretimi ve süt işleme faaliyeti 01.01.2014 tarihinden itibaren, Meysu tarafından yürütülmeye başlanmıştır.

Şirket, meyve suyu ve benzeri ürünler, konsantre, her türlü alkolsüz içeceğin imalatı ile toplanan sütün işlenmesi ve bu ürünlerin alım satımını, ithalat ve ihracatını gerçekleştirmektedir.

Şirket 09.02.2026 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile 750.000.000 TL olan sermayesini halka arz yoluyla 870.000.000 TL'ye çıkartmıştır. Sermaye artışı 20.02.2026 tarihli Ticaret Sicil Gazetesinde tescil edilmiştir.

Grup'un merkez adresi Kayseri OSB Mahallesi 16. Cadde No:4 Melikgazi/ Kayseri'dir. Bu fabrika, 32.750 m² arsa üzerine kurulu 25.267 m² kapalı fabrika alanına sahiptir.

Grup'un mevcut faaliyet alanında üretim yapmak için kurduğu diğer fabrikası; Sultangazi OSB Mah. 4. Cadde No: 38 İncesu/ KAYSERİ adresindedir. Bu fabrika 56.625,16 m² yüz ölçümüne sahip arsa üzerinde 22.380 m² kapalı alana sahiptir.

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dönem içinde Grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 463 kişidir. (31 Aralık 2025: 419 kişi)

Bağlı Ortaklık

Meybuz Gıda Enerji Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (Meybuz), 23 Şubat 1973 tarihinde Meybuz Meyve ve Buzlu Muhafaza ve Enternasyonal Nakliyat Anonim Şirketi unvanı ile kurulmuştur. Meybuz'un başlıca faaliyet konusu; satın aldığı ürünlerin yurt içinde ve yurt dışında pazarlamasını yapmaktır. Meybuz'un pazarlamasını yaptığı ürünlerin tamamına yakını Meysu'nun ürettiği ürünlerdir. 11 Nisan 2023 tarihli pay devirleri neticesinde; Meybuz'da Grup'un pay sahipliği oranı %99,57 olmuştur. 30 Eylül 2026 tarihi itibari ile bağlı ortaklık bünyesinde 82 çalışan bulunmaktadır.

Şirket ve bağlı ortaklığı Meybuz birlikte "Grup" olarak anılacaktır.

Grup; farklı ürün kategorilerinde Asya, Avrupa, Amerika ve Afrika kıtalarında kırktan fazla ülkeye ihracat yapmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Temel Esaslar

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

İlişikteki Finansal Tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS) ve 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı kararında alınmış olup 2013/19 sayılı bültende yayınlanan rehbere uygun olarak hazırlanmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır. Ayrıca KGK tarafından yayımlanan TMS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TFRS") uygularlar.

Şirket, muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre Türk Lirası olarak tutmaktadır.

Finansal Tablolar Grup'un yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na göre Grup'un durumunu gerektiği gibi sunabilmek için bazı düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Finansal Tabloların TFRS'ye uygun olarak hazırlanması, varlık ve yükümlülükler ile şarta bağlı varlık ve yükümlülüklere ilişkin açıklayıcı notları etkileyecek belirli varsayımların ve önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahminler, yönetimin mevcut olaylar ve aksiyonlar çerçevesinde en iyi tahminlerine dayansa da fiili sonuçlar tahmin edilenden farklı gerçekleşebilir.

Karmaşık ve daha ileri derecede bir yorum gerektiren varsayım ve tahminlerin finansal tablolar üzerinde önemli etkisi bulunabilir. 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle sona eren Finansal Tabloların hazırlanmasında kullanılan varsayım ve önemli muhasebe tahminlerinde değişiklik olmamıştır.

Grup'un faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek mevsimsel ve dönemsel değişiklikler bulunmamaktadır.

Finansal Tablolar, finansal araçlar ve maddi duran varlıkların yeniden değerlenmesi haricinde tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Grup, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 30 Eylül 2026 tarihli ve aynı tarihte sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Grup bu nedenle, 31 Aralık 2025 ve 30 Eylül 2025 tarihli konsolide finansal tablolarını da 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih 81/1820 sayılı ve 7 Şubat 2024 9/221 sayılı kararları uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı
30 Eylül 2026	4.368,35	1,000000
31 Aralık 2025	3.513,87	1,243173
30 Eylül 2025	3.367,22	1,297316

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

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

TL cinsinden hazırlanmış cari dönem konsolide finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.

Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 ve TMS 2 hükümleri uygulanmıştır.

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

"Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide gelir tablosunda net parasal pozisyon kaybı hesabına kaydedilmiştir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

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

Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, finansal durum tablosunda net değerleri ile gösterilirler.

Geçerli Para Birimi ve Finansal Tablo Sunum Para Birimi

Şirket bünyesinde yer alan şirketlerin finansal tablolarındaki her bir kalem, şirketlerin operasyonlarını sürdürdükleri temel ekonomik ortamda fonksiyonel olan para birimi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir ("geçerli para birimi"). Finansal Tablolar, Grup'un finansal tablo sunum para birimi olan Türk Lirası kullanılarak sunulmuştur.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Yeni ve revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")

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

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

a) 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Mayıs 2024'te KGK, TMS 21'e yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler bir para biriminin takas edilebilirliğinin olup olmadığının nasıl değerlendirileceği ile para biriminin takas edilebilirliğinin olmadığı durumda geçerli kurun ne şekilde tespit edileceğini belirlemektedir. Değişikliğe göre, bir para biriminin takas edilebilirliği olmadığı için geçerli kur tahmini yapıldığında, ilgili para biriminin diğer para birimiyle takas edilememesinin işletmenin performansı, finansal durumu ve nakit akışını nasıl etkilediğini ya da nasıl etkilemesinin beklendiğini finansal tablo kullanıcılarının anlamasını sağlayan bilgiler açıklanır. Değişiklikler uygulandığında, karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmez.

Söz konusu değişikliğin Grup'un konsolide finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibariyle yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

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

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

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

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2026 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.
Standart Grup için geçerli değildir ve Grup'un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

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

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

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

Mayıs 2024'te UMSK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (UFRS 9 ve UFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "teslim tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin teslim tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile geri çağrılabilir olmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için UFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir.

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

UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik

UMSK tarafından, Temmuz 2024'te "UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler / 11. Değişik", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır.

- UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – UFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, UFRS 1'de yer alan ifadeler ile UFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.

- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: UFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilişinde değişikliğe gidilmiş ve UFRS 13'e referans eklenmiştir.

- UFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının UFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla UFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem fiyatı"na yapılan referansın kaldırılması amacıyla UFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

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

UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik (Devamı)

- UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi: UFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.

- UMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

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

UFRS 9 ve UFRS 7 Değişiklikleri – Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektriği Konu Edinen Sözleşmeler

UMSK, Aralık 2024'te "Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektriği Konu Edinen Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir.

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

UFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

Nisan 2024'te UMSK, UMS 1'in yerini alan UFRS 18 Standardını yayımlamıştır. UFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan rollere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. UFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber UMS 7, UMS 8 ve UMS34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir.

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

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

Mayıs 2024 tarihinde UMSK, belirli işletmeler için, UFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan UFRS 19'u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, UFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer UFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde UFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme UFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir.

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Konsolidasyon Esasları

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla finansal tablolar; Grup'un ve Not 1'de verilen bağlı ortaklığının finansal tablolarını içermektedir. Kontrol, Grup'un, yatırım yaptığı işletme üzerinde ancak ve ancak şu göstergelerin tümü birden mevcut olduğunda sağlanmaktadır;

a) Yatırım yaptığı işletme üzerinde güce sahipse,
b) Yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişen getirilere maruz kalmakta veya bu getirilerde hak sahibi ise,
c) Elde edeceği getirilerin miktarını etkileyebilmek için yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücünü kullanma imkânına sahip ise.

Bağlı ortaklığın dönem kâr/zararları ortak kontrole tabi işletme birleşmeleri kapsamında değerlendirilmiştir. Finansal durum tablolarının karşılaştırmalı olarak sunulması amacı ile kâr veya zarar tablosu da dâhil finansal tablolara 1 Ocak 2022 itibariyle konsolide olarak sunulmuştur.

Bağlı ortaklığın muhasebe politikaları Şirket tarafından kullanılan muhasebe politikalarından farklılaştığı durumlarda gerekli düzeltmeler gerçekleştirilmiştir. Mali tablolar benzer işlem ve olaylara ortak muhasebe politikaları kullanılarak ve Şirket ile aynı hesap düzeni ile hazırlanmıştır.

Tüm Şirket içi işlemler, bakiyeler, gelir ve giderler, gerçekleşmemiş kazançlar da dâhil olmak üzere konsolidasyon kapsamında elimine edilmiştir.

Konsolidasyona dâhil edilmiş bağlı ortaklığın net varlıklarındaki ana ortaklık dışı azınlık payları Grup'un öz sermayesinin içinde ayrı bir kalem olarak yer almaktadır. Azınlık payları, ilk satın alma tarihinde hâli hazırda azınlık paylara ait olan tutarlar ile satın alma tarihinden itibaren bağlı ortaklığın öz sermayesindeki değişikliklerdeki ana ortaklık dışı payların tutarından oluşur.

Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığa ilişkin bilgiler aşağıda belirtildiği gibidir:

Şirketin Unvanı	Bölge	Sermayesi (TL Karşılığı)	Etkin Hisse Oranı (%)
Meybuz Gıda Enerji Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	Türkiye	52.274.250	99,57%
Diğer	Türkiye	225.750	0,43%
Toplam		**52.500.000**	**100%**

Ortak Kontrol Altındaki İşletme Paylarından Edinimler

Grup'u kontrol eden ana hissedarın kontrolündeki şirketlerin paylarının transferinden kaynaklanan işletme birleşmeleri ortak kontrolün sağlandığı tarihte muhasebeleştirilir. İktisap edilen varlıklar ve borçlar defter değerinden kaydedilirler. İktisap edilen şirketlerin özsermaye kalemleri sermayenin haricinde Grup'un özkaynaklarında aynı kalemlere eklenir ve ortaya çıkan kâr ya da zarar özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Ana Ortaklık 11 Nisan 2023 tarihinde Meybuz'un sermayesi 15.600.000 TL'dir. İlgili tarihte Meybuz'un %99,57 oranındaki 15.532.920 adet hissesini, Ana Ortaklık 55.080.000 TL'ye satın almıştır.

Ana Ortaklık'ı kontrol eden hissedarların ortak kontrolündeki iştiraklerin hisse devri ile gerçekleşen işletme birleşmelerinden edinilen varlık ve yükümlülükler defter değerleriyle muhasebeleştirilmiştir.

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun, Türkiye Muhasebe Standartlarının Uygulanmasına Yönelik 2013-2 nolu Ortak Kontrole Tâbi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi İlke Kararı'na istinaden;

- Ortak kontrole tâbi işletme birleşmeleri hakların birleşmesi (pooling of interest) yöntemi ile muhasebeleştirilmektedir; dolayısıyla satın alınan varlık ve yükümlülükler birleşme öncesi değerleri ile taşınmakta ve finansal tablolarda şerefiyeye yer verilmemektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

- Hakların birleştirilmesi yöntemini uygularken Finansal durum tablolarının karşılaştırmalı olarak sunulması amacı ile kâr veya zarar tablosu da dâhil finansal tablolar 1 Ocak 2022 itibariyle konsolide olarak sunulmuştur.

- Ortak kontrole tâbi işletme birleşmelerinin finansal tablolara yansıtılmasında Ana Ortaklık açısından bakılması uygun olacağından konsolidasyon işleminde grubun kontrolünü elinde bulunduran şirketin ortak kontrolde bulunan şirketlerin kontrolünü ele geçirdiği tarihte ve sonrasında TMS'ye göre finansal tablo düzenleniyormuş gibi finansal tablolar birleşme muhasebesi dâhil TMS hükümlerine göre yeniden düzenlenmiştir. Ortak kontrole tâbi işletme birleşmesi nedeniyle oluşacak muhtemel aktif –pasif uyumsuzluğunu gidermek amacıyla özkaynaklar altında denkleştirici bir hesap olarak "Ortak Kontrole Tâbi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi" hesabı kullanılmıştır.

B. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

C. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal Tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

Hasılat ve Gelirler

Hasılatların Kaydedilmesi

Şirket, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren yürürlüğe giren TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı" doğrultusunda hasılatın muhasebeleştirilmesinde aşağıda yer alan beş aşamalı modeli kullanmaya başlamıştır.

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
C. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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

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

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

Faiz geliri

Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, Grup'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece kayıtlara alınır. Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranında ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlenmektedir. Sabit ve değişken genel üretim giderlerinin bir kısmını da içeren maliyetler stokların bağlı bulunduğu sınıfa uygun olan yönteme göre ve çoğunlukla "Ağırlıklı Ortalama" yöntemine göre değerlenir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün oluştuğu yılda kar veya zarar tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır.

Maddi Duran Varlıklar

Grup'un, mal ve hizmet üretimi veya arzında kullanılmak üzere, başkalarına kiraya verilmek (gayrimenkuller dışındaki duran varlıklar için) veya idari amaçlar çerçevesinde kullanılmak üzere elde tutulan ve bir dönemden fazla kullanımı öngörülen arsa, binalar ve tesis, makine ve cihazlar dışındaki fiziki kalemleri maliyet modeli çerçevesinde, maliyet değerleriyle ifade edilmektedir.

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve geri iadesi mümkün olmayan vergiler, maddi duran varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır.

Maddi duran varlığın kullanımına başlandıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi harcamalar, oluştukları dönemde gider olarak gelir tablosunda raporlanmaktadır. Yapılan harcamalar ilgili maddi duran varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

Özel maliyetler, kiralanan gayrimenkul için yapılan harcamaları kapsamaktadır ve faydalı ömrün kira sözleşmesinin süresinden uzun olduğu hallerde kira süresi boyunca, kısa olduğu durumlarda faydalı ömürleri üzerinden amortismana tabi tutulur.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
C. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Amortisman, maddi duran varlıkların kullanıma hazır olduğu tarihten itibaren ayrılır. İlgili varlıkların atıl durumda bulundukları dönemde de amortisman ayrılmaya devam edilir.

Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır ve gerektiğinde düzeltme işlemi yapılmaktadır (Not 11).

Maliyet Yöntemi

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Kiralama veya idari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler.

Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismana tabi tutulurlar.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Yeniden Değerleme Modeli

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

Maddi duran varlıklarda raporlanan binalar ve arsalar, makine ve taşıtlar yeniden değerlenmiş tutarı üzerinden gösterilmektedir. Binaların gerçeğe uygun değeri Sermaye Piyasası Kurulu tarafından lisanslanmış bağımsız değerleme şirketi tarafından belirlenir. Yeniden değerlenmiş tutar, yeniden değerleme tarihindeki gerçeğe uygun değerden, müteakip birikmiş amortisman ve müteakip birikmiş değer düşüklüğü zararlarının indirilmesi suretiyle bulunur. Yeniden değerlenmiş değerde meydana gelen artışlar özkaynaklar içinde raporlanır.

Eğer bir varlığın defter değeri yeniden değerleme sonucunda artmışsa, bu artış diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir ve doğrudan özkaynak hesap grubunda "yeniden değerleme değer artışı" adı altında toplanır. Bir yeniden değerleme değer artışı, aynı varlığın daha önce kar ya da zarar ile ilişkilendirilmiş bulunan yeniden değerleme değer azalışını tersine çevirdiği ölçüde gelir olarak muhasebeleştirilir.

Eğer bir varlığın defter değeri yeniden değerleme sonucunda azalmışsa, bu azalma gider olarak muhasebeleştirilir. Bu azalış diğer kapsamlı gelirde bu varlıkla ilgili olarak yeniden değerleme fazlasındaki her türlü alacak bakiyesinin kapsamı ölçüsünde muhasebeleştirilir. Diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen söz konusu azalış, yeniden değerleme fazlası başlığı altında özkaynaklarda birikmiş olan tutarı azaltır (Not 11).

Yeniden değerlenen binaların amortismanı gelir tablosunda yer alır. Yeniden değerlenen gayrimenkul satıldığında veya hizmetten çekildiğinde yeniden değerleme fonunda kalan bakiye doğrudan dağıtılmamış karlara transfer edilir. Varlık bilanço dışı bırakılmadıkça, yeniden değerleme fonundan dağıtılmamış karlara transfer yapılmaz.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
C. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, ayrı olarak elde edilen bilgisayar yazılımları ve kullanım lisanlarından oluşmaktadır.

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. İşletme içerisinde oluşturulan maddi olmayan duran varlıklar bulunmamaktadır.

Maddi olmayan varlıkların bilanço dışı bırakılması

Bir maddi olmayan duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Bir maddi olmayan duran varlığın finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılmasından kaynaklanan kâr ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık finansal durum tablosu (bilanço) dışına alındığı zaman kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Kullanım Hakkı Varlıkları

Şirket kullanım hakkı varlıklarını kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirmektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Kiralama borçlarının yeniden değerlenmesi durumunda bu rakam da düzeltilir. Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

(a) kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
(b) kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar, ve
(c) Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Şirket'e devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Şirket, kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismana tabi tutmaktadır. Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

Kiralama Yükümlülükleri

Grup, kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

(a) Sabit ödemeler,

(b) İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,

(c) Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Grup tarafından ödenmesi beklenen tutarlar

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
C. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(d) Grup'un satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve

(e) Kiralama süresinin Grup'un kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemeleri, ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.

Grup, kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Grup yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlemektedir.

Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

(a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır ve

(b) Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır. Buna ek olarak, kiralama süresinde bir değişiklik, özü itibariyle sabit kira ödemelerinde bir değişiklik veya dayanak varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede bir değişiklik olması durumunda, finansal kiralama yükümlülüklerinin değeri yeniden ölçülmektedir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

Borçlanma Maliyetleri

Borçlanma maliyetleri gider olarak kaydedilmektedir. Özellikli varlıkla ilişkili borçlanma maliyetleri doğrudan ilgili bulunduğu özellikli varlığın maliyetine dahil edilir. Özellikli bir varlığın amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi için gerekli faaliyetlerin tamamen bitirilmesi durumunda, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir.

İlişkili Taraflar

Grup'un ilişkili tarafları, hissedarlık, sözleşmeye dayalı hak, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşları kapsamaktadır. Ekteki finansal tablolarda Grup'un hissedarları ve bu hissedarlar tarafından sahip olunan şirketlerle, bunların kilit yönetici personeli ve ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler, ilişkili taraflar olarak tanımlanmıştır.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir (Not 24).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
C. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, Grup finansal aracın sözleşmeden doğan karşılıklarına taraf olduğunda Grup'un finansal durum tablosunda muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar ve yükümlülükler ilk olarak gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin (gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülükler hariç) edinimi veya ihracıyla doğrudan ilişkili olan işlem maliyetleri, uygun bir şekilde ilk muhasebeleştirmede o finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerine eklenir veya bu değerden çıkarılır. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin edinimi veya ihracıyla doğrudan ilişkili olan işlem maliyetleri direk olarak kar veya zarara yansıtılır.

Finansal Varlıklar

Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem tarihinde kayıtlara alınır veya çıkartılır.

Grup, finansal varlıklarını (a) Finansal varlıkların yönetimi için Grup'un kullandığı iş modeli, (b) Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alarak sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyeti üzerinden, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak veya gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırır. Grup sadece finansal varlıkların yönetimi için kullandığı iş modelini değiştirdiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıkları yeniden sınıflandırır. Finansal varlıkların yeniden sınıflandırılması, yeniden sınıflandırma tarihinden itibaren ileriye yönelik olarak uygulanır.

Bu tür durumlarda, daha önce finansal tablolara alınmış olan kazanç, kayıp (değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları dâhil) veya faizler için herhangi düzeltme yapılmaz.

Finansal varlıkların sınıflandırılması

Grup, finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen, gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklardan faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Yönetim, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

Bir finansal varlık, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmüyorsa, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülür.

İlk defa finansal tablolara almada Grup, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımını gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir.

(i) İtfa edilmiş maliyet ve etkin faiz yöntemi

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklara ilişkin faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanır. Etkin faiz yöntemi bir borçlanma aracının itfa edilmiş maliyetini hesaplama ve faiz gelirini ilgili döneme dağıtma yöntemidir. Bu gelir, aşağıdakiler dışında, finansal varlığın brüt defter değerine etkin faiz oranı uygulanarak hesaplanır:

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
C. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

a) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, ilk defa finansal tablolara alınmasından itibaren, finansal varlığın itfa edilmiş maliyetine krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranını uygular.

b) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlık olmayan ancak sonradan kredi-değer düşüklüğüne uğramış finansal varlık haline gelen finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, sonraki raporlama dönemlerinde, varlığın itfa edilmiş maliyetine etkin faiz oranını uygular.

Faiz geliri, sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetleri ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılmış borçlanma araçları için etkin faiz yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir. Faiz geliri kar veya zararda muhasebeleştirilir ve "finansman gelirleri – faiz gelirleri" kaleminde (Not 20) gösterilir.

(ii) Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Bir finansal varlık aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması durumunda gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

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

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

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen bir finansal varlıktan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı kazanç veya kayıpları dışında kalanlar, finansal varlık finansal tablo dışı bırakılıncaya ya da yeniden sınıflandırılıncaya kadar diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Finansal varlık yeniden sınıflandırıldığında, daha önce diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç ya da kayıp, yeniden sınıflandırma tarihinde yeniden sınıflandırma düzeltmesi olarak özkaynaktan çıkarılarak kâr veya zarara yansıtılır. Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlığın yeniden sınıflandırılması durumunda, işletme daha önce diğer kapsamlı gelire yansıttığı toplam kazanç ya da kaybı finansal tablolara alır. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz, kâr veya zarar olarak finansal tablolara alınır. İlk defa finansal tablolara almada işletme, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir.

(iii) Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

İtfa edilmiş maliyetleri üzerinden veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülme kriterini karşılamayan finansal varlıklar ((i) – (ii)'e bakınız) gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülürler.

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar her dönem sonunda gerçeğe uygun değerlerinden ölçülür ve tüm gerçeğe uygun değer değişimleri, ilgili finansal varlıklar finansal riskten korunma işlemlerinin (bakınız korunma muhasebesi politikası) bir parçası olmadıkları sürece, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
C. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)
Finansal Araçlar (devamı)

Kur farkı kazanç ve kayıpları

Finansal varlıkların yabancı para cinsinden gösterilen defter değeri, ilgili yabancı para birimiyle belirlenir ve her raporlama döneminin sonunda geçerli kurdan çevrilir. Özellikle,

- itfa edilmiş maliyetinden gösterilen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin bir parçası olmayan finansal varlıklar için kur farkları kar veya zararda muhasebeleştirilir;
- gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin bir parçası olmayan borçlanma araçlarının itfa edilmiş maliyetleri üzerinden hesaplanan kur farkları, dönem kar veya zararında muhasebeleştirilir. Oluşan diğer tüm kur farkları, diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir;
- gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılarak ölçülen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin parçası olmayan finansal varlıklara ilişkin kur farkları dönem kar veya zararında muhasebeleştirilir; ve
- gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynak araçlarına ilişkin kur farkları diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Grup, itfa edilmiş maliyetleri üzerinden gösterilen ticari alacaklar ve diğer alacaklara dair beklenen kredi zararları için finansal tablolarında değer düşüklüğü karşılığı ayırır. Beklenen kredi zararı tutarı her raporlama döneminde ilgili finansal varlığın ilk kez finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riskinde oluşan değişiklikleri yansıtacak şekilde güncellenir.

Grup, önemli finansman unsuru olmayan ticari alacaklar ve diğer alacaklar için basitleştirilmiş yaklaşımdan faydalanarak değer düşüklüğü karşılıklarını, ilgili finansal varlıkların ömürleri boyunca beklenen kredi zararına eşit tutarda hesaplar.

Grup, diğer tüm finansal araçları için, ilk muhasebeleştirmeden bu yana eğer kredi riskinde önemli bir artış olduysa ömür boyu beklenen kredi zararlarını muhasebeleştirir. Ancak finansal aracın kredi riski ilk muhasebeleştirmeden bu yana önemli bir artış göstermemişse Grup o finansal araç için 12 aylık beklenen kredi zararı tutarında zarar karşılığını muhasebeleştirir.

Beklenen kredi zararlarının ölçümü ve muhasebeleştirilmesi

Beklenen kredi zararlarının ölçümü, temerrüt ihtimali, temerrüt halinde kayıp (örneğin temerrüt varsa kaybın büyüklüğü) ve temerrüt halinde riske esas tutarın bir fonksiyonudur. Temerrüt olasılığı ve temerrüt halinde kaybın değerlendirilmesi, ileriye dönük bilgilerle düzeltilmiş geçmişe ait verilere dayanır. Finansal varlıkların temerrüt halinde riske esas tutarı, ilgili varlıkların raporlama tarihindeki brüt defter değeri üzerinden yansıtılır.

Finansal varlıkların beklenen kredi zararı, Grup'un sözleşmeye dayalı olarak vadesi geldikçe gerçekleşecek nakit akışlarının tamamı ile Grup'un tahsil etmeyi beklediği nakit akışlarının tamamı arasındaki farkın (tüm nakit açıklarının) başlangıçtaki etkin faiz oranı (ya da satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar için krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı) üzerinden hesaplanan bugünkü değeridir.

Finansal varlıkların finansal tablo dışı bırakılması

Grup, yalnızca finansal varlıktan kaynaklanan nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresi dolduğunda veya finansal varlığı ve finansal varlığın sahipliğinden kaynaklanan her türlü risk ve getirileri önemli ölçüde başka bir işletmeye devrettiğinde o finansal varlığı finansal tablo dışı bırakır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
C. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)
Finansal Araçlar (devamı)

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen bir finansal varlık finansal tablo dışı bırakılırken varlığın defter değeri ve tahsil edilen ve edilecek bedel arasındaki fark kar veya zararda muhasebeleştirilir. Ayrıca, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan bir borçlanma aracının finansal tablo dışı bırakılmasında, daha önce ilgili araca ilişkin yeniden değerleme fonunda biriken toplam kazanç veya kayıp, kar veya zararda yeniden sınıflandırılır. Grup'un ilk muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtarak ölçmeyi tercih ettiği bir özkaynak aracının finansal tablo dışı bırakılması durumundaysa, yeniden değerleme fonunda biriken toplam kazanç veya kayıp kar veya zararda muhasebeleştirilmez, doğrudan birikmiş karlara transfer edilir.

Finansal Yükümlülükler

İşletme, finansal yükümlülüğü ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir.

İşletme, aşağıdakiler dışında kalan tüm finansal yükümlülüklerini sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetinden ölçülen olarak sınıflandırır:

a) Gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler: Bu yükümlülükler, türev ürünler de dâhil olmak üzere, sonraki muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değerinden ölçülür (Not 25)

b) Finansal varlığın devredilmesi işleminin finansal tablo dışı bırakma şartlarını taşımaması veya devam eden ilişki yaklaşımının uygulanması durumunda ortaya çıkan finansal yükümlülükler: Grup, bir varlığı devam eden ilişkisi ölçüsünde finansal tabloda göstermeye devam ettiği durumda, finansal tabloya buna bağlı bir yükümlülük de yansıtır. Devredilen varlık ve buna bağlı yükümlülük, işletmenin elinde tutmaya devam ettiği hak ve mükellefiyetleri yansıtacak şekilde ölçülür. Devredilen varlığa bağlı yükümlülük, devredilen varlığın net defter değeri ile aynı usulde ölçülür.

c) TFRS 3'ün uygulandığı bir işletme birleşmesinde edinen işletme tarafından finansal tablolara alınan şarta bağlı bedel: İlk defa finansal tablolara alınmasından sonra, bu tür bir şarta bağlı bedeldeki gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür.

İşletme, herhangi bir finansal yükümlülüğü yeniden sınıflandırmaz.

Kur Değişiminin Etkileri

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

Grup'un finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.
Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
C. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,

- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları Not 25'de açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,

- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

Pay Başına Kazanç

Pay başına kazanç/zarar miktarı, dönem kar/zararının; sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç/zarar miktarı ise, sürdürülen faaliyetlerden dönem kar/zararının Grup paylarının dönem içindeki zaman ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş pay gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama pay sayısı, söz konusu pay senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

Pay başına kazancın hesaplanmasında, düzeltme yapılmasını gerekli kılacak imtiyazlı pay veya seyreltme etkisi olan potansiyel pay bulunmamaktadır (Not 23).

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar, bilanço tarihi ile finansal tabloların yayınlanması için onaylandığı tarih arasında, Grup lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Düzeltme yapılıp yapılmamasına göre, iki tür durum tanımlanmaktadır:

- raporlama dönemi sonrası düzeltme gerektiren olaylar; bilanço tarihi itibariyle ilgili olayların var olduğuna ilişkin kanıtları gösteren koşulların bulunduğu durumlar,
- ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıktığını gösteren gelişmeler (raporlama dönemi sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar)

Grup'un ilişikteki finansal tablolarında, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olaylar kayda alınmıştır ve raporlama dönemi sonrası düzeltme gerektirmeyen olaylar dipnotlarda gösterilmiştir (Not 28).

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Koşullu Yükümlülükler

Karşılıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların Grup'tan çıkmalarının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenli bir biçimde tahmin ediliyor olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılmaktadır. Karşılıklar, bilanço tarihi itibariyle yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın Grup'un yönetimi tarafından yapılan en gerçekçi tahminine göre hesaplanmakta ve etkisinin önemli olduğu durumlarda bugünkü değerine indirmek için iskonto edilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)
C. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Koşullu Yükümlülükler

Bu gruba giren yükümlülükler, geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin mahiyette olmayan olayın ileride gerçekleşip gerçekleşmemesi ile mevcudiyeti teyit edilebilecek olan yükümlülükler koşullu yükümlülükler olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir. Çünkü yükümlülüğün yerine getirilmesi için, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimali bulunmamakta veya yükümlülük tutarı yeterince güvenilir olarak ölçülememektedir. Grup ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmaları ihtimali çok uzak olmadıkça, koşullu yükümlülüklerini finansal tablo dipnotlarında göstermektedir.

Koşullu Varlıklar

Grup'ta geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam anlamıyla kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, koşullu varlık olarak değerlendirilmektedir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girişi kesin değil ise koşullu varlıklar finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödemesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilmekte ve raporlanmaktadır. (Not 14)

Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet bağışları, bağışların alınacağına ve Grup'un uymakla yükümlü olduğu şartları karşıladığına dair makul bir güvence olduğunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınırlar (Not 13).

Maliyetlere ilişkin devlet bağışları, karşılayacakları maliyetlerle eşleştikleri ilgili dönemler boyunca tutarlı bir şekilde gelir olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıklara ilişkin devlet bağışları, ertelenmiş devlet bağışları olarak cari olmayan borçlar altında sınıflandırılır ve faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman uygulanarak kar veya zarar tablosuna alacak kaydedilir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Vergi gideri, cari dönem vergi giderini ve ertelenmiş vergi giderini kapsar. Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna dahil edilir (Not 22). Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Dönem vergi gideri, raporlama dönemi itibarıyla Grup'un faaliyet gösterdiği ülkelerde yürürlükte olan vergi kanunları dikkate alınarak hesaplanır.

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Bununla birlikte, işletme birleşmeleri dışında, hem ticari hem de mali karı veya zararı etkilemeyen varlık ve yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınması durumunda ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü mali tablolara alınmaz. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, yürürlükte olan veya raporlama dönemi itibarıyla yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Başlıca geçici farklar, maddi duran varlıkların kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki farktan, hâlihazırda vergiden indirilemeyen/vergiye tabi gider karşılıklarından ve kullanılmayan vergi indirim ve istisnalarından doğmaktadır.

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

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Kıdem Tazminatları

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un Türk İş Kanunu uyarınca personelin emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder. Türkiye'de geçerli olan çalışma hayatını düzenleyen yasalar ve Türk İş Kanunu uyarınca, Grup, en az bir yıllık hizmetini tamamlayan kendi isteği ile işten ayrılması veya uygunsuz davranışlar sonucu iş akdinin feshedilmesi dışında kalan sebepler yüzünden işten çıkarılan, vefat eden veya emekliye ayrılan her personeline toplu olarak kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Tanımlanmış sosyal yardım yükümlülüğünün bugünkü değeri ile ilgili ayrılan karşılık öngörülen yükümlülük yöntemi kullanılarak hesaplanır. Tüm aktüeryal karlar/ zararlar kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir (Not 15).

Nakit Akış Tablosu

Grup net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akış tablolarını düzenlemektedir. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Grup'un esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akışları, Grup'un finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve vadesiz banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Temettüler

Adi paylar, özsermaye olarak sınıflandırılır. Temettü borçları kar dağıtımının bir unsuru olarak beyan edildiği dönemde yükümlülük olarak finansal tablolara yansıtılır.

D. Önemli Muhasebe Değerleme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal Tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen fiili sonuçlar ile farklılık gösterebilir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönem Gelir Tablosunda yansıtılmaktadırlar.

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

b) Şüpheli alacak karşılıkları, yönetimin bilanço tarihi itibariyle var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş dışında kalan borçluların geçmiş şirket bazında performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır.

c) Davalara ilişkin karşılık ayırırken davaların kaybedilme olasılıkları ve kaybedilme durumunda ortaya çıkacak yükümlülükler Grup'un hukuk müşavirleri ve uzman görüşleri alınarak Grup Yönetimi tarafından değerlendirilir. Grup'un Yönetimi, en iyi tahminlere dayanarak dava karşılık tutarını belirler.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	1.080.926	1.120.618
Bankalar		
-Vadeli mevduat (*)	136.956.878	-
-Vadesiz mevduat	100.231.816	61.420.434
Diğer hazır değerleri	2.597.321	4.657.866
Toplam	**240.866.941**	**67.198.918**

(*) 30 Eylül 2026 tarihi itibari ile vadeli mevduat detayları aşağıdaki gibidir.

Para birimi	Etkin faiz oranı	Vade tarihi	30 Eylül 2026
TL	4,75-35,5%	Ekim 2026	26.051.518
USD	4,75-5,0%	Ekim 2026	110.905.360
Toplam			**136.956.878**

30 Eylül 2026 tarihi itibari ile vadesiz mevduat detayları aşağıdaki gibidir;

Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	TL Tutarı	TL Endeksli Bakiye
TL	8.289.284	8.289.284	8.289.284
EUR	1.371.754	76.146.469	76.146.469
USD	322.941	15.796.063	15.796.063
Toplam		**100.231.816**	**100.231.816**

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

31 Aralık 2025 tarihi itibari ile vadesiz mevduat detayları aşağıdaki gibidir;

Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	TL Tutarı	TL Endeksli Bakiye
TL	40.346.519	40.346.519	50.157.722
EUR	95.689	4.827.833	6.001.834
USD	75.738	3.246.312	4.035.729
GBP	17.046	985.501	1.225.149
Toplam		**49.406.165**	**61.420.434**

Mevduatlar üzerinde blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır)
Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 25. notta açıklanmıştır.

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Serbest Fon	38.287.174	-
Toplam	**38.287.174**	-

TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı kapsamında ilgili fonlar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar arasında sınıflandırılmış ve gerçeğe uygun değer ölçümünde Seviye 1 ve Seviye 3 kapsamında değerlendirilmiştir.

Uzun vadeli finansal yatırımlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İştirakler	273	339
Toplam	**273**	**339**

6. FİNANSAL BORÇLANMALAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli borçlanmalar	**258.231.043**	**792.868.962**
a)Banka kredileri	70.921.690	529.406.525
b)Finansal kiralama anapara ve faizler	72.972.370	54.986.915
c)Kısa vadeli faaliyet kiralamasından borçlar	13.650.282	15.394.951
d)Bono senetleri	70.316.055	160.284.720
e)Diğer finansal yükümlülükler	30.370.646	32.795.851
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	**254.177.271**	**31.443.670**
a)Banka kredileri	254.177.271	31.443.670
Toplam	**512.408.314**	**824.312.632**

Uzun vadeli borçlanmalar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
a)Banka kredileri	459.324.541	682.653.796
b)Finansal kiralama anapara ve faizler	167.632.317	72.688.378
c)Uzun vadeli faaliyet kiralamasından borçlar	16.177.432	24.076.032
Toplam	**643.134.290**	**779.418.206**

6. FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

a) Banka kredileri

30 Eylül 2026 itibarıyla kredilerin detayı aşağıdaki gibidir.

Para birimi	Ortalama etkin yıllık faiz oranı	Kısa vadeli	Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	Uzun vadeli
TL	25,66%-56,71%	70.921.690	61.273.332	-
USD	7,31%	-	85.317.618	-
EUR	%3,91-%6,29	-	107.586.321	459.324.541
Toplam		**70.921.690**	**254.177.271**	**459.324.541**

31 Aralık 2025 itibariyle kredilerin detayı aşağıdaki gibidir.

Para birimi	Ortalama etkin yıllık faiz oranı	Kısa vadeli	Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	Uzun vadeli
TL	%22,90-%75,01	306.560.929	31.443.670	48.668.022
USD	%7,31	97.977.092	-	64.923.104
EUR	%3,91-%6,29	124.868.504	-	569.062.670
Toplam		**529.406.525**	**31.443.670**	**682.653.796**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibariyle banka kredilerinin yıllar itibariyle geri ödeme bilgileri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bir yılı geçmeyen	30.707.169	560.850.196
Bir yılı geçen ve iki yılı geçmeyen	435.851.744	334.405.140
İki yılı geçen ve üç yılı geçmeyen	91.128.599	99.553.127
Üç yılı geçen ve dört yılı geçmeyen	72.817.395	79.703.228
Dört yılı geçen ve beş yılı geçmeyen	55.252.828	60.663.902
Beş yılı geçen	98.665.767	108.328.398
Toplam	**784.423.502**	**1.243.503.991**

b) Finansal kiralama anapara ve faizler

30 Eylül 2026 itibariyle Finansal kiralama borçlarının detayı aşağıdaki gibidir.

Para birimi	Ortalama etkin yıllık faiz oranı	Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	37,05%-56,1%	16.588.528	3.325.424
USD	7,67%-7,9%	50.459.448	146.652.791
EUR	2,24%-6,86%	5.924.394	17.654.102
Toplam		**72.972.370**	**167.632.317**

6. FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

31 Aralık 2025 itibariyle Finansal kiralama borçlarının detayı aşağıdaki gibidir.

Para birimi	Ortalama etkin yıllık faiz oranı	Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	%20,85-%56,10	19.203.972	8.564.886
USD	%7,67-%7,90	29.656.331	46.424.554
EUR	%2,24-%7,90	6.126.612	17.698.938
Toplam		**54.986.915**	**72.688.378**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 itibariyle finansal kiralama borçlarını yıllar itibariyle geri ödeme bilgileri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Bir yılı geçmeyen	72.972.371	54.986.920
Bir yılı geçen ve iki yılı geçmeyen	162.976.681	69.917.112
İki yılı geçen ve üç yılı geçmeyen	4.655.635	2.771.261
Toplam	**240.604.687**	**127.675.293**

c) Faaliyet kiralamasından borçlar

30 Eylül 2026 itibarıyla Grup'un faaliyet kiralamasına ilişkin borçlarının detayı aşağıdaki gibidir.

	Dövizli bakiye	Döviz cinsi	İskonto oranı	TL Karşılığı
Kısa vadeli faaliyet kiralamasından borçlar	183.707	Euro	1,73%	6.748.700
	6.901.582	TL	18,75%	6.901.582
Uzun vadeli faaliyet kiralamasından borçlar	185.332	Euro	1,73%	467.611
	15.709.821	TL	18,75%	15.709.821
Toplam				**29.827.714**

31 Aralık 2025 itibarıyla Grup'un faaliyet kiralamasına ilişkin borçlarının detayı aşağıdaki gibidir.

	Dövizli bakiye	Döviz cinsi	İskonto oranı	TL Karşılığı
Kısa vadeli faaliyet kiralamasından borçlar	183.707	Euro	1,73%	8.389.805
	5.634.890	TL	18,75%	7.005.146
Uzun vadeli faaliyet kiralamasından borçlar	185.332	Euro	1,73%	581.321
	18.898.980	TL	18,75%	23.494.711
Toplam				**39.470.983**

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

Bilanço tarihi itibariyle Grup'un ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari alacaklar	758.647.496	623.584.612
Alacak senetleri	271.652.047	326.332.951
Gerçekleşmemiş finansman gelirleri (-)	(49.912.029)	(46.003.187)
Şüpheli ticari alacaklar	29.697.717	26.065.902
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(29.697.717)	(26.065.902)
Toplam	**980.387.514**	**903.914.376**
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 24)	4.755.394	10.919.879
İlişkili taraflardan gerçekleşmemiş finansman gelirleri (-)	(98.474)	(365.406)
Toplam	**985.044.434**	**914.468.849**

Ticari alacaklar için ortalama tahsil süresi 30-65 gündür. (31 Aralık 2025: 99).

(*) Grup'un şüpheli ticari alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı karşılık	26.065.902	27.822.156
Dönem içindeki (artış)/ azalış, net	8.730.489	4.810.144
Parasal (kazanç) / kayıp	(5.098.674)	(6.566.398)
Dönem sonu karşılık	**29.697.717**	**26.065.902**

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

b) Ticari Borçlar:

Bilanço tarihi itibariyle Grup'un ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari borçlar	389.902.266	375.201.943
Borç senetleri	278.175.203	166.625.183
Diğer ticari borçlar	-	2.779.448
Gerçekleşmemiş finansman giderleri (-)	(34.864.169)	(25.893.373)
Toplam	**633.213.300**	**518.713.201**
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar (Not 24)	1.797.363	1.458.210
Toplam	**635.010.663**	**520.171.411**

Ticari borçlar için ortalama ödeme vadesi 75-90 gündür. (31 Aralık 2025: 75-90).

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Vergi dairesinden alacaklar	16.357.882	-
Verilen depozito ve teminatlar	8.026	9.978
Diğer alacaklar	-	11.375
Toplam	**16.365.908**	**21.353**
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar (Not 24)	-	146.202.107
Toplam	**16.365.908**	**146.223.460**

Uzun vadeli diğer alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	250.570	370.520
Toplam	**250.570**	**370.520**

Kısa vadeli diğer borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi ve fonlar	77.928.861	58.250.281
Taksitlendirilmiş ve Ertelenmiş Borçlar	2.512.589	4.685.377
Diğer çeşitli borçlar	465.667	1.131.380
Alınan depozito ve teminatlar	6.000	-
Toplam	**80.913.117**	**64.067.038**
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar (Not 24)	452.642	166.273
Toplam	**81.365.759**	**64.233.311**

Uzun vadeli diğer borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ertelenmiş veya taksitlendirilmiş borçlar	**-**	1.952.240
Toplam	**-**	**1.952.240**

9. STOKLAR

Kısa vadeli stoklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlk madde ve malzemeler	514.534.974	390.898.566
Yarı mamuller	574.175.316	646.706.176
Mamuller	136.119.098	401.110
Diğer stoklar	52.067.483	48.919.329
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(4.378.416)	(5.443.131)
Toplam	**1.272.518.455**	**1.081.482.050**

Stok değer düşüklüğünün dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Açılış bakiyesi	5.443.131	3.055.686
Dönem içerisinde ayrılan karşılık (iptal edilen karşılık)	(1.064.715)	2.387.445
Kapanış bakiyesi	**4.378.416**	**5.443.131**

Stoklar için ortalama devir hızı 25 gündür. (31 Aralık 2025: 21).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un stokları üzerindeki sigorta teminatı 22.000.000 TL ve 15.000.000 USD'dir (31 Aralık 2025: 22.000.000 TL ve 15.000.000 USD'dir).

Grup'un 30 Eylül 2026 itibariyle kullanılan kredilere karşılık teminat olarak rehin verilen stoğu bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek aylara ait giderler	5.375.870	4.481.335
Verilen sipariş avansları	52.414.216	89.200.017
Toplam	**57.790.086**	**93.681.352**

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen avanslar	-	508.582
Toplam	**-**	**508.582**

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan sipariş avansları	23.511.777	54.414.358
Alınan diğer avanslar	-	43.574
Toplam	**23.511.777**	**54.457.932**

Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıklar	**1 Ocak 2026**	**Giriş**	**Çıkış**	**Transferler**	**30 Eylül 2026**
Arazi ve arsalar	**461.030.420**	16.134.364	-	-	**477.164.784**
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	**18.974.444**	1.028.197	-	7.878.677	**27.881.318**
Binalar	**682.842.043**	13.689.582	-	682.517.689	**1.379.049.314**
Makine ve ekipmanlar	**1.813.289.933**	99.630.451	-	1.033.209.702	**2.946.130.086**
Taşıtlar	**113.109.737**	24.651.958	(6.931.091)	-	**130.830.604**
Demirbaşlar	**54.247.951**	8.051.277	-	314.472	**62.613.700**
Finansal kiralama ile alınan makine, tesis ve cihazlar	**287.785.419**	3.661.891	(10.599.561)	319.637.131	**600.484.880**
Yapılmakta olan yatırımlar	**1.797.844.903**	296.134.244	-	(2.043.557.671)	**50.421.476**
Toplam	**5.229.124.850**	**462.981.964**	**(17.530.652)**	**-**	**5.674.576.162**

Birikmiş amortismanlar	**1 Ocak 2026**	**Giriş**	**Çıkış**	**Transferler**	**30 Eylül 2026**
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	**8.444.254**	745.110	-	-	**9.189.364**
Binalar	**176.306.085**	22.954.614	-	-	**199.260.699**
Makine ve ekipmanlar	**577.693.828**	56.058.743	-	-	**633.752.571**
Taşıtlar	**39.597.406**	13.613.565	(2.910.565)	-	**50.300.406**
Demirbaşlar	**35.716.558**	3.981.982	-	-	**39.698.540**
Finansal kiralama ile alınan makine, tesis ve cihazlar	**89.591.876**	17.040.232	-	-	**106.632.108**
Toplam	**927.350.007**	**114.394.246**	**(2.910.565)**	-	**1.038.833.688**
Net tutar	**4.301.774.843**				**4.635.742.474**

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ait 91.007.474 TL tutarındaki itfa giderleri satışların maliyetine (31 Aralık 2025: 131.070.793 TL) (Not 18), 5.597.742 TL tutarındaki itfa giderleri genel yönetim giderlerine (31 Aralık 2025: 12.525.347 TL), 17.789.030 TL tutarındaki itfa giderleri pazarlama satış dağıtım giderlerine (31 Aralık 2025: 21.210.196 TL) dâhil edilmiştir.

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi duran varlıklar	**1 Ocak 2025**	**Giriş**	**Çıkış**	**Transferler**	**31 Aralık 2025**
Arazi ve arsalar	**461.030.420**	-	-	-	**461.030.420**
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	**18.339.807**	1.410.717	(776.080)	-	**18.974.444**
Binalar	**681.575.068**	1.266.975	-	-	**682.842.043**
Makine ve ekipmanlar	**1.548.433.137**	41.717.128	(1.509.552)	224.649.220	**1.813.289.933**
Taşıtlar	**84.574.908**	35.513.429	(6.978.600)	-	**113.109.737**
Demirbaşlar	**47.246.073**	7.638.260	(636.382)	-	**54.247.951**
Finansal kiralama ile alınan makine, tesis ve cihazlar	**248.928.368**	39.381.396	(524.345)	-	**287.785.419**
Yapılmakta olan yatırımlar (*)	**709.251.354**	1.313.242.769	-	(224.649.220)	**1.797.844.903**
Toplam	**3.799.379.135**	**1.440.170.674**	**(10.424.959)**	**-**	**5.229.124.850**

Birikmiş amortismanlar	**1 Ocak 2025**	**Giriş**	**Çıkış**	**Transferler**	**31 Aralık 2025**
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	**6.068.920**	2.390.854	(15.520)	-	**8.444.254**
Binalar	**162.852.429**	13.453.656	-	-	**176.306.085**
Makine ve ekipmanlar	**505.255.034**	72.438.794	-	-	**577.693.828**
Taşıtlar	**26.333.925**	16.393.487	(3.130.006)	-	**39.597.406**
Demirbaşlar	**31.747.488**	4.367.102	(398.032)	-	**35.716.558**
Finansal kiralama ile alınan makine, tesis ve cihazlar	**55.074.896**	34.516.980	-	-	**89.591.876**
Toplam	**787.332.692**	**143.560.873**	**(3.543.558)**	**-**	**927.350.007**
Net tutar	**3.012.046.443**				**4.301.774.843**

(*) Yapılmakta olan yatırımlar, İncesu'da bulunan fabrika kurulumundan ve Arazi tipi GES'lerin ekipmanından oluşmaktadır.

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

31 Aralık 2023 tarihi itibariyle, Grup'un arsa ve binaları ilişikteki finansal tablolarda gerçeğe uygun değer yöntemi benimsenerek gösterilmiştir. Arsa ve bina, makine, taşıt ve demirbaşların Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş tarafından gerçeğe uygun değer tespitleri yapılmıştır. Söz konusu gayrimenkullerin değer tespitinde "Gelir Yaklaşımı" ve "Maliyet Yaklaşımı" yöntemleri kullanılmıştır. Grup'un ekspertiz değerlemesine tabi tuttuğu maddi duran varlıklar ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi Seviye 2 olup mevcut dönemde 1. Seviye ve 2. Seviye arasında herhangi bir geçiş olmamıştır.

Maddi Duran Varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde bağımsız değerleme uzmanları tarafından bu gayrimenkuller için öngörülmüş değerler dikkate alınmıştır. Bağımsız değerleme uzmanları tarafından her bir gayrimenkul için öngörülmüş olan rayiç değerlere ve ekspertiz raporlarının tarihlerine ilişkin bilgi aşağıda yer almaktadır. Maddi Duran Varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer farkları özkaynaklara yansıtılmıştır.

Arsa ve Binalar Yeniden Değerleme Etkisi

Grup'un Kayseri Organize Sanayi Bölgesi Mahallesi 16. Cadde No:4 ve 6 Melikgazi adresinde bulunan gayrimenkulü Sermaye Piyasası Kurulundan yetkili bir değerleme şirketi tarafından 30 Haziran 2024 tarihinde yeniden değerlenmiştir. Gayrimenkulün yeniden değerleme tutarı 494.846.292 TL'dir.

30 Haziran 2024	**Ekspertiz Değeri**	**Ekspertiz Tarihi**	**Ekspertiz Firması**
Arsalar			
4555 ada 1 parsel – Arsa	133.815.000	30.06.2024	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
4555 ada 1 parsel – Bina	156.449.978	30.06.2024	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
4555 ada 2 parsel – Arsa	93.155.000	30.06.2024	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
4555 ada 2 parsel – Bina	111.426.314	30.06.2024	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
TOPLAM MDV	**494.846.292**		

31 Aralık 2023	**Ekspertiz Değeri**	**Ekspertiz Tarihi**	**Ekspertiz Firması**
Arsalar			
4555 ada 1 parsel – Arsa	106.485.000	31.12.2023	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
4555 ada 1 parsel – Bina	129.087.650	31.12.2023	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
4555 ada 2 parsel – Arsa	74.385.000	31.12.2023	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
4555 ada 2 parsel – Bina	7.213.600	31.12.2023	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
TOPLAM MDV	**317.171.250**		

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Yapılmakta Olan Yatırımlar Yeniden Değerleme Etkisi

Grup Sultansazı OSB mahallesi 4. Cadde No:38 İncesu Kayseri adresinde bulunan yatırımı Sermaye Piyasası Kurulundan yetkili bir değerleme şirketi tarafından 30 Haziran 2024 tarihinde yeniden değerlenmiştir. Grup'un yapılmakta olan yatırımı yeniden değerleme tutarı 311.610.000 TL'dir.

30 Haziran 2026 itibarıyla yatırım tamamlanmış olup binalar hesabına transfer edilmiştir.

30 Haziran 2024	**Ekspertiz Değeri**	**Ekspertiz Tarihi**	**Ekspertiz Firması**
Arsalar			
İncesu, Sultansazı OSB Fabrika	311.610.000	30.06.2024	TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.
TOPLAM MDV	**311.610.000**		

Grup, doğrusal amortisman yöntemini kullanmaktadır. Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir;

	Ekonomik Ömrü
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	8-50 Yıl
Binalar	10-50 Yıl
Makine ve ekipmanlar	5-25 Yıl
Taşıtlar	4-20 Yıl
Demirbaşlar	3-15 Yıl
Özel Maliyetler	5 Yıl

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıklar	**1 Ocak 2026**	**Giriş**	**Çıkış**	**30 Eylül 2026**
Haklar	59.937.965	719.268	-	60.657.233
Diğer	4.578.074	8.794.893	-	13.372.967
Toplam	**64.516.039**	**9.514.161**	**-**	**74.030.200**

Birikmiş amortismanlar	**1 Ocak 2026**	**Giriş**	**Çıkış**	**30 Eylül 2026**
Haklar	59.922.572	85.169	-	60.007.741
Diğer	4.563.377	160.666	-	4.724.043
Toplam	**64.485.950**	**245.834**	**-**	**64.731.784**
Net tutar	**30.089**			**9.298.416**

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar	1 Ocak 2025	Giriş	Çıkış	31 Aralık 2025
Haklar	59.937.965	-	-	59.937.965
Diğer	4.578.074	-	-	4.578.074
Toplam	**64.516.039**	**-**	**-**	**64.516.039**

Birikmiş amortismanlar	1 Ocak 2025	Giriş	Çıkış	31 Aralık 2025
Haklar	59.886.276	36.296	-	59.922.572
Diğer	4.322.536	240.841	-	4.563.377
Toplam	**64.208.812**	**277.138**	**-**	**64.485.950**
Net tutar	**307.227**			**30.089**

Grup, doğrusal amortisman yöntemini kullanmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklara ait itfa süreleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik Ömrü
Haklar	5 Yıl
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	5 Yıl

Destek Patent A.Ş. tarafından Meysu Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. adına tescilli olan "Meysu" markasının 31 Aralık 2022 itibariyle 63.174.344 Avro olarak takdir edilmiştir. Değerlemede Pazar, Gelir ve Maliyet yöntemleri kullanılmıştır.

Meysu Meyvesuyu ve Gıda Sanayi A.Ş.'ye ait olan 11 adet marka 2007 yılında yapılan ihalede, ana ortak Gülsan A.Ş. tarafından Kayseri 4. İcra İflas Müdürlüğü'nden satın almıştır. Ardından ilgili markalar Gülsan A.Ş. adına tescil edilmiştir. Gülsan A.Ş.'nin aktifinde bulunan meyve suyu üretim ve süt işleme tesisinin işletme bütünlüğü korunacak şekilde, tüm aktif ve pasifi ile birlikte, ilgili mevzuat uyarınca kısmi bölünmesi yoluyla Şirket 31 Aralık 2013 tarihinde kurulmuştur. Şirketin kuruluşunun ardından Meysu markaları Şirket adına tescil edilmiştir.

13. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grup çalışanları için 5510 sayılı Kanun ve ilgili diğer kanunlar uyarınca sigorta primi işveren hissesi desteğinden yararlanmaktadır.

Şirketin 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 2 adet yatırım teşvik belgesi bulunmaktadır. Bu belgeler Kayseri Organize Sanayi Bölgesi 16. Cadde No:4 adresinde yaptığı tevsi yatırımı ve Kayseri İncesu Organize Sanayi Bölgesindeki sanayi parseli üzerine yapılan komple yatırım için alınmıştır. Bu belgelerle Şirkete gümrük vergisi muafiyeti, KDV istisnası, %70-%100 vergi indirimi, %30-%45 yatırıma katkı oranı ve 5-6 yıl sigorta primi işveren hissesi desteği teşvikleri tanınmıştır.

Grup tarımsal ürünler kullanarak ürettiği ürünlerin yurt dışında satışından dolayı Destekleme ve Fiyat İstikrarı Fonu'ndan yararlanmaktadır.

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Diğer kısa vadeli karşılıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dava karşılığı	2.334.386	5.421.015
Toplam	**2.334.386**	**5.421.015**

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-31 Aralık 2025
Dönem başı	5.421.015	893.342
Dönem içinde ayrılan (iptal edilen) karşılık	(2.026.240)	4.738.514
Parasal (kazanç) / kayıp	(1.060.389)	(210.841)
Toplam	**2.334.386**	**5.421.015**

İşçiler tarafından açılan işçilik alacakları ile ilgili 11 dava için karşılık ayırılmıştır.

Meyepa Marketing Pazarlama A.Ş. (Meyepa) tarafından Şirket ve Şirket'in ana ortağı Gülsan Gıda Sanayi Ticaret A.Ş. aleyhine açılmış olan bir dava devam etmektedir.

Davanın konusu;

a) Meysu A.Ş.'nin kurulmasından önce Meysu markalarının kullanımına ilişkin olarak Gülsan A.Ş. ile Meyepa arasında 2004 yılında imzalanan ve 2008 yılına kadar devam ederek 2008 yılında kendiliğinden sona eren (her ne kadar sözleşme bitişi 2015 olsa da fiilen gayr-ı faal olarak erkenden sona ermiştir) Başbayilik ve Fason Üretim sözleşmeleri nedeniyle Meyepa'nın 20 yıl önceki ticari ilişkiye dayalı şekilde alacaklı olduğu,

b) Marka hakkının 2015 yılına kadar geçerliliği bulunduğu ve inhisari olmayan lisans hakkından kaynaklı şekilde marka hakkına tecavüz edildiği

iddiasına dayalıdır. İlgili dava 834.334 TL cari hesap alacağı ve 418.000 USD tazminat taleplidir.

15 yılı aşkın süredir devam eden yargılamalar neticesinde gelinen aşamada;

a) 495.301,82-TL Cari hesap alacağının 08.05.2012 tarihinden itibaren işleyecek avans faizi ile birlikte davalılardan müştereken ve müteselsilen tahsili ile davacı tarafa ödenmesine, Fazlaya ilişkin talebin reddine,

b) 408.000,00 USD Tazminat alacağının 09.07.2012 tarihinden itibaren 3095 sayılı Yasa'nın 4/a maddesi uyarınca fiili tahsil tarihine kadar işlemiş faiz toplamının fiili ödeme tarihinde T.C. Merkez Bankası'nın efektif satış kuru üzerinden belirlenecek TL karşılığının davalılardan müştereken ve müteselsilen tahsili ile davacıya verilmesine

karar verilmiştir.

Karara karşı Gülsan A.Ş. ve Meysu A.Ş. tarafından istinafa başvurulmuştur. Karar Meyepa tarafından icra takibine konu edilmiştir. 33 milyon TL tutarlı teminat mektubu 6.1.2026 tarihinde Gülsan A.Ş. tarafından İcra Dairesine sunulmuştur. İnceleme devam etmektedir.

Diğer kısa vadeli karşılıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer	2.282.501	-
Toplam	**2.282.501**	**-**

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (devamı)

Teminat, Rehin, İpotek ve Kefaletler:

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle Grubun teminat/rehin/ipotek/kefalet pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket tarafından verilen TRİK'ler (Teminat – Rehin-İpotek – Kefaletler)	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
1. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	153.091.170	213.391.292
2. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	4.284.326.200	4.845.473.269
3. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
4. Diğer verilen TRİK'lerin toplam tutarı	**145.326.200**	**179.221.608**
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	145.326.200	165.546.699
- 2. ve 3. maddeler kapsamına girmeyen kıymet diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	13.674.909
- 3. madde kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	**4.582.743.570**	**5.238.086.169**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in ilişkili şirketleri adına 4.429.652.400 TL tutarında verdiği kefalet teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 5.238.086.169 TL). 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla verilen kefalet teminatlarının 4.284.326.200 TL tutarındaki kısmı Meybuz lehine, 145.326.200 TL tutarındaki kısmı Gülsan lehine verilmiştir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

Şirket'in vermiş olduğu "Diğer TRİK"lerin şirketin özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle %3'dür. (31 Aralık 2025: %4,4).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in yurtiçindeki bankalardan kullanmış olduğu 9.506.765 TL tutarında teminat mektubu yükümlülüğü bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 57.081.848 TL).

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personele borçlar	25.508.183	19.271.287
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	10.366.231	8.722.938
Toplam	**35.874.414**	**27.994.225**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İzin karşılığı	11.821.394	10.515.251
Dava karşılığı	2.334.386	5.421.015
Toplam	**14.155.780**	**15.936.266**

İzin karşılığının dönemler içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı	10.515.251	6.362.788
Dönem içinde ayrılan (iptal edilen) karşılık	3.363.000	5.654.166
Parasal (kazanç) / kayıp	(2.056.857)	(1.501.703)
Toplam	**11.821.394**	**10.515.251**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	20.267.706	18.433.773
Toplam	**20.267.706**	**18.433.773**

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personeline kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tâbi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle karşılıklar yıllık %21,70 enflasyon ve %26 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,53 (31 Aralık 2025: %3,53) olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır.

Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır. Grup'un kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 30 Eylül 2026 tarihinden itibaren geçerli olan 73.729,87 TL (31 Aralık 2025: 53.919,68 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Açılış bakiyesi	18.433.773	18.050.249
Hizmet maliyeti	4.978.731	5.776.421
Faiz maliyeti	537.687	647.632
Fiili ödeme	(1.424.278)	(1.534.612)
Aktüeryal (kazanç) / kayıp	1.347.571	(245.821)
Parasal (kazanç) / kayıp	(3.605.778)	(4.260.096)
Kapanış bakiyesi	**20.267.706**	**18.433.773**

16. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Devreden KDV	112.750.178	76.791.117
Gelir tahakkukları	1.685.070	-
Diğer KDV	1.099.422	9.784.077
Personel avansları	435.000	3.158.398
İş avansları	1.500	6.297
Toplam	**115.971.170**	**89.739.889**

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Gider Tahakkukları	2.282.501	-
Toplam	**2.282.501**	**-**

17. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerindeki sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Sermaye yapısı	**30 Eylül 2026**	**Ortaklık payı (%)**	**31 Aralık 2025**	**Ortaklık payı (%)**
Gülsan Gıda San. Tic. A.Ş.	320.000.000	36,78%	375.000.000	50,00%
Ali Rıza Güldüoğlu	78.749.725	9,05%	78.749.725	10,50%
Bekir Güldüoğlu	74.999.725	8,62%	74.999.725	10,00%
Mehmet Güldüoğlu	74.999.725	8,62%	74.999.725	10,00%
Zehra Güldüoğlu	18.750.000	2,16%	18.750.000	2,50%
Orhan Güldüoğlu	93.750.825	10,78%	93.750.825	12,50%
Osman Güldüoğlu	15.000.000	1,72%	15.000.000	2,00%
Selim Güldüoğlu	18.750.000	2,16%	18.750.000	2,50%
Halka Açık Kısım	175.000.000	20,11%	-	-
Toplam	**870.000.000**	**100%**	**750.000.000**	**100%**
Sermaye Düzeltmesi Farkları	595.589.714		573.291.616	
Toplam	**1.465.589.714**		**1.323.291.616**	

17. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (devamı)

Şirket 09.02.2026 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile 750.000.000 TL olan sermayesini halka arz yoluyla 870.000.000 TL'ye çıkartmıştır. Sermaye artışı 20.02.2026 tarihli Ticaret Sicil Gazetesinde tescil edilmiştir.

Bu sermayenin her biri 1 TL nominal bedelli 870.000.000 adet paya bölünmüştür. Bu payların 125.000.000 adedi A Grubu nama yazılı ve 625.000.000 adedi B Grubu hamiline yazılı paylardır. A grubu payların tamamı Gülsan Gıda San. Tic. A.Ş.'ye aittir. A grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmaktadır. B grubu payların ise herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.

2025 yılında gerçekleşen sermaye artırımı; Grup'un sermaye artışı 26 Mayıs 2025 tarihli 11338 sayılı ticaret sicil gazetesi ile ilan edilmiştir. Toplam Sermaye artış tutarı 570.000.000 TL'dir. Bu artış ile birlikte Grup'un ödenmiş sermayesi 180.000.000 TL'den 750.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. Sermaye artışının 157.590.899 TL'lik kısmı Geçmiş Yıl Kârlarından, 412.409.101 TL'lik kısmı ise Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları hesabından karşılanmıştır.

Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Maddi duran varlık yeniden değerleme artış ve azalışları	1.352.171.341	1.352.171.341
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(9.088.148)	(6.455.559)
Toplam	**1.343.083.193**	**1.345.715.782**

Sermaye düzeltmesi farkları	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Özsermaye enflasyon olumlu farkları	595.589.714	573.291.616
Toplam	**595.589.714**	**573.291.616**

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Diğer yedekler	39.451.979	27.578.850
Geri alınmış paylar için ayrılmış yedekler	15.384.650	-
Toplam	**54.836.629**	**27.578.850**

Geçmiş yıl karı / zararları (-)	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Geçmiş yıllar karları / zararları (-)	1.401.715.865	859.804.109
Toplam	**1.401.715.865**	**859.804.109**

Geçmiş yıl karı / zararları (-)	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Açılış bakiyesi	**859.804.109**	846.898.335
Önceki dönem karı	614.288.760	281.834.071
Yasal yedeklere transfer	(27.257.779)	(12.493.437)
Bedelsiz sermaye artırımı	**-**	(256.434.860)
Ödenen temettüler	(45.119.225)	-
Toplam	**1.401.715.865**	**859.804.109**

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 519. maddesine göre işletmeler yıllık kârlarının %5'ini ödenmiş sermayelerinin %20'sini buluncaya kadar genel kanuni yedek akçe olarak ayırırlar. İşletmenin geçmiş yıllar zararları varsa %5'in hesabında yıllık kârdan düşülür. TTK'nın 519. maddesinin c bendi gereğince pay sahiplerine %5 oranında kâr payı ödendikten sonra pay sahipleri ile kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılan kısmın %10'u da genel kanuni yedek akçeye eklenir.

18. HÂSILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak– 30 Eylül 2026	1 Temmuz– 30 Eylül 2026	1 Ocak– 30 Eylül 2025	1 Temmuz– 30 Eylül 2025
Yurtiçi ticari mal satış geliri	3.650.312.985	1.276.080.513	3.610.671.069	1.422.599.772
Yurtdışı ticari mal satış geliri	156.617.630	52.292.455	186.685.448	60.185.353
Diğer gelirler	1.024.938	(1.050.186)	2.361.956	2.361.956
Satışlar	**3.807.955.553**	**1.327.322.782**	**3.799.718.473**	**1.485.147.081**
Satış iskontoları (-)	(110.511.780)	(52.021.539)	(91.476.510)	(40.745.158)
Satışlardan iadeler (-)	(80.315.062)	(33.310.465)	(67.784.261)	(29.639.910)
Hasılat	**3.617.128.711**	**1.241.990.778**	**3.640.457.702**	**1.414.762.013**
Satılan ticari mamuller maliyeti	(300.090.555)	(103.189.393)	(400.620.837)	(129.411.088)
Satılan mamuller maliyeti	(2.315.413.674)	(817.024.656)	(2.042.252.819)	(811.803.340)
Amortisman giderleri	(93.847.979)	(27.595.896)	(77.726.908)	(13.788.259)
Diğer satışların maliyeti	(1.330.824)	(650.003)	(1.050.275)	(1.052.900)
Satışların maliyeti	**(2.710.683.032)**	**(948.459.948)**	**(2.521.650.839)**	**(956.055.587)**
Brüt kar	**906.445.679**	**293.530.830**	**1.118.806.863**	**458.706.426**

19. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak– 30 Eylül 2026	1 Temmuz– 30 Eylül 2026	1 Ocak– 30 Eylül 2025	1 Temmuz– 30 Eylül 2025
Ertelenmiş finansman gelirleri (*)	35.356.380	16.585.062	71.246.044	46.845.994
Kur Farkı gelirleri	18.199.958	10.545.049	-	-
Teşvik gelirleri	14.901.635	6.554.590	9.647.124	3.622.047
Sabit kıymet satış kârları	4.661.145	1.395.548	13.104.085	11.592.579
Kira geliri	3.847.012	1.144.517	3.953.572	1.229.888
Diğer gelirler	35.709.374	31.046.154	1.107.991	47.885
Toplam	**112.675.504**	**67.270.920**	**99.058.816**	**63.338.393**

Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	1 Ocak– 30 Eylül 2026	1 Temmuz– 30 Eylül 2026	1 Ocak– 30 Eylül 2025	1 Temmuz– 30 Eylül 2025
Ertelenmiş finansman giderleri (*)	33.977.578	7.819.126	56.926.749	55.679.539
Kur farkı giderleri	10.918.180	2.875.137	695.895	(20.175.475)
Şüpheli ticari alacak giderleri	8.630.401	7.854.975	1.227.053	(195.086)
Dava karşılıkları	-	-	4.944.887	3.278.074
Diğer giderler	13.040.039	2.189.955	5.836.937	2.839.796
Toplam	**66.566.198**	**20.739.193**	**69.631.521**	**41.426.848**

(*) Ertelenmiş finansman gelir ve giderleri alacak ve borçlar için hesaplanmış reeskont gelir ve giderlerinden oluşmaktadır.

20. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman gelirleri	**1 Ocak– 30 Eylül 2026**	**1 Temmuz– 30 Eylül 2026**	**1 Ocak– 30 Eylül 2025**	**1 Temmuz– 30 Eylül 2025**
Faiz gelirleri	71.896.758	7.447.355	27.686.227	24.306.301
Kur farkı gelirleri	26.777.427	6.877.693	80.791.734	44.512.100
Toplam	**98.674.185**	**14.325.048**	**108.477.961**	**68.818.401**

Finansman giderleri (-)	**1 Ocak– 30 Eylül 2026**	**1 Temmuz– 30 Eylül 2026**	**1 Ocak– 30 Eylül 2025**	**1 Temmuz– 30 Eylül 2025**
Kur farkı giderleri	147.263.933	31.460.785	12.954.419	4.035.535
Finansman giderleri	144.793.595	36.373.034	336.347.745	195.689.818
Toplam	**292.057.528**	**67.833.819**	**349.302.164**	**199.725.353**

21. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER ve GİDERLER

Yatırım faaliyetlerinden gelirler	**1 Ocak– 30 Eylül 2026**	**1 Temmuz– 30 Eylül 2026**	**1 Ocak– 30 Eylül 2025**	**1 Temmuz– 30 Eylül 2025**
Menkul kıymet satış karları	53.057.110	5.831.159	3.135.163	213.039
Toplam	**53.057.110**	**5.831.159**	**3.135.163**	**213.039**

Yatırım faaliyetlerinden giderler	**1 Ocak– 30 Eylül 2026**	**1 Temmuz– 30 Eylül 2026**	**1 Ocak– 30 Eylül 2025**	**1 Temmuz– 30 Eylül 2025**
Menkul kıymet satış zararları	(40.350.741)	(40.350.741)	-	-
Toplam	**(40.350.741)**	**(40.350.741)**	**-**	**-**

22. GELİR VERGİLERİ

Dönem karı vergi yükümlülüğü	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	55.325.016	131.952.692
Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar (-)	(42.797.168)	(91.455.672)
Toplam	**12.527.848**	**40.497.020**

Gelir tablosundaki vergi karşılığı:	**1 Ocak– 30 Eylül 2026**	**1 Temmuz– 30 Eylül 2026**	**1 Ocak– 30 Eylül 2025**	**1 Temmuz– 30 Eylül 2025**
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	(55.325.016)	(13.093.717)	(95.105.044)	(46.282.608)
Ertelenmiş vergi karşılığı	9.456.338	(33.224.995)	198.948.218	166.574.505
Toplam	**(45.868.678)**	**(46.318.712)**	**103.843.174**	**120.291.897**

Cari dönem vergisiyle ilgili dönen varlıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Peşin ödenen vergi ve fonlar (-)	87.869	-
Toplam	**87.869**	**-**

22. GELİR VERGİLERİ (devamı)

Kurumlar Vergisi

Grup, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tâbidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tâbi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tâbi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

15 Temmuz 2023 tarihli ve 32249 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "6 Şubat 2023 Tarihinde Meydana Gelen Depremlerin Yol Açtığı Ekonomik Kayıpların Telafisi İçin Ek Motorlu Taşıtlar Vergisi İhdası İle Bazı Kanunlarda ve 375 Sayılı Kanun Hükmünde Kararnamede Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun"un 21. maddesi uyarınca, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun kurumlar vergisi oranını düzenleyen 32. maddesinde yapılan değişikliklerle; kurumlar vergisinde uygulanan genel oranın %20'den %25'e yükseltilmesi hükme bağlanmıştır.

Payları Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemine ait kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranı 2 puan indirimli olarak uygulanır.

İndirimden yararlanılan hesap döneminden itibaren beş hesap dönemi içinde pay oranına ilişkin bu fıkrada belirlenen şartın kaybedilmesi hâlinde, indirimli vergi oranı uygulaması nedeniyle zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler vergi ziyaı cezası uygulanmaksızın gecikme faizi ile tahsil edilir.

Şirketler üçer aylık mali kârları üzerinden %25 oranında (2022 yılı vergilendirme dönemi için %20) geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17 inci gününe kadar beyan edip on yedinci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka finansal borca da mahsup edilebilir.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kâr payı elde eden ve bu kâr paylarını kurum kazancına dâhil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kâr payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kâr payları gelir vergisi stopajına tâbi değildir.

22. GELİR VERGİLERİ (devamı)

	Kümüle Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	
Ertelenen Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), net	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ertelenmiş finansman geliri / gideri	15.004.875	20.367.752	4.322.478	6.110.326
Şüpheli alacak karşılıkları	29.697.718	26.065.902	7.289.892	7.819.772
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki farkı	(2.129.101.780)	(2.217.261.017)	(422.242.954)	(584.566.153)
Kredi etkin faiz düzeltmesi	10.626.520	(64.590.467)	2.457.841	(19.377.139)
İzin karşılığı	11.821.394	10.515.251	2.824.348	3.154.575
Kıdem tazminatı karşılığı	(39.939.591)	18.433.772	(9.286.842)	5.530.133
Aktifleştirilen teşvik tutarı	287.568.393	352.437.554	287.568.393	352.437.554
Stok düzeltmesi	(120.921.803)	(79.627.652)	(28.797.424)	(23.888.295)
TFRS 16 düzeltmesi	(395.180.898)	43.162.542	(90.079.299)	12.681.427
Diğer düzeltmeler	33.175.244	(100.090.781)	7.630.878	(8.135.495)
Ertelenen Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü), net	**(2.297.249.928)**	**(1.990.587.144)**	**(238.312.689)**	**(248.233.295)**

	30 Eylül 2026	**30 Eylül 2025**
Döneme ait ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	8.992.070	198.278.003
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıplarından mahsup edilen tutar	464.268	670.215
Döneme ait ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	**9.456.338**	**198.948.218**

Payları Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemine ait kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranı 2 puan indirimli olarak uygulanır.

İndirimden yararlanılan hesap döneminden itibaren beş hesap dönemi içinde pay oranına ilişkin bu fıkrada belirlenen şartın kaybedilmesi hâlinde, indirimli vergi oranı uygulaması nedeniyle zamanında tahakkuk ettirilmeyen vergiler vergi ziyaı cezası uygulanmaksızın gecikme faizi ile tahsil edilir.

22. GELİR VERGİLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergi

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

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla geçerli olan kurumlar vergisi oranı %25'tir. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında 2022 yılı içinde gerçekleşmesi/kapanması beklenen geçici farklar için %20, 2023 yılı sonrasında gerçekleşmesi/kapanması beklenen geçici farklar için %25 vergi oranı kullanılmıştır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Grup'un 2 tane yatırım teşviki bulunmaktadır. Söz konusu yatırım teşvikleri bulunduğu dönem itibarıyla ertelenmiş vergi varlığı doğurmaktadır. Buna bağlı olarak kâr veya zarar ve diğer kapsamlı Gelir Tablosuna ertelenmiş vergi gelir etkisi oluşturmaktadır. Bu bağlamda 30 Eylül 2026 dönemine 287.568.393 TL, 30 Eylül 2025 dönemine 241.176.175 TL ertelenmiş vergi varlığı oluşturmuştur. Yatırım teşvikleri devam eden yıllarda şirketin mali kâr elde etmesi için kullanabileceği tutarlardan oluşmaktadır.

23. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	870.000.000	870.000.000	750.000.000	180.000.000
Net dönem karı / zararı (-) (TL)	92.459.474	(5.057.207)	358.093.970	188.545.080
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına düşen kar / (zarar)	0,1063	(0,0067)	0,4775	1,0475

24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili kuruluşlardan ve ortaklardan ticari alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gülsan Gıda San.Tic. A.Ş.	1.573.542	1.776.260
Nevbağ Gıda San. ve Tic. Ltd.Şti	1.212.744	2.024.865
Kebir Gayrimenkul Kiralama San. Tic. A.Ş.	1.018.651	3.122.056
Moba GMBH	851.983	3.996.699
Ertelenmiş finansman giderleri	-	(365.407)
Toplam	**4.656.920**	**10.554.473**

İlişkili kuruluşlara ve ortaklara ticari borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gülsan Gıda San.Tic. A.Ş.	828.611	-
Nevbağ Gıda San.ve Tic.Ltd.Şti	818.725	1.066.485
Mustafa Güldüoğlu	150.027	493.378
Meybuz Gıda Enerji San. Ve Tic.A.Ş.	-	8.817
Ertelenmiş finansman gelirleri	-	(110.470)
Toplam	**1.797.363**	**1.458.210**

24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Kısa vadeli diğer alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gülsan Gıda San.ve Tic.A.Ş.	-	146.202.107
Toplam	**-**	**146.202.107**

İlişkili taraflara diğer borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Osman Güldüoğlu	273.582	166.273
Selim Güldüoğlu	142.946	-
Ali Rıza Güldüoğlu	24.377	-
Bekir Yiğit Güldüoğlu	11.737	-
Toplam	**452.642**	**166.273**

İlişkili taraflardan ertelenmiş gelirler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

1 Ocak 2026-30 Eylül 2026 ve 1 Ocak 2025- 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla ortaklar ve ilişkili kuruluşlarla gerçekleştirilen işlemlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2026-30 Eylül 2026		1 Ocak 2025-30 Eylül 2025	
	Mal ve Hizmet	**Diğer**	**Mal ve Hizmet**	**Diğer**
İlişkili taraflara yapılan satışlar				
Gülsan Gıda San.Tic. A.Ş. (**)	19.762.200	-	10.236.089	19.702.837
Nevbağ Gıda San.ve Tic. Ltd. Şti.(*)	7.498.295	-	15.740.560	-
Moba GMBH (*****)	2.631.737	267.458	-	-
Mustafa Güldüoğlu (****)	247.954	-	-	-
Toplam	**30.140.186**	**267.458**	**25.976.649**	**19.702.837**

	1 Ocak 2026-30 Eylül 2026		1 Ocak 2025-30 Eylül 2025	
	Mal ve Hizmet	**Diğer**	**Mal ve Hizmet**	**Diğer**
İlişkili taraflardan yapılan alımlar				
Gülsan Gıda San.Tic. A.Ş. (**)	8.498.794	156.317	19.079.916	405.216
Nevbağ Gıda San.ve Tic. Ltd. Şti.(*)	10.922.438	97	16.894.519	-
Kebir Gayrimenkul Kiralama San.ve Tic. A.Ş. (***)	6.532.027	28	3.540.762	-
Mustafa Güldüoğlu (****)	977.008	-	336.192	-
Toplam	**26.930.267**	**156.442**	**39.851.389**	**405.216**

24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

(*) Şirketten Nevbağ'a meyve suyu, ambalaj ve konsantre satılmıştır. Nevbağ'dan yurt dışına satılmak amacıyla ürün satın alınmıştır.

(**) Şirketten Gülsan'a meyve suyu, ambalaj ürünleri ve krema satılmıştır. Gülsan'dan yurt dışına satılmak amacıyla ürün satın alınmıştır.

(***) Meysu, Arazi GES yatırımı amacıyla Kebir'den kiraladığı arsa için kira ödemesi yapmıştır.

(****) Mustafa Güldüoğlu; Meysu'nun ortaklarından Ali Rıza Güldüoğlu'nun oğlu, Osman Güldüoğlu'nun kardeşidir. Şirket ile ortaklık ilişkisi olmayan Mustafa Güldüoğlu'ndan Meysu ve Meybuz için avukatlık hizmeti alınmaktadır.

(*****) Moba GmbH in Gr.; Meysu'nun ortaklarından Osman Güldüoğlu'nun Almanya'da kurmuş olduğu ve gıda ürünü pazarlaması işiyle iştigal eden bir şirkettir.

Grup'un üst düzey yöneticileri; genel müdür ve imza sirkülerinde sınırlı imza yetkisi olan yöneticilerden oluşmaktadır. 1 Ocak- 30 Eylül 2026 döneminde imza sirkülerinde sınırlı imza yetkisi olan kişiler genel müdür dışında 4 yöneticidir. 1 Ocak – 30 Eylül 2026 döneminde imza sirkülerinde sınırlı imza yetkisi olan kişiler 7 yöneticidir. 1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak- 30 Eylül 2025 dönemlerinde üst yönetime sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

Kilit Yöneticilere Sağlanan Faydalar	**1 Ocak– 30 Eylül 2026**	**1 Ocak– 30 Eylül 2025**
Yönetim Kurulu Üyelerine Sağlanan Fayda	18.580.966	17.707.160
Üst Yönetime Sağlanan Faydalar	15.881.946	7.904.448
Toplam	**34.462.912**	**25.611.608**

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye Risk Yönetimi

Şirket sermaye yönetiminde bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak kârlılığını artırmayı hedeflemektedir. Grup'un sermaye yapısı Dipnot 6'da açıklanan kredileri de içeren borçlar, Dipnot 4'te açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve Dipnot 17'de açıklanan sırasıyla ödenmiş sermaye, paylara ilişkin primler/iskontolar, yeniden değerleme ölçüm kazanç ve kayıpları, tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç / kayıpları, kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler ile geçmiş yıl kâr / (zararları)'nı da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket Yönetimi tarafından değerlendirilir. Şirket Yönetimi değerlendirmelerine dayanarak sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar temettü ödemeleri ve yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Şirket sermayeyi borç/toplam özkaynak oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam özkaynağa bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (finansal durum tablosunda gösterildiği gibi finansal borçlar ve yükümlülükleri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır.

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

a) Sermaye Risk Yönetimi

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla net borç / toplam özkaynak oranı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Toplam Finansal Borçlar	1.155.542.604	1.603.730.838
Eksi:Nakit ve nakit benzerleri	(240.866.941)	(67.198.918)
Net Borç	**914.675.663**	**1.536.531.920**
Toplam Özkaynak	5.161.056.817	4.100.874.141
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	18%	37%

b) Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Grup'un risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Şirket finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

b.1) Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket, işlemlerini yalnızca kredi güvenirliliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Grup'un maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)
b) Finansal Risk Faktörleri
b.1) Kredi Riski

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

30 Eylül 2026	**Alacaklar**				
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**		**Bankalardaki**
	İlişkili Taraflar	**Diğer Taraflar**	**İlişkili Taraflar**	**Diğer Taraflar**	**Mevduat**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	**4.656.920**	**980.387.514**	**-**	**16.616.478**	**239.786.015**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.656.920	980.387.514	-	16.616.478	239.786.015
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde 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)	-	29.697.718	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(29.697.718)	-	-	-
-Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
-Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
(2) Ticari alacakların tamamı müşterilerden olan senetli ve senetsiz alacaklardan oluşmaktadır. Grup'un yönetimi geçmiş deneyimini göz önünde bulundurarak ilgili tutarların tahsilatında herhangi bir sorun ile karşılaşılmayacağını öngörmektedir.
(3) Değer düşüklüğü testleri, Grup'un müşterilerinden olan alacaklarına ilişkin yönetimin belirlediği şüpheli alacak politikası çerçevesinde yapılmıştır.

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2025	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	Mevduat
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	**10.554.473**	**903.914.376**	**146.202.107**	**391.873**	**66.078.300**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	10.554.473	903.914.376	146.202.107	391.873	66.078.300
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde 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)	-	26.065.902	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(26.065.902)	-	-	-
-Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
-Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
(2) Ticari alacakların tamamı müşterilerden olan senetli ve senetsiz alacaklardan oluşmaktadır. Grup'un yönetimi geçmiş deneyimini göz önünde bulundurarak ilgili tutarların tahsilatında herhangi bir sorun ile karşılaşılmayacağını öngörmektedir.
(3) Değer düşüklüğü testleri, Grup'un müşterilerinden olan alacaklarına ilişkin yönetimin belirlediği şüpheli alacak politikası çerçevesinde yapılmıştır

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.2) Likidite Riski

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Şirket yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Şirket, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle, yönetir.

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

Likidite riskine ilişkin tablolar aşağıda yer almaktadır:

30 Eylül 2026	**Defter değeri**	**Beklenen nakit çıkışlar toplamı**	**1-3 ay arası**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıldan uzun**
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**1.847.595.080**	**2.650.282.520**	**1.464.483.246**	**439.599.392**	**579.507.054**	**166.692.828**
Banka kredileri	784.423.502	975.439.301	96.990.977	344.662.354	374.674.244	159.111.726
Finansal kiralama borçları	240.604.687	288.909.041	29.720.760	48.048.181	203.558.998	7.581.102
Bono senetleri	70.316.055	70.316.055	70.316.055	-	-	-
Ticari borçlar	635.010.663	669.848.632	568.186.313	101.662.320	-	-
Diğer borçlar	81.365.759	81.365.759	81.365.759	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar	35.874.414	35.874.414	35.874.414	-	-	-

31 Aralık 2025	**Defter değeri**	**Beklenen nakit çıkışlar toplamı**	**1-3 ay arası**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıldan uzun**
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**2.145.815.191**	**2.438.608.141**	**1.127.471.298**	**533.490.370**	**777.646.473**	-
Banka kredileri	1.243.503.991	1.397.038.343	312.593.046	474.259.296	610.186.001	-
Finansal kiralama borçları	127.675.293	223.443.958	9.051.681	48.884.045	165.508.232	-
Bono senetleri	160.284.720	177.773.808	177.773.808	-	-	-
Ticari borçlar	520.171.411	546.172.252	535.825.223	10.347.029	-	-
Diğer borçlar	66.185.551	66.185.554	64.233.314	-	1.952.240	-
Çalışanlara sağlanan faydalar	27.994.225	27.994.226	27.994.226	-	-	-

b.3) Piyasa Riski Yönetimi

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir.

Cari yılda Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b.3.1) Kur Riski Yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.
Grup'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir:

Kur Değişimin Etkileri

30 Eylül 2026 Döviz Pozisyonu Tablosu	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	53.367.022	604.942	428.471
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	202.847.173	2.587.612	1.374.754
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	27.884.173	228.672	300.859
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**284.098.368**	**3.421.226**	**2.104.084**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**284.098.368**	**3.421.226**	**2.104.084**
10. Ticari Borçlar	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	249.255.650	2.775.883	2.044.859
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükler	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	**249.255.650**	**2.775.883**	**2.044.859**
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	623.644.608	2.998.231	8.592.615
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	623.644.608	2.998.231	8.592.615
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**872.900.258**	**5.774.114**	**10.637.474**
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**(588.801.890)**	**(2.352.888)**	**(8.533.390)**

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kur Değişimin Etkileri (devamı)

31 Aralık 2025 Döviz Pozisyonu Tablosu	Endekslenmiş TL Karşılığı	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP
1. Ticari Alacaklar	60.728.802	48.849.821	678.229	391.646	339
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	11.388.155	9.160.552	75.738	97.689	17.046
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**72.116.957**	**58.010.373**	**753.967**	**489.335**	**17.385**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**72.116.957**	**58.010.373**	**753.967**	**489.335**	**17.385**
10. Ticari Borçlar	30.709.176	24.702.245	1.050.691	(403.003)	-
11. Finansal Yükümlülükler	258.628.540	208.038.978	2.395.285	2.088.501	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükler	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	**289.337.716**	**232.741.223**	**3.445.976**	**1.685.498**	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	146.194.799	117.598.067	2.088.501	556.558	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**146.194.799**	**117.598.067**	**2.088.501**	**556.558**	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**435.532.515**	**350.339.290**	**5.534.477**	**2.242.056**	-
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**(363.415.558)**	**(292.328.917)**	**(4.780.510)**	**(1.752.721)**	**17.385**

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kur Değişimin Etkileri (devamı)

Şirket, başlıca ABD Doları ve EURO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları ve EURO kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kâr/zararda ve diğer öz kaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

	30 Eylül 2026	
Vergi öncesi kar / (zarar)	**Yabancı paranın %10 değer kazanması**	**Yabancı paranın %10 değer kaybetmesi**
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(11.504.683)	11.504.683
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-ABD Doları net etki (1 +2)	**(11.504.683)**	**11.504.683**
4 -Avro net varlık / yükümlülük	(47.375.506)	47.375.506
5 -Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6 -Avro net etki (4+5)	**(47.375.506)**	**47.375.506**
7-GBP net varlık / yükümlülük	-	-
8-GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-
9-GBP döviz net etki (10+11)	-	-
Toplam (3+6+9)	**(58.880.189)**	**58.880.189**

	31 Aralık 2025	
Vergi öncesi kar / (zarar)	**Yabancı paranın %10 değer kazanması**	**Yabancı paranın %10 değer kaybetmesi**
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(25.473.079)	25.473.079
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-ABD Doları net etki (1 +2)	**(25.473.079)**	**25.473.079**
4 -Avro net varlık / yükümlülük	(10.993.426)	10.993.426
5 -Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6 -Avro net etki (4+5)	**(10.993.426)**	**10.993.426**
7-GBP net varlık / yükümlülük	124.949	(124.949)
8-GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-
9-GBP döviz net etki (10+11)	**124.949**	**(124.949)**
Toplam (3+6+9)	**(36.341.556)**	**36.341.556**

25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kur Değişimin Etkileri (devamı)

b.3.2) Faiz oranı riski yönetimi

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açması, Grup'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Böylece optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulması gerek bilançonun pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle Grup'un faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibi belirtilmiştir:

Sabit faizli finansal araçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Finansal borçlar (Not 6)	649.766.679	1.323.919.119
Nakit ve nakit benzerleri (Not 4)	136.956.878	-

Grup'un finansal yükümlülüklerinin tamamı sabit faizli kredilerden oluşmaktadır. Bu nedenle, faiz değişimlerine ilişkin olarak herhangi bir faiz oranı riski hesaplaması yapılmamıştır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

26. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

30 Eylül 2026	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkları kar/(zarar)'a yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	**Kayıtlı değer**	Dipnot
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	240.866.941	-	-	**240.866.941**	4
Ticari alacaklar	985.044.434	-	-	**985.044.434**	7
Finansal yatırımlar	38.287.447	-	-	**38.287.447**	5
Finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	-	-	784.423.502	**784.423.502**	6
Ticari borçlar	-	-	635.010.663	**635.010.663**	7
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	30.370.646	**30.370.646**	6

Grup yönetimi, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

31 Aralık 2025	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkları kar/(zarar)'a yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerlerden gösterilen diğer finansal yükümlülükler	**Kayıtlı değer**	Dipnot
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	67.198.918	-	-	**67.198.918**	4
Ticari alacaklar	914.468.849	-	-	**914.468.849**	7
Finansal yatırımlar	339	-	-	**339**	5
Finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	-	-	1.243.503.991	**1.243.503.991**	6
Ticari borçlar	-	-	520.171.411	**520.171.411**	7
Diğer finansal yükümlülükler	-	-	32.795.851	**32.795.851**	6

Grup yönetimi, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

26. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenir.

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

27. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Parasal Olmayan Kalemler	**30 Eylül 2026**	**30 Eylül 2025**
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**31.909.317**	**(128.039.472)**
Stoklar	27.266.770	14.098.322
Peşin Ödenmiş Giderler (Uzun Vadeli)	-	(5.036.491)
Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar	54.151.521	56.126.183
Maddi Duran Varlıklar	617.013.701	536.825.285
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(532.118)	(119.711)
Kullanım Hakkı Varlıkları	345.249.881	24.389.756
Ödenmiş Sermaye	(359.638.874)	(349.642.077)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	(262.251.810)	(272.792.967)
Hisse senedi ihraç primleri	(139.243.256)	-
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(6.020.897)	(1.928.484)
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	(244.085.601)	(129.959.288)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	**(125.580.547)**	**(125.438.341)**
Hasılat	(396.576.332)	(425.294.210)
Satışların Maliyeti	394.456.669	337.618.850
Pazarlama Giderleri	41.389.497	35.079.682
Genel Yönetim Giderleri	8.020.182	6.385.857
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(438.962)	(769.623)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	1.357.120	155.208
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(4.193.004)	(352.384)
Finansman Gelirleri	(9.311.548)	(5.943.902)
Finansman Giderleri	(153.834.202)	18.789.835
Dönem Vergi Gideri	(6.449.967)	(91.107.654)
NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)	**(93.671.230)**	**(253.477.813)**

28. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

29. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.