AKHAN UN FABRİKASI VE TARIM ÜRÜNLERİ GIDA SANAYİ TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

01 OCAK – 31 MART 2026 VE 31 ARALIK 2025, TARİHLERİ İTİBARIYLE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE ÖZEL BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İçindekiler

Bağımsız denetçi raporu	1
Konsolide finansal durum tablosu	2-3
Konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	4-5
Konsolide özkaynak değişim tablosu	6
Konsolide nakit akış tablosu	7
Konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar	8 – 65

AKHAN UN FABRİKASI VE TARIM ÜRÜNLERİ GIDA SANAYİ TİCARET A.Ş.

31 MART 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Not	Denetlenmemiş Cari Dönem 31 Mart 2026 TL	Denetlenmemiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2025 TL
Dönen Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	241.265.518	252.714.084
Finansal yatırımlar	9	10.379.297	--
Ticari alacaklar			
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	24	68.378.980	31.880.754
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5	1.159.869.837	1.128.597.619
Diğer alacaklar			
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	24	25.280.143	29.255.861
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	6	844.119	4.637
Stoklar	7	3.239.071.601	2.884.802.030
Peşin ödenmiş giderler	8	1.107.941.594	1.098.706.747
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	22	5.508.668	7.291.500
Diğer dönen varlıklar	15	105.044.596	109.951.308
Toplam Dönen Varlıklar		**5.963.584.353**	**5.543.204.540**
Duran Varlıklar			
Diğer alacaklar			
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	6	296.723	326.514
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	11	109.219.761	109.219.761
Maddi duran varlıklar	9	4.554.464.414	4.317.970.735
Maddi olmayan varlıklar	10	5.720.107	5.790.650
Peşin ödenmiş giderler	8	13.963.541	71.678.061
Ertelenmiş vergi varlığı	22	40.572.335	55.704.641
Toplam Duran Varlıklar		**4.724.236.881**	**4.560.690.362**
TOPLAM VARLIKLAR		**10.687.821.234**	**10.103.894.902**

Ekteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AKHAN UN FABRİKASI VE TARIM ÜRÜNLERİ GIDA SANAYİ TİCARET A.Ş.

31 MART 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Not	Denetlenmemiş Cari Dönem 31 Mart 2026 TL	Denetlenmemiş Geçmiş Dönem 31 Aralık 2025 TL
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	4	955.500.961	1.148.461.522
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	4	1.308.510.185	1.502.733.671
Kısa vadeli finansal kiralamalar	4	21.253.928	21.056.975
Ticari borçlar			
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	5	808.458.981	1.044.305.288
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	14	29.217.603	17.360.093
Ertelenmiş gelirler	8	189.083.961	198.665.353
Dönem kârı vergi yükümlülüğü	22	--	6.238.231
Kısa vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	14	16.730.333	12.040.320
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	13	7.535.759	10.502.946
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	15	6.079.648	15.696.746
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		**3.342.371.359**	**3.977.061.145**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	4	679.120.559	719.562.618
Uzun vadeli finansal kiralamalar	4	58.404.937	65.564.045
Ticari borçlar	5		
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		751.268.661	661.821.983
Uzun vadeli karşılıklar			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	14	26.746.860	24.535.452
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	22	526.819.709	446.727.170
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		**2.042.360.726**	**1.918.211.268**
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	16	273.350.000	218.650.000
Sermaye düzeltme farkları	16	1.402.298.302	1.402.298.302
Hisse senedi ihraç primleri		1.090.249.826	--
Geri alınmış paylar		(62.663.610)	--
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			
- Aktüeryal (kayıp)/kazanç	16	(23.059.070)	(21.728.091)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			
- Yeniden değerleme ve ölçüm kazançları / (kayıpları)	16	405.010.216	405.010.216
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	16	1.409.698.679	1.409.698.679
Geçmiş yıl kârları	16	699.985.635	527.878.531
Net dönem kârı		4.598.692	172.107.104
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	16	103.620.479	94.707.748
Toplam Özkaynak		**5.303.089.149**	**4.208.622.489**
TOPLAM KAYNAKLAR		**10.687.821.234**	**10.103.894.902**

Ekteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AKHAN UN FABRİKASI VE TARIM ÜRÜNLERİ GIDA SANAYİ TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2026 VE 31 MART 2025 HESAP DÖNEMLERİNE AİT

KONSOLİDE KÂR VEYA ZARAR TABLOLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Not	Denetlenmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2026 TL	Denetlenmemiş Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2025 TL
Hasılat	17	2.574.133.611	2.144.474.470
Satışların maliyeti (-)	17	(2.231.365.091)	(1.862.872.753)
Brüt kar		**342.768.520**	**281.601.717**
Genel yönetim giderleri (-)	18	(68.967.084)	(56.223.357)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	18	(67.307.207)	(56.676.408)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	19	44.219.373	63.836.703
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	19	(77.501.586)	(39.665.044)
Faaliyet kârı		**173.212.016**	**192.873.611**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	20	9.475.417	1.954.406
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	20	(3.708.931)	(620)
Finansal gelir/(gider) öncesi faaliyet kârı		**178.978.502**	**194.827.397**
Finansal gelirler	21	32.057.007	12.308.523
Finansal giderler (-)	21	(244.514.329)	(253.532.870)
Parasal kayıp kazanç	25	133.776.420	172.546.219
Vergi öncesi kâr		**100.297.600**	**126.149.269**
Vergi gideri			
Dönem vergi gideri	22	--	--
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	22	(86.786.177)	(118.413.975)
DÖNEM KÂRI		**13.511.423**	**7.735.294**
Dönem Kâr Dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		8.912.731	(89.181.325)
Ana ortaklık payları		4.598.692	96.916.619
Pay başına kazanç	**23**	**0,0494**	**0,0354**

Ekteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AKHAN UN FABRİKASI VE TARIM ÜRÜNLERİ GIDA SANAYİ TİCARET A.Ş.
1 OCAK - 31 MART 2026 VE 31 MART 2025 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL"), 31 MART 2026 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.

	Denetlenmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2026	Denetlenmemiş Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2025
	TL	TL
Dönem Kârı	**13.511.423**	**7.735.294**
Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler):		
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	**1.064.783**	**(1.449.920)**
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	1.330.979	(1.812.400)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları) ertelenmiş vergi etkisi	(266.196)	362.480
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	**1.064.783**	**(1.449.920)**
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	**14.576.206**	**6.285.374**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:	**14.576.206**	**6.285.374**
- Kontrol gücü olmayan paylar	8.912.731	(89.181.325)
- Ana ortaklık payları	5.663.475	95.466.699

Ekteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AKHAN UN FABRİKASI VE TARIM ÜRÜNLERİ GIDA SANAYİ TİCARET A.Ş.

01 OCAK-31 MART 2026 VE 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Geri alınmış paylar	Aktüeryal kazanç/(kayıp)	Yeniden değerleme ve sınıflandırma kazanç/(kayıpları)	Hisse senetleri ihraç primleri	Kârdan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar kârları	Net dönem kârı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam
01 Ocak 2025 itibariyle açılış bakiyesi	**218.650.000**	**1.402.298.302**		**(22.730.620)**	**405.010.216**	**-**	**1.409.698.679**	**454.323.587**	**73.554.944**	**3.940.805.108**	**190.633.570**	**4.131.438.678**
Genel yedeklere transfer	--	--	--	--	--	--	--	73.554.944	(73.554.944)	--	--	--
UMS 19 "Çalışanlara sağlanan faydalar" standardındaki değişiklik etkisi (Dipnot 2)	--	--	--	1.002.529	--	--	--	--	--	1.002.529	--	1.002.529
Net dönem kârı	--	--	--	--	--	--	--	--	172.107.104	172.107.104	(95.925.822)	76.181.282
	--	--	--									
31 Aralık 2025 itibariyle kapanış bakiyesi	**218.650.000**	**1.402.298.302**		**(21.728.091)**	**405.010.216**	**-**	**1.409.698.679**	**527.878.531**	**172.107.104**	**4.113.914.741**	**94.707.748**	**4.208.622.489**
01 Ocak 2026 itibariyle açılış bakiyesi	**218.650.000**	**1.402.298.302**		**(21.728.091)**	**405.010.216**	**-**	**1.409.698.679**	**527.878.531**	**172.107.104**	**4.113.914.741**	**94.707.748**	**4.208.622.489**
Sermaye artışı												
- Nakit	54.700.000	--	--	--	--	--	--	--	--	54.700.000	--	54.700.000
Genel yedeklere transfer	--	--	--	--	--	--	--	172.107.104	(172.107.104)	--	--	--
UMS 19 "Çalışanlara sağlanan faydalar" standardındaki değişiklik etkisi (Dipnot 2)	--	--	--	(1.330.979)	--	--	--	--	--	(1.330.979)	--	(1.330.979)
Hisse senedi ihraç primleri	--	--	--	--	--	1.090.249.826	--	--	--	1.090.249.826	--	1.090.249.826
Geri alınmış paylar	--	--	(62.663.610)	--	--	--	--	--	--	(62.663.610)	--	(62.663.610)
Net dönem kârı	--	--	--	--	--	--	--	--	4.598.692	4.598.692	8.912.731	13.511.423
31 Aralık 2026 itibariyle kapanış bakiyesi	**273.350.000**	**1.402.298.302**	**(62.663.610)**	**(23.059.070)**	**405.010.216**	**1.090.249.826**	**1.409.698.679**	**699.985.635**	**4.598.692**	**5.199.468.670**	**103.620.479**	**5.303.089.149**

Ekteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

AKHAN UN FABRİKASI VE TARIM ÜRÜNLERİ GIDA SANAYİ TİCARET A.Ş.
01 OCAK - 31MART 2026 VE 31 MART 2025 HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Notlar	Denetlenmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2026	Denetlenmemiş Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem kârı		**13.511.423**	**7.735.294**
Dönem Net Kârı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	11,12,13	48.518.198	37.668.748
Kıdem tazminatı karşılık gideri	14	3.771.606	3.025.761
Beklenen kredi zarar karşılığı	5	(13.906.323)	(6.989.856)
Stok değer düşüklüğü karşılığı	7	2.129.007	9.028.576
Şüpheli ticari alacak karşılığı	5	2.278.697	436.496
Reeskont faiz (gider)/gelirleri ile ilgili düzeltmeler	19	10.884.149	7.339.257
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	21	168.069.771	188.634.245
Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü), net	22	223.885.153	118.413.975
Parasal kayıp / kazanç		3.588.030	(159.229.359)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Stoklardaki artış/(azalış)	7	841.006.863	(189.121.752)
Ticari alacaklardaki artış/(azalış)	5	(465.897.272)	288.232.014
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/(azalış)	6	(74.558.397)	(9.947.475)
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/(azalış)	8	(520.531.545)	159.306.589
Diğer dönen varlıklardaki artış/(azalış)	15	(14.474.577)	(15.239.844)
Ticari borçlardaki artış/(azalış)	5	(1.486.261.849)	367.623.747
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)	6	(25.824.841)	4.791.978
Alınan avanslar ile ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış)	8	93.179.304	(130.457.198)
Vergi ödemeleri/(iadeleri)	22	(12.339.630)	17.458.554
Diğer kısa vadeli karşılıklar	14	(9.311.525)	3.405.091
İşletme sermayesindeki değişim sonra faaliyetlerden sağlanan nakit akışı		**(1.212.283.758)**	**701.297.197**
Ödenen kıdem tazminatları	14	(309.872)	(739.851)
İşletme Faaliyetlerinden Sağlanan Nakit Akışları, net		**(1.212.593.630)**	**700.557.346**
B. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Kısa vadeli borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri ve çıkışları	4	(412.710.036)	43.039.534
Uzun vadeli borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri ve çıkışları	4	(197.284.332)	78.456.211
Ödenen faiz	21	(168.069.771)	(188.634.245)
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları, net		**(778.064.139)**	**(67.138.500)**
C. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi duran varlıklardaki değişim	9	2.133.434.836	(357.758.340)
Maddi olmayan duran varlıklardaki değişim	10	1.349.446	(449.725)
Kontrol gücü olmayan payların etkisi		(95.925.822)	(89.181.325)
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit Çıkışları, net		**2.038.858.460**	**(447.389.390)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ)		**48.200.691**	**186.029.456**
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**252.714.084**	**73.389.346**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ		**(59.649.257)**	**(6.704.718)**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**241.265.518**	**252.714.084**

Ekteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Akhan Un Grup ("Grup"), ana şirket konumundaki Akhan Un Fabrikası ve Tarım Ürünleri Gıda Sanayi Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket") ve hisselerinin çoğunluğuna veya etkin yönetimine sahip bulunduğu bağlı ortaklığından oluşmaktadır.

Şirket, "Akhan Un Fabrikası ve Tarım Ürünleri Gıda Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti" ünvanı ile 14 Aralık 2005 tarihinde Limited Şirketi olarak Adana'da kurulmuş olup, 2023 yılında ticaret ünvanı değişikliği yaparak "Akhan Un Fabrikası ve Tarım Ürünleri Gıda Sanayi Ticaret Anonim Şirketi" ünvanını almıştır. Şirket'in ana faaliyet konusu; Un imalatı ve undan mamul maddelerle bunların katkı maddelerinin üretimi, depolanması, dağıtımı, pazarlanması ve konusu ile ilgili hammadde alımı satımı ve üretimini yapmak, bu ürünlerle ilgili ithalat, ihracat toptan ve perakende ticaretini yapmak, bayilikler almak, bayilikler vermek, un imalatı için fabrika kurmak, un fabrikası işletmek, un fabrikası kiralamak ve bu konuda makine ve aksamlarının imalatına girişmek, almak, ithalatını ve ihracatını yapmanın yanında her türlü gıda maddelerinin toptan ve perakende ticaretini yapmak, dükkân mağaza ve marketler zinciri kurarak dağıtım, pazarlama ve satışını yapmaktır. 2020 yılında iç piyasada daha fazla pay almak amacı ile lüks ürün kategorisi için günlük 400 ton paketleme kapasiteli paketleme tesisi kurulmuştur. 30 Haziran 2024 tarihi itibari ile 3 üretim tesisinde toplam 1.250 ton günlük buğday kırım kapasitesi bulunmakta olup, 3 vardiya esasına göre çalışılmaktadır. Ayrıca Adana genel merkez yerleşkesinde Ar-GE merkezi bulunmakta olup 20 farklı un çeşidi (baklavalık, kruvasan, tulumbalık, pizza vb.) üretilmekte ve yeni ürün çeşitleri için çalışmalar da devam etmektedir.

Şirket'in kayıtlı genel merkez adresi; Yeni Mahalle İncirlik Bulvarı No :145 Sarıçam/Adana, Türkiye'dir.

Şirket; Adana'da Genel Merkez yerleşkesinde genel yönetim ve üretim faaliyetleri ile Mardin yerleşkesinde üretim faaliyetlerini sürdürmektedir.

Mardin Şube fabrikasının adresi; Yukarıazıklı OSB Mahallesi 28 Sok. No:3/5 Kızıltepe/Mardin, Türkiye'dir.

Ankara Şube adresi; Dumlupınar Mah. 575 Sok. No:2 Çankaya/Ankara, Türkiye'dir.

İstanbul Şube adresi: Ataköy 7-8-9-10 Kısım Mah. E5 yan yol üzeri No: 8/2 Kat:9 D:37 Bakırköy/İstanbul

Şirket'in halka arz kapsamında izahnamesi Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 23 Ocak 2026 tarihli 2026/4 sayılı bültende onaylanmış olup, Şirket 06 Şubat 2026 tarihinde Borsa İstanbul AŞ'de işlem görmeye başlamıştır. Şirket'in halka arz sonrası güncel ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	Pay Oranı (%)	31.12.2025	Pay Oranı (%)
Orhan İlhan	38.262.500	13,99	38.262.500	17,50
Doğan İlhan	36.077.500	13,20	36.077.500	16,50
Yunus Emre İlhan	36.077.500	13,20	36.077.500	16,50
Nihad İlhan	36.077.500	13,20	36.077.500	16,50
Emrullah İlhan	36.077.500	13,20	36.077.500	16,50
Muhammed Musa İlhan	36.077.500	13,20	36.077.500	16,50
Halka Açık	54.700.000	20,01	--	--
	273.350.000	**100**	**218.650.000**	**100**
Ödenmemiş sermaye	1.402.298.302		1.402.298.302	
	1.675.648.302		**1.620.948.302**	

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi her biri 1 Türk Lirası ("TL") değerinde 273.350.000 adet paya ayrılmıştır (31 Aralık 2025: Şirket'in sermayesi her biri 1 Türk Lirası ("TL") değerinde 218.650.000 adet paya ayrılmıştır.)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (DEVAMI)

İlişikteki konsolide finansal tablolarda konsolide edilen bağlı ortaklık;

Grup'un 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle konsolidasyona dahil edilen şirket ile doğrudan ortaklık payları aşağıda verilmiştir;

	Kayıtlı Ülke	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Azim Un Gıda Tarım İnşaat Nakliye Petrol Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Türkiye	% 66	% 66

Azim Un Gıda Tarım İnşaat Nakliye Petrol Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Azim Un"); 21 Ağustos 2009 tarihinde Mardin Kızıltepe'de yer alan Organize Sanayi Bölgesi'nde kurulmuştur. Günlük buğday kırma kapasitesi zamanla teknoloji yatırımları ile geliştirilerek günlük 300 ton olan buğday kırım kapasitesi 500 ton'a çıkarılmıştır. Şirket'in Her türlü gıda maddesi, un, et , şarküteri ve meşrubatı, un, mercimek, nohut, mısır bulgur, irmik, kepek, makarna, ekmek, her türlü bakliyat, bisküvi, salça fabrikaları, bunlarla ilgili işleme merkezleri, imalathaneler, fabrikalar, tesisler kurmak; toz şekeri küp şekere çevirme imalatının yanında sanayi yoluyla kurutulmuş, dondurulmuş, sıvı hale getirilmiş veya öğütülmüş, her türlü meyve, sebze, nebati yağlar, et ,balık, un, nişasta ve pastacılıkla kullanılan mamuller ile kakao ve müstahzarları, sigara ve benzeri tütün mamulleri, gıda sanayinde kullanılan her türlü hammaddelerin toptan ve perakende satışı, pazarlaması , dağıtımı, temsili ve taahhüdü ile ithalat ve ihracatını yapmaktır.

Şirket'in genel merkezi ve fabrika adresi; Mardin Organize Sanayi Bölgesi Yukarazıklı Osb. Mah. Ahmet Kayhan Cad. No:23, Kızıltepe/Mardin'dir.

1 Kasım 2023 tarihinde Azim Un Gıda Tarım İnşaat Nakliye Petrol San. ve Tic. A. Ş. Orhan İlhan, Doğan İlhan, Nihad İlhan ve Yunus Emre İlhan'a ait olan hisselerini Akhan Un Fabrikası ve Tarım Ürünleri Gıda San. Tic. AŞ'ye devretmiştir. Söz konusu devir ile Akhan Un, Azim Un' un hisselerinin %66'sına sahip olmuştur.

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Azim Un Gıda Tarım İnşaat Nakliye Petrol Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2026		31 Aralık 2025	
	TL	Hisse (%)	TL	Hisse (%)
Akhan Un Fabrikası ve Tarım Ürünleri Gıda San. Tic. A. Ş.	17.160.000	66,00	17.160.000	66,00
Emrullah İlhan	4.290.000	16,50	4.290.000	16,50
Muhammed Musa İlhan	4.290.000	16,50	4.290.000	16,50
Salih İlhan	260.000	1,00	260.000	1,00
	26.000.000	**100**	**26.000.000**	**100**

Grup içinde yer alan şirketlerden ana şirketin, doğrudan veya dolaylı olarak, ortaklık oranı %50 ve %50'den fazla veya oy kullanma hakkı veya işlemleri üzerinde kontrol gücü olan iştirakler tamamıyla konsolidasyona dahil edilir. Finansal ve işletme politikalarını yönetilebilmesi durumunda kontrol gücünün var olduğu kabul edilir. Grup yukarıda belirtilen şirketlerin yönetiminde tamamen etkilidir. Uluslararası Muhasebe Standartları'ndan 27 (Konsolide Finansal Tablolar ve İştiraklerin Muhasebeleştirilmesi)'ye göre bu iştirakler konsolide edilmiştir.

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (DEVAMI)

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısının şirketlere göre dağılımı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Akhan Un Fabrikası ve Tarım Ürünleri Gıda Sanayi Ticaret A.Ş.	299	270
Azim Un Gıda Tarım İnşaat Nakliye Petrol Sanayi ve Ticaret A.Ş.	48	49
Toplam	**347**	**319**

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar

Uygulanan finansal raporlama standartları

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan Seri II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TFRS") esas alınmıştır. Ayrıca KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayınlanan TFRS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

Şirket ve Türkiye'de kayıtlı olan Bağlı Ortaklıkları, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve konsolide finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara uymakta olup, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları yasal kayıtlarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı ("Maliye Bakanlığı") tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uygun olarak hazırlamaktadır. Konsolide finansal tablolar, kanuni kayıtlara TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla TL'nin satın alma gücündeki değişimlerle ilgili olanlar dahil olmak üzere gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Fonksiyonel ve raporlama sunum para birimi

Grup'un ikamet ettiği ülkenin para birimi ve geçerli para birimi Türk Lirası ("TL")'dır. Şirket, finansal raporlarındaki ölçüm kalemleri ile fonksiyonel para birimini Türk Lirası olarak kullanmaktadır.

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ("fonksiyonel para birimi") ile sunulmuştur.

İşletmenin sürekliliği

İlişikteki konsolide finansal tablolar işletmenin sürekliliği ilkesine dayanarak hazırlanmıştır. Bu ilkeye göre Grup öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini devam ettirecek ve normal faaliyet akışında vadeleri geldiğinde varlıklarını kullanabilecek ve yükümlülüklerini yerine getirebilecektir.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

TFRS'leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır.

TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup bu nedenle, 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarını da 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları
31 Mart 2026	121,47	1,00000	%205
31 Mart 2025	92,82	1,30865	%250
31 Aralık 2025	110,39	1,10040	%211

2026 yılı itibarıyla TÜİK, endeks hesaplamalarında baz yılını 2025=100 olarak güncellemiştir. Bu doğrultuda, önceki dönemlerde farklı baz yılları ve ölçekler kullanılarak yayımlanan endeks değerleri yeni baz yılına göre yeniden düzenlenmiştir. Verilerin karşılaştırılabilirliğini sağlamak amacıyla geçmiş dönem verileri de aynı baz yılı esas alınarak uyumlaştırılmıştır.

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

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

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

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

- Finansal durum tablosundaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının finansal tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

- Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, kar veya zarar tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir. (Dipnot 25)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.2. Muhasebe politikaları ve tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

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 konsolide 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.

2.3. Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli konsolide finansal tabloların düzeltilmesi

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

2.4. Ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesi

Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren bir işletme birleşmesi, birleşen tüm teşebbüs ya da işletmelerin işletme birleşmesinin öncesinde ve sonrasında aynı kişi veya kişiler tarafından kontrol edildiği ve bu kontrolün geçici olmadığı bir işletme birleşmesidir. 1 Kasım 2023 tarihinde Azim Un Gıda Tarım İnşaat Nakliye Petrol San. ve Tic. A. Ş. Orhan İlhan, Doğan İlhan, Nihad İlhan ve Yunus Emre İlhan'a ait olan hisselerini Akhan Un Fabrikası ve Tarım Ürünleri Gıda San. Tic. A. AŞ'ye devretmiştir. Söz konusu devir ile Akhan Un, Azim Un' un hisselerinin %66'sına sahip olmuştur.

2.5. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Mart 2026 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

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

Ağustos 2025'te KGK, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapılmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanmaktadır.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.5. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

i) 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar (Devamı)

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

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

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

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

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

- *TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Füili vekilin" belirlenmesi:*TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.

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

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. "Kendi için kullanım" hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.5. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (Devamı)

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.

Şirket 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. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kar veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler. Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir. Ayrıca, KGK tarafından Aralık 2021'de yayımlanan değişikliklere göre, TFRS 17 ilk kez uygulandığında sunulan karşılaştırmalı bilgilerde yer alan finansal varlıklar ile sigorta sözleşmesi yükümlülükleri arasındaki muhtemel muhasebe uyumsuzluklarını gidermek amacıyla işletmeler "sınıflandırmanın örtüştürülmesi"ne yönelik geçiş opsiyonuna sahiptir.

KGK tarafından yapılan duyuruyla aşağıdaki işletmeler açısından Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2027 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir:

- Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri.
- Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketlerinde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar.
- Sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketlerinde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketler.

Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.5. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (Devamı)

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

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

Söz konusu Standart Şirket için geçerli değildir.

TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Nisan 2026 tarihinde KGK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin geçerli para biriminden yüksek enflasyonlu bir ekonominin sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, geçerli para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışındaki işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanır ve erken uygulamaya izin verilmektedir.Bir işletmenin geçerli para birimi ve sunum para biriminin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olması (veya farklı yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimleri olması) ve geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan yurtdışındaki işletmelerinin faaliyet sonuçlarının ve finansal durumunun çevirimini yapması durumunda, işletme bu değişiklikleri ilk kez uyguladığı yıllık raporlama döneminin başından itibaren uygular. Buna ek olarak, bu tür bir işletme daha önce yayımlanmış finansal tablolarında yer alan yurtdışındaki işletmelere ilişkin karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca iligli tutarlara uygulamış olduğu genel fiyat endeksini kullanarak yeniden düzenler. Bu kapsama girmeyen işletmeler bu değişiklikleri geriye dönük olarak uygular.

Söz konusu değişiklik Şirket'in için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.6. Önemli muhasebe politikaları ve değerlendirme yöntemleri

Konsolidasyon esasları

Konsolide finansal tablolar ana ortaklık Akhan Un Fabrikası ve Tarım Ürünleri Gıda Sanayi Ticaret Anonim Şirketi ile bağlı ortaklıklarının aşağıdaki maddelerde belirtilen esaslara göre hazırlanan hesaplarını kapsamaktadır. Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, kanuni kayıtlarına Seri II, 14.1 No'lu Tebliğ hükümleri uyarınca KGK tarafından yürürlüğe konulmuş olan TMS/TFRS'ye uygunluk ve Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli düzeltmeler ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

Bağlı ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar, Şirket'in yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığı veya bu getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücüyle etkileme imkânına sahip olmasından ötürü kontrol yetkisine sahip olduğu şirketleri ifade eder.

Bağlı ortaklıklar, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Grup'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmaktadır ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte de konsolidasyon kapsamından çıkartılmaktadır.

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır;

(i) Yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması,
(ii) Yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması ve
(iii) Getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

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

Bağlı ortaklıkların, finansal durum tabloları ve kâr veya zarar tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Şirket'in sahip olduğu bağlı ortaklıkların kayıtlı değerleri ile özkaynakları karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Şirket ile bağlı ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında mahsup edilmiştir. Şirket'in sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüler, ilgili özkaynakları ve kâr veya zarar tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

İştirakler

Grup'un özkaynak yöntemiyle değerlenen iştiraklerdeki payları, iştiraklerdeki hisselerden oluşmaktadır. İştirakler, Grup'un finansal ve işletme politikaları üzerinde önemli etkisinin olduğu ancak kontrol veya müşterek kontrolünün olmadığı varlıklardır.

İştiraklerdeki paylar özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir. Başlangıçta, işlem maliyetlerini de içeren maliyet ile kaydedilir. İlk kayıt sonrasında, konsolide finansal tablolar, Grup'un önemli bir etkinin sona erdiği tarihe kadar Grup'un özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların kâr veya zararı ile diğer kapsamlı gelirlerini kapsar.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.6. Önemli muhasebe politikaları ve değerlendirme yöntemleri (Devamı)

Konsolidasyon esasları (Devamı)

Kontrol gücü olmayan paylar

Kontrol gücü olmayan paylar, satın alan işletmenin net varlıklarının satın alma tarihindeki oransal paylarında ölçülür. Grup'un kontrol gücünü kaybetmeden bağlı ortaklık paylarındaki değişimler, özkaynak işlemleri olarak muhasebeleştirilir. Buna bağlı olarak, kontrol gücü olmayan paylardan ilave hisse alış işlemlerinde, elde etme maliyeti ile ortaklığın satın alınan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir. Kontrol gücü olmayan paylara hisse satış işlemlerinde ise, satış bedeli ile ortaklığın satılan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark sonucu oluşan kayıp veya kazançlar da özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir.

Konsolidasyonda elimine edilen işlemler

Grup içi bakiyeler ve işlemler ve grup içi işlemlerden kaynaklanan gerçekleşmemiş gelir ve giderler elimine edilir. Özkaynaklar ile yapılan işlemlerden kaynaklanan gerçekleşmemiş kazançlar, Grup'un yatırım yapılan işletmedeki payları oranında elimine edilmiştir. Herhangi bir değer düşüklüğü olmaması halinde gerçekleşmemiş zararlar, gerçekleşmemiş kazançlarla aynı şekilde elimine edilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler, eldeki nakit, vadesiz mevduat ve vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, nakde kolayca çevrilebilen ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır (Not 3). Vadesi 3 aydan daha uzun 1 yıldan kısa olan banka mevduatları kısa vadeli finansal yatırımlar altında sınıflandırılır.

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 kâr 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 kâr 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 işletmenin 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 kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırır. İşletme 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.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.6. Önemli muhasebe politikaları ve değerlendirme yöntemleri (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

Finansal varlıklar (Devamı)

Finansal varlıkların sınıflandırılması

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar sonradan itfa edilmiş maliyetleri üzerinden ölçülür;

- Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar ise gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür;

- Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir finansal varlık, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmüyorsa, gerçeğe uygun değer değişimi kâr 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;

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 konsolide kâr veya zarar tablolarında muhasebeleştirilir ve "finansman gelirleri–faiz gelirleri" kaleminde gösterilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.6. Önemli muhasebe politikaları ve değerlendirme yöntemleri (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

Finansal varlıklar (Devamı)

Finansal varlıkların sınıflandırılması (Devamı)

(ii) Gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

İtfa edilmiş maliyetleri üzerinden veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülme kriterini karşılamayan finansal varlıklar gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülürler.

Gerçeğe uygun değer değişimi kâr 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 bir parçası olmadıkları sürece, kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

G*erçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları*

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

Bir finansal varlık aşağıdaki durumlarda ticari amaçla elde tutulduğu varsayılır;

- Yakın bir tarihte satılma amacıyla edinilmişse,
- İlk defa finansal tablolara alınma sırasında Grup'un birlikte yönettiği belirli finansal araçlardan oluşan portföyün bir parçasıysa ve son zamanlarda Grup'un kısa dönemde kâr etme konusunda eğilimi bulunduğu yönünde kanıt bulunmaktaysa,
- Türev araçsa (finansal teminat sözleşmesi veya tanımlanmış ve etkin korunma aracı olan türev araçlar hariç).

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar başlangıçta gerçeğe uygun değeri üzerine işlem maliyetleri eklenerek ölçülür. Daha sonra gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilip yeniden değerleme fonunda birikirler. Özkaynak yatırımlarının elden çıkarılması durumunda, birikmiş olan toplam kazanç veya kayıp birikmiş kârlara aktarılır.

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,

- İtfa edilmiş maliyetinden gösterilen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin bir parçası olmayan finansal varlıklar için kur farkları kâr 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 kâr veya zararında muhasebeleştirilir. Oluşan diğer tüm kur farkları, diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir.
- Gerçeğe uygun değeri kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin parçası olmayan finansal varlıklara ilişkin kur farkları dönem kâr veya zararda muhasebeleştirilir.
- Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynak araçlarına ilişkin kur farkları diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.6. Önemli muhasebe politikaları ve değerlendirme yöntemleri (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

Finansal varlıklar (Devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Grup, itfa edilmiş maliyetleri üzerinden gösterilen veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları, kira alacakları, ticari alacaklar, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan varlıklar ve ayrıca finansal teminat sözleşmelerine yapılan yatırımlarına 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, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan varlıklar ve kira alacakları 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.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen bir finansal varlık finansal tablo dışı bırakılırken varlığın defter değeri ve tahsil edilen ve edilecek bedel arasındaki fark kâr 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, kâr 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 kâr veya zararda muhasebeleştirilmez, doğrudan birikmiş kârlara transfer edilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.6. Önemli muhasebe politikaları ve değerlendirme yöntemleri (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

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.

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.

Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması

Grup finansal yükümlülükleri yalnızca Grup'un yükümlülükleri ortadan kalktığında, iptal edildiğinde veya zaman aşımına uğradığında finansal tablo dışı bırakır. Finansal tablo dışı bırakılan finansal yükümlülüğün defter değeri ve devredilen nakit dışı varlıklar veya üstlenilen yükümlülükler dahil olmak üzere ödenen veya ödenecek tutar arasındaki fark, kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

İlişkili taraflar

Finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle ilişkili olan kişi veya işletmedir.

(a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır;

Söz konusu kişinin,

(i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
(ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
(iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır;

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.6. Önemli muhasebe politikaları ve değerlendirme yöntemleri (Devamı)

İlişkili taraflar (Devamı)

(i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
(ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
(iv) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
(iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
(v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
(vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
(vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Ticari alacaklar

Alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirleri düşülmüş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, orijinal fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için değer düşüklüğü karşılığı ayrılmaktadır. Objektif deliller, alacağın dava veya icra safhasında veya hazırlığında olması, alıcının önemli finansal zorluk içine düşmesi, alıcının temerrüde düşmesi veya önemli ve süresi öngörülemeyen bir gecikme yaşanacağının muhtemel olması gibi durumlardır. Söz konusu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını takiben, değer düşüklüğüne uğrayan alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan değer düşüklüğü karşılığından düşülerek diğer faaliyet gelirlerine kaydedilir.

Finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedeli üzerinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (bir yıldan kısa vadeli olan) ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında, TFRS 9'da tanımlanan "basitleştirilmiş yaklaşım" tercih edilmiştir. Söz konusu yaklaşım ile, Şirket ticari alacakların belirli nedenlerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları hariç olmak üzere), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıklarını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçmektedir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.6. Önemli muhasebe politikaları ve değerlendirme yöntemleri (Devamı)

Ticari borçlar

Ticari borçlar, olağan faaliyetler içerisinde tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması gereken ödemeleri ifade etmektedir. Ticari borçlar, ilk olarak gerçeğe uygun değerinden ve müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülürler.

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 aylık ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre değerlenir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin indirilmesiyle elde edilir.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Arazi ve arsalar amortismana tabi tutulmazlar ve maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Varlıkların taşıdıkları değer üzerinden paraya çevrilemeyeceği durumlarda, varlıklarda değer düşüklüğü olup olmadığına bakılır. Böyle bir belirti varsa ve varlıkların taşıdıkları değerin, tahmini gerçekleşecek tutarı aştığı durumlarda, varlık ya da nakit yaratan birimler gerçekleşebilir değerine getirilir.

Gerçekleşebilecek tutar, varlığın net satış fiyatı ve kullanımdaki net defter değerinden yüksek olanıdır. Kullanımdaki net defter değeri tutarının belirlenmesi için, tahmin edilen gelecek dönem nakit akımları, paranın zaman değerini ve ilgili varlığın risk yapısını ölçen vergi öncesi indirim oranı kullanılarak iskonto edilmektedir. Bağımsız nakit akımı yaratmayan bir varlığın kullanımdaki net defter değeri varlığın dahil olduğu nakit akımı sağlayan grup için belirlenir. Değer düşüklüğü karşılık giderleri konsolide kâr veya zarar tablosunda kayda alınmaktadır.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların, maliyet veya değerlenmiş tutarları, beklenen faydalı ömürlerine veya üretim miktarlarına 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 itfasında kullanılan oranlar aşağıdaki gibidir;

	Faydalı ömür
Bina	50 yıl
Makina ve cihazlar	4-15 yıl
Araçlar	4-5 yıl
Demirbaşlar	3-18 yıl
Özel maliyetler	5 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	3-15 yıl

Bir maddi duran varlığın taşıdığı değer, geri kazanılabilir değer, maddi duran varlığın kullanımdaki değeri veya varlığın satışı için katlanılacak giderler düşüldükten sonraki net satış fiyatından yüksek olanıdır. Raporlama tarihi itibari ile varlıkların faydalı ömürleri gözden geçirilmekte, gerektiğinde düzeltilmektedir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.6. Önemli muhasebe politikaları ve değerlendirme yöntemleri (Devamı)

Maddi duran varlıklar (Devamı)

Bakım ve onarım giderleri oluştukları dönemin kâr veya zarar tablosuna gider olarak kaydedilirler. Grup, yapılan yenilemeler doğrultusunda değiştirilen parçaların diğer bölümlerden bağımsız bir şekilde amortismana tabi tutulup tutulmadığına bakmaksızın taşınan değerlerini finansal durum tablosundan çıkarır. Başlıca yenilemeler, ilgili maddi duran varlığın kalan ömrünün veya yenilemenin kendisinin ekonomik ömrünün kısa olanı baz alınarak amortismana tabi tutulurlar.

Maddi duran varlık alımlarına ilişkin verilen avanslar, ilgili varlık aktifleştirilene veya yapılmakta olan yatırımlar hesabına alınana kadar duran varlıklar altındaki peşin ödenmiş giderler hesaplarında takip edilmektedir.

Aktifleştirmeden sonraki harcamalar, gelecekte ekonomik fayda sağlamasının kuvvetle muhtemel olması ve ilgili harcamanın maliyetinin güvenilebilir bir şekilde ölçülmesi durumunda ilgili varlığın maliyetine eklenir veya ayrı bir varlık olarak finansal tablolara yansıtılır. Maddi duran varlıklar; taşınır değerlerin, geri kazanılabilir değerlerinden daha fazla olabileceğini gösteren koşullarda değer düşüklüğü için gözden geçirilmektedir. Değer düşüklüğü saptanması için varlıklar, nakit üreten birimler olan en alt seviyede gruplanır (nakit üreten birim).

Maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklardan sınırlı ömre sahip olanlar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler.

Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine ve üretim miktarlarına göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulur. 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.

Maddi olmayan duran varlıklarda itfa oranları aşağıda sunulmuştur;

	Faydalı ömür
Haklar	3 yıl

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir.

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.

Kiralama işlemleri

Kiracı durumunda Grup

Grup, sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama sözleşmesi olması ya da kiralama şartlarını içermesi durumunu değerlendirir. Grup, kısa vadeli kiralamalar (12 ay veya daha az süreli kira dönemi bulunan kiralamalar) ve düşük değerli varlıkların kiralaması haricinde kiracısı olduğu tüm

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.6. Önemli muhasebe politikaları ve değerlendirme yöntemleri (Devamı)

Kiralama işlemleri (Devamı)

Kiracı durumunda Grup (Devamı)

Kiralanan varlıklardan elde edilen ekonomik faydalarının kullanıldığı zamanlama yapısını daha iyi yansıtan başka bir sistematik temelin bulunmaması durumunda bu kiralamalar için Grup, kira ödemelerini kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile faaliyet gideri olarak muhasebeleştirir.

İlk muhasebeleştirmede kiralama yükümlülükleri, sözleşme başlangıç tarihinde ödenmemiş olan kira ödemelerinin kiralama oranında iskonto edilip bugünkü değeri üzerinden muhasebeleştirilir. Bu oranın önceden belirtilmemiş olması halinde Grup, kendi tespit edeceği alternatif borçlanma oranını kullanır.

Kiralama yükümlülüğünün ölçümüne dahil edilen kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur;

- Sabit kira ödemelerinden (özü itibarıyla sabit ödemeler) her türlü kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan değişken kira ödemeleri,
- Kiracı tarafından kalıntı değer teminatları altında ödenmesi beklenen borç tutarı,
- Kiracının ödeme seçeneklerini makul bir şekilde uygulayacağı durumlarda ödeme seçeneklerinin uygulama fiyatı ve
- Kiralama döneminde kiralama iptal hakkının bulunması halinde kiralama iptalinin ceza ödemesi.

Kiralama yükümlülüğü, konsolide finansal durum tablolarında ayrı bir kalem olarak sunulmaktadır.

Kiralama yükümlülükleri sonradan kiralama yükümlülüğü üzerindeki faizin yansıtılması için net defter değeri artırılarak (etkin faiz yöntemini kullanarak) ve yapılan kira ödemesini yansıtmak için net defter değeri azaltılarak ölçülür.

Grup, aşağıdaki durumlarda kira yükümlülüğünü yeniden ölçer (ve ilgili kullanım hakkı varlığı üzerinde uygun değişiklikleri yapar);

- Kiralama dönemi veya bir satın alma seçeneğinin uygulanmasının değerlendirilmesinde değişiklik meydana geldiğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilerek kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde.
- Endeks, oran üzerindeki değişiklikler veya taahhüt edilen kalıntı değerdeki beklenen ödeme değişikliği nedeniyle kira ödemelerinde değişiklik meydana geldiğinde ilk iskonto oranı kullanılarak yeniden düzenlenmiş kira ödemelerinin iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde (kira ödemelerindeki değişiklik değişken faiz oranındaki değişiklikten kaynaklanıyorsa revize iskonto oranı kullanılır).
- Bir kiralama sözleşmesi değiştirildiğinde ve kiralama değişikliği ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirilmediğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden düzenlenir.

Grup, konsolide finansal tablolarda sunulan dönemler boyunca bu tür bir değişiklik yapmamıştır.

Kullanım hakkı varlıkları, karşılık gelen kiralama yükümlülüğünün, kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan kira ödemelerinin ve diğer doğrudan başlangıç maliyetlerinin ilk ölçümünü kapsar. Bu varlıklar sonradan birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek maliyet değerinden ölçülmektedir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.6. Önemli muhasebe politikaları ve değerlendirme yöntemleri (Devamı)

Kiralama işlemleri (Devamı)

Kiracı durumunda Grup (Devamı)

Grup bir kiralama varlığını demonte etmek ve ortadan kaldırmak, varlığın üzerinde bulunduğu alanı restore etmek ya da kiralama koşul ve şartlarına uygun olarak ana varlığı restore etmek için gerekli maliyetlere maruz kaldığı durumlarda TMS 36 uyarınca bir karşılık muhasebeleştirilir. Bu maliyetler, stok üretimi için katlanılmadıkları sürece ilgili kullanım hakkı varlığına dâhil edilir.

Kullanım hakkı varlıkları, ana varlığın kiralama süresi ve faydalı ömründen kısa olanına göre amortismana tabi tutulur. Kiralamada ana varlığın sahipliği devredildiğinde ya da kullanım hakkı varlığının maliyetine göre Grup, bir satın alma seçeneğini uygulamayı planladığında ilişkili kullanım hakkı varlığı, ana varlığın faydalı ömrü üzerinden amortismana tabi tutulur. Amortisman, kiralamanın fiilen başladığı tarihte başlar.

Kiraya veren durumunda Grup

Grup'un kiraya veren olarak, yatırım amaçlı gayrimenkulleri bulunmamaktadır.

Grup'un kiraya veren konumunda olduğu kiralamalar, finansal kiralama ya da faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Kiralama şartlarına göre tüm mülkiyet riski ve getirilerinin önemli derecede kiracıya devredilmesi halinde sözleşme bir finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer tüm kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Grup, aracı kiraya veren konumunda olması durumunda, ana kira ve alt kirayı iki ayrı sözleşme olarak muhasebeleştirir. Alt kira, ana kiradan kaynaklanan kullanım hakkı varlığına ilişkin olarak, finansal kiralama veya faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Faaliyet kiralamalarından elde edilen kira geliri, ilgili kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile muhasebeleştirilir. Faaliyet kiralamasının gerçekleşmesi ve müzakere edilmesinde katlanılan doğrudan başlangıç maliyetleri kiralanan varlığın maliyetine dâhil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilir.

Kiracılardan finansal kiralama alacakları, Grup'un kiralamalardaki net yatırımının tutarında alacak olarak muhasebeleştirilir.

Varlıklarda değer düşüklüğü

Şerefiye gibi sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değerin büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Borçlanma maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde kâr veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.6. Önemli muhasebe politikaları ve değerlendirme yöntemleri (Devamı)

Hasılat

Grup, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe, bu edim yükümlülüğüne tekabül eden işlem bedelini hasılat olarak konsolide finansal tablolarına kaydeder. Mal veya hizmetlerin kontrolü müşterilerin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) mal veya hizmet devredilmiş olur.

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

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

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

Çalışanlara sağlanan faydalar

Grup, mevcut sosyal mevzuata uygun olarak, Grup ile bir yıllık hizmet süresini tamamlayan ve emeklilik dolayısıyla veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle istihdamı sona eren her çalışan için birikmiş tazminat ödemekle yükümlüdür.

Türk yasaları ve sendika anlaşmaları uyarınca, emeklilik veya istemeyerek Grup'tan ayrılan çalışanlara toplu ödeme yapılmaktadır. Bu tür ödemelerin, 19 No'lu "Türkiye Muhasebe Standardı (revize) Çalışanlara Sağlanan Faydalar ("TMS 19") uyarınca tanımlanmış emeklilik fayda planının bir parçası olduğu düşünülmektedir.

İlişikteki konsolide finansal tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğünü TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" da belirtilen finansal tablolara alma ve değerleme esaslarına göre hesaplamıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüklerinin, özellikleri açısından, bu standartta tanımlanan 'Çalışma Dönemi Sonrasına İlişkin Belirli Fayda Planlarıyla özdeş olması nedeniyle, bahse konu yükümlülükler, aşağıda açıklanan bazı varsayımlar kullanılarak hesaplanmış ve finansal tablolara alınmıştır. 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kullanılan temel varsayımlar şunlardır;

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İskonto oranı	% 27,10	% 28,89
Enflasyon oranı	% 22,10	% 23,50

TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), 1 Ocak 2013 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olmak üzere yeniden düzenlenmiştir. Revize standart uyarınca, çalışan haklarına ilişkin aktüeryal kazanç/(kayıplar) kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.6. Önemli muhasebe politikaları ve değerlendirme yöntemleri (Devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalar (Devamı)

Karşılıklar, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

Karşılıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynak çıkışının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Paranın zaman değeri etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı, yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen giderlerin bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır. Söz konusu iskonto oranı vergi öncesi olarak belirlenir ve gelecekteki nakit akımlarının tahmini ile ilgili riski içermez.

Koşullu varlıklar ve borçlar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti Grup'un tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmekte ve finansal tablolara dahil edilmemektedir.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler ve ertelenmiş vergi

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem kârının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kâr veya zarar tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü raporlama dönemi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

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

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kâr elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kâr/(zararı) etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.6. Önemli muhasebe politikaları ve değerlendirme yöntemleri (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler ve ertelenmiş vergi (Devamı)

Ertelenmiş vergi (Devamı)

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

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve raporlama tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un raporlama dönemi itibarı ile varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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

Temettü

Temettü borçları, kâr dağıtımının bir unsuru olarak beyan edildiği dönemde yükümlülük olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Nakit akış tablosu

Konsolide nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un savunma sanayi ürün satış faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.6. Önemli muhasebe politikaları ve değerlendirme yöntemleri (Devamı)

Nakit akış tablosu (Devamı)

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzerleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri üç ay veya üç aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Nakit akım tablosunun fonksiyonel para biriminden sunum para birimine çevriminden kaynaklanan farklar nakit akım tablosunda çevrim farkı olarak gösterilmektedir.

Kur değişiminin etkileri

Grup, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar raporlama dönemi sonundaki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya yabancı para birimi bazındaki parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kambiyo kârları veya kambiyo zararları ilgili dönem kâr veya zararına yansıtılmaktadır. Gerçeğe uygun değeri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilerek ifade edilmektedir.

Raporlama dönemleri itibariyle kur bilgileri aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
ABD Doları	44,3961	42,8457
AVRO	50,9294	50,2859
GBP	58,5556	57,5123

Netleştirme

İçerik ve tutar itibarıyla önemlilik arz eden her türlü kalem, benzer nitelikte dahi olsa, finansal tablolarda ayrı gösterilir. Önemli olmayan tutarlar, esasları ve fonksiyonları açısından birbirine benzeyen kalemler itibarıyla toplanarak gösterilir. Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

Pay başına kazanç

Döneme ait pay başına kazanç hesaplaması, dönem kârından ve zararından adi hisse senedi sahiplerine isabet eden kısmın dönem içindeki ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısına bölünmesiyle hesaplanır. Dönem içinde ortakların elinde bulunan ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısı, dönem başındaki adi hisse senedi sayısı ve dönem içinde ihraç edilen hisse senedi sayısının zaman ağırlıklı bir faktör ile çarpılarak toplanması sonucu bulunan hisse senedi sayısıdır.

Türkiye'deki şirketler, sermayelerini hissedarlarına geçmiş yıl kârlarından dağıttıkları bedelsiz hisse yolu ile artırabilmektedir. Bu bedelsiz hisse dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamasında ihraç edilmiş hisse olarak değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.6. Önemli muhasebe politikaları ve değerlendirme yöntemleri (Devamı)

Finansal gelirler ve giderler

Finansal gelirler esas olarak faiz gelirlerinden ve kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır. Finansal gelirler tahakkuk esasına göre kâr/(zarar) tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Finansman giderleri esas olarak kur farkı giderlerinden ve kredilere ilişkin faiz giderlerinden oluşmaktadır. Amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilebilmesi için zorunlu olarak uzun bir süre gereken varlıklar özellikli varlıklar olarak tanımlanmaktadır. 1 Ocak 2009 veya daha sonra aktifleştirilmeye başlanan özellikli bir varlığın elde edilmesi, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri ilgili varlığın bir parçası olarak aktifleştirilmektedir. Diğer borçlanma maliyetleri kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Raporlama tarihinden sonraki olaylar

Raporlama tarihinden sonraki olaylar; kâr veya zararı etkileyen herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, raporlama tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, raporlama tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Düzeltme gerektirmeyen raporlama tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar ise önemlilik derecesine göre notlarda açıklanmaktadır.

Devlet teşvik ve yardımları

Devlet teşvikleri, Grup'un teşvikin elde edilmesi için gerekli koşulları yerine getirdiğine ve teşvikin elde edileceğine dair makul bir güvence olduğunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınırlar.

Devlet teşvikleri, bu teşviklerle karşılanması amaçlanan maliyetlerin gider olarak muhasebeleştirildiği dönemler boyunca sistematik bir şekilde kâr veya zarara yansıtılır. Bir finansman aracı olan devlet teşvikleri, finanse ettikleri harcama kalemini netleştirmek amacıyla kâr veya zararda muhasebeleştirilmek yerine, kazanılmamış gelir olarak finansal durum tablosu ile ilişkilendirilmeli ve ilgili varlıkların ekonomik ömrü boyunca sistematik şekilde kâr veya zarara yansıtılmalıdır.

Önceden gerçekleşmiş gider veya zararları karşılamak ya da işletmeye gelecekte herhangi bir maliyet gerektirmeksizin acil finansman desteği sağlamak amacıyla verilen devlet teşvikleri, tahsil edilebilir hale geldiği dönemde kâr ya da zararda muhasebeleştirilir. Devletten piyasa faiz oranından düşük bir oranla alınan kredinin faydası, devlet teşviki olarak kabul edilir. Düşük faiz oranının yarattığı fayda, kredinin başlangıçtaki defter değeri ile elde edilen kazanımlar arasındaki fark olarak ölçülür.

2.7. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, konsolide finansal durum tabloları tarihi itibari ile oluşması muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminleri düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. Ancak, gerçek sonuçlar, bu sonuçlardan farklılık gösterebilmektedir.

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

2.7. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları (Devamı)

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

b) Dava karşılıkları her dönem, yönetimin finansal durum tablo hazırlanış tarihi itibarıyla devam eden davaların nakit çıkışına yol açabileceğini düşündüğü muhtemel sonuçları hakkında Grub'un hukuk danışmanlarının görüşleri alınarak yönetim tarafından belirlenmektedir.

c) Grup yönetimi geliştirme giderlerinin, faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde teknik ekibinin tecrübeleri doğrultusunda önemli varsayımlarda bulunmuştur.

d) Grup, gelişen olaylar veya değişen koşullar doğrultusunda, varlıkların defter değerleriyle satılamayabileceği ortaya çıktığında değer düşüklüğü karşılığı ayrılmak üzere varlıklarını gözden geçirir. Böyle bir belirti olduğu takdirde ve varlıkların defter değeri tahmini elde edilebilir değerini aştığı takdirde, aktifler ve nakit sağlayan birimler tahmini elde edilebilir değerinden gösterilir. Varlıkların elde edilebilir değeri net satış fiyatı veya kullanım değerinden büyük olanıdır.

e) Ticari alacaklar ve diğer alacaklardaki değer düşüklüğü kaybı, Grup yönetiminin ticari alacaklar tutarının hacmi, geçmiş deneyimler ve genel ekonomik koşullar ile ilgili değerlendirmesine dayanmaktadır.

f) Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarlarının yasal finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır.

2.8. Bölümlere göre raporlama

Grup, un imalatı ve ticareti ile ilgili tek bir alanda faaliyet göstermektedir. Bundan dolayı Grup'un endüstriyel bölümlere göre raporlaması bulunmamaktadır.

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kasa	234.529	268.867
Bankalar		
- Vadesiz mevduatlar	*222.086.614*	*241.941.366*
Kredi kartı alacakları	18.944.375	10.503.851
Nakit ve nakit benzerleri	**241.265.518**	**252.714.084**

Raporlama dönemleri itibariyle yabancı para detayları aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kasa		
- Türk Lirası	*234.529*	*268.867*
	234.529	**268.867**

3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (DEVAMI)

Raporlama dönemleri itibariyle yabancı para detayları aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Banka Mevduatları		
- Türk Lirası	*36.928.492*	*42.661.207*
- Yabancı Para	*185.158.122*	*199.280.159*
Kredi kartı alacakları	18.944.375	10.503.851
	241.030.989	**252.445.217**

4. FİNANSAL BORÇLAR

Grup'un finansal borçlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli borçlanmalar		
Kısa vadeli banka kredileri	936.089.055	1.112.797.100
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	21.253.928	21.056.975
Faiz tahakkuku	14.845.604	26.403.370
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	1.308.510.185	1.502.733.671
Kredi kartı borçları	4.566.302	9.261.052
Kısa vadeli finansal borçlanmalar	**2.285.265.074**	**2.672.252.168**
Uzun vadeli borçlanmalar		
Uzun vadeli banka kredileri	679.120.559	719.562.618
Finansal kiralama borçları	58.404.937	65.564.045
Uzun vadeli finansal borçlanmalar	**737.525.496**	**785.126.663**
Toplam	**3.022.790.570**	**3.457.378.831**

Grup'un finansal borçların geri ödeme tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
1 yıl içerisinde	2.285.265.074	2.672.252.168
1-2 yıl arası	303.609.437	333.132.095
2-3 yıl arası	103.272.603	107.546.055
3-4 yıl arası	79.257.176	87.693.031
4-5 yıl arası	61.273.301	60.202.315
5 yıldan uzun	190.112.979	196.553.167
Toplam	**3.022.790.570**	**3.457.378.831**

4. FİNANSAL BORÇLAR (DEVAMI)

	Yabancı para		TL Karşılığı	
	31 Mart 2026	**31 Aralık 2025**	**31 Mart 2026**	**31 Aralık 2025**
Kısa vadeli banka borçları				
-TL	--	--	1.847.189.403	2.169.549.634
-ABD$	8.150.000	7.200.000	361.828.215	339.461.859
-AVRO	698.646	1.925.000	35.581.622	106.519.277
Kredi kartı borçları	--	--	4.566.302	9.261.052
Finansal Kiralama Borçları				
-TL	--	--	931.842	858.813
-ABD$	279.781	256.861	12.421.192	12.110.342
-AVRO	155.134	146.162	7.900.894	8.087.821
Faiz tahakkuku	--	--	14.845.604	26.403.370
			2.285.265.074	**2.672.252.168**
Uzun vadeli banka borçları				
-TL	--	--	255.048.507	406.921.625
-AVRO	8.326.665	5.650.000	424.072.052	312.640.993
Finansal Kiralama Borçları				
-TL	--	--	2.388.962	2.937.580
-ABD$	421.785	786.401	21.481.259	37.076.805
-AVRO	777.877	461.730	34.534.716	25.549.660
			737.525.496	**785.126.663**

Grup'un 31 Mart 2026 tarihi itibariyle kullanmış olduğu TL kredilerin faiz oranı aralığı % 10,81-66,69 dövizli kredilerin faiz oranı ortalama %6,00'dır. (31 Aralık 2025: TL kredilerin faiz oranı aralığı %23,75-58,35 dövizli kredilerin faiz oranı aralığı ise %6,00'dur).

Grup'un kullanmış olduğu krediler ile ilgili verdiği teminat ve yükümlülükler Not 13'te açıklanmıştır.

5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Kısa vadeli ticari alacaklar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Ticari alacaklar		
- Cari hesaplar	1.050.593.616	1.023.357.043
- Vadeli çekler ve alacak senetleri	131.033.750	129.329.274
- Şüpheli alacaklar	3.984.364	1.971.306
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 24)	68.378.980	31.880.754
Kısa vadeli ticari alacaklar, (brüt)	**1.253.990.710**	**1.186.538.377**
Eksi: Şüpheli alacak karşılığı	*(3.984.364)*	*(1.971.306)*
Eksi: Beklenen kredi zararı karşılığı	*(5.748.504)*	*(6.126.428)*
Eksi: Ertelenmiş finansman geliri	*(16.009.025)*	*(17.962.270)*
Kısa vadeli ticari alacaklar, (net)	**1.228.248.817**	**1.160.478.373**

Ticari alacaklar, normal iş akışında satılan ürünler için müşteriden olan alacaklardan oluşmaktadır. Ticari alacakların tahsil süresi ortalama 30-60 gün olup, kısa vadeli ticari alacak olarak sınıflandırılmaktadır. Grup, ticari alacaklarını sözleşmeden doğan nakit akışlarını tahsil etmek amacı ile elinde bulundurmaktadır.

Raporlama dönemleri itibariyle şüpheli ticari alacak karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak-31 Mart 2026	1 Ocak-31 Mart 2025
1 Ocak itibarıyla	***1.971.306***	**1.999.974**
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 19)	*2.278.697*	*436.496*
Parasal kazanç/(kayıp)	*(265.639)*	*(193.011)*
	3.984.364	**2.243.459**

b) Kısa vadeli ticari borçlar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Ticari borçlar		
- Cari hesaplar	798.692.959	1.039.962.247
- Borç senetleri	12.700.000	6.888.515
Kısa vadeli ticari borçlar, (brüt)	**811.392.959**	**1.046.850.762**
Eksi: Ertelenmiş finansman gideri	*(2.933.978)*	*(2.545.474)*
Kısa vadeli ticari borçlar, (net)	**808.458.981**	**1.044.305.288**

Ticari borçların ödeme ve vadeleri tedarikçilerle yapılan sözleşmelere göre değişiklik göstermekte olup ortalama vadesi 45 gündür.

5. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (DEVAMI)

c) Uzun vadeli ticari borçlar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Yurt dışı ticari borçlar (*)	751.268.661	661.821.983
	751.268.661	**661.821.983**

(*) Grup'un uzun vadeli ticari borçları İsviçre'de faaliyet göstermekte olan Bühler firmasından makarna üretim hattı için alınan makinaların bedellerinden oluşmaktadır. İlgili makinaların ödeme taksitleri 2027 yılında başlayacaktır.

Makinaların teslimatı tamamlanıp montaj işleri bittikten sonra, makinaların devreye alınmasına müteakip Zürcher Kantonal Bank (ZKB) tarafından Bühler'e ödemeler yapılacak.

Zürcher Kantonal Bank (ZKB) tarafından Bühler'e ödemelerin yapılmaya başlandığından itibaren ilgili tutar finansal borç niteliği kazanacak olup, mali tablolarda ticari borç değil finansal borç olarak gösterilecektir.

6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 24)	25.280.143	29.255.861
Verilen depozito ve teminatlar	844.119	4.637
Toplam	**26.124.262**	**29.260.498**

b) Uzun vadeli diğer alacaklar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	296.723	326.514
Toplam	**296.723**	**326.514**

7. STOKLAR

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla stoklarının detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İlk madde ve malzeme	3.033.693.040	2.805.093.356
Mamuller	94.603.534	85.514.216
Yarı mamüller	14.530.078	9.738.130
Ticari mallar	105.675.678	--
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(9.430.729)	(15.543.672)
Toplam	**3.239.071.601**	**2.884.802.030**

Grup'un stoklar üzerinde yangın, deprem, sel ve diğer risklere karşı 22.000.000 ABD$ sigorta teminatı bulunmaktadır.

7. STOKLAR (DEVAMI)

Grup'un raporlama dönemleri itibariyle stok değer düşüklüğü karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak-31 Mart 2026	1 Ocak-31 Mart 2025
1 Ocak itibarıyla	**15.543.672**	**23.419.544**
Dönem içinde ayrılan karşılıklar (Not 17)	(2.129.007)	(9.028.576)
Parasal kayıp kazanç	(3.983.937)	(2.292.422)
	9.430.728	**12.098.546**

8. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

a) Dönen varlıklar içerisindeki peşin ödenmiş giderler

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Stoklar için verilen avanslar (*)	1.098.646.237	1.087.708.030
Gelecek aylara ait giderler (**)	9.295.357	10.998.717
Toplam	**1.107.941.594**	**1.098.706.747**

(*) Stoklar için verilen avanslar ağırlıklı olarak Grup'un Mardin bölgesinde hammadde tedariğine yönelik mal alımı için Deno Tarım Gıda İnş. Mim. Pet. San. ve Tic. Ltd. Şti, Erser Grup Tarım Ürünleri San. ve Tic.A.Ş ve Toprak Mahsulleri Ofisi Genel Müdürlüğü'ne ödenen avanslardan oluşmaktadır.

Deno Tarım Gıda İnş. Mim. Pet. San. ve Tic. Ltd. Şti.; kayıtlı adresi Mardin/Kızıltepe olan ve Grup'un 10 Mart 2021 tarihli sözleşme ile hammadde sözleşme ile hammadde tedariğine yönelik mal alımı yapan ilişkili kuruluşudur.

(**) Gelecek aylara ait giderler yazılım kullanım giderlerinden ve sigorta giderlerinden oluşmaktadır.

b) Duran varlıklar içerisindeki peşin ödenmiş giderler

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Maddi duran varlıklar için verilen avanslar (*)	13.963.541	71.307.684
Gelecek yıllara ait giderler	--	370.377
Toplam	**13.963.541**	**71.678.061**

(*) Maddi duran varlıklar için verilen avanslar Yapılmakta olan Makarna Fabrikası'ndan kaynaklanmaktadır.

c) Kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Alınan sipariş avansları (*)	189.083.961	198.665.353
Toplam	**189.083.961**	**198.665.353**

(*) Grup'un alınan sipariş avansları, faaliyetleri kapsamında müşterilerden alınan avanslardan oluşmaktadır.

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerinde sona eren dönemler için maddi duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir;

	31.12.2024	Girişler	Çıkışlar	Transfer	31.12.2025	Girişler	Çıkışlar	Transfer	31.03.2026
Maliyet Değeri									
Binalar	970.959.053	954.816	--	304.615.603	1.276.529.472	15.821.622	--	11.878.082	1.304.229.176
Makina ve Teçhizat	794.890.906	102.383.409	--	616.235.454	1.513.509.769	524.799	--	--	1.514.034.568
Taşıtlar	351.832.160	26.162.317	(2.668.506)	--	375.325.971	4.697.221	(1.733.825)	--	378.289.367
Demirbaşlar	56.266.659	2.372.579	(1.730.807)	--	56.908.431	--	--	--	56.908.431
Yapılmakta olan yatırımlar	306.178.625	2.350.347.385	--	(920.851.057)	1.735.674.953	263.773.526	--	(11.878.082)	1.987.570.397
	2.480.127.403	**2.482.220.506**	**(4.399.313)**	**--**	**4.957.948.596**	**284.817.168**	**(1.733.825)**	**--**	**5.241.031.939**
Birikmiş Amortisman									
Binalar	52.776.795	7.025.057	--	--	59.801.852	3.272.187	--	--	63.074.039
Makina ve Teçhizat	258.255.998	70.066.682	--	--	328.322.680	24.364.508	--	--	352.687.188
Taşıtlar	135.861.074	74.327.596	(2.408.604)	--	207.780.066	19.016.033	(1.733.825)	--	225.062.274
Demirbaşlar	38.433.216	5.957.252	(317.205)	--	44.073.263	1.670.761	--	--	45.744.024
	485.327.083	**157.376.587**	**(2.725.809)**	**--**	**639.977.861**	**48.323.489**	**(1.733.825)**		**686.567.525**
Net Defter Değeri	**1.994.800.320**				**4.317.970.735**				**4.554.464.414**

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Grup'un maddi duran varlıkları üzerindeki yaklaşık sigorta tutarı 78.655.412 TL ve 38.966.910 ABD$'dir.

Grup'un maddi duran varlıkları ile ilgili verdiği teminat ve yükümlülükler Not 13'te açıklanmıştır.

(*) Yapılmakta olan yatırımlar Mardin' de devam etmekte olan makarna üretim tesisi için yapılan makine ekipman ve inşaat harcamalardan oluşmaktadır. Konya/Taşkent'teki GES 2025 yılı Şubat ayı içerisinde faaliyete geçmiştir. Devreye alınan Mersin/Gülnar ve Konya/Taşkent'teki tesisler ile Grup'un tüm elektrik tüketiminin %115' i kadar enerji üretimi gerçekleşecek olup enerjide dışa bağımlılığı sıfırlamayı hedeflemektedir.

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)

Amortisman giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2026	31 Mart 2025
Maddi duran varlıklar	48.323.489	37.582.874
Maddi olmayan duran varlıklar (Not 10)	194.709	85.874
Toplam	**48.518.198**	**37.668.748**

Maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklara ilişkin amortisman giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak-31 Mart 2026	1 Ocak-31 Mart 2025
Satılan hizmet maliyeti (Not 17)	26.854.119	13.636.329
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri (Not 18)	13.470.816	11.106.716
Genel yönetim giderleri (Not 18)	8.193.263	12.925.703
Toplam	**48.518.198**	**37.668.748**

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Raporlama dönemleri itibariyle maddi olmayan duran varlıkların hareketleri aşağıdaki gibidir;

	31.12.2024	Girişler	31.12.2025	Girişler	31.03.2026
Maliyet Değeri					
Haklar	228.471	--	228.471	--	228.471
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	4.625.902	2.230.064	6.855.966	124.166	6.980.132
	4.854.373	2.230.064	7.084.437		7.208.603
Birikmiş İtfa Payları					
Haklar	139.326	15.993	155.319	5.432	160.751
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	691.098	447.370	1.138.468	189.277	1.327.745
	830.424	463.363	1.293.787	194.709	1.488.496
Net Defter Değeri	**4.023.949**		**5.790.650**		**5.720.107**

(*) Grup'un diğer maddi olmayan duran varlıkları, bilgisayar yazılım programlarından oluşmaktadır.

11. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	1 Ocak-31 Mart 2026	1 Ocak-31 Aralık 2025
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	109.219.761	109.219.761
Toplam	**109.219.761**	**109.219.761**

Grup konsolide finansal tablolarında yer alan ana şirket ve bağlı ortaklıklara ait maddi varlıkları içerisinde yer alan yatırım amaçlı gayrimenkullerini gerçeğe uygun değeri üzerinden göstermiş olup değerleme raporları SPK Lisanslı Varlık Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yazılmıştır. Söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkul değerlemelerinden yıllar itibariyle kaynaklanan artışlar gelir tablosunda "Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler" kırılımında gösterilmiştir. 31 Mart 2026 tarihi itibari ile ilgili gerçeğe uygun değerle endekslenmiştir.

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin detayı aşağıdaki gibidir;

Firma İsmi	Mevki	
Akhan Un	Adana/Sarıçam/İncirlik, 0 Ada 2949 Parsel	90.357.933
Akhan Un	Mardin/Kızıltepe/Yukarıazıklı, 131 Ada 2 Parsel	18.861.828
Toplam		**109.219.761**

Grup'u yatırım amaçlı gayrimenkulleri Adana ili Sarıçam ilçesi İncirlik mahallesi 0 ada 2949 parsel 'de kain "2 adet kargir 2 katlı bina 1 adet depo ve 9.042 m^2'lik arsası ile Mardin ili Kızıltepe ilçesi Yukarıazıklı mahallesi 131 ada 2 parsel 'de 5.514 m^2'lik arsalardan oluşmaktadır.

12. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Teşvik, genel anlamda devletin yatırımcıya yatırım konusunda sağladığı çeşitli destek veya primler olarak ifade edilmektedir.

Grup'un 30 Eylül 2024 tarihi itibariyle Güneş Enerji Santralleri (GES) Elektrik üretimi nedeniyle sahibi olduğu 15 Mayıs 2023 tarihli 553582 sayılı, 15 Mayıs 2024 tarihli 567861, 567862, 568028 ve 568029 sayılı yatırım teşvik belgeleri bulunmaktadır. 553582 sayılı yatırım teşvik belgesindeki toplam yatırım tutarı 112.257.996 TL, 567861 sayılı yatırım teşvik belgesindeki toplam yatırım tutarı 36.816.100 TL, 567862 sayılı yatırım teşvik belgesindeki toplam yatırım tutarı 36.416.756 TL, 568028 sayılı yatırım teşvik belgesindeki toplam yatırım tutarı 38.910.702 TL, 568029 sayılı yatırım teşvik belgesindeki toplam yatırım tutarı 25.467.504 TL'dir. 553582 sayılı yatırım belgesi 15 Mayıs 2026 tarihine kadar, 567861, 567862, 568028 ve 568029 sayılı yatırım belgeleri ise 15 Mayıs 2027 tarihine kadar geçerlidir.

Ayrıca Yukarı Azıklı Mah. Mardin Osb. 131 Ada 2 Parsel Kızıltepe Mardin'de yapımına başlanan Makarna, şehriye, kuskus vb. Unlu mamüller fabrikası kapsamında 571219 belge numaralı yatırım teşvik belgesi bulunmaktadır. 571219 sayılı yatırım teşvik belgesindeki toplam yatırım tutarı ise 1.427.096.397 TL'dir. Yatırım belgesi 2 Eylül 2027 tarihine kadar geçerlidir.

Söz konusu yatırım teşvik belgeleri kapsamında;

-KDV istisnası
-Faiz desteği
-Gelir vergisi stopaj desteği
-Gümrük vergisi muafiyeti
-Sigorta primi işveren hissesi
-Vergi indirimi oran %70-90 YKO (Yatırım Katkı Oranı) %30 imkanları sağlanmaktadır.

13. TAAHHÜTLER, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un vermiş olduğu teminat, rehin ve ipotekler (TRİ) aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	32.043.622.865	32.613.006.862
B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dâhil Edilen	5.762.823.500	5.720.262.500
Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (*)	--	--
C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin	--	--
Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
D.Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer	--	--
Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
Toplam	**37.806.446.365**	**38.333.269.362**

Grup'un kendi tüzel kişiliği ve tam konsolidasyona giren şirketler adına vermiş olduğu teminat, rehin, ipotekler ve kefalet (TRİK) detayı aşağıdaki gibidir;

	TL	ABD$	Avro	31.03.2026 TL TOPLAM
Teminat mektubu	222.750.368	--	10.344.124	749.570.415
İpotek	9.918.980.000	131.500.000	--	15.757.067.150
Kefalet (*)	10.785.500.000	168.000.000	60.000.000	21.299.808.800
	20.927.230.368	**299.500.000**	**70.344.124**	**37.806.446.365**

(*) Grup'un ve şirket ortaklarının genel kredi sözleşmeleri kapsamında vermiş olduğu kefalet tutarlarından oluşmaktadır.

	TL	ABD$	Avro	31.12.2025 TL TOPLAM Çevrim Sunumlu
Teminat mektubu	195.984.768	--	8.743.232	655.323.259
İpotek	9.830.080.000	111.500.000	--	15.594.332.138
Kefalet (*)	10.785.500.000	168.000.000	60.000.000	22.083.613.965
	20.811.564.768	**279.500.000**	**68.743.232**	**38.333.269.362**

(*) Grup'un ve şirket ortaklarının genel kredi sözleşmeleri kapsamında vermiş olduğu kefalet tutarlarından oluşmaktadır.

13. TAAHHÜTLER, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (DEVAMI)

Grup'un raporlama dönemi itibariyle almış olduğu teminat, rehin, ipotekler ve kefalet (TRİK) detayı aşağıdaki gibidir;

	TL	31.03.2026 TL TOPLAM
Teminat mektubu	13.800.000	13.800.000
	13.800.000	**13.800.000**

	TL	31.12.2025 TL TOPLAM Çevrim Sunumlu
Teminat mektubu	13.800.000	15.185.543
	13.800.000	**15.185.543**

Grup'un kısa vadeli karşılıkları aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Dava karşılıkları	7.535.759	10.502.946
	7.535.759	**10.502.946**

Grup'un dava karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak- 31 Mart 2026	1 Ocak- 31 Mart 2025
Açılış bakiyesi	**9.544.647**	**2.569.213**
Konusu kalmayan karşılık (-) (Not 19)	*(2.054.268)*	*(817.644)*
Parasal kazanç/(kayıp)	*45.380*	*(215.441)*
	7.535.759	**1.536.128**

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

a) Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	13.935.630	5.591.449
Personele borçlar	15.281.973	11.768.644
	29.217.603	**17.360.093**

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (DEVAMI)

b) Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında karşılıklar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli karşılıklar	16.730.333	12.040.320
Uzun vadeli karşılıklar	26.746.860	24.535.452
Toplam	**43.477.193**	**36.575.772**

b.1) Kısa vadeli

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Yıllık izin karşılığı	16.730.333	12.040.320
	16.730.333	**12.040.320**

Raporlama dönemleri itibariyle kullanılmamış izin karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak-31 Mart 2026	1 Ocak-31 Mart 2025
1 Ocak itibarıyla	**14.282.819**	**10.662.288**
Cari yıl karşılığı (Not 18)	*5.919.344*	*5.946.872*
Parasal kazanç/(kayıp)	*(3.471.830)*	*(2.326.341)*
	16.730.333	**14.282.819**

b.2) Uzun vadeli

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	26.746.860	24.535.452
	26.746.860	**24.535.452**

Kıdem tazminatı karşılığı

Grup, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan, iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı tavanı her hizmet yılı için aylık 64.948,77 TL (31 Aralık 2025: 64.948,77 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Grup'un yükümlülüklerinin tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

14. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (DEVAMI)

b) Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında karşılıklar (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı (Devamı)

Yükümlülüklerin bugünkü değerinin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir;

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İskonto oranı	% 27,10	% 28,89
Enflasyon oranı	% 22,10	% 23,50

Raporlama dönemleri itibariyle kıdem tazminatı karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak-31 Mart 2026	1 Ocak-31 Mart 2025
1 Ocak itibarıyla	**24.535.452**	**22.057.963**
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	*1.064.783*	*1.449.920*
Hizmet maliyeti (Not 18)	*2.224.023*	*1.697.579*
Faiz maliyeti (Not 19)	*1.547.583*	*1.328.181*
Ödenen tazminatlar	*(309.872)*	*(739.851)*
Parasal kazanç/(kayıp)	*(2.315.109)*	*(2.015.212)*
Toplam	**26.746.860**	**23.778.580**

15. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıklar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Devreden KDV (*)	72.684.375	61.325.357
KDV alacakları (**)	31.648.739	48.040.013
İş avansları	650.832	519.199
Diğer	60.650	66.739
	105.044.596	**109.951.308**

(*) Alış ve satış yapılan mal ve hizmetlere ilişkin dönem sonunda oluşan devreden KDV'nin iade olarak geri alınması "KDV Genel Uygulama Tebliği" ve bir takım mevzuat hükümlerine bağlanmış olup, teknik hesaplamalar ve tasdik raporları yoluyla mümkün olmaktadır. İade alınacak tutarlar detaylı hesaplamalar sonucunda belirlenecek olup, vergi idaresinin kontrolünden sonra şirkete ödenmektedir.

(**) Grup'un KDV alacakları; yapılan ihracattan ve % 0 KDV' li kepek satışlarından kaynaklanmaktadır Söz konusu KDV alacakları 2026 yılı içerisinde mahsup edilmesi planlanmaktadır. Kalan bakiye, nakden talep edilemediği için ileri dönemli Vergi ve SGK ödemelerinde mahsup edilecektir.

15. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (DEVAMI)

b) Diğer duran varlıklar

Grup'un diğer duran varlıkları bulunmamaktadır.

c) Kısa vadeli yükümlülükler

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi ve fonlar	5.809.168	15.512.490
Diğer	270.480	184.256
	6.079.648	**15.696.746**

d) Uzun vadeli yükümlülükler

Grup'un uzun vadeli yükümlülükleri bulunmamaktadır.

16. ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	Pay Oranı (%)	31.12.2025	Pay Oranı (%)
Orhan İlhan	38.262.500	14,00	38.262.500	17,50
Doğan İlhan	36.077.500	13,20	36.077.500	16,50
Yunus Emre İlhan	36.077.500	13,20	36.077.500	16,50
Nihad İlhan	36.077.500	13,20	36.077.500	16,50
Emrullah İlhan	36.077.500	13,20	36.077.500	16,50
Muhammed Musa İlhan	36.077.500	13,20	36.077.500	16,50
Halka Açık	54.700.000	20,00	--	--
	273.350.000	**100**	**218.650.000**	**100**
Sermaye düzeltme farkları	1.402.298.302		1.402.298.302	
	1.675.648.302		**1.620.948.302**	

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi her biri 1 Türk Lirası ("TL") değerinde 273.350.000 adet paya ayrılmıştır (31 Aralık 2025: Şirket'in sermayesi her biri 1 Türk Lirası ("TL") değerinde 218.650.000 adet paya ayrılmıştır.)

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

16. ÖZKAYNAKLAR (DEVAMI)

b) Diğer özkaynak kalemleri

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekleri aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Özel fonlar	1.334.053.254	1.334.053.254
Yasal yedekler	75.645.425	75.645.425
Toplam	**1.409.698.679**	**1.409.698.679**

Yasal yedekler, 6102 Sayılı Yeni TTK'nun 519. maddesinin birinci fıkrası hükmüne göre "kâr"ın %5'i ödenmiş/çıkarılmış sermayenin %20'sini buluncaya kadar I. tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır. "Kâr"dan I. tertip yedek akçe olarak ayrılan tutar düşüldükten sonra kalan tutardan pay sahipleri için I. kâr payı ayrılır. I. tertip kanuni yedek akçe ile I. kâr payı ayrıldıktan sonra kalan bakiyenin olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına veya dağıtılmasına karar vermeye Şirket kâr dağıtım politikasını da dikkate alarak Genel Kurul yetkilidir. II. tertip kanuni yedek akçe, Yeni TTK'nun 519. maddesinin 2. fıkrasının 3.bendi gereğince; dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan çıkarılmış/ödenmiş sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri kadar ayrılır. Kârın sermayeye ilavesi yoluyla bedelsiz pay dağıtılmasına karar verilmesi halinde II. tertip kanuni yedek akçe ayrılmaz.

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Geri alınmış paylar	(62.663.610)	--
Toplam	**(62.663.610)**	**--**

c) Hisse senedi ihraç primleri

Paylara ilişkin primler, Şirket paylarının halka arzı aşamasında nominal değerinin üzerinde satılması sonucu elde edilmiş olup, söz konusu payların ihraç ve halka arz giderleri düşüldükten sonra kalan net tutarını ifade etmektedir. Bu primler genel kanuni yedek akçe niteliğinde olup, özkaynaklar altında ayrı bir hesapta gösterilmektedir.

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla paylara ilişkin primler (iskontolar) hesabının detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Hisse senedi ihraç primleri	1.090.249.826	--
Toplam	**1.090.249.826**	**--**

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir ve kârları aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Duran varlıklar yenileme fonu	405.010.216	405.010.216
Aktüeryal kazanç/(kayıp) fonu	(23.059.070)	(21.728.091)
Toplam	**381.951.146**	**383.282.125**

16. ÖZKAYNAKLAR (DEVAMI)

c) Hisse senedi ihraç primleri (Devamı)

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla geçmiş yıl kâr/(zararları) aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Geçmiş yıllar kârları	699.985.635	527.878.531
Toplam	**699.985.635**	**527.878.531**

d) Kontrol gücü olmayan paylar

Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların, ödenmiş çıkarılmış sermaye dahil bütün özkaynak hesap grubu kalemlerinden ana ortaklık ve bağlı ortaklıkların paylarına isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide bilanço özkaynak hesap grubunda kontrol gücü olmayan paylar hesap grubu adıyla gösterilir.

Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların net dönem kâr veya zararlarından tam konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklar dışındaki paylara isabet eden kısım, dönem kârı/(zararı) kaleminden sonra dönem kârı/(zararının) dağılımı kaleminin altında, azınlık payı adıyla gösterilir.

17. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak-31 Mart 2026	1 Ocak-31 Mart 2025
Yurtiçi satışlar	2.190.118.160	1.910.501.494
Yurtdışı satışları	384.015.451	233.972.976
Satış gelirleri, (net)	**2.574.133.611**	**2.144.474.470**
Satılan mamul maliyeti	(1.014.784.128)	(980.460.175)
Satılan ticari mal maliyeti	(1.206.499.066)	(880.302.958)
Satılan hizmet maliyeti	(10.081.897)	(2.109.620)
Satışların maliyeti (-)	**(2.231.365.091)**	**(1.862.872.753)**
Brüt kâr	**342.768.520**	**281.601.717**

	1 Ocak-31 Mart 2026	1 Ocak-31 Mart 2025
İlk madde ve malzeme giderleri	937.432.660	916.062.698
Doğrudan işçilik giderleri	37.601.904	22.859.337
Diğer üretim giderleri	9.288.953	24.425.386
Amortisman ve itfa giderleri (Not 9)	26.854.119	13.636.329
Toplam üretim maliyeti	**1.011.177.636**	**976.983.750**
Mamul stoklarındaki değişim	1.477.485	(5.552.151)
Stok değer düşüklüğü karşılık gideri/ geliri (Not 7)	2.129.007	9.028.576
I. Satılan mamullerin maliyeti	**1.014.784.128**	**980.460.175**
II. Satılan ticari malların maliyeti	1.206.499.066	880.302.958
III. Verilen hizmetlerin maliyeti	10.081.897	2.109.620
Satışların maliyeti (-)	**2.231.365.091**	**1.862.872.753**

18. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak-31 Mart 2026	1 Ocak-31 Mart 2025
Personel giderleri	14.230.242	13.148.522
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not 9)	13.470.816	11.106.716
Akaryakıt giderleri	12.080.051	10.248.847
Gümrük giderleri	8.628.394	5.526.862
İlan reklam giderleri	7.304.505	--
Vergi, resim ve harç giderleri	1.451.218	415.756
Kira gideri	987.712	--
Bakım onarım giderleri	980.922	1.654.669
Sigorta giderleri	42.009	--
Diğer	8.131.338	14.575.036
	67.307.207	**56.676.408**

Grup'un raporlama dönemi itibarıyla genel yönetim giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak-31 Mart 2026	1 Ocak-31 Mart 2025
Personel giderleri	21.499.245	17.574.173
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not 9)	8.193.263	12.925.703
İzin karşılığı gideri (Not 14)	5.919.344	5.946.872
Ofis giderleri	4.825.983	738.878
Kira giderleri	4.659.327	1.186.353
Danışmanlık, müşavirlik giderleri	4.571.459	5.839.935
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	3.451.145	519.359
Kıdem tazminatı gideri (Not 14)	2.224.023	1.697.579
Sigorta giderleri	1.814.716	2.345.881
Vergi, resim ve harç giderleri	1.143.404	182.167
Akaryakıt giderleri	678.137	550.546
Noter giderleri	372.664	136.889
Bakım onarım giderleri	331.007	602.620
Kırtasiye giderleri	244.116	88.710
Posta ve kargo giderleri	180.512	130.392
İletişim giderleri	94.740	257.369
Elektrik,su,doğalgaz giderleri	50.149	184.978
Diğer	8.713.850	5.314.953
	68.967.084	**56.223.357**

19. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak-31 Mart 2026	1 Ocak-31 Mart 2025
Kur farkı geliri	31.321.168	47.252.830
Reeskont gelirleri	3.022.174	14.329.113
Konusu kalmayan dava karşılığı (Not 13)	2.054.268	817.644
Diğer	7.821.763	1.437.116
	44.219.373	**63.836.703**

b) Esas faaliyetlerden diğer giderler

	1 Ocak-31 Mart 2026	1 Ocak-31 Mart 2025
Kur farkı gideri	56.064.075	29.436.377
Şüpheli alacak karşılık gideri (Not 5)	2.278.697	436.496
Kıdem tazminatı yükümlülüğü faiz gideri (Dipnot 14)	1.547.583	1.328.181
Reeskont giderleri	13.906.323	6.989.856
Beklenen kredi zarar karşılığı	185.147	856.439
Bağış ve yardımlar	2.172.000	
Diğer	1.347.761	617.695
	77.501.586	**39.665.044**

20. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

a) Yatırım faaliyetlerinden gelirler

	1 Ocak-31 Mart 2026	1 Ocak-31 Mart 2025
Menkul kıymet satış karları	7.990.117	--
Menkul kıymet değer artışı	1.210.501	--
Sabit kıymet satış karları	136.749	1.954.406
Kira gelirleri	138.050	--
	9.475.417	**1.954.406**

20. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER (DEVAMI)

b) Yatırım faaliyetlerinden giderler

	1 Ocak-31 Mart 2026	1 Ocak-31 Mart 2025
Menkul kıymet satış zararları	(3.198.501)	--
Maddi duran varlık satış zararı	(510.430)	(620)
	(3.708.931)	**(620)**

21. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

a) Finansman gelirleri

	1 Ocak-31 Mart 2026	1 Ocak-31 Mart 2025
Kur farkı gelirleri	28.828.140	6.128.906
Faiz gelirleri	3.228.867	6.179.617
	32.057.007	**12.308.523**

b) Finansman giderleri

	1 Ocak-31 Mart 2026	1 Ocak-31 Mart 2025
Faiz giderleri	(168.069.771)	(188.634.244)
Kur farkı giderleri	(58.882.391)	(47.921.882)
Teminat mektubu giderleri	(3.924.996)	(2.918.658)
Banka komisyon gideri	(13.637.171)	(14.058.086)
	(244.514.329)	**(253.532.870)**

22. VERGİ

Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemekte olup, kârın tamamının veya bir kısmının temettü olarak;

- Gerçek kişilere
- Gelir ve Kurumlar Vergisi'nden istisna veya muaf gerçek ve tüzel kişilere,
- Dar mükellef gerçek ve tüzel kişilere,

Dağıtılması halinde %15 Gelir Vergisi Stopajı hesaplanır. Dönem kârının sermayeye ilavesi, kâr dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Kurumlar üçer aylık mali kârları üzerinden %25 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17'nci gününe kadar beyan edip 17'nci 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.

22. VERGİ (DEVAMI)

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin satışından doğan kazançların %75'lik kısmı ile aynı süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançların %50'lik kısmı, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörüldüğü şekilde sermayeye eklenmesi şartı ile vergiden istisnadır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl kârlarından mahsup edilemez. Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın son günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Kurumlar vergisi, ticari kazanca vergi mevzuatı gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi ve ticari kazançtan vergi mevzuatında belirtilen istisnaların indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, genel kurumlar vergisi oranı %25'tir. Kurumlar, ilgili Muhasebe dönemini izleyen dördüncü ayın sonuna kadar kurumlar vergisi beyannamesini vergi idaresine vermekle yükümlüdür.

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait kapsamlı gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak-31 Mart 2026	**1 Ocak-31 Aralık 2025**
Ertelenen vergi geliri (gideri)	(86.786.177)	(118.413.975)
Toplam	**(86.786.177)**	**(118.413.975)**

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait bilançoda yer alan vergi karşılığı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2026	**31 Aralık 2025**
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	--	6.238.231
Peşin ödenen vergiler (-)	(5.508.668)	(7.291.500)
Toplam	**(5.508.668)**	**(1.053.269)**

Grup, ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, tebliğ ve vergi kanunlarına göre farklı raporlama dönemlerinde muhasebeleştirilmesinden kaynaklanmaktadır.

22. VERGİ (DEVAMI)

Bilanço tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026		31.12.2025	
	Birikmiş Zamanlama Farkları	**Ertelenmiş Vergi**	**Birikmiş Zamanlama Farkları**	**Ertelenmiş Vergi**
Ertelenmiş vergi varlığı				
Maddi duran varlık düzeltmesi	45.111.312	11.277.828	48.544.802	12.136.200
Kıdem tazminatı karşılığı	26.746.860	6.686.715	24.535.452	6.133.863
Ticari alacak reeskontu	19.068.921	4.767.230	19.010.227	4.752.557
Kullanılmış izin karşılığı	16.730.333	4.182.583	12.057.988	3.014.498
Giderleştirilen aktifler ve kur farkı	15.485.005	3.871.253	50.035.161	12.508.793
Kredi faiz tahakkuku	14.845.604	3.711.400	17.811.595	4.452.898
Dava karşılığı	7.535.759	1.883.940	10.502.946	2.625.737
Stok değer düşüklüğü	7.032.679	1.758.169	5.735.552	1.433.885
Beklenen kredi zararları	5.748.504	1.437.126	6.126.428	1.531.607
Şüpheli alacak karşılığı	3.984.364	996.091	28.458.410	7.114.603
Ertelenmiş vergi varlığı		**40.572.335**		**55.704.641**
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü				
Maddi ve maddi olmayan duran varlık yeniden değerlemesi ve düzeltmesi	(1.266.553.832)	(316.638.458)	(1.273.763.278)	(318.440.820)
Stok ve stok avansları düzeltmeleri	(765.592.177)	(191.347.498)	(429.602.681)	(107.345.049)
Yag değerleme	(34.998.146)	(8.749.537)	(38.512.019)	(9.628.005)
Ticari borçlar reeskontu	(15.429.988)	(3.857.499)	(2.545.477)	(636.369)
Diğer	(21.622.338)	(6.226.717)	(42.485.224)	(10.676.927)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		**(526.819.709)**		**(446.727.170)**
Net ertelenmiş vergi		**(486.247.374)**		**(391.022.529)**

22. VERGİ (DEVAMI)

Raporlama dönemleri itibariyle ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) hareketleri aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2026	31 Mart 2025
Açılış bakiyesi	**(391.022.529)**	**(423.198.699)**
Dönem ertelenmiş vergi geliri (gideri)	*(86.786.177)*	(118.413.975)
Aktüeryal kazanç/(kayıp) vergi etkisi	*266.196*	*362.480*
Parasal kazanç/(kayıp)	*(8.704.864)*	*276.696.898*
Toplam	**(486.247.374)**	**(264.553.296)**

23. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak-31 Mart 2026	1 Ocak-31 Mart 2025
Net dönem kârı	13.511.423	7.735.294
Nominal değerli payların ağırlıklı ortalama adedi	273.350.000	218.650.000
Toplam	**(0,049)**	**0,035**

24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Grup ile Grup'un ilişkili tarafları olan bağlı ortaklıkları arasında gerçekleşen işlemler konsolidasyon sırasında elimine edildiklerinden bu notta açıklanmamıştır.

Grup ile diğer ilişkili taraf bakiye detayları aşağıda açıklanmıştır.

a) Ticari alacaklar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Ond Lojistik Tarım Ürn. İnş. Gıda San. Tic. Ltd. Şti.	11.369.606	19.398.438
Deno Tarım Gıda İnş. Mim. Pet. San. ve Tic. Ltd. Şti.	57.009.374	12.482.316
Toplam	**68.378.980**	**31.880.754**

b) Diğer alacaklar

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli		
Blue Petrol Ürünleri İnşaat Tah.. San. ve Tic. Ltd. Şti.	25.280.143	29.255.861
Toplam	**25.280.143**	**29.255.861**

24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

c) Alımlar

	1 Ocak-31 Mart 2026	1 Ocak-31 Aralık 2025
Deno Tarım Gıda İnş. Mim. Pet. San. ve Tic. Ltd. Şti.(*)	440.830.006	90.836.906
Neka Akaryakıt Otom. Gıda Mob. Nak. San. Tic. Ltd. Şti.	10.716.158	26.561.345
Toplam	**451.546.164**	**117.398.251**

(*) Grup'un, Deno Tarım ile stok alımından kaynaklı vermiş olduğu sipariş avansları bulunmaktadır. (Dipnot 8)

d) Satışlar

	1 Ocak-31 Mart 2026	1 Ocak-31 Aralık 2025
Deno Tarım Gıda İnş. Mim. Pet. San. ve Tic. Ltd. Şti.	173.152.951	--
Neka Akaryakıt Otom. Gıda Mob. Nak. San. Tic. Ltd. Şti.	--	59.557
Toplam	**173.152.951**	**59.557**

Üst düzey yöneticilere sağlanan maaş, prim ve benzeri faydalar

Grup'un üst düzey yönetim kadrosu Yönetim Kurulu Başkanı, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Yönetim Kurulu üyeleri, Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcıları oluşmaktadır. Raporlama dönemleri itibariyle Grup'un üst düzey yöneticilerine kısa vadeli olarak sağladığı maaş, prim ve benzeri diğer faydaların tutarlarından oluşmaktadır. Grup'un 31 Mart 2026 dönemi itibarı ile üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar tutarı 2.731.260,92 TL 'dir.

25. PARASAL KAYIP/KAZANÇ

Finansal Durum Tablosu Kalemleri	31 Mart 2026	31 Mart 2025
Maddi duran varlıklar	1.608.966.303	883.600.540
Stoklar	883.204.598	523.145.956
Peşin ödenmiş giderler	525.906.901	467.150.667
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	56.699.761	22.578.051
Peşin ödenmiş giderler	3.564.374	116.607.624
Maddi olmayan varlıklar	1.201.335	44.021
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(120.916.636)	(60.250.192)
Geçmiş yıl kârları/(zararları)	(271.030.567)	(179.528.603)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(403.760.387)	(149.412.404)
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(870.309.857)	(553.691.083)
Ödenmiş sermaye	(1.376.298.581)	(1.286.739.166)
Toplam	**37.227.243**	**(216.494.589)**

25. PARASAL KAYIP/KAZANÇ (DEVAMI)

Kâr veya zarar tablosu kalemleri	31 Mart 2026	31 Mart 2025
Satışların maliyeti (-)	120.493.195	78.521.556
Kontrol gücü olmayan paylar	26.208.888	84.325.788
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	8.778.595	(1.695.059)
Genel yönetim giderleri (-)	5.825.337	(3.306.871)
Finansal giderler (-)	5.100.192	5.979.200
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	1.709.172	935.442
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	75.861	(46.092)
Finansal gelirler	(911.402)	(290.278)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(973.951)	(1.505.495)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(8.704.864)	276.696.898
Hasılat	(61.051.847)	(50.574.281)
Toplam	**96.549.176**	**389.040.808**
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	**133.776.420**	**172.546.219**

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Grup'un temel finansal araçları banka kredileri, nakit, kısa vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Söz konusu finansal araçların temel amacı Grup'un işletme faaliyetlerini finanse etmektir.

a) Sermaye risk yönetimi

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek ve Grup'un faaliyetlerinin devamlılığını sağlayabilmektir.

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzeri değerlerin finansal borçlardan düşülmesiyle hesaplanan net borcun, toplam sermayeye bölünmesi ile bulunan borç sermaye oranı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Finansal Borçlar	3.022.790.570	3.457.378.831
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(241.265.518)	(252.714.084)
Net Borç	**2.781.525.052**	**3.204.664.747**
Özkaynak	5.303.089.149	4.208.622.489
Eksi: Makul değer yedekleri	(405.010.216)	(405.010.216)
Kullanılan Sermaye	**7.679.603.985**	**7.008.277.020**
Net Borç/Kullanılan Sermaye Oranı	**36%**	**46%**

b) Finansal risk faktörleri

Grup'un finansal araçlarının getirdiği ana riskler faiz riski, likidite riski, yabancı para riski ve kredi riskidir. Grup faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal riskleri yönetmeye odaklanmıştır. Grup, ayrıca bütün finansal araçlarının pazar değeri riskini de göz önünde bulundurmaktadır.

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

b) Finansal risk faktörleri (Devamı)

b.1) Kredi risk yönetimi

Finansal varlıkların kayıtlı değerleri, maruz kalınan azami kredi riskini gösterir. Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski aşağıdaki gibidir;

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
Cari dönem (31 Mart 2026)	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**	**Diğer**
Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz Kalınan Azami Kredi Riski (A+B+C+D) (*)	68.378.980	1.159.869.837	25.280.143	1.140.842	222.086.614	19.178.904
-Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı (**)						
A. Vadesi Geçmemiş Ya da Değer Düşüklüğüne Uğramamış Finansal Varlıkların Net Defter Değeri	68.378.980	1.165.618.341	25.280.143	1.140.842	222.086.614	19.178.904
B. Vadesi Geçmiş Ancak Değer Düşüklüğüne Uğramamış Varlıkların Net Defter Değeri	--	--	--	--	--	--
C. Değer Düşüklüğüne Uğrayan Varlıkların Net Defter Değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi Geçmiş (Brüt Defter Değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer Düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net Değerin Teminat, vs. ile Güvence Altına Alınmış Kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi Geçmemiş (Brüt Defter Değeri)	--	3.984.364	--	--	--	--
- Değer Düşüklüğü (-)	--	(3.984.364)	--	--	--	--
- Net Değerin Teminat, vs. ile Güvence Altına Alınmış Kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Beklenen kredi zararları	--	(5.748.504)	--	--	--	--

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat mektupları ve ipoteklerden oluşmaktadır.

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

b) Finansal risk faktörleri (Devamı)

b.1) Kredi risk yönetimi (Devamı)

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
Cari dönem (31 Aralık 2025)	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**	**Diğer**
Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz Kalınan Azami Kredi Riski (A+B+C+D) (*)	31.880.754	1.128.597.619	29.255.861	331.151	241.941.366	10.772.718
-Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı (**)						
A. Vadesi Geçmemiş Ya da Değer Düşüklüğüne Uğramamış Finansal Varlıkların Net Defter Değeri	31.880.754	1.134.724.047	29.255.861	331.151	241.941.366	10.772.718
B. Vadesi Geçmiş Ancak Değer Düşüklüğüne Uğramamış Varlıkların Net Defter Değeri	--	--	--	--	--	--
C. Değer Düşüklüğüne Uğrayan Varlıkların Net Defter Değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi Geçmiş (Brüt Defter Değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer Düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net Değerin Teminat, vs. ile Güvence Altına Alınmış Kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi Geçmemiş (Brüt Defter Değeri)	--	1.971.306	--	--	--	--
- Değer Düşüklüğü (-)	--	(1.971.306)	--	--	--	--
- Net Değerin Teminat, vs. ile Güvence Altına Alınmış Kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Beklenen kredi zararları	--	(6.126.428)	--	--	--	--

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat mektupları ve ipoteklerden oluşmaktadır.

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

b) Finansal risk faktörleri (Devamı)

b.2) Likidite riski tablosu

Likidite riski bir Grubu'n fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Grup, nakit girişlerinin sürekliliğini ve değişkenliğini uzun vadeli banka kredileri aracılığıyla sağlamayı amaçlamaktadır.

Aşağıdaki tablolar, 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.

Sözleşme Uyarınca Vadeler 31 Mart 2026	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı (I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa(I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)	5 Yıldan Uzun (IV)
Banka Kredileri ve finansal kiralamalar	3.022.790.570	3.397.760.148	553.123.396	1.977.376.437	664.056.105	203.204.210
Ticari Borçlar						
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	1.559.727.642	1.559.727.642	242.537.694	565.921.287	675.486.945	75.781.716
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	29.217.603	29.217.563	29.217.563	--	--	--
Toplam Yükümlülük	**4.611.735.815**	**4.986.705.353**	**824.878.653**	**2.543.297.724**	**1.339.543.050**	**278.985.926**

Sözleşme Uyarınca Vadeler 31 Aralık 2025	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı (I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa(I)	3-12 Ay Arası (II)	1-5 Yıl Arası (III)	5 Yıldan Uzun (IV)
Banka Kredileri	3.457.378.831	3.913.986.997	963.848.187	1.991.907.094	740.186.706	218.045.010
Ticari Borçlar						
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	1.706.127.271	1.706.127.271	417.722.115	626.583.173	70.833.434	590.988.549
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	17.360.093	17.360.093	17.360.093	--	--	--
Toplam Yükümlülük	**5.180.866.195**	**5.637.474.361**	**1.398.930.395**	**2.618.490.267**	**811.020.140**	**809.033.559**

b.3) Piyasa riski yönetimi

Grup'un faaliyetleri öncelikle, aşağıda ayrıntılarına yer verildiği üzere, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

Piyasa riskleri ayrıca, duyarlılık analizleri ile de değerlendirilmektedir.

b.3.1)Kur riski yönetimi

Grup, yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin TL'ye çevriminden kaynaklanan kur riskine maruz kalmaktadır. Grub'un ayrıca yaptığı işlemlerden doğan yabancı para riski vardır. Bu riskler Grub'un işlevsel para birimi dışındaki para birimi cinsinden mal alımı ve satımı yapması ve Grub'un yabancı para cinsinden banka kredisi kullanmasından kaynaklanmaktadır.

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

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

b) Finansal risk faktörleri (Devamı)

b.3) Piyasa riski yönetimi (Devamı)

b.3.1)Kur riski yönetimi (Devamı)

Döviz Pozisyonu Tablosu	**31 Mart 2026**			
	TL Karşılığı	**Dolar**	**Avro**	**CHF**
1. Ticari Alacaklar	634.194.436	6.859.827	6.472.585	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa Banka Hesapları Dahil)	185.158.067	2.456.994	1.493.776	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer Alacaklar	15.602.655	321.570	26.040	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**834.955.158**	**9.638.391**	**7.992.401**	--
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--
6. Diğer Alacaklar	--	--	--	--
7. Duran Varlıklar (5+6)	--	--	--	--
8. Toplam Varlıklar (4+7)	**834.955.158**	**9.638.391**	**7.992.401**	--
9. Ticari Borçlar	595.200.573	13.356.605	43.578	--
10. Finansal Yükümlülükler	417.731.903	8.429.781	853.780	--
11a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
11b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
12. Kısa Vadeli Yükümlülükler (9+10+11)	**1.012.932.476**	**21.786.386**	**897.358**	--
13. Ticari Borçlar	763.764.670	--	--	13.796.053
14. Finansal Yükümlülükler	482.414.472	421.785	9.104.542	--
15. Uzun Vadeli Yükümlülükler (13+14)	**1.246.179.142**	**421.785**	**9.104.542**	**13.796.053**
16. Toplam Yükümlülükler (12+15)	**2.259.111.618**	**22.208.171**	**10.001.900**	**13.796.053**
17. Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçlarının Net Varlık ve Yükümlülük Pozisyonu (18a-18b)	--	--	--	--
18a. Aktif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünleri Tutarı	--	--	--	--
18b. Pasif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünleri Tutarı	--	--	--	--
19. Net Yabancı Para Varlık ve (Yükümlülük) Pozisyonu (8-16+17)	**(1.424.156.460)**	**(12.569.780)**	**(2.009.499)**	**(13.796.053)**

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

b) Finansal risk faktörleri (Devamı)

b.3) Piyasa riski yönetimi (Devamı)

b.3.1)Kur riski yönetimi (Devamı)

Döviz Pozisyonu Tablosu	**31 Aralık 2025**				
	TL Karşılığı (Endeksli Değer)	**TL Karşılığı (Tarihi Değer)**	**Dolar**	**Avro**	**CHF**
1. Ticari Alacaklar	399.151.945	362.732.946	8.296.953	144.060	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa Banka Hesapları Dahil)	169.925.332	154.421.185	3.577.972	22.282	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar (Kur korumalı mevduat)	--	--	--	--	--
3. Diğer Alacaklar	--	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**569.077.277**	**517.154.131**	**11.874.925**	**166.342**	--
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--
6. Diğer Alacaklar	--	--	--	--	--
7. Duran Varlıklar (5+6)	--	--	--	--	--
8. Toplam Varlıklar (4+7)	**569.077.277**	**517.154.131**	**11.874.925**	**166.342**	--
9. Ticari Borçlar	803.132.891	729.854.291	16.925.649	92.730	--
10. Finansal Yükümlülükler	466.179.299	423.644.661	7.456.861	2.071.162	--
11a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
11b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
12. Kısa Vadeli Yükümlülükler (9+10+11)	**1.269.312.190**	**1.153.498.952**	**24.382.510**	**2.163.892**	--
13. Ticari Borçlar	686.110.197	623.508.858	--	--	11.569.621
14. Finansal Yükümlülükler	959.448.831	871.907.818	786.401	6.111.730	9.850.833
15. Uzun Vadeli Yükümlülükler (13+14)	**1.645.559.029**	**1.495.416.676**	**786.401**	**6.111.730**	**21.420.454**
16. Toplam Yükümlülükler (12+15)	**2.914.871.218**	**2.648.915.628**	**25.168.911**	**8.275.622**	**21.420.454**
17. Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçlarının Net Varlık ve Yükümlülük Pozisyonu (18a-18b)	--	--	--	--	--
18a. Aktif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünleri Tutarı	--	--	--	--	--
18b. Pasif Karakterli Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünleri Tutarı	--	--	--	--	--
19. Net Yabancı Para Varlık ve (Yükümlülük) Pozisyonu (8-16+17)	**(2.345.793.941)**	**(2.131.761.497)**	**(13.293.986)**	**(8.109.280)**	**(21.420.454)**

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

b) Finansal risk faktörleri (Devamı)

b.3) Piyasa riski yönetimi (Devamı)

b.3.1)Kur riski yönetimi (Devamı)

Kur riskine duyarlılık

Grup, başlıca ABD Doları, Avro ve GBP cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları, Avro ve GBP kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Grup 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 artışının etkilerini gösterir.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31 Mart 2026				
	Kâr ve Zarar (Tarihi Değer)		**Kâr ve Zarar (Endeksli Değer)**	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları Kurunun %10 Değişmesi Halinde:				
1- ABD Doları Net Varlık ve Yükümlülüğü	(55.804.921)	55.804.921	(55.804.921)	55.804.921
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(55.804.921)**	**55.804.921**	**(55.804.921)**	**55.804.921**
Avro Kurunun %10 Değişmesi Halinde:				
4- Avro Net Varlık ve Yükümlülüğü	(6.272.577)	6.272.577	(6.272.577)	6.272.577
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	**(6.272.577)**	**6.272.577**	**(6.272.577)**	**6.272.577**
TOPLAM (3+6)	**(62.077.498)**	**62.077.498**	**(62.077.498)**	**62.077.498**

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

b) Finansal risk faktörleri (Devamı)

b.3) Piyasa riski yönetimi (Devamı)

b.3.1)Kur riski yönetimi (Devamı)

Kur riskine duyarlılık (devamı)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31 Aralık 2025				
	Kâr ve Zarar (Tarihi Değer)		**Kâr ve Zarar (Endeksli Değer)**	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları Kurunun %10 Değişmesi Halinde:				
1- ABD Doları Net Varlık ve Yükümlülüğü	(56.959.011)	56.959.011	(62.677.792)	62.677.792
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(56.959.011)**	**56.959.011**	**(62.677.792)**	**62.677.792**
Avro Kurunun %10 Değişmesi Halinde:				
4- Avro Net Varlık ve Yükümlülüğü	(40.778.241)	40.778.241	(44.872.445)	44.872.445
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	**(40.778.241)**	**40.778.241**	**(44.872.445)**	**44.872.445**
CHF Kurunun %10 Değişmesi Halinde:				
7- CHF Net Varlık ve Yükümlülüğü	(530.880.115)	530.880.115	(584.181.373)	584.181.373
8- CHF Riskinden Korunan Kısım (-)	--	--	--	--
9- CHF Net Etki (7+8)	**(530.880.115)**	**530.880.115**	**(584.181.373)**	**584.181.373**
TOPLAM (3+6+9)	**(628.617.367)**	**628.617.367**	**(691.731.610)**	**691.731.610**

26. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

b) Finansal risk faktörleri (Devamı)

b.3.2) Faiz oranı risk yönetimi

Grup'un sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Grup'u faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Sabit ve değişken faizli finansal araçların detayı aşağıdaki gibidir;

Faiz oranına duyarlılık tablosu	**31 Mart 2026**	**31 Aralık 2025**
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	2.569.133.550	3.044.369.308
	2.569.133.550	**3.044.369.308**
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	453.657.020	413.009.523
	453.657.020	**413.009.523**

Grup'un 31 Mart 2026 tarihi itibariyle kullanmış olduğu TL kredilerin faiz oranı aralığı % 10,81-66,69 dövizli kredilerin faiz oranı ortalama %6,00'dır. (31 Aralık 2025: TL kredilerin faiz oranı aralığı %23,75-58,35 dövizli kredilerin faiz oranı aralığı ise %6,00'dur).

Grup'un kullanmış olduğu kredilerin faiz oranlarında meydana gelebilecek artışlar Grup'un finansman giderlerinde artışa neden olacaktır.

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

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değeri

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

Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemleri kullanılarak tespit olunmuştur. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

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

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

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değeri (Devamı)

Parasal varlıklar

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

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

Parasal borçlar

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

Uzun vadeli finansal borçların çoğunlukla değişken faizli olması ve kısa vadede yeniden fiyatlanması nedeniyle raporlama tarihi itibarıyla taşınan defter değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yaklaştığını öngörülmektedir.

Birinci seviye: Birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerleme teknikleri.

İkinci seviye: İlgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen piyasa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdileri içeren değerleme teknikleri.

Üçüncü seviye: Varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdileri içeren değerleme teknikleri.

31.03.2026	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar ve yükümlülükler	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
Finansal varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	241.265.518	241.265.518	241.265.518
Ticari alacaklar	1.228.248.817	1.228.248.817	1.228.248.817
Finansal yükümlülükler			
Finansal borçlar	3.022.790.570	3.022.790.570	3.022.790.570
Ticari borçlar	1.559.727.642	1.559.727.642	1.559.727.642

31.12.2025	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar ve yükümlülükler	Kayıtlı değer	Gerçeğe uygun değer
Finansal varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	252.714.084	252.714.084	252.714.084
Ticari alacaklar	1.160.478.373	1.160.478.373	1.160.478.373
Finansal yükümlülükler			
Finansal borçlar	3.457.378.831	3.457.378.831	3.457.378.831
Ticari borçlar	1.706.127.271	1.706.127.271	1.706.127.271