BESLER GIDA VE KİMYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 OCAK - 30 EYLÜL 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI 1-3

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI 4

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI 5

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI 6-7

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR 8-40

NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 8-9
NOT 2 ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 9-15
NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA 16
NOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 16-19
NOT 5 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR 19-20
NOT 6 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR 20
NOT 7 STOKLAR 21
NOT 8 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER 21
NOT 9 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER 22
NOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR 23-24
NOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 25-26
NOT 12 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI 26-27
NOT 13 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 27
NOT 14 TAAHHÜTLER 28
NOT 15 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER 29
NOT 16 SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ 29-30
NOT 17 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 30
NOT 18 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ ve DAĞITIM GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ 30-31
NOT 19 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER 31
NOT 20 FİNANSMAN GİDERLERİ 32
NOT 21 PARASAL KAZANÇ KAYIP 32
NOT 22 GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) 33-34
NOT 23 PAY BAŞINA KAZANÇ 35
NOT 24 BORÇLANMALAR 35-36
NOT 25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 37-40
NOT 26 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 40
NOT 27 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 40

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**29.861.687.690**	**31.605.746.059**
Nakit ve Nakit Benzerleri	26	4.544.184.513	3.631.440.952
Ticari Alacaklar	5	6.932.113.122	6.270.985.911
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*4,5*	*3.447.397.800*	*3.081.758.347*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*5*	*3.484.715.322*	*3.189.227.564*
Diğer Alacaklar	6	9.253.030.959	14.480.274.619
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*4,6*	*8.814.648.481*	*14.297.997.305*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*6*	*438.382.478*	*182.277.314*
Stoklar	7	7.329.780.810	6.147.223.158
Peşin Ödenmiş Giderler	8	1.328.746.991	377.777.003
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	22	53.207.321	4.264.814
Diğer Dönen Varlıklar	15	420.623.974	693.779.602
Duran Varlıklar		**18.807.040.143**	**19.156.548.458**
Diğer Alacaklar	6	3.508.487	3.667.488
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*6*	*3.508.487*	*3.667.488*
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	9	4.147.753.962	4.147.753.962
Maddi Duran Varlıklar	10	13.703.786.314	14.135.638.021
Kullanım Hakkı Varlıkları		137.180.272	87.285.701
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	593.126.341	551.644.864
Peşin Ödenmiş Giderler	8	201.528.745	101.190.720
Ertelenmiş Vergi Varlığı	22	20.156.022	129.367.702
TOPLAM VARLIKLAR		**48.668.727.833**	**50.762.294.517**

30 EYLÜL 2026 TARİHLİ ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**19.919.754.451**	**23.594.571.518**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	24	7.402.775.794	9.991.669.430
-Banka Kredileri	*24*	*7.268.462.931*	*9.949.039.145*
-Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*24*	*134.312.863*	*42.630.285*
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	24	1.022.117.146	480.717.912
Ticari Borçlar	5	8.931.532.530	7.875.402.714
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*4,5*	*217.734.933*	*106.895.299*
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*5*	*8.713.797.597*	*7.768.507.415*
Diğer Borçlar	6	867.492.249	3.583.689.385
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*4,6*	*854.919.897*	*3.583.687.115*
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*6*	*12.572.352*	*2.270*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		281.999.160	271.370.185
Ertelenmiş Gelirler	8	292.504.888	335.314.244
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	22	392.338.098	354.717.644
Kısa Vadeli Karşılıklar		521.217.837	529.100.317
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		*400.050.372*	*494.874.416*
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*13*	*121.167.465*	*34.225.901*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	15	207.776.749	172.589.687
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**6.106.699.304**	**5.419.747.721**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	24	2.860.101.939	1.797.697.339
-Banka Kredileri	*24*	*2.601.432.211*	*1.464.148.347*
-Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*24*	*258.669.728*	*333.548.992*
Diğer Borçlar	6	465.077.538	604.393.320
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*4,6*	*465.077.538*	*604.393.320*
Uzun Vadeli Karşılıklar		647.591.759	611.510.243
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		*647.591.759*	*611.510.243*
Ertelenmiş Gelirler	8	22.521.274	45.796.344
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	22	2.111.406.794	2.360.350.475
Toplam Yükümlülükler		**26.026.453.755**	**29.014.319.239**

30 EYLÜL 2026 TARİHLİ ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2025
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	16	662.000.000	662.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	16	7.901.323.122	7.901.323.122
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler		5.270.474.963	4.958.752.056
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Fonu		*5.627.980.267*	*5.316.257.360*
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları		*(357.505.304)*	*(357.505.304)*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler		638.996.511	998.183.848
- Yabancı Para Çevrim Farkları		*638.996.511*	*998.183.848*
Hisse Senedi İhraç Primi		1.049.565.605	1.049.565.605
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	939.975.318	939.975.318
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi		(2.223.003.078)	(2.223.003.078)
Geçmiş Yıllar Karları		6.488.256.509	5.836.276.899
Net Dönem Karı		815.876.338	651.979.610
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		21.543.465.288	20.775.053.380
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		1.098.808.790	972.921.898
Toplam Özkaynaklar		**22.642.274.078**	**21.747.975.278**
TOPLAM KAYNAKLAR		**48.668.727.833**	**50.762.294.517**

30 EYLÜL 2026 TARİHLİ ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Hasılat	17	31.073.108.459	29.058.264.282	10.382.147.570	9.823.774.168
Satışların Maliyeti (-)	17	(23.679.870.951)	(22.283.936.870)	(7.751.813.166)	(7.740.362.798)
BRÜT KAR		**7.393.237.508**	**6.774.327.412**	**2.630.334.404**	**2.083.411.370**
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(1.038.187.763)	(987.680.421)	(289.039.839)	(326.111.922)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	18	(3.456.210.907)	(3.096.024.624)	(1.068.501.836)	(969.961.734)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	18	(53.790.819)	(66.206.012)	(16.116.039)	(18.609.366)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		314.068.671	221.423.391	143.193.081	20.831.813
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(1.096.841.253)	(2.125.698.802)	(535.532.460)	(451.944.303)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		**2.062.275.437**	**720.140.944**	**864.337.311**	**337.615.858**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	19	3.004.846.357	4.114.731.958	1.202.288.697	1.100.557.511
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	19	(86.455.222)	-	(86.455.222)	-
FİNANSMAN GELİRİ / (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)		**4.980.666.572**	**4.834.872.902**	**1.980.170.786**	**1.438.173.369**
Finansman Gelirleri		-	-	-	-
Finansman Giderleri (-)	20	(2.933.729.295)	(3.903.931.216)	(1.024.462.034)	(1.168.318.471)
Net Parasal Pozisyon Kayıpları	21	(413.181.261)	(427.662.953)	(22.334.410)	167.444.791
VERGİ ÖNCESİ KAR / (ZARAR)		**1.633.756.016**	**503.278.733**	**933.374.342**	**437.299.689**
Vergi Geliri / (Gideri)		(1.020.565.194)	(581.742.377)	(737.993.058)	(249.188.429)
- Dönem vergi gideri (-)	*22*	(841.732.251)	*(508.704.902)*	(325.606.911)	(206.938.951)
- Ertelenmiş vergi geliri / gideri (-)	*22*	(178.832.943)	*(73.037.475)*	(412.386.147)	(42.249.478)
DÖNEM KARI / (ZARARI)		**613.190.822**	**(78.463.644)**	**195.381.284**	**188.111.260**
Dönem Karının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(202.685.516)	(71.627.740)	(15.935.082)	(5.081.489)
Ana Ortaklık Payları		**815.876.338**	**(6.835.904)**	**211.316.366**	**193.192.749**
Pay Başına Kazanç (TL)	23	1,2324	(0,0103)	0,3192	0,2918
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**328.636.157**	**87.062.276**	**328.636.159**	**23.197.415**
-Maddi duran varlıklar yeniden değerleme artışları		-	-	-	-
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		-	-	-	-
-Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir kalemine ilişkin vergi (gideri) / geliri		*328.636.157*	*87.062.276*	*328.636.159*	*23.197.415*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		**(47.528.179)**	**(2.201.634)**	**(5.677.430)**	**(144.881.232)**
- Yabancı Para Çevrim Farkları		*(47.528.179)*	*(2.201.634)*	*(5.677.430)*	*(144.881.232)*
Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)		**281.107.978**	**84.860.642**	**322.958.729**	**(121.683.817)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		**894.298.800**	**6.396.998**	**518.340.013**	**66.427.443**
Toplam Kapsamlı Gelirin / (Giderin) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(200.030.720)	(27.278.876)	(725.059)	(35.346.632)
Ana Ortaklık Payları		**1.094.329.520**	**33.675.874**	**519.065.072**	**101.774.075**

BESLER GIDA VE KİMYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 TARİHLİ ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler				Birikmiş Kar / (Zarar)				
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Fonu	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)	Yabancı Para Çevrim Farkı	Hisse Senedi İhraç Primleri	Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı / (Zararı)	Ana Ortaklık Payları	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
1 Ocak 2025 İtibarıyla Bakiyeler	**662.000.000**	**7.901.323.122**	**4.831.886.964**	**(297.532.589)**	**841.483.078**	**1.049.565.605**	**939.975.318**	**(2.223.003.078)**	**3.052.802.613**	**2.459.091.501**	**19.217.592.534**	**1.067.021.685**	**20.284.614.219**
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	2.459.091.501	(2.459.091.501)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	82.424.146	-	(41.912.368)	-	-	-	-	(6.835.904)	33.675.874	(27.278.876)	6.396.998
30 Eylül 2025 İtibarıyla Bakiyeler	**662.000.000**	**7.901.323.122**	**4.914.311.110**	**(297.532.589)**	**799.570.710**	**1.049.565.605**	**939.975.318**	**(2.223.003.078)**	**5.511.894.114**	**(6.835.904)**	**19.251.268.408**	**1.039.742.809**	**20.291.011.217**
1 Ocak 2026 İtibarıyla Bakiyeler	**662.000.000**	**7.901.323.122**	**5.316.257.360**	**(357.505.304)**	**998.183.848**	**1.049.565.605**	**939.975.318**	**(2.223.003.078)**	**5.836.276.899**	**651.979.610**	**20.775.053.380**	**972.921.898**	**21.747.975.278**
Transferler	-	-	-	-	(325.917.612)	-	-	-	651.979.610	(651.979.610)	(325.917.612)	325.917.612	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	311.722.907	-	(33.269.725)	-	-	-	-	815.876.338	1.094.329.520	(200.030.720)	894.298.800
30 Eylül 2026 İtibarıyla Bakiyeler	**662.000.000**	**7.901.323.122**	**5.627.980.267**	**(357.505.304)**	**638.996.511**	**1.049.565.605**	**939.975.318**	**(2.223.003.078)**	**6.488.256.509**	**815.876.338**	**21.543.465.288**	**1.098.808.790**	**22.642.274.078**

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN / (KULLANILAN) NAKİT AKIŞLARI			
Dönem Karı / (Zararı)		613.190.822	(78.463.644)
Dönem Net Karı / (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**3.487.733.900**	**2.507.964.622**
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	11	826.079.692	714.418.068
- Maddi duran varlıkların amortismanı		*719.676.174*	*638.606.353*
- Maddi olmayan duran varlıkların itfa payları	*11*	*106.403.518*	*75.811.715*
Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		77.450.332	39.593.701
- Şüpheli alacak karşılığı (İptali)	*5*	*(17.630.791)*	*40.362.500*
- Stok değer düşüklüğü karşılığı	*7*	*11.831.895*	*(768.799)*
- Maddi Duran Varlık Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		*83.249.228*	-
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		563.263.652	494.682.560
- Kıdem tazminatı karşılığı		*238.098.982*	*215.682.881*
- Kullanılmamış izin tahakkuku		*35.430.356*	*37.794.740*
- Performans prim tahakkuku		*289.734.314*	*241.204.939*
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları ile İlgili Düzeltmeler	13	300.465	224.267
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler		93.328.966	31.206.699
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(205.841.805)	(1.105.124.381)
- Faiz (gelirleri)	*19*	*(2.044.452.958)*	*(2.831.186.270)*
- Faiz giderleri	*20*	*1.838.611.153*	*1.726.061.889*
Vergi Gideri İle İlgili Düzeltmeler	22	1.020.565.194	581.742.377
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar / (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		(2.281.613)	(19.860.745)
-Maddi duran varlıkların elde çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar ile ilgili düzeltmeler	*19*	*(2.281.613)*	*(19.860.745)*
Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler		218.226.411	939.664.573
- Finansal borçlar kur değişimi (net)	*20*	*800.054.744*	*1.796.850.043*
- Yatırım faaliyetlerinden kur farkı (net)	*19*	*(876.589.280)*	*(1.185.824.066)*
- Komisyon giderleri ve finansman gelirleri (net)	*20*	*294.760.947*	*242.002.167*
- Finansman kaynaklı iskonto giderleri	*20*	-	*86.636.429*
Kar/(Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		(81.522.506)	(77.860.877)
Parasal Kayıp / (Kazanç)		978.165.112	909.278.380
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit		**4.100.924.722**	**2.429.500.978**

30 EYLÜL 2026 TARİHLİ ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**(2.617.162.912)**	**(1.673.493.709)**
Ticari alacaklardaki (artış)		(901.692.321)	(850.930.093)
İlişkili taraflardan alacaklardaki (artış)		(968.453.072)	(686.956.850)
Stoklardaki (artış)		(2.317.586.604)	(609.778.404)
Diğer alacaklar ve diğer varlıklardaki (artış)		(1.179.736.644)	(1.123.469.172)
Ticari borçlardaki artış		2.464.864.899	1.409.658.464
İlişkili taraflara borçlardaki artış/(azalış)		131.749.107	(7.770.883)
Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki artış		153.691.723	195.753.229
Faaliyetlerden Elde Edilen/(Kullanılan) Nakit		**1.483.761.810**	**756.007.269**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler		(391.277.716)	(247.537.469)
- Ödenen kıdem tazminatı		*(68.089.919)*	*(49.389.789)*
- Ödenen performans primleri		*(323.187.797)*	*(198.147.680)*
Vergi Ödemeleri		(851.876.837)	(1.079.272.623)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) nakit		**240.607.257**	**(570.802.823)**
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışlarından kaynaklanan nakit girişleri	10,11,19	5.563.081	57.641.506
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit (çıkışları)	10	(402.306.993)	(248.239.411)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit (çıkışları)	11	(147.279.254)	(135.056.978)
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklardaki değişim		2.686.559.936	(3.981.796.833)
Alınan faiz	19	2.044.452.958	2.831.186.270
Verilen diğer nakit avans ve borçlar	8	(100.338.025)	(53.302.602)
Kiralamadan elde edilen nakit	19	81.522.506	77.860.877
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) nakit		**4.168.174.209**	**(1.451.707.171)**
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Kredilerden nakit girişleri		7.199.634.619	8.688.038.977
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit (çıkışları)		(6.584.664.259)	(5.978.294.313)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(95.025.045)	(29.569.662)
Ödenen faiz	20	(1.838.611.153)	(1.726.061.889)
Ödenen komisyon	20	(294.760.947)	(242.002.167)
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlardaki değişim		(2.048.864.996)	1.097.202.973
Finansal faaliyetlerden (kullanılan)/elde edilen nakit		**(3.662.291.781)**	**1.809.313.919**
NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLERDEKİ NET DEĞİŞİM		**746.489.685**	**(213.196.075)**
KUR FARKI DEĞİŞİMİNİN NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		**876.589.280**	**1.185.824.066**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ		**(710.335.404)**	**(695.762.108)**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLER	**26**	**3.631.440.952**	**3.431.795.866**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLER	**26**	**4.544.184.513**	**3.708.661.749**

NOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Besler Gıda ve Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*) ("Besler" veya "Şirket") ve bağlı ortaklıklarının ("Grup") faaliyet konusu, dondurulmuş, konserve gıda, sıvı yağ ve margarin alanlarında üretim yaparak Türkiye'de ve dış pazarlarda bu ürünlerin satış ve pazarlamasını gerçekleştirmektir. Dondurulmuş ürün kategorisinde yer alan ürünler; unlu mamuller, sebze ve meyve ürünleri, patates ve kroket ürünleri, et ürünleri, tatlı ve donuk fırıncılık ürünleridir. Konserve ürün kategorileri; ton balığı konserveleri ve sebze konserveleridir. Şirket, 1977 yılında su ürünleri ihracatı amacı ile kurulmuş, yıllar içinde yaptığı yatırımlarla Superfresh markası ile 1990 yılından itibaren gıda sektörünün önde gelen şirketlerinden birisi olmuştur.

Besler, Bursa ve Afyon'daki fabrikalarında ürettiği dondurulmuş ve konserve ürünleri bayiler ile tüm Türkiye'de pazarlamakta, aynı zamanda da bu ürünlerinin ihracatını gerçekleştirmektedir. Şirket'in, Bursa fabrikasında sebze, meyve, su ürünleri, ton balığı konserve, unlu mamuller ve pizza, Afyon fabrikasında ise patates, sebze ve meyve üretim tesisleri bulunmaktadır.

Besler ve aynı zamanda bağlı ortaklığı olan Marsa, İstanbul Pendik ve Adana'da 2 üretim tesisi ile yağ ve margarin üretimi yapmaktadır. Besler'in 3. üretim tesisi yatırımı ise Brunei Sultanlığı'nda 2017 yılında tamamlanmıştır.

Donuk Fırıncılık (DFU), Dondurulmuş Unlu Mamuller pazarında, Dudullu Organize Sanayi Bölgesindeki fabrikasında üretim yaparak, tüm Türkiye ve dış pazarlarda satış ve pazarlamasını yapmaktadır.

Şirket'in merkez ofisi, Kısıklı Mah. Ferah Cad. Yıldız Holding No:1/A Üsküdar İstanbul adresinde kayıtlıdır.

Grup'un nihai ana ortağı Yıldız Holding A.Ş.'dir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri 1994 yılından beri Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BIST") işlem görmektedir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Şirket'in hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026 (%)	**31 Aralık 2025 (%)**
Yıldız Holding A.Ş.	60,53	60,53
Murat Ülker	9,98	9,98
İstanbul Portföy Yıldız Serbest Özel Fon	4,08	4,08
Diğer	25,41	25,41
	100	**100**

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Grup'un bünyesinde istihdam edilen personel sayısı taşeronlar dahil 2.168'dir. (31 Aralık 2025: 2.076).

NOT 1 - GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklıklar ve ortaklık oranları aşağıda gösterilmiştir.

	Doğrudan ve dolaylı etkin sahiplik oranları %			
Bağlı Ortaklıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**	**Faaliyet Gösterdikleri Ülkeler**	**Esas Faaliyet Konusu**
Kerpe Gıda Sanayi ve Tic. A.Ş. (*)	100	100	Türkiye	Tarımsal ve Hayvansal Ürünlerin Üretimi ve Satışı
Besmar Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)	100	100	Türkiye	Tarımsal ve Hayvansal Ürünlerin Üretimi ve Satışı
Donuk Fırıncılık Ürünleri Sanayi ve Tic. A.Ş. (*)	100	100	Türkiye	Dondurulmuş Unlu Mamuller İmalat, Alış ve Satışı
Berk Enerji Üretimi A.Ş. (*)	88,17	88,17	Türkiye	Elektrik Enerjisi Üretimi
Marsa Yağ Sanayi ve Tic. A.Ş. (*)	70	70	Türkiye	Yağ ve Yağ Ürünleri İmalat ve Satışı
Western Foods and Pack. SDN BHD (**)	70	70	Brunei	Yağ ve Yağ Ürünleri İmalat ve Satışı

(*) Grup, ilgili şirkette doğrudan pay sahibidir.

(**) Grup, ilgili şirkette dolaylı pay sahibidir.

Ara dönem özet konsolide finansal tabloların onaylanması:

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar 9 Kasım 2026 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

NOT 2 – ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Özet Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak, hazırlanmış olup, Tebliğ'in 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. Bu standartlar, Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir. Ayrıca finansal tablolar, KGK tarafından yayımlanan "TFRS Taksonomisi" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak SPK'nın finansal tablo ve dipnot formatları esas alınarak sunulmuştur.

NOT 2 – ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları (Devamı)

Grup'un ara dönem özet konsolide finansal tabloları ve açıklayıcı notları, SPK tarafından 4 Temmuz 2022 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Şirket ve Türkiye'de kayıtlı olan Bağlı Ortaklıkları, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklere uygun olarak hazırlamıştır. Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen arsa, arazi, bina, yatırım amaçlı gayrimenkuller dışında, tarihi maliyet esasına göre hazırlamıştır.

Grup, 30 Eylül 2026 tarihi itibari ile hazırlanan ara dönem özet konsolide finansal tablolarını TMS 34 "Ara dönem Finansal Tablolar" standardı uyarınca özet sunumu tercih ederek hazırlanmıştır ve TFRS'ye uygun olarak hazırlanan yıllık finansal tabloların içermesi gerekli açıklama ve notlar TMS 34 uyarınca özetlenmiş veya yer verilmemiştir. Dolayısıyla bu özet konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tabloları ile birlikte okunmalıdır.

Fonksiyonel ve Sunum Para Birimi

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama

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

TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Grup bu nedenle, 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolarını da 30 Eylül 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.

NOT 2 – ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama (Devamı)

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

Tarih	Endeks (*)	Düzeltme katsayısı	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları
30 Eylül 2026	137,23	1,00000	%158
31 Aralık 2025	110,39	1,24317	%211
30 Eylül 2025	105,78	1,29732	%222

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

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

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem konsolide finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü ve TMS 2 Stoklar hükümleri uygulanmıştır.
- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir.
- Türk Lirası dışında fonksiyonel para birimi kullanan bağlı ortaklıklar ekonomileri hiper enflasyonist olarak değerlendirilmeyen yabancı şirketler), karşılaştırmalı sunum için enflasyon düzeltmesi haricinde TMS 29'u uygulamamaktadır. Grup, tüm karşılaştırmalı konsolide sonuçlarını ve finansal durumunu raporlama tarihinde Türk lirasının satın alma gücüne göre yeniden düzenlemektedir. İlgili yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıkların dönem başı net varlıklarının enflasyon muhasebesi nedeniyle sunum amaçlı olarak cari dönem sonu satın alma gücüne getirilmesinden kaynaklı etki yabancı para çevrim farklarına yansıtılmıştır.

NOT 2 – ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

(a) Bağlı ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar, Grup'un kontrolünün olduğu şirketlerdir. Grup'un kontrolü; bu şirketlerdeki değişken getirilere maruz kalma, bu getirilerde hak sahibi olma ve bunları yönlendirebilme gücü ile sağlanmaktadır. Bağlı ortaklıklar, kontrolün Grup'a geçtiği tarihten itibaren tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilirler. Kontrolün ortadan kalktığı tarih itibarıyla konsolidasyon kapsamından çıkarılırlar. Grup içi işlemlerden doğan bakiyeler ve grup içi şirketlerle yapılan işlemlerden doğan gerçekleşmemiş kayıp ve kazançlar elimine edilir.

(b) Grup'un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

Grup'un bağlı ortaklıklarındaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler özkaynak işlemleri olarak muhasebeleştirilir. Grup'un payı ile kontrol gücü olmayan payların defter değerleri, bağlı ortaklık paylarındaki değişiklikleri yansıtmak amacıyla düzeltilir. Kontrol gücü olmayan payların düzeltildiği tutar ile alınan veya ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, doğrudan özkaynaklarda Grup'un payı olarak muhasebeleştirilir.

(c) Bağlı ortaklık kontrolünün kaybedilmesi

Grup'un bir bağlı ortaklığındaki kontrolü kaybetmesi durumunda, satış sonrasındaki kar/zarar, i) alınan satış bedeli ile kalan payın gerçeğe uygun değerlerinin toplamı ile ii) bağlı ortaklığın varlık (şerefiye dahil) ve yükümlülüklerinin ve kontrol gücü olmayan payların önceki defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Diğer kapsamlı gelir içinde bağlı ortaklık ile ilgili önceden muhasebeleştirilen ve özkaynakta toplanan tutarlar, Şirket'in ilgili varlıkları satmış olduğu varsayımı üzerine kullanılacak muhasebe yöntemine göre kayda alınır (Örneğin; konuyla ilgili TFRS standartları uyarınca, kar/(zarara) aktarılması ya da doğrudan geçmiş yıl karlarına transfer). Bağlı ortaklığın satışı sonrası kalan yatırımın kontrolünün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri, TFRS 9 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm standardı kapsamında belirlenen başlangıç muhasebeleştirmesinde gerçeğe uygun değer olarak ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir iştirak ya da müşterek olarak kontrol edilen bir işletmedeki yatırımın başlangıç muhasebeleştirmesindeki maliyet bedeli olarak kabul edilir.

NOT 2 – ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

"Grup, cari dönem ara dönem özet konsolide finansal tabloların sunumu ile tutarlılık sağlanması amacıyla, önceki döneme ilişkin konsolide finansal tabloları TFRS hükümleri çerçevesinde yeniden değerlendirmiş ve aşağıdaki yeniden sınıflamaları gerçekleştirmiştir.

30 Haziran 2026 ve 30 Haziran 2025 tarihli ara dönem özet konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarında sırasıyla, 2026 yılına ilişkin 248.892.645 TL ve 2025 yılına ilişkin 321.446.749 TL tutarında "Finansman Giderleri" içerisinde raporlanan faiz giderleri, cari dönemde "Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler" kalemi altındaki vadeli alımlara ilişkin vade farkı giderlerine sınıflanmıştır. İlgili işlemin dönem karına etkisi bulunmamaktadır.

Ayrıca, nakit akışlarının niteliğini daha açık ve anlaşılır şekilde yansıtmak amacıyla nakit akış tablosunun sunumu yeniden değerlendirilmiştir. Bu kapsamda, işletme faaliyetlerinden nakit akışlarında 1.446.885.082 TL, yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarında 5.220.923.502 TL, finansman faaliyetlerinden nakit akışlarında 2.684.307.480 TL ve yabancı para çevrim farkları ile enflasyonun nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisinin gösterildiği kalemde 1.089.730.940 TL tutarında yeniden sınıflandırma yapılmıştır. Söz konusu yeniden sınıflandırmalar, parasal kazanç ve kayıplara ilişkin nakit dışı etkilerin ayrıştırılmasından ve daha önce finansman faaliyetlerinden nakit akışları içerisinde net olarak sunulan ilişkili taraflara ilişkin borçlanma ve alacak işlemlerinden kaynaklanan nakit akışlarının ayrı gösterilerek, alacak işlemlerine ilişkin nakit akışlarının yatırım faaliyetleri altında sunulmasından kaynaklanmaktadır.

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait ara dönem özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibarıyla geçerli, yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerinde etkileri olmadığı değerlendirilmiştir.

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

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	*Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü*
TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler)	*Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler*
Yıllık İyileştirmeler	*TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11*

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) ***Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü***

Değişiklikler, TFRS 9 *Finansal Araçlar* standardının sınıflandırma ve ölçüm gerekliliklerinin uygulama sonrası gözden geçirilmesi sırasında belirlenen konuları ele almaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

NOT 2 – ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

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

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) ***Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler***

Değişiklikler, doğaya bağlı elektriğe dayanan sözleşmeleri daha gerçeğe uygun bir şekilde yansıttığı görüşüyle, işletmelerin finansal tablolarına bu tür sözleşmelere ilişkin bilgileri dahil edebilmelerini sağlamayı amaçlamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

Duyuru aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:
- TFRS 1: İlk kez uygulayanlar için riskten korunma muhasebesi
- TFRS 7: Finansal tablo dışı bırakmadan kaynaklanan kazanç veya kayıp
- TFRS 7: İşlem fiyatı ile gerçeğe uygun değer arasındaki ertelenmiş farkın açıklanması
- TFRS 7: Giriş ve kredi riski açıklamaları
- TFRS 9: Kiracı tarafından kira yükümlülüğünün finansal tablo dışı bırakılması
- TFRS 9: İşlem fiyatı
- TFRS 10: 'Fiili temsilci' tespiti
- TMS 7: Maliyet yöntemi

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

ii) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

TFRS 17	*Sigorta Sözleşmeleri*
TFRS 17 (Değişiklikler)	*Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler*
TFRS 18	*Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar*
TFRS 19	*Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan* Bağlı *Ortaklıklar: Açıklamalar*
TFRS 19 (Değişiklikler)	*Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar*
TMS 21 (Değişiklikler)	*Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim*
TMS 28 (Değişiklikler)	*İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar İçin Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonuna İlişkin Değişiklikler*

NOT 2 – ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (Devamı)

ii) 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar: (Devamı)

TFRS 17 (Değişiklikler) ***Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler***

TFRS 17 ***Sigorta Sözleşmeleri***

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2027 itibarıyla TFRS 4 *Sigorta Sözleşmeleri*'nin yerini alacaktır.

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır.

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir. Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

TFRS 18 ***Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar***

TFRS uygulayan tüm işletmeler için finansal tablolarda bilgilerin sunumu ve açıklanması konusundaki gereklilikleri içermektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 19 ***Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar***

TFRS 19, uygun koşulları sağlayan bir bağlı ortaklığın, diğer Türkiye Finansal Raporlama Standartlarındaki açıklama gereklilikleri yerine uygulamasına izin verilen açıklama gerekliliklerini belirlemektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 19 (Değişiklikler) ***Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar***

Değişiklikler, TFRS 19'un ilk yayımlandığı tarihte dikkate alınmamış olan yeni veya revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını kapsamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TMS 21 (Değişiklikler) ***Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim***

Değişiklikler, şirketlerin finansal tablolarını yüksek enflasyonlu olmayan bir para biriminden yüksek enflasyonlu bir para birimine nasıl çevirmeleri gerektiğine ilişkin açıklık getirmektedir. 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

TMS 28 (Değişiklikler) ***İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar İçin Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonuna İlişkin Değişiklikler***

Değişiklikler, hangi işletmelerin TMS 28'deki gerçeğe uygun değer opsiyonunu kullanarak yatırımlarını ölçmeye uygun olduğuna açıklık getirmektedir. 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

NOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Türkiye'de kurulmuş olan Grup'un faaliyet konusu dondurulmuş ve konserve meyve ve sebze, dondurulmuş ve konserve su ürünleri, dondurulmuş unlu mamuller, donuk fırıncılık ürünleri, kaplamalı ürünler ve konserve ton balığı, yağ ve margarin üretimi ve ticaretidir. Grup yönetimi, faaliyet bölümlerini Yönetim Kurulu tarafından incelenen ve stratejik kararların alınmasında etkili olan raporlara dayanarak belirlemiştir.

Yönetim, Grup'un faaliyetlerini dondurulmuş ve konserve ürünler iş birimi ile yağ iş birimi ayrımında takip etmektedir.

1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2025 dönemleri için bölümlere göre gelir ve giderler aşağıda sunulmuştur.

	Dondurulmuş & Konserve Gıda	Yağ İş Birimi	1 Ocak-30 Eylül 2026
Hasılat	11.540.857.677	19.532.250.782	31.073.108.459
Brüt Kar	3.468.285.601	3.924.951.907	7.393.237.508
Faaliyet Karı (*)	962.819.042	1.882.228.977	2.845.048.019
Favök (**)	1.439.044.448	2.232.083.263	3.671.127.711
Favök/Hasılat	%12,47	%11,43	%11,81
Yatırım Harcamaları	420.328.538	129.257.709	549.586.247

	Dondurulmuş & Konserve Gıda	Yağ İş Birimi	1 Ocak-30 Eylül 2025
Hasılat	10.869.481.040	18.188.783.242	29.058.264.282
Brüt Kar	2.979.462.796	3.794.864.616	6.774.327.412
Faaliyet Karı (*)	713.796.623	1.910.619.732	2.624.416.355
Favök (**)	1.189.625.409	2.149.209.014	3.338.834.423
Favök/Hasılat	%10,94	%11,82	%11,49
Yatırım Harcamaları	301.835.247	81.461.142	383.296.389

(*) Esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler öncesi faaliyet karıdır.

(**) FAVÖK, TFRS'de tanımlanan bir finansal performans ölçüsü değildir ve diğer şirketler tarafından tanımlanan benzer göstergeler ile karşılaştırılabilir olmayabilir.

NOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Dönem sonu itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar ile dönem içinde ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda verilmiştir.

Aşağıda yer alan ilişkili taraflar Yıldız Holding grup şirketlerinden oluşmaktadır.

İlişkili taraflardan ticari alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ülker Bisküvi San. A.Ş.	1.172.419.514	1.085.271.626
G2mEksper Satış ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	695.014.320	530.703.986
Yeni Teközel Markalı Ürünler Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	542.868.990	490.585.818
Şok Marketler Tic. A.Ş.	535.106.302	611.968.982
Horizon Hızlı Tüketim Ürünleri Paz. ve Tic. A.Ş.	286.577.108	199.259.362
Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.	202.056.360	117.236.231
CCC Gıda San. ve Tic. A.Ş.	12.593.419	10.647.055
Pladis Foods Ltd.	-	29.015.443
Diğer	761.787	7.069.844
	3.447.397.800	**3.081.758.347**

NOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflara ticari borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Maia International B.V.	133.249.393	-
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	30.677.295	31.560.822
Aytaç Gıda Yatırım A.Ş.	19.790.467	46.886.656
Ülker Bisküvi San. A.Ş.	17.838.690	6.583.461
Yıldız Holding A.Ş.	6.531.591	-
G2mEksper Satış ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	4.622.805	7.115.223
Pladis Foods Ltd.	2.028.787	-
Sağlam İnşaat Taahhüt Tic. A.Ş.	1.139.431	972.373
Pervin Finansal Kiralama A.Ş.	-	3.913.441
Adapazarı Şeker Fabrikası A.Ş.	-	2.041.515
Diğer	1.856.474	7.821.808
	217.734.933	**106.895.299**

İlişkili taraflardan ticari alacaklar ve borçlar mal ve hizmet satışından ve alışından kaynaklanmaktadır. Mal alışları ağırlıklı olarak hammadde alışından oluşmaktadır.

İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yıldız Holding A.Ş.(*)	4.558.451.027	5.573.283.803
Maia International B.V.(*)	4.256.197.454	8.724.713.502
	8.814.648.481	**14.297.997.305**

İlişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yıldız Holding A.Ş.(*)	854.919.897	3.583.687.115
	854.919.897	**3.583.687.115**

İlişkili taraflara uzun vadeli diğer borçlar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yıldız Holding A.Ş.(**)	465.077.538	604.393.320
	465.077.538	**604.393.320**

(*) İlgili tutarlar, ilişkili taraflardan finansman mahiyetinde kullanılan ve ilişkili taraflara finansman mahiyetinde kullandırılan bakiyelerden oluşmakta olup, söz konusu bakiyeler belirli bir vade taşımamaktadır. Faiz oranları aylık olarak piyasa şartları dikkate alınarak yeniden belirlenmekte olup, 30 Eylül 2026 itibarıyla TL bazlı borç ve alacaklar için kullanılan faiz oranı %39,02 - %44,87 aralığında, EUR bazlı alacaklar için faiz oranı %8,00- %10,5 aralığındadır (31 Aralık 2025: TL bazlı borç alacak için %41,13 - %51,75, EUR bazlı alacaklar için %6,75).

(**) 12 Nisan 2018 tarihinde, Yıldız Holding ve aralarında Grup'un da dahil olduğu şirketlerin bazıları, Yıldız Holding ve grup şirketlerine kredi verenlerinin bazıları ile sendikasyon kredi sözleşmesi ("Sendikasyon Kredisi Sözleşmesi") akdetmiştir. Böylelikle Grup'un bankalara olan kredi borçları Yıldız Holding seviyesine taşınmıştır. Grup'un Yıldız Holding'e olan uzun vadeli borçlarının tamamı sendikasyon borçlarından oluşmaktadır. Söz konusu sendikasyon kredisi gerçeğe uygun değeri üzerinden takip edilmekte olup gerçeğe uygun değerin belirlenmesine yönelik her yıl bağımsız bir değerleme raporu alınmaktadır

Grup ile ilişkili taraflar arasında gerçekleştirilen işlemlerden ötürü verilen teminat tutarı 13.943.975.950 TL'dir (31 Aralık 2025: 14.641.607.170 TL).

NOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Mal satışları	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Ülker Bisküvi San. A.Ş.	5.593.710.870	5.122.637.153	1.952.537.123	1.857.143.429
Yeni Teközel Markalı Ürünler Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	1.883.040.652	1.824.588.827	612.699.392	604.423.525
G2mEksper Satış ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	1.805.287.665	1.748.688.662	608.953.175	654.197.029
Şok Marketler Ticaret A.Ş.	1.687.133.865	1.609.829.001	533.658.004	476.815.758
Horizon Hızlı Tüketim Ürünleri A.Ş.	923.200.789	964.373.086	323.950.844	340.216.812
Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.	367.727.878	379.626.279	131.939.844	156.003.496
Diğer	46.795.235	152.932.260	12.521.194	49.263.055
	12.306.896.954	**11.802.675.268**	**4.176.259.576**	**4.138.063.104**

Mal ve hizmet alışları	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Maia International B.V.	4.583.436.289	2.672.843.036	2.163.083.149	561.687.065
Yıldız Holding A.Ş.	483.277.043	410.853.972	138.601.055	91.652.617
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	239.700.066	224.601.993	75.068.141	66.802.697
G2mEksper Satış ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş	210.305.408	25.051.144	91.407.664	1.990.110
Aytaç Gıda Yatırım San. Tic. A.Ş.	101.164.501	90.129.076	35.488.395	31.014.584
Sağlam İnşaat Taahhüt Tic. A.Ş.	55.972.242	49.644.960	20.071.608	15.440.096
Ülker Bisküvi San. A.Ş.	39.103.924	31.649.579	5.624.994	12.955.281
Horizon Hızlı Tüketim Ürünleri A.Ş.	35.330.270	38.601.988	11.776.834	32.607.233
Şok Marketler Ticaret A.Ş.	24.370.156	2.778.936	9.812.713	1.105.676
Diğer	23.122.188	34.542.269	743.164	11.971.580
	5.795.782.087	**3.580.696.953**	**2.551.677.717**	**827.226.939**

Hizmet, kira ve diğer gelirler	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Ülker Bisküvi San. A.Ş.	7.077.316	82.009	-	82.009
Sağlam İnşaat Taahhüt Tic. A.Ş.	1.353.639	1.376.444	425.148	427.537
Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.	1.250.216	1.310.709	392.568	410.253
G2mEksper Satış ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	1.067.443	1.359.490	-	351.766
Yeni Teközel Markalı Ürünler Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	1.042.437	-	197.108	-
Diğer	196.068	1.976.959	-	608.737
	11.987.119	**6.105.611**	**1.014.824**	**1.880.302**

Komisyon ve finansman giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Yıldız Holding A.Ş.	465.687.862	806.354.819	165.105.066	368.844.039
Maia International B.V.	67.401.239	-	14.384.999	-
Ülker Bisküvi San. A.Ş.	51.573.605	121.597.112	17.039.353	52.986.033
Pervin Finansal Kiralama A.Ş.	17.542.934	27.488.280	5.277.074	8.416.491
Diğer	1.059.764	2.139.040	679.311	1.843.172
	603.265.404	**957.579.251**	**202.485.803**	**432.089.735**

NOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Faiz, kur ve komisyon gelirleri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Yıldız Holding A.Ş.	1.716.045.778	2.483.749.337	769.647.750	444.731.117
Maia International B.V.	1.073.388.762	1.190.975.530	472.232.639	505.906.307
Ülker Bisküvi San. A.Ş.	171.066.485	263.328.321	60.320.571	87.598.514
Diğer	1.668.821	6.487.572	376.201	459.935
	2.962.169.846	**3.944.540.760**	**1.302.577.161**	**1.038.695.873**

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

Grup'un üst düzey yönetim kadrosu Yönetim Kurulu üyeleri ve İcra Kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ise ücret, prim, sağlık sigortası ve ulaşım gibi faydaları içermektedir. Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Ücretler ve diğer faydalar	222.591.914	208.270.095	45.662.387	41.702.200
	222.591.914	**208.270.095**	**45.662.387**	**41.702.200**

NOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari alacaklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari alacaklar (*)	3.533.787.026	3.256.072.085
Alacak senetleri ve alınan çekler	34.276.801	54.618.405
Beklenen zarar karşılığı (-)	(83.348.505)	(121.462.926)
Ticari alacaklar, net	**3.484.715.322**	**3.189.227.564**
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 4) (**)	3.447.397.800	3.081.758.347
	6.932.113.122	**6.270.985.911**

(*) Müşterilere yapılan satışlardan kaynaklı oluşan hakediş tahakkukları ticari alacaklar ile netlenmiştir.
(**) İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar mal satışlarından kaynaklanmaktadır.

Ticari alacaklar için ortalama vade 57 gündür (31 Aralık 2025: 54).

NOT 5 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2025 dönemlerine ait beklenen kredi karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Beklenen zarar karşılığı hareketleri	**1 Ocak - 30 Eylül 2026**	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**
Dönem başı	(121.462.926)	(89.103.666)
Dönem içerisinde ayrılan karşılıklar (-)	(3.733.640)	(41.577.419)
Konusu kalmayan karşılıklar	21.364.431	1.214.919
Enflasyon etkisi	20.483.630	23.909.134
Dönem sonu	**(83.348.505)**	**(105.557.032)**

Kısa vadeli ticari borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ticari borçlar	8.615.490.188	7.706.578.461
Gider tahakkukları	98.307.409	61.928.954
Ticari borçlar, net	**8.713.797.597**	**7.768.507.415**
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 4) (*)	217.734.933	106.895.299
	8.931.532.530	**7.875.402.714**

(*) İlişkili taraflara olan ticari borçlar mal ve hizmet alış işlemlerinden kaynaklanmaktadır. Mal alışları ağırlıklı olarak hammadde alışından oluşmaktadır.

Ticari borçlar için ortalama vade 96 gündür (31 Aralık 2025: 95).

NOT 6 - DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer alacaklar

Kısa vadeli diğer alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 4)	8.814.648.481	14.297.997.305
Vergi dairesinden alacaklar	438.382.478	162.748.848
Diğer çeşitli alacaklar	-	19.528.466
	9.253.030.959	**14.480.274.619**

Uzun vadeli diğer alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Verilen depozito ve teminatlar	3.508.487	3.667.488
	3.508.487	**3.667.488**

Diğer borçlar

Kısa vadeli diğer borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İlişkili taraflara borçlar (Not 4)	854.919.897	3.583.687.115
Diğer çeşitli borçlar	12.572.352	2.270
	867.492.249	**3.583.689.385**

Uzun vadeli diğer borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İlişkili taraflara borçlar (Not 4)	465.077.538	604.393.320
	465.077.538	**604.393.320**

NOT 7 - STOKLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlk madde ve malzemeler	3.651.437.553	2.647.050.601
Yarı mamuller	1.791.454.025	1.913.942.129
Mamuller	1.380.055.949	1.146.339.315
Ticari mallar	104.899.679	183.831.837
Diğer stoklar (*)	413.765.499	256.059.276
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(11.831.895)	-
	7.329.780.810	**6.147.223.158**

(*) Diğer stoklar ambalaj ve teknik işletme malzemelerinden oluşmaktadır.

1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2025 dönemlerine ait stok değer düşüklüğü karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025
Dönem başı	-	(768.799)
Dönem içerisinde ayrılan karşılıklar (-)	(11.831.895)	-
Dönem içerisinde iptal edilen karşılıklar	-	768.799
Dönem sonu	**(11.831.895)**	**-**

NOT 8 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Stok alımı için verilen sipariş avansları	1.133.374.869	237.696.530
Gelecek aylara ait giderler	195.372.122	139.531.011
İş avansları	-	549.462
	1.328.746.991	**377.777.003**

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sabit kıymet alımı için verilen avanslar	201.528.745	101.190.720
	201.528.745	**101.190.720**

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan sipariş avansları	268.274.524	303.406.674
Gelecek aylara ait gelirler	24.230.364	31.907.570
	292.504.888	**335.314.244**

Uzun vadeli ertelenmiş gelirler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek yıllara ait gelirler	21.909.754	45.796.344
Alınan sipariş avansları	611.520	-
	22.521.274	**45.796.344**

NOT 9 - YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	1 Ocak 2026	Çıkışlar	30 Eylül 2026
Arsa, bina, tesis makine ve cihazlar	4.147.753.962	-	4.147.753.962
	4.147.753.962	**-**	**4.147.753.962**

	1 Ocak 2025	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Arsa, bina, tesis makine ve cihazlar	4.369.124.576	-	4.369.124.576
	4.369.124.576	**-**	**4.369.124.576**

Grup yatırım amaçlı gayrimenkulleri ile ilgili cari dönemde 81.522.506 TL kira geliri elde etmiştir. (1 Ocak - 30 Eylül 2025: 77.860.877 TL) (Not 19).

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerleri

	30 Eylül 2026		
	Seviye 1	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	-	4.147.753.962	**-**
Toplam	**-**	**4.147.753.962**	-

	30 Eylül 2025		
	Seviye 1	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	-	4.369.124.576	-
Toplam	**-**	**4.369.124.576**	**-**

30 Eylül 2026 itibarıyla Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulleri, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla gerçekleştirilen yeniden değerleme ile tespit edilen gerçeğe uygun değerler ile taşınmakta olup söz konusu gerçeğe uygun değerler SPK Lisansı'na sahip bağımsız bir değerleme kuruluşu tarafından tespit edilmiştir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin maliyet değeri ile ilk gerçeğe uygun değeri arasında oluşan kazanç veya zarar, oluştuğu dönemde konsolide kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un sahip olduğu yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi yukarıdaki tabloda gösterilmiştir. Gerçeğe uygun değer hiyerarşisine istinaden farklı seviyeler aşağıda belirtilmiştir:

Seviye 1: Benzer varlıklar veya yükümlülükler için kote edilmiş fiyatlarından değerlenen,

Seviye 2: Varlık ve yükümlülük için gözlemlenebilir olan Seviye 1'e dahil kote edilmiş fiyatları dışındaki doğrudan veya dolaylı girdiler üzerinden hesaplanan,

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa verilerine dayalı olmayan varlık ve yükümlülükler için girdiler üzerinden hesaplanan.

Seviye 2'nin gerçeğe uygun değerini bulmak için kullanılan değerleme yöntemleri

Yatırım amaçlı gayrimenkul bölümlerinin Seviye 2 gerçeğe uygun değerleri, satışları karşılaştırma yaklaşımı kullanılarak hesaplanmıştır. Karşılaştırılabilir arsa ve binaların en muhtemel satış fiyatları, maddi varlığın boyutu gibi temel özelliklerden doğabilecek farklılıklar için düzeltilmiştir. Bu değerleme yöntemindeki en önemli girdi metrekare başına fiyattır.

NOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Yeniden Değerleme	Yabancı Para Çevrim Farkları	30 Eylül 2026
Araziler, arsalar, yer altı ve yerüstü düzenleri	6.323.651.200	-	-	-	-	1.963.768	6.325.614.968
Binalar	7.839.755.072	1.779.363	-	8.610.912	(102.041.484)	(138.793.413)	7.609.310.450
Tesis makine ve cihazlar	9.990.364.804	81.526.645	(33.710.553)	1.752.754	-	(32.354.524)	10.007.579.126
Taşıtlar	34.033.120	-	(13.411.794)	-	-	(401.683)	20.219.643
Demirbaşlar	935.210.083	32.321.187	(1.394.269)	3.245.736	-	(16.266.174)	953.116.563
Özel maliyetler	100.900.990	953.173	-	-	-	187	101.854.350
Diğer maddi duran varlıklar (*)	631.942.703	21.377.447	(12.496.606)	-	-	(44)	640.823.500
Yapılmakta olan yatırımlar	28.197.835	264.349.178	(631.916)	(13.609.402)	-	-	278.305.695
	25.884.055.807	**402.306.993**	**(61.645.138)**	**-**	**(102.041.484)**	**(185.851.883)**	**25.936.824.295**

Birikmiş amortisman	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Yeniden Değerleme	Yabancı Para Çevrim Farkları	30 Eylül 2026
Yer altı ve yerüstü düzenleri	(26.188.959)	(538.835)	-	-	-	75.155	(26.652.639)
Binalar	(3.393.390.452)	(170.341.290)	-	-	15.586.262	61.807.617	(3.486.337.863)
Tesis makine ve cihazlar	(7.120.686.793)	(413.918.421)	32.984.350	-	-	43.444.721	(7.458.176.143)
Taşıtlar	(32.858.445)	(774.784)	13.240.713	-	-	172.873	(20.219.643)
Demirbaşlar	(705.588.204)	(50.674.366)	847.760	-	-	10.474.856	(744.939.954)
Özel maliyetler	(83.908.987)	(5.309.609)	-	-	-	353	(89.218.243)
Diğer maddi duran varlıklar(*)	(385.795.946)	(32.988.397)	11.290.847	-	-	-	(407.493.496)
	(11.748.417.786)	**(674.545.702)**	**58.363.670**	**-**	**15.586.262**	**115.975.575**	**(12.233.037.981)**

Net Defter Değeri	**14.135.638.021**						**13.703.786.314**

(*) Diğer maddi duran varlıklar soğutucu dolaplardan oluşmaktadır.

NOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Maliyet Değeri	**1 Ocak 2025**	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**Transferler**	**Yabancı Para Çevrim Farkları**	**30 Eylül 2025**
Araziler, arsalar, yer altı ve yerüstü düzenleri	5.670.798.838	-	-	-	8.615	5.670.807.453
Binalar	6.581.003.339	-	(101.082.619)	-	21.495.814	6.501.416.534
Tesis makine ve cihazlar	9.538.087.617	92.032.468	(965.171)	-	5.172.852	9.634.327.766
Taşıtlar	34.027.959	1.699	-	-	58.698	34.088.356
Demirbaşlar	870.484.198	22.455.800	(1.595.433)	-	474.436	891.819.001
Özel maliyetler	98.234.013	-	-	-	-	98.234.013
Diğer maddi duran varlıklar (*)	592.566.000	16.795	(19.150.267)	-	-	573.432.528
Yapılmakta olan yatırımlar	7.088.747	133.732.649	-	-	-	140.821.396
	23.392.290.711	**248.239.411**	**(122.793.490)**	**-**	**27.210.415**	**23.544.947.047**

Birikmiş amortisman	**1 Ocak 2025**	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**Transferler**	**Yabancı Para Çevrim Farkları**	**30 Eylül 2025**
Yer altı ve yerüstü düzenleri	(23.937.211)	(1.914.414)	-	-	(5.810)	(25.857.435)
Binalar	(2.497.520.354)	(158.079.727)	66.258.418	-	(4.456.486)	(2.593.798.149)
Tesis makine ve cihazlar	(6.633.113.752)	(369.787.411)	965.171	-	(3.655.939)	(7.005.591.931)
Taşıtlar	(29.968.576)	(3.783.743)	-	-	(82.701)	(33.835.020)
Demirbaşlar	(649.832.173)	(42.620.780)	990.430	-	(353.493)	(691.816.016)
Özel maliyetler	(77.449.911)	(4.832.285)	-	-	-	(82.282.196)
Diğer maddi duran varlıklar(*)	(362.062.016)	(29.582.294)	16.798.710	-	-	(374.845.600)
	(10.273.883.993)	**(610.600.654)**	**85.012.729**	**-**	**(8.554.429)**	**(10.808.026.347)**

Net Defter Değeri	**13.118.406.718**					**12.736.920.700**

(*) Diğer maddi duran varlıklar soğutucu dolaplardan oluşmaktadır.

NOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değeri	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Yabancı Para Çevrim Farkı	30 Eylül 2026
Haklar	414.777.868	48.591.338	-	-	132.848	463.502.054
Geliştirme maliyetleri	900.219.976	98.687.916	-	-	-	998.907.892
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	11.107.621	-	-	-	-	11.107.621
	1.326.105.465	**147.279.254**	**-**	**-**	**132.848**	**1.473.517.567**

Birikmiş İtfa Payları	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Yabancı Para Çevrim Farkı	30 Eylül 2026
Haklar	(286.805.225)	(41.221.434)	-	-	472.893	(327.553.766)
Geliştirme maliyetleri	(476.547.755)	(65.182.084)	-	-	-	(541.729.839)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(11.107.621)	-	-	-	-	(11.107.621)
	(774.460.601)	**(106.403.518)**	**-**	**-**	**472.893**	**(880.391.226)**
Net Defter Değeri	**551.644.864**					**593.126.341**

Maliyet Değeri	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Yabancı Para Çevrim Farkı	30 Eylül 2025
Haklar	352.809.183	31.797.236	-	-	324.160	384.930.579
Geliştirme maliyetleri	787.435.073	103.259.742	-	-	-	890.694.815
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	11.107.621	-	-	-	-	11.107.621
	1.151.351.877	**135.056.978**	**-**	**-**	**324.160**	**1.286.733.015**

Birikmiş İtfa Payları	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	Yabancı Para Çevrim Farkı	30 Eylül 2025
Haklar	(261.997.623)	(15.731.982)	-	-	(60.376)	(277.789.981)
Geliştirme maliyetleri	(396.845.745)	(60.079.733)	-	-	-	(456.925.478)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(11.107.373)	-	-	-	-	(11.107.373)
	(669.950.741)	**(75.811.715)**	**-**	**-**	**(60.376)**	**(745.822.832)**
Net Defter Değeri	**481.401.136**					**540.910.183**

NOT 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve kullanım hakkı varlıklarının amortisman ve itfa payı giderlerinin dönem içerisindeki dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**
Satılan malın maliyeti	(592.564.077)	(521.116.506)
Pazarlama satış dağıtım giderleri (Not 18)	(154.528.067)	(104.455.366)
Genel yönetim giderleri (Not 18)	(39.044.095)	(49.203.732)
Araştırma geliştirme giderleri (Not 18)	(39.943.453)	(39.642.464)
	(826.079.692)	**(714.418.068)**

Maddi ve Maddi olmayan duran varlıkların tahmini faydalı ömürlerini gösteren amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

Faydalı ömür (Yıl)	
Binalar	10-50
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	8-50
Tesis makine ve cihazlar	3-25
Demirbaşlar	3-50
Taşıtlar	4-10
Özel maliyetler	3-5
Diğer maddi duran varlıklar	10
Maddi olmayan duran varlıklar	2-15

NOT 12 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı Teşvik, Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü'nden;

21 Nisan 2022 tarihinde 535745 nolu Yatırım Teşvik Belgesi alınmıştır. Teşvik Belgesinin geçerlilik süresi 4 yıl olup 13 Ekim 2026 tarihinde sona ermektedir. Yatırım Teşvik Belgesinde öngörülen destek unsurları %100 oranında gümrük muafiyeti ve Katma Değer Vergisi istisnası ile 2 yıl sigorta primi işveren hissesi desteği ve %50 oranında Vergi İndirimidir. Yatırım Teşvik Belgesi'nde öngörülen yatırımın toplam tutarı 395.102.068 TL'dir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla teşvik belgesi kapsamında gerçekleşen yatırım tutarı 143.481.311 TL'dir.

26 Nisan 2023 tarihinde 552413 nolu Yatırım Teşvik Belgesi almıştır. Söz konusu Teşvik Belgesinin geçerlilik süresi 3 yıl olup 25 Ekim 2027 tarihinde sona ermektedir. Yatırım Teşvik Belgesinde öngörülen destek unsurları %100 oranında gümrük muafiyeti ve Katma Değer Vergisi istisnası ile 7 yıl sigorta primi işveren hissesi desteği ve %80 oranında Vergi İndirimi, %40 YKO desteği mevcuttur. Yatırım Teşvik Belgesi'nde öngörülen yatırımın toplam tutarı 1.342.571.348 TL'dir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla teşvik belgesi kapsamında gerçekleşen yatırım tutarı 188.608.797 TL'dir.

06 Kasım 2025 tarihinde 601819 nolu Yatırım Teşvik Belgesi alınmıştır. Teşvik Belgesinin geçerlilik süresi 3 yıl olup 24 Ekim 2028 tarihinde sona ermektedir. Yatırım Teşvik Belgesinde öngörülen destek unsurları %100 oranında gümrük muafiyeti ve Katma Değer Vergisi istisnasıdır. Yatırım Teşvik Belgesi'nde öngörülen yatırımın toplam tutarı 177.917.345 TL'dir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla teşvik belgesi kapsamında gerçekleşen yatırım tutarı 31.942.723 TL'dir.

30 Nisan 2026 tarihinde 604448 nolu Yatırım Teşvik Belgesi alınmıştır. Teşvik Belgesinin geçerlilik süresi 3 yıl olup 03 Nisan 2029 tarihinde sona ermektedir. Yatırım Teşvik Belgesinde öngörülen destek unsurları %100 oranında gümrük muafiyeti ve Katma Değer Vergisi istisnası ile 2 yıl sigorta primi işveren hissesi desteği ve %60 oranında Vergi İndirimidir . Yatırım Teşvik Belgesi'nde öngörülen yatırımın toplam tutarı 45.932.515 TL'dir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla teşvik belgesi kapsamında gerçekleşen yatırım tutarı 11.028.112 TL'dir.

24 Ekim 2023 tarihinde 560063 nolu Yatırım Teşvik Belgesi alınmıştır. Teşvik Belgesinin geçerlilik süresi 3 yıl olup 17 Ekim 2026 tarihinde sona ermektedir. Yatırım Teşvik Belgesinde öngörülen destek unsurları %100 oranında gümrük muafiyeti ve Katma Değer Vergisi istisnasıdır. Yatırım Teşvik Belgesi'nde öngörülen yatırımın toplam tutarı 13.531.400 TL'dir. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla teşvik belgesi kapsamında gerçekleşen yatırım tutarı 11.480.000 TL'dir.

NOT 12 - DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI (Devamı)

Grup'un, sektör ayırımı olmaksızın mevzuatın gerektirdiği kriterleri karşılayan tüm şirketler tarafından kullanılabilir nitelikte sahip olduğu haklar: Araştırma ve geliştirme kanunu kapsamında yer alan teşvikler (%100 kurumlar vergisi, KDV istisnası vb.), dahilde işleme izin belgeleri, sosyal güvenlik kurumu teşvikleri ve sigorta primi işveren hissesi desteğidir.

NOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla teminatlar ve taahhütler aşağıdaki gibidir:

Koşullu varlıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Alınan teminat mektupları	3.149.721.546	3.088.736.571
Alınan teminat senedi	-	54.255.723
Alınan ipotek ve rehinler	198.670	-
	3.149.920.216	**3.142.992.294**

Alınan teminat mektupları, ipotek ve rehinler müşterilerden kredi riski kapsamında alınmaktadır.

Koşullu yükümlülükler	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Verilen ipotekler (*)	10.829.985.508	13.202.458.249
Teminat senetleri	840.555.248	-
Verilen garantörlük (*)	6.834.475.950	7.472.251.813
Verilen teminat mektupları	3.253.693.510	2.885.588.754
	21.758.710.216	**23.560.298.816**

(*) Verilen garantörlük ve ipoteklerin 13.943.975.950 TL'lik kısmı Yıldız Holding sendikasyon kredisi teminatı olarak verilmiştir. Sendikasyon kredisi dışında kalan verilen teminatlar mal alımı için tedarikçilere verilen teminatlar ile resmi kurumlara çeşitli sebepler ile verilen mektuplardan oluşmaktadır.

Diğer kısa vadeli karşılıklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Maliyet gider karşılıkları	117.004.083	29.432.278
Dava karşılığı	4.163.382	4.793.623
	121.167.465	**34.225.901**

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2025 dönemlerine ait dava karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

Dava karşılığı hareket tablosu	**1 Ocak - 30 Eylül 2026**	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**
Dönem başı	4.793.623	5.876.235
Dönem içerisinde ayrılan / (iptal edilen) karşılıklar	300.465	224.267
Enflasyon etkisi	(930.706)	(1.289.722)
Dönem sonu	**4.163.382**	**4.810.780**

NOT 14 - TAAHHÜTLER

Grup Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un Teminat/Rehin/İpotek ("TRİ") pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026			**31 Aralık 2025**		
	Döviz cinsi	**Tutarı**	**TL Karşılığı**	**Döviz cinsi**	**Tutarı**	**TL Karşılığı**
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplamı	TL	1.844.123.227	1.844.123.227	TL	949.507.640	949.507.640
	AVRO	85.080.698	4.726.802.814	AVRO	97.043.249	6.066.571.136
	ABD Doları	25.420.000	1.243.808.225	ABD Doları	35.720.000	1.902.612.870
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen bağlı ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-		-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-		-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı						
i) Ana ortaklık lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	TL	8.059.536.993	8.059.536.993	TL	8.333.358.695	8.333.358.695
	ABD Doları	120.261.657	5.884.438.957	ABD Doları	118.432.204	6.308.248.475
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		-	-		-	-
			21.758.710.216			**23.560.298.816**

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 60.203.840 Avro, 15.001.875 ABD Doları ve 475.000.000 TL ihracat taahhüdü bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 5.000.000 Avro, 15.001.875 ABD Doları, 1.236.479.010 TL). İhracat taahhütlerini gerçekleştirme süresi iki yıldır.

NOT 15 - DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
KDV alacakları	327.224.034	682.842.962
Diğer çeşitli dönen varlıklar	93.399.940	10.936.640
	420.623.974	**693.779.602**

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ödenecek vergi ve fonlar	184.788.703	157.450.193
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	22.988.046	15.139.494
	207.776.749	**172.589.687**

NOT 16 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 0,01 TL nominal değerde 66.200.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir (31 Aralık 2025 : 66.200.000.000 adet).

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklığın Unvanı	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
Yıldız Holding A.Ş.	60,53	400.675.745	60,53	400.675.745
Murat Ülker	9,98	66.079.898	9,98	66.079.898
İstanbul Portföy Yıldız Serbest Özel Fon	4,08	27.000.000	4,08	27.000.000
Diğer	25,41	168.244.357	25,41	168.244.357
Toplam Nominal Sermaye	**100,00**	**662.000.000**	**100,00**	**662.000.000**
Sermaye düzeltme farkları		7.901.323.122		7.901.323.122
Toplam Sermaye		**8.563.323.122**		**8.563.323.122**

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıl karları

Türk Ticaret Kanunu'na göre genel kanuni yedek akçe, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Diğer kanuni yedek akçe, pay sahiplerine yüzde beş oranında kar payı ödendikten sonra, kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u oranında ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler aşağıdaki gibidir. Grup'un yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynaklar bulunmamaktadır.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yasal yedekler	939.975.318	939.975.318
	939.975.318	**939.975.318**

Önceki dönemlerin kârından, Kanun veya sözleşme kaynaklı zorunluluklar nedeniyle veya kâr dağıtımı dışındaki belli amaçlar için ayrılmış yedeklerdir. Bu yedekler, yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmekte olup, TFRS çerçevesinde yapılan değerlendirmelerde ortaya çıkan farklılıklar geçmiş yıllar kâr zararlarıyla ilişkilendirilir.

NOT 16 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

30 Eylül 2026 (TFRS uyarınca)	Nominal değer	Enflasyon düzeltme etkisi	Endekslenmiş Değer
Sermaye	662.000.000	7.901.323.122	8.563.323.122
Yasal Yedekler	37.378.879	902.596.439	939.975.318

30 Eylül 2026 (VUK uyarınca)	Nominal değer	Enflasyon düzeltme etkisi	Endekslenmiş Değer
Sermaye	662.000.000	6.700.832.962	7.362.832.962
Yasal Yedekler	42.271.559	1.014.586.526	1.056.858.085

NOT 17 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Yurtiçi satışlar	40.008.438.143	35.935.448.165	13.357.878.508	12.561.171.246
Yurtdışı satışlar	2.264.999.405	2.617.077.976	717.348.048	820.786.470
Diğer gelirler	50.677.278	86.333.735	16.975.290	22.940.322
Brüt satışlar	**42.324.114.826**	**38.638.859.876**	**14.092.201.846**	**13.404.898.038**
İndirimler ve iskontolar (-)	(11.251.006.367)	(9.580.595.594)	(3.710.054.276)	(3.581.123.870)
Net satışlar	**31.073.108.459**	**29.058.264.282**	**10.382.147.570**	**9.823.774.168**
Satışların maliyeti (-)	**(23.679.870.951)**	**(22.283.936.870)**	**(7.751.813.166)**	**(7.740.362.798)**
Brüt satış karı	**7.393.237.508**	**6.774.327.412**	**2.630.334.404**	**2.083.411.370**

NOT 18 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ ve DAĞITIM GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Personel giderleri	(904.428.306)	(805.615.085)	(256.217.461)	(243.035.808)
Nakliye giderleri	(824.893.538)	(770.075.288)	(301.503.829)	(273.434.826)
Reklam ve tanıtım giderleri	(714.865.994)	(586.892.411)	(161.456.020)	(147.172.487)
Vergi, resim ve harçlar (*)	(296.586.880)	(306.252.425)	(92.224.492)	(89.465.086)
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not 11)	(154.528.067)	(104.455.366)	(59.935.078)	(31.103.890)
Marka kullanım gideri	(131.883.392)	(132.182.162)	(38.708.794)	(42.377.284)
Kira giderleri	(109.964.574)	(115.542.750)	(35.155.503)	(33.641.071)
Diğer	(319.060.156)	(275.009.137)	(123.300.659)	(109.731.282)
	(3.456.210.907)	**(3.096.024.624)**	**(1.068.501.836)**	**(969.961.734)**

(*) Geri kazanım katılım payına ilişkin (GEKAP) oluşan giderlerdir.

NOT 18 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ ve DAĞITIM GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (Devamı)

Genel yönetim giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(554.954.666)	(527.625.260)	(165.549.346)	(159.634.869)
Personel giderleri	(335.848.213)	(305.471.049)	(106.635.467)	(100.472.480)
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not 11)	(39.044.095)	(49.203.732)	(6.616.565)	(29.354.118)
Kira giderleri	(8.847.410)	(7.678.384)	(1.974.220)	(2.989.083)
Haberleşme giderleri	(6.188.842)	(5.199.321)	(2.025.278)	(2.054.869)
Aidat, resim ve harçlar	(6.167.130)	(4.862.704)	(735.528)	(484.586)
Diğer	(87.137.407)	(87.639.971)	(5.503.435)	(31.121.917)
	(1.038.187.763)	**(987.680.421)**	**(289.039.839)**	**(326.111.922)**

Araştırma ve geliştirme giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not 11)	(39.943.453)	(39.642.464)	(12.371.690)	(12.553.682)
Personel giderleri	(12.843.745)	(23.056.665)	(4.875.950)	(4.828.287)
Diğer	(1.003.621)	(3.506.883)	1.131.601	(1.227.397)
	(53.790.819)	**(66.206.012)**	**(16.116.039)**	**(18.609.366)**

NOT 19 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım faaliyetlerinden gelirler	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Faiz gelirleri	2.044.452.958	2.831.186.270	790.280.308	627.497.640
Kur farkı gelirleri	876.589.280	1.185.824.066	384.652.835	433.470.509
Kira gelirleri (Not 9)	81.522.506	77.860.877	26.040.538	24.515.050
Sabit kıymet satış gelirleri	2.281.613	19.860.745	1.315.016	15.074.312
	3.004.846.357	**4.114.731.958**	**1.202.288.697**	**1.100.557.511**

Yatırım faaliyetlerinden giderler	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Maddi duran varlık değer düşüklüğü ile ilgili giderler	(86.455.222)	-	(86.455.222)	-
	(86.455.222)	**-**	**(86.455.222)**	**-**

NOT 20 - FİNANSMAN GİDERLERİ

Finansman giderleri	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Faiz giderleri	(1.838.611.153)	(1.726.061.889)	(576.072.670)	(706.691.113)
Kur farkı gideri	(800.054.744)	(1.796.850.043)	(362.852.717)	(272.224.854)
Komisyon gideri	(294.760.947)	(242.002.167)	(85.239.385)	(88.590.927)
Finansmandan kaynaklı iskonto giderleri (*)	-	(86.636.429)	-	(86.636.429)
Diğer	(302.451)	(52.380.688)	(297.262)	(14.175.148)
	(2.933.729.295)	**(3.903.931.216)**	**(1.024.462.034)**	**(1.168.318.471)**

(*) Grup'un Yıldız Holding A.Ş.'ye olan uzun vadeli ticari olmayan diğer borçlarında sendikasyon kredisi dahilinde gerçekleştirilen tadil sözleşmesi çerçevesinde anlaşılan faiz oranı ile piyasada geçerli olan faiz oranları arasında oluşan olumlu/olumsuz fark, TFRS 9 uyarınca, kar veya zararda muhasebeleştirilmiştir.

NOT 21 – PARASAL KAZANÇ KAYIP

Parasal Olmayan Kalemler	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025	1 Temmuz- 30 Eylül 2026	1 Temmuz- 30 Eylül 2025
Finansal durum tablosu kalemleri	**(1.433.944.149)**	**(1.592.180.669)**	**(269.726.325)**	**(368.400.306)**
Stoklar	79.243.052	102.986.391	81.629.193	85.169.162
Peşin ödenmiş giderler	67.913.575	(3.603.818)	43.082.160	30.068.386
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	2.987.018.977	2.886.556.939	646.701.163	926.480.677
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(449.945.794)	(600.189.352)	(103.034.109)	(236.228.198)
Ödenmiş sermaye	(1.675.046.262)	(1.736.127.663)	(383.572.645)	(512.338.821)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	(970.531.976)	(919.225.412)	(222.244.248)	(271.267.416)
Sermaye yedekleri	(6.431.302)	(6.665.822)	(1.472.718)	(1.967.114)
Paylara ilişkin primler	(532.825.967)	(552.255.733)	(122.013.027)	(162.973.069)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(201.522.472)	(208.871.089)	(46.147.089)	(61.638.767)
Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	(434.835.045)	(450.691.523)	(99.573.864)	(133.001.028)
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	(296.980.935)	(104.093.587)	(63.081.141)	(30.704.118)
Kar veya zarar tablosu kalemleri	**1.020.762.888**	**1.164.517.716**	**247.391.915**	**535.845.097**
Hasılat	(2.244.639.851)	(2.505.766.821)	(1.217.692.611)	(1.296.761.413)
Satışların maliyeti	2.762.821.330	2.855.687.996	1.190.693.792	1.318.341.460
Araştırma ve geliştirme giderleri	22.904.360	26.620.958	7.277.521	8.800.639
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	328.972.776	330.039.256	162.630.268	190.461.819
Genel yönetim giderleri	72.085.816	113.864.555	46.605.624	69.985.454
Yatırım faaliyetlerinden gelir/giderler	(205.608.696)	(358.461.879)	(117.400.767)	(213.971.988)
Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler	17.590.315	178.498.707	29.785.636	111.856.112
Finansman gelir/giderleri	206.079.768	329.044.005	114.256.779	218.153.695
Dönem vergi gideri	60.557.070	194.990.939	31.235.673	128.979.319
Net parasal pozisyon kazançları / (kayıpları)	**(413.181.261)**	**(427.662.953)**	**(22.334.410)**	**167.444.791**

NOT 22 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Grup, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli konsolide finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

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

Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

7061 Sayılı "Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Bu Kanunun 89 uncu maddesiyle, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "İstisnalar" başlıklı 5 inci maddesinde değişiklik yapılmaktadır. Maddenin birinci fıkrasının; (a) bendiyle kurumların iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançlarına uygulanan %75'lik istisna %50'ye indirilmiştir. Bu düzenleme 5 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir.

33270 sayılı Resmi Gazetede 4 Haziran 2026 tarihinde yayımlanan, 21/5/2026 tarihli ve 7582 sayılı Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile, sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları ile zirai üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların münhasıran bu üretim faaliyetlerinden elde ettikleri kazançları için 2027 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde kurumlar vergisi oranı %12,5 olarak belirlenmektedir. Grup, ertelenmiş vergi hesaplamasında gerçekleşen bu değişikliği dikkate almaktadır.

24 Aralık 2025 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 7571 sayılı Torba Kanun ile Vergi Usul Kanunu'na (VUK) eklenen geçici madde kapsamında, şartlar oluşsa dahi, 2025, 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde ÜFE bazlı enflasyon düzeltmesi uygulamasının yapılmaması hükme bağlanmıştır. Bu doğrultuda, söz konusu dönemlere ilişkin kurumlar vergisi beyannamelerine esas alınacak VUK finansal tablolarında enflasyon düzeltmesi uygulanmamıştır.

Vergi Usul Kanunu Geçici 32'nci madde ile Mükerrer madde 298/ç hükümlerindeki şartlar kapsamında taşınmaz ve amortismana tabi iktisadi kıymetlerin VUK mali tablolarda yeniden değerleme artışları TFRS finansal tablolarda ertelenmiş vergi hesaplamasında dikkate alınmıştır.

298/Ç yeniden değerleme artışı nedeniyle VUK mali tablolarda özkaynaklara kaydedilen fonun sonraki dönemlerde terse dönmesi beklenen kısmı olmadığı için TFRS finansal tablolarda ertelenmiş vergi yükümlülüğü kaydedilmemiştir.

298/Ç'nin TFRS finansal tablolardaki ertelenmiş vergi etkileri ertelenmiş vergi gelir/gider hesabı ile ilişkilendirilmiştir.

Cari vergi yükümlülüğü	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Cari kurumlar vergisi karşılığı	392.338.098	354.717.644
Eksi: peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(53.207.321)	(4.264.814)
Dönem karı vergi yükümlülüğü / (varlığı)	**339.130.777**	**350.452.830**

NOT 22 - GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2025 tarihleri arası dönemlere ait kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiş vergi tutarları:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Cari dönem yasal vergi gideri	(841.732.251)	(508.704.902)	(325.606.911)	(206.938.951)
Ertelenen vergi geliri / (gideri)	(178.832.943)	(73.037.475)	(412.386.147)	(42.249.478)
Toplam vergi geliri / (gideri)	**(1.020.565.194)**	**(581.742.377)**	**(737.993.058)**	**(249.188.429)**

Ertelenmiş Vergi:

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 finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Türkiye'deki işletmelerin konsolide vergi beyannamesi verememesi sebebiyle, ertelenmiş vergi varlıkları olan bağlı ortaklıklar, ertelenmiş vergi yükümlülükleri olan bağlı ortaklıklar ile netleştirilmez ve ayrı olarak gösterilir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup ile ilgili birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)	
	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	647.591.759	611.510.245	102.675.047	152.877.561
Beklenen zarar karşılığı	50.971.629	80.642.750	12.742.907	20.160.687
Kullanılmamış izin yükümlülüğü	110.316.060	93.095.918	27.579.015	23.273.979
Kullanılabilecek mali zarar (*)	-	384.838.001	-	69.270.840
Finansmandan kaynaklı iskonto giderleri	(305.968.613)	(380.372.066)	(76.492.153)	(95.093.016)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ile yatırım amaçlı gayrimenkullerin maliyet, amortisman ve itfa payı farklılıkları ile yeniden değerleme artışı	(11.760.017.721)	(10.866.406.811)	(2.201.747.318)	(2.377.928.755)
Diğer	175.708.117	(94.176.279)	43.991.730	(23.544.069)
Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü), net	**(11.081.398.769)**	**(10.170.868.242)**	**(2.091.250.772)**	**(2.230.982.773)**

NOT 23 - PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Ana ortaklığa ait net dönem karı / (zararı)	815.876.338	(6.835.904)	211.316.366	193.192.749
Ağırlıklı ortalama hisse lot miktarı	662.000.000	662.000.000	662.000.000	662.000.000
Pay başına kazanç / (kayıp) (TL)	**1,2324**	**(0,0103)**	**0,3192**	**0,2918**

NOT 24 - BORÇLANMALAR

Kısa vadeli borçlanmalar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kısa vadeli döviz kredileri	6.288.372.736	8.349.057.942
Türk Lirası krediler	980.090.195	1.599.981.203
Uzun vadeli döviz kredilerinin kısa vadeli kısımları	1.022.117.146	480.717.912
Kısa vadeli finansal kiralama yükümlülükleri - net	134.312.863	42.630.285
	8.424.892.940	**10.472.387.342**

Uzun vadeli borçlanmalar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Uzun vadeli döviz kredileri	1.864.968.836	1.464.148.347
Türk Lirası krediler	736.463.375	-
Uzun vadeli finansal kiralama yükümlülükleri - net	258.669.728	333.548.992
	2.860.101.939	**1.797.697.339**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli kredilerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026			
Döviz Cinsi	**Vade**	**(%)**	**Döviz Tutarı**	**TL Karşılığı**
ABD Doları	Ekim 2026 – Aralık 2026	9,41 – 9,91	29.303.275	1.436.399.648
AVRO	Ekim 2026 – Temmuz 2033	5,46 – 10,00	139.049.659	7.739.059.070
TL	Ekim 2026 – Temmuz 2028	20,32 – 46,75	1.716.553.570	1.716.553.570
				10.892.012.288

	31 Aralık 2025			
Döviz Cinsi	**Vade**	**(%)**	**Döviz Tutarı**	**TL Karşılığı**
ABD Doları	Ağustos 2026	9,87 - 10,6	45.190.480	2.411.391.625
AVRO	Mart 2026 - Haziran 2027	6 - 9,90	125.870.704	7.882.532.576
TL	Ocak 2026 - Kasım 2026	34,32 – 49,50	1.599.981.203	1.599.981.203
				11.893.905.404

Şirket'in borçlanmalar içerisinde yer alan akreditif kredileri, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 12.854.993 ABD Doları ve 2.077.409 Avro seviyesindedir (31 Aralık 2025: 21.397.253 ABD Doları ve 14.234.373 Avro).

Şirketimiz, 30 Haziran 2026 tarihinde Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (European Bank for Reconstruction and Development – EBRD) ile 25.000.000 Avro tutarında kredi sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu kredi; ilk 2 yılı anapara geri ödemesiz olmak üzere toplam 7 yıl vadelidir. Kredi tutarının, şirketimizin üretim kapasitesinin artırılması, ürün çeşitliliğinin genişletilmesi, operasyonel verimliliğinin güçlendirilmesi ve büyüme stratejilerinin desteklenmesi amacıyla kullanılması planlanmaktadır. Ayrıca enerji dönüşümü ve modern üretim teknolojilerine yapılacak yatırımların, Şirketimizin sürdürülebilirlik hedeflerine önemli katkı sunması ve ESG (Çevresel, Sosyal ve Yönetişim) performansını güçlendirmesi öngörülmektedir. Söz konusu kredinin 15 milyon Avro'luk kısmı Ağustos ayında kullanılmıştır.

NOT 24 – BORÇLANMALAR (Devamı)

Finansman sözleşmesi, Şirket'in belirli finansal yükümlülüklere ve finansal oranlara uymasını öngören hükümler içermektedir. Söz konusu yükümlülüklerin değerlendirilmesi ve finansal oranların hesaplanması, finansman sözleşmesinde belirtilen ilgili raporlama dönemleri ve şartlar çerçevesinde gerçekleştirilecektir.

Kısa ve uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir:

		30 Eylül 2026		
Döviz Cinsi	**Vade**	**(%)**	**Döviz Tutarı**	**TL Karşılığı**
ABD Doları	Ekim 2026 - Aralık 2026	8,00	374.293	18.347.222
AVRO	Ağustos 2027 – Mayıs 2029	8,40 – 14,04	1.294.888	72.069.295
TL	Ekim 2026 - Şubat 2028	35,00 – 49,00	302.566.074	302.566.074
				392.982.591

		31 Aralık 2025		
Döviz Cinsi	**Vade**	**(%)**	**Döviz Tutarı**	**TL Karşılığı**
AVRO	Ocak 2026-Kasım 2028	8,40 - 14,04	2.373.665	148.387.525
TL	Ocak 2026-Şubat 2028	35,00 - 49,00	183.234.082	227.791.752
				376.179.277

NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kur Riski Yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

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

30 Eylül 2026	**TL Karşılığı**	**ABD Doları**	**Avro**	**Diğer Para Birimleri**
1. Ticari Alacak	1.195.902.788	23.633.089	684.863	29.678
2a. Parasal Finansal Varlıklar	7.894.331.159	12.851.038	130.890.070	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	1.046.544.026	957.479	18.009.206	244
4. DÖNEN VARLIKLAR (1+2+3)	**10.136.777.973**	**37.441.606**	**149.584.139**	**29.922**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	841.697	17.208	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	21.007.100	6.605	372.616	-
8. DURAN VARLIKLAR (5+6+7)	**21.848.797**	**23.813**	**372.616**	**-**
9. TOPLAM VARLIKLAR (4+8)	**10.158.626.770**	**37.465.419**	**149.956.755**	**29.922**
10. Ticari Borçlar	5.833.610.199	60.831.826	51.425.040	72.538
11. Finansal Yükümlülükler	7.335.997.744	29.677.567	105.669.943	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	97.134.659	915.123	943.485	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER (10+11+12)	**13.266.742.602**	**91.424.516**	**158.038.468**	**72.538**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	1.929.877.492	-	34.674.604	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	57.839.015	1.182.485	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER (14+15+16)	**1.987.716.507**	**1.182.485**	**34.674.604**	**-**
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER (13+17)	**15.254.459.109**	**92.607.001**	**192.713.072**	**72.538**
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/ yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	**(5.095.832.339)**	**(55.141.582)**	**(42.756.317)**	**(42.616)**
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+3+5+6a+7-10-11-12a-14-15-16a)	**(5.095.832.339)**	**(55.141.582)**	**(42.756.317)**	**(42.616)**
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-

NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2025	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer Para Birimleri
1. Ticari Alacak	1.502.775.019	27.268.142	805.367	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	11.577.885.037	25.713.272	163.289.361	5.453
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	347.951.480	555.072	5.092.794	201
4. DÖNEN VARLIKLAR (1+2+3)	**13.428.611.536**	**53.536.486**	**169.187.522**	**5.654**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	912.443	17.130	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR (5+6+7)	**912.443**	**17.130**	**-**	**-**
9. TOPLAM VARLIKLAR (4+8)	**13.429.523.979**	**53.553.616**	**169.187.522**	**5.654**
10. Ticari Borçlar	4.900.971.538	22.753.646	58.763.830	92.344
11. Finansal Yükümlülükler	8.829.775.853	45.190.480	102.486.340	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	110.205.774	1.799.071	226.840	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER (10+11+12)	**13.840.953.165**	**69.743.197**	**161.477.010**	**92.344**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	1.612.535.873	-	25.758.029	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	64.206.127	1.203.249	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER (14+15+16)	**1.676.742.000**	**1.203.249**	**25.758.029**	**-**
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER (13+17)	**15.517.695.165**	**70.946.446**	**187.235.039**	**92.344**
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/ yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	**(2.088.171.186)**	**(17.392.830)**	**(18.047.517)**	**(86.690)**
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+3+5+6a+7-10-11-12a-14-15-16a)	**(2.088.171.186)**	**(17.392.830)**	**(18.047.517)**	**(86.690)**
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-

NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 2025 dönemlerinde gerçekleştirdiği ihracat ve ithalat tutarları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2026	1 Ocak- 30 Eylül 2025
Toplam ihracat tutarı	2.264.999.405	2.617.077.976
Toplam ithalat tutarı	(9.585.477.309)	(12.885.669.517)

Kur Riskine Duyarlılık

Grup ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları, Avro 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 dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin dönem sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Bu analiz, Grup içindeki yurt dışı faaliyetler için kullanılan, krediyi alan ve de kullanan tarafların fonksiyonel para birimi dışındaki kredilerini kapsamaktadır. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

	Kar/Zarar	
30 Eylül 2026	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde		
1. ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(270.295.214)	270.295.214
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3. ABD Doları net etki (1+2)	(270.295.214)	270.295.214
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde		
4. Avro net varlık/yükümlülük	(237.967.973)	237.967.973
5. Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6. Avro net etki (4+5)	(237.967.973)	237.967.973
Diğer Para Birimleri'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde		
7. Diğer para birimleri net varlık / yükümlülük	(1.320.047)	1.320.047
8. Diğer para birimleri riskinden korunan kısım (-)	-	-
9. Diğer para birimleri net etki (7+8)	(1.320.047)	1.320.047
TOPLAM (3+6+9)	**(509.583.234)**	**509.583.234**

	Kar/Zarar	
31 Aralık 2025	**Yabancı paranın değer kazanması**	**Yabancı paranın değer kaybetmesi**
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değişmesi halinde		
1. ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(93.323.174)	93.323.174
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3. ABD Doları net etki (1+2)	(93.323.174)	93.323.174
Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde		
4. Avro net varlık/yükümlülük	(114.931.280)	114.931.280
5. Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6. Avro net etki (4+5)	(114.931.280)	114.931.280
Diğer Para Birimleri'nin TL karşısında %10 değişmesi halinde		
7. Diğer para birimleri net varlık / yükümlülük	(562.665)	562.665
8. Diğer para birimleri riskinden korunan kısım (-)	-	-
9. Diğer para birimleri net etki (7+8)	(562.665)	562.665
TOPLAM (3+6+9)	**(208.817.119)**	**208.817.119**

NOT 25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Faiz Oranı Risk Yönetimi

Grup'un sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Grup'u faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır.

Grup'un faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

Faiz pozisyonu	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal yükümlülükler	11.284.994.879	12.270.084.681
Nakit ve nakit benzerleri (vadeli mevduatlar)	4.017.546.766	2.994.692.250
Ticari alacaklar	6.932.113.122	6.270.985.911
Ticari borçlar	8.931.532.530	7.875.402.714
Diğer borçlar	465.077.538	604.393.320
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Diğer alacaklar	9.256.539.446	14.483.942.107
Diğer borçlar	867.492.249	3.583.689.385

NOT 26 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Bankalar	4.366.249.903	3.447.720.418
- Vadesiz mevduatlar	*348.703.137*	*453.028.168*
- Vadeli mevduatlar (*)	*4.017.546.766*	*2.994.692.250*
Diğer	177.934.610	183.720.534
	4.544.184.513	**3.631.440.952**

(*) İlgili tutarı oluşturan bakiyelerin vadeleri 1 Ekim 2026 ile 31 Aralık 2026 arasında olup, Türk Lirası bazlı vadeli mevduatların faiz oranı %36,5-%38, ABD Doları bazlı vadeli mevduatın faiz oranı %1,5-%2, Avro bazlı vadeli mevduatın faiz oranı %1-%3,65'dir. (31 Aralık 2025: TL bazlı vadeli mevduatların faiz oranı %38,50-38,60, Avro bazlı vadeli mevduatın faiz oranı %0,5-1,25, ABD Doları bazlı vadeli mevduatların faiz oranı %1,65 -2,5'tir).

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin 12.520.000 ABD Doları ve 27.080.000 Avro tutarındaki kısmı yabancı para bakiyelerden oluşmaktadır (31 Aralık 2025: 22.000.000 ABD Doları ve 1.000.000 Avro).

NOT 27 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

……