ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE
BAĞLI ORTAKLIKLARI

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

İÇİNDEKİLER **SAYFA NO**

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU 1-2

ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU..... 3

ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU..... 4

ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU 5

ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU..... 6-7

ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR 8-36

NOT 1	GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	8
NOT 2	ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	9-13
NOT 3	BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	13
NOT 4	NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	14
NOT 5	FİNANSAL YATIRIMLAR.....	14
NOT 6	FİNANSAL BORÇLAR	15-16
NOT 7	TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR.....	17
NOT 8	DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	17
NOT 9	TÜREV ARAÇLAR	18
NOT 10	STOKLAR.....	18
NOT 11	MADDİ DURAN VARLIKLAR	19-20
NOT 12	ŞEREFİYE.....	21
NOT 13	MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	22
NOT 14	KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	23
NOT 15	HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	24
NOT 16	NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	24
NOT 17	FİNANSMAN GİDERLERİ	25
NOT 18	NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI).....	25
NOT 19	VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	26-28
NOT 20	PAY BAŞINA KAZANÇ	28
NOT 21	İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	29-32
NOT 22	FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	33-35
NOT 23	FİNANSAL ARAÇLAR.....	36
NOT 24	RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	36

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 ve 31 ARALIK 2025 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		**99.934.084**	**105.552.995**
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	22.087.697	28.989.168
Finansal Yatırımlar	5	7.193	7.981
Ticari Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7,21	23.480.843	23.474.749
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	12.192.447	12.974.985
Diğer Alacaklar			
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	8,21	1.114.595	2.230.539
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	1.088.445	420.027
Türev Araçlar	9	4.556.306	3.668.269
Stoklar	10	30.717.062	29.427.634
Peşin Ödenmiş Giderler			
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		2.257.114	2.253.871
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		358.588	112.629
Diğer Dönen Varlıklar		2.073.794	1.993.143
Duran Varlıklar		**50.693.202**	**52.164.403**
Finansal Yatırımlar	5	5.856.216	6.403.275
Maddi Duran Varlıklar	11	37.361.970	38.950.274
Maddi Olmayan Duran Varlıklar			
- Şerefiye	12	3.235.980	3.567.739
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	2.391.135	2.595.439
Peşin Ödenmiş Giderler		1.470.803	253.637
Ertelenmiş Vergi Varlığı	19	377.098	394.039
TOPLAM VARLIKLAR		**150.627.286**	**157.717.398**

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal bilgilerin tamamlayıcı bir parçasıdır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 ve 31 ARALIK 2025 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**39.278.291**	**43.871.303**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	15.925.478	15.529.666
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	3.527.218	6.272.617
Ticari Borçlar			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	7,21	3.087.783	6.260.690
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	11.904.240	11.400.731
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar		916.811	796.005
Diğer Borçlar			
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	2.273	2.316
Ertelenmiş Gelirler		215.979	84.925
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	19	214.025	304.711
Kısa Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar		951.963	1.129.904
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		1.709.579	1.383.975
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		822.942	705.763
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**54.974.118**	**56.814.661**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	47.211.811	49.487.973
Uzun Vadeli Karşılıklar			
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		2.904.444	2.997.985
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	19	4.857.863	4.328.703
ÖZKAYNAKLAR		**56.374.877**	**57.031.434**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**53.528.264**	**53.831.704**
Ödenmiş Sermaye		369.276	369.276
Sermaye Düzeltmesi Farkları		14.568.739	14.568.739
Hisse Senedi İhraç Primi		7.835.252	7.835.252
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi		(7.074.594)	(7.074.594)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm (Kayıpları)		(2.117.930)	(2.123.545)
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları		7.768.987	7.430.212
- Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlara Yatırımlardan Kaynaklanan Kazançlar		1.503.431	1.984.581
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
- Yabancı Para Çevrim Farkları		(3.309.659)	(2.890.073)
- Nakit Akış Riskinden Korunma (Kayıpları)		(229.380)	(7.741)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		4.327.417	4.002.836
Geçmiş Yıllar Karları		27.177.291	23.676.883
Net Dönem Karı		2.709.434	6.059.878
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		2.846.613	3.199.730
TOPLAM KAYNAKLAR		**150.627.286**	**157.717.398**

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal bilgilerin tamamlayıcı bir parçasıdır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 ve 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak-30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz-30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak-30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Temmuz-30 Eylül 2025
Hasılat	15	95.747.742	28.946.982	104.986.523	32.966.281
Satışların Maliyeti (-)	15	(71.905.357)	(22.780.172)	(73.258.078)	(23.327.203)
BRÜT KAR		**23.842.385**	**6.166.810**	**31.728.445**	**9.639.078**
Genel Yönetim Giderleri (-)	16	(2.883.398)	(865.975)	(2.782.535)	(907.160)
Pazarlama Giderleri (-)	16	(12.102.638)	(3.669.406)	(11.997.271)	(3.501.495)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	16	(566.743)	(191.761)	(587.503)	(193.649)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		2.223.525	701.254	3.139.392	869.619
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(1.241.749)	(328.627)	(2.178.528)	(603.379)
ESAS FAALİYET KARI		**9.271.382**	**1.812.295**	**17.322.000**	**5.303.014**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		6.239.087	2.207.061	12.785.403	3.451.941
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		(734.153)	(10.829)	(958.788)	(98.348)
FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		**14.776.316**	**4.008.527**	**29.148.615**	**8.656.607**
Finansman Gelirleri		4.532	1.492	5.262	1.732
Finansman Giderleri (-)	17	(13.016.750)	(4.816.269)	(23.421.424)	(7.187.571)
Net Parasal Pozisyon Kazançları	18	3.341.930	717.228	3.180.576	992.737
FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		**5.106.028**	**(89.022)**	**8.913.029**	**2.463.505**
Vergi Gideri		**(2.092.377)**	**(376.321)**	**(2.614.516)**	**(1.032.594)**
Dönem Vergi Gideri (-)	19	(1.066.685)	(73.017)	(1.319.310)	(862.597)
Ertelenmiş Vergi Gideri (-)	19	(1.025.692)	(303.304)	(1.295.206)	(169.997)
DÖNEM KARI		**3.013.651**	**(465.343)**	**6.298.513**	**1.430.911**
Dönem Karının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		304.217	80.756	339.269	46.072
Ana Ortaklık Payları		2.709.434	(546.099)	5.959.244	1.384.839
Pay Başına Kazanç	20	7,34	(1,48)	16,14	3,75

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal bilgilerin tamamlayıcı bir parçasıdır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 ve 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Temmuz- 30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak- 30 Eylül 2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Temmuz- 30 Eylül 2025
DÖNEM KARI	**3.013.651**	**(465.343)**	**6.298.513**	**1.430.911**
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI				
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	**(136.760)**	**48.800**	**(533.635)**	**(87.309)**
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	7.487	91.090	(63.380)	50.756
Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlara Yatırımlardan Kaynaklanan (Kayıplar)	(549.875)	(22.300)	(414.779)	(221.953)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler				
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları) Vergi Etkisi	(1.872)	(22.772)	15.844	(12.690)
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları Vergi Etkisi	338.775	-	277.356	76.991
Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlara Yatırımlardan Kaynaklanan (Kayıplar) Vergi Etkisi	68.725	2.782	(348.676)	19.587
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	**(969.393)**	**103.709**	**(218.987)**	**364.150**
Yabancı Para Çevrim Farkları	(747.754)	36.175	(260.348)	(502.142)
Nakit Akış Riskinden Korunma (Kayıpları)/ Kazançları	(295.517)	90.063	55.149	1.155.058
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler				
Nakit Akış Riskinden Korunma (Kayıpları)/Kazançları Vergi Etkisi	73.878	(22.529)	(13.788)	(288.766)
DİĞER KAPSAMLI GİDER	**(1.106.153)**	**152.509**	**(752.622)**	**276.841**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	**1.907.498**	**(312.834)**	**5.545.891**	**1.707.752**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı				
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(23.951)	21.544	204.595	(10.434)
Ana Ortaklık Payları	1.931.449	(334.378)	5.341.296	1.718.186

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal bilgilerin tamamlayıcı bir parçasıdır.

ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

30 EYLÜL 2026 ve 2025 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA DÖNEMLERE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler				Birikmiş Karlar				
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Hisse Senedi İhraç Primleri	Ortak Kontrole Tabi İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	Yabancı Para Çevrim Farkları	Nakit Akış Riskinden Korunma (Kayıpları)	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Değer Artış Fonları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm (Kayıpları)	Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlara Yatırımlardan Kaynaklanan Kazançlar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam
1 Ocak 2025 itibarıyla	**369.276**	**14.568.739**	**7.835.252**	**(7.074.594)**	**(2.867.252)**	**(2.017.841)**	**5.563.638**	**(1.916.495)**	**4.019.722**	**3.589.800**	**12.042.261**	**16.791.397**	**50.903.903**	**3.569.031**	**54.472.934**
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	413.036	(12.042.261)	11.629.225	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	(125.674)	41.361	277.356	(47.536)	(763.455)	-	5.959.244	-	5.341.296	204.595	5.545.891
Ödenen Kar Payları (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.156.118)	(4.156.118)	(618.330)	(4.774.448)
30 Eylül 2025 itibarıyla	**369.276**	**14.568.739**	**7.835.252**	**(7.074.594)**	**(2.992.926)**	**(1.976.480)**	**5.840.994**	**(1.964.031)**	**3.256.267**	**4.002.836**	**5.959.244**	**24.264.504**	**52.089.081**	**3.155.296**	**55.244.377**
1 Ocak 2026 itibarıyla	**369.276**	**14.568.739**	**7.835.252**	**(7.074.594)**	**(2.890.073)**	**(7.741)**	**7.430.212**	**(2.123.545)**	**1.984.581**	**4.002.836**	**6.059.878**	**23.676.883**	**53.831.704**	**3.199.730**	**57.031.434**
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	324.581	(6.059.878)	5.735.297	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	-	-	-	-	(419.586)	(221.639)	338.775	5.615	(481.150)	-	2.709.434	-	1.931.449	(23.951)	1.907.498
Ödenen Kar Payları (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.234.889)	(2.234.889)	(329.166)	(2.564.055)
30 Eylül 2026 itibarıyla	**369.276**	**14.568.739**	**7.835.252**	**(7.074.594)**	**(3.309.659)**	**(229.380)**	**7.768.987**	**(2.117.930)**	**1.503.431**	**4.327.417**	**2.709.434**	**27.177.291**	**53.528.264**	**2.846.613**	**56.374.877**

(*) 8 Haziran 2026 tarihinde yapılan 2025 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında tamamı dönem karından karşılanmak üzere brüt 2.234.889 bin TL'nın dağıtılmasına ve dağıtılacak karın tamamının nakit olarak verilmesine karar verilmiş ve 19 Haziran 2026 tarihinden itibaren temettü dağıtımı gerçekleştirilmiştir. Grup'un bağlı ortaklıklarından pladis Arabia Food Manufacturing Company alınan Yönetim Kurulu Kararı ile 5 Mayıs 2026 tarihinde 696.056 bin TL temettü ödemiştir. İlgili tutarın 329.166 bin TL tutarındaki kısmı kontrol gücü olmayan paylar altında muhasebeleştirilmiştir (30 Eylül 2025: 1.315.552 bin TL, kontrol gücü olmayan paylar: 618.330 bin TL).

Ekteki dipnotlar özet konsolide finansal bilgilerin tamamlayıcı bir parçasıdır.

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

	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak-30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak-30 Eylül 2025
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			
Dönem karı		3.013.651	6.298.513
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler			
Maddi duran varlıkların amortismanı	11	2.812.833	2.284.505
Maddi olmayan duran varlıkların itfa payları	13	44.105	13.023
Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler			
Alacaklarda değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler	7	69.273	51.142
Finansal yatırım değer (artışı)		(827)	(1.040)
Stok değer düşüklüğü karşılığı	10	99.099	28.139
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler			
Kıdem tazminatı karşılığı		631.150	669.706
Kullanılmamış izin tahakkuku		331.829	361.216
Performans prim tahakkuku		482.669	684.641
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları ile İlgili Düzeltmeler		(389)	(9.878)
Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler (net)		587.529	816.174
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler			
Faiz (gelirleri)		(2.737.621)	(5.181.219)
Faiz giderleri	17	4.493.687	5.364.029
Vergi Gideri ile İlgili Düzeltmeler	19	2.092.377	2.614.516
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar/(Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler			
Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar ile ilgili düzeltmeler		2.131	12
Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler			
Finansal borçlar kur değişimi (net)	17	7.893.661	17.113.998
Yatırım faaliyetlerinden kur farkı (net)		(2.713.038)	(6.589.668)
Komisyon giderleri ve finansman gelirleri (net)		624.876	938.135
Kar/(Zarar) Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler			
Kira gelirleri		(55.579)	(54.692)
Parasal (kazanç) ile ilgili düzeltmeler		(1.113.284)	(2.360.951)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimler öncesi net nakit		**16.558.132**	**23.040.301**

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

	Dipnot Referansı	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 1 Ocak-30 Eylül 2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Önceki Dönem 1 Ocak-30 Eylül 2025
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Ticari alacaklardaki (artış)		(1.311.489)	(2.210.425)
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki (artış)		(4.597.920)	(7.211.494)
Stoklardaki (artış)		(3.742.675)	(11.994.989)
Diğer alacaklar ve diğer varlıklardaki (artış)		(1.911.422)	(1.096.357)
Ticari borçlardaki artış/(azalış)		1.838.773	(1.131.261)
İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış)		(1.948.272)	(463.339)
Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki artış/(azalış)		484.729	(1.709)
Faaliyetlerden elde edilen/(kullanılan) nakit		**5.369.856**	**(1.069.273)**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler			
Ödenen kıdem tazminatı		(202.404)	(197.029)
Ödenen yıllık izin		(294.371)	(244.802)
Ödenen performans primleri		(532.713)	(804.824)
Vergi Ödemeleri		(1.403.330)	(753.332)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) nakit		**2.937.038**	**(3.069.260)**
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışlarından kaynaklanan nakit girişleri		74.838	74.595
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit (çıkışları)		(1.540.512)	(1.467.595)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit (çıkışları)	13	(42.256)	(15.972)
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklardaki değişim		679.635	(270.653)
Alınan faiz		2.737.621	5.181.219
Verilen diğer nakit avans ve borçlar		(1.217.166)	7.591
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının edinimi için yapılan nakit (çıkışları)		(2.504)	(9.879)
Kiralamadan elde edilen nakit		55.579	54.692
Yatırım faaliyetlerinde elde edilen nakit		**745.235**	**3.553.998**
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			
Kredilerden nakit girişleri		15.396.594	17.204.317
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit (çıkışları)		(13.203.339)	(6.770.457)
Türev araçlardan nakit (çıkışları)		(2.044.012)	(2.632.263)
Ödenen faiz		(4.422.039)	(4.921.322)
Ödenen temettü		(2.564.055)	(4.774.448)
Ödenen komisyon		(624.876)	(938.135)
Finansal faaliyetlerden (kullanılan) nakit		**(7.461.727)**	**(2.832.308)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ		**(5.670.485)**	**(8.679.116)**
KUR FARKI DEĞİŞİMİNİN NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		**2.548.468**	**6.579.561**
NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLERDEKİ NET DEĞİŞİM		**(6.901.471)**	**(4.447.125)**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLER	4	**28.989.168**	**42.809.105**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERİ KALEMLER	4	**22.087.697**	**38.361.980**

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

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklıkları (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır), ana ortaklık Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş. ve mevcut oy hakları sebebiyle kontrolüne sahip bulunduğu konsolidasyon kapsamında on dört bağlı ortaklıktan oluşmaktadır (2025: On dört).

Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş. 1944 yılında kurulmuştur. Şirketin ana faaliyet konusu özellikle bisküvi, çikolata, çikolata kaplamalı bisküvi, gofret ve kek imalatıdır.

Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş., 30 Ekim 1996 tarihinden beri Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") (Eski Adı: İstanbul Menkul Kıymetler Borsası ("İMKB") işlem görmekte olan Anadolu Gıda Sanayi A.Ş. ile 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla kendi ismi altında birleşerek halka açılmıştır.

Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.'nin merkezi Kısıklı Mah. Ferah Cad. No:1 Büyük Çamlıca Üsküdar İstanbul'dadır.

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla toplam çalışan sayısı 10.064 olup, bu sayı içerisinde 2.900 taşeron çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 10.285, taşeron çalışan sayısı: 2.947).

Grup'un ana ortağı ve aynı zamanda kontrolü elinde tutan taraf pladis Foods Limited'tir. Grup'un nihai ortağı ise Yıldız Uluslararası Gıda Yatırımları A.Ş.'dir. Yıldız Uluslararası Gıda Yatırımları A.Ş., pladis Foods Limited'in nihai ana ortağı olup Ülker Ailesi tarafından yönetilmektedir.

Şirket'in 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla %5'ten fazla paya sahip ortaklarının ünvanları ve ortaklık payları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
Ortaklığın Ünvanı	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**
pladis Foods Limited	174.420	%47,23	174.420	%47,23
Diğer	194.856	%52,77	194.856	%52,77
	369.276	**%100**	**369.276**	**%100**

Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.'nin 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla tam konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkları ("Bağlı Ortaklıklar"), temel faaliyet konuları ile Şirket'in doğrudan ve etkin sahiplik oranları aşağıda belirtilmiştir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025		
Bağlı Ortaklıklar	**Doğrudan Sahiplik Oranı**	**Etkin Sahiplik Oranı**	**Doğrudan Sahiplik Oranı**	**Etkin Sahiplik Oranı**	**Faaliyet Konusu**
Atlas Gıda Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%100	%100	%100	%100	Ticaret
Reform Gıda Paz. San. ve Tic. A.Ş.	%100	%100	%100	%100	Ticaret
UI Egypt B.V.	-	%51	-	%51	Yatırım
pladis Egypt for Food Industries S.A.E.	-	%51,4	-	%51,4	İmalat-Satış
Sabourne Investments Ltd.	-	%100	-	%100	Yatırım
pladis Arabia Food Manufacturing Company	-	%55	-	%55	İmalat-Satış
pladis Kazakhstan	-	%100	-	%100	İmalat-Satış
Ulker Star LLC	-	%99	-	%99	Satış
UI Mena B.V.	-	%100	-	%100	Yatırım
pladis Gulf FZE	-	%100	-	%100	Satış
pladis Egypt for Trading and Marketing S.A.E.	-	%99,8	-	%99,8	Satış
pladis Arabia International Manufacturing Company	-	%100	-	%100	İmalat-Satış
Taygeta Gıda Üretim ve Pazarlama A.Ş.	%100	%100	%100	%100	Ticaret-Danışmanlık
F.E. pladis Confectionery LLC	-	%100	-	%100	Satış

Özet konsolide finansal tabloların onaylanması:

Özet konsolide finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 6 Kasım 2026 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. 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 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 4 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Grup'un özet konsolide finansal tabloları ve açıklayıcı notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 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 finansal varlık ve yükümlülükler ile arsa, arazi, bina, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve türev araçlar dışında, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihli bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolar ve ekli notları 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.

2. 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, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltme katsayısı	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları
30.09.2026	4.368,35	1,00000	%158
31.12.2025	3.513,87	1,24317	%211
30.09.2025	3.367,22	1,29732	%222

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

- Raporlama tarihi itibarıyla cari satın alma gücü cinsinden ifade edilenler dışındaki tüm kalemler ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak endekslenir. Geçmiş yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.

- Parasal varlık ve yükümlülükler, finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden ifade edildiklerinden endekslenmemektedirler. Parasal kalemler nakit ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.

- Duran varlıklar, iştirakler ve benzeri varlıklar, piyasa değerlerini aşmamak kaydıyla, tarihi maliyetleri üzerinden endekslenir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmiştir. Özkaynaklar içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların Şirket'e dahil olduğu veya Şirket içerisinde oluştuğu dönemlerde genel fiyat endekslerinin uygulanması sonucu yeniden düzenlenmiştir.

- Finansal durum tablosunda yer alan parasal olmayan kalemlerin endekslenmesinden etkilenen kar veya zarar tablosu kalemlerinden kar veya zarar tablosuna etkisi olanlar hariç olmak üzere, kar veya zarar tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının ilk defa finansal tablolara yansıtıldığı dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenir.

- Net parasal pozisyonda genel enflasyondan kaynaklanan kazanç veya kayıplar, parasal olmayan varlıklar, özkaynak kalemleri ve kar veya zarar tablosu hesaplarında yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyondaki bu kazanç veya kayıplar kar veya zarara dahil edilir (Not 18).

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 grupiçi 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.

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı):

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

(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.

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2026 yılından itibaren geçerli olan 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.

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 finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları(devamı)

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

Grup henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

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*

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

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.

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları(devamı)

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

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.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un ana faaliyet konusu özellikle bisküvi, çikolata kaplamalı bisküvi, gofret, kek ve çikolata imalatı pazarlaması ve satışıdır. Grup faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirilen raporlar Grup konsolide finansal tabloları kullanılarak hazırlanmaktadır. Stratejik kararları alan Yönetim Kurulu, Grup'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii olarak belirlenmiştir. Grup yönetimi, faaliyet bölümlerini Yönetim Kurulu tarafından incelenen ve stratejik kararların alınmasında etkili olan raporlara dayanarak belirlemiştir. Yönetim Kurulu faaliyet bölümlerinin performanslarını brüt kar ve faaliyet karı olarak takip etmektedir.

Grup; yönetim raporlamasında TFRS 8 kapsamında operasyonlarını ve yatırım harcamalarını yurtiçi (Türkiye'de bulunan şirketlerin Türkiye içerisinde gerçekleştirmiş olduğu) ve uluslararası operasyonlar olarak takip etmektedir. Buna göre 1 Ocak - 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak - 30 Eylül 2025 dönemleri için bilgiler aşağıda sunulmuştur.

	Yurtiçi	**Uluslararası**	**1 Ocak-30 Eylül 2026**
Hasılat	66.862.830	28.884.912	95.747.742
Brüt Kar	15.669.377	8.173.008	23.842.385
Faaliyet Karı (*)	6.669.142	1.620.464	8.289.606
FAVÖK (**)	8.681.390	2.465.154	11.146.544
FAVÖK/Hasılat	%13,0	%8,5	%11,6
Yatırım Harcamaları	1.254.854	327.914	1.582.768

	Yurtiçi	**Uluslararası**	**1 Ocak-30 Eylül 2025**
Hasılat	74.224.535	30.761.988	104.986.523
Brüt Kar	21.265.460	10.462.985	31.728.445
Faaliyet Karı (*)	12.250.283	4.110.853	16.361.136
FAVÖK (**)	13.872.998	4.785.666	18.658.664
FAVÖK/Hasılat	%18,7	%15,6	%17,8
Yatırım Harcamaları	1.090.858	390.771	1.481.629

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

(**) FAVÖK (Faiz, amortisman, vergi öncesi kar) esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderler öncesi faaliyet karına amortisman ve itfa payları giderlerinin eklenmesi ile hesaplanmıştır. FAVÖK, TFRS'de tanımlanan bir performans ölçüsü değildir ve diğer şirketler ile karşılaştırılabilir olmayabilir.

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	473	4.290
Vadesiz banka mevduatları	2.273.750	3.249.146
Vadeli banka mevduatları	19.845.537	25.776.871
Değer düşüklüğü karşılığı	(32.063)	(41.139)
	22.087.697	**28.989.168**

Vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

Para Cinsi	Faiz Oranı	Vade	30 Eylül 2026
TL	%37,59	Ekim 2026	5.021.969
ABD Doları	%3,60	Ekim 2026	6.542.396
Avro	%1,63	Ekim 2026	5.781.044
Suudi Arabistan Riyali	%4,80	Ekim 2026	2.404.472
Kazakistan Tengesi	%11,00	Ekim 2026	95.656
			19.845.537

Para Cinsi	Faiz Oranı	Vade	31 Aralık 2025
TL	%38,97	Ocak 2026	6.706.016
ABD Doları	%3,35	Ocak 2026	9.176.057
Avro	%1,55	Ocak 2026	7.102.727
Mısır Sterlini	%17,40	Ocak 2026	293.947
Suudi Arabistan Riyali	%5,18	Ocak 2026	2.376.080
Kazakistan Tengesi	%11,00	Ocak 2026	122.044
			25.776.871

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar:	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zararı yansıtılan finansal varlıklar	7.193	7.981
	7.193	**7.981**

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar:	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar (*)	5.856.216	6.403.275
	5.856.216	**6.403.275**

Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
G New, Inc	1.648.878	1.794.939
Godiva Belgium BVBA	3.814.455	4.152.346
Diğer	392.883	455.990
	5.856.216	**6.403.275**

(*) Grup'un önemli bir etkiye sahip olmadığı özkaynağa dayalı yatırımları, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar olarak sınıflandırılmıştır. 30 Eylül 2026 tarihindeki 1.503.431 bin TL tutarındaki ana ortaklığa düşen vergi sonrası fark, özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2025: 1.984.581 bin TL).

6. FİNANSAL BORÇLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısa vadeli borçlanmalar	15.925.478	15.529.666
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	3.527.218	6.272.617
Uzun vadeli borçlanmalar	47.211.811	49.487.973
	66.664.507	**71.290.256**

Kısa Vadeli Borçlanmalar:	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Akreditif borçlanmalar	15.892.910	15.529.666
Banka Kredileri	32.568	-
	15.925.478	**15.529.666**

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Banka kredileri	1.489.077	4.009.530
İhraç edilmiş borçlanma araçları (*)	2.038.141	2.263.087
	3.527.218	**6.272.617**

Uzun Vadeli Borçlanmalar	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Banka kredileri	21.964.988	21.482.571
İhraç edilmiş borçlanma araçları (*)	25.246.823	28.005.402
	47.211.811	**49.487.973**

(*) Grup 550.000.000 ABD Doları nominal değerli tahvil ihracını 8 Temmuz 2024 tarihinde tamamlamış; söz konusu tahviller 7 yıl vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli, vade sonunda anapara ve kupon ödemeli, yıllık sabit %7,88 faiz oranlı olup İrlanda Borsası'nda (Euronext Dublin) kote edilmiştir.

Grup, 3 Ekim 2025 tarihinde mevcut sendikasyon kredisinin refinansmanını sağlamak ve vade yapısını optimize etmek amacıyla 11 uluslararası bankanın katılımıyla sürdürülebilirlik bağlantılı yeni bir kredi sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu kredi, 27.600.000 Avro ve 217.500.000 ABD Doları olmak üzere iki ayrı dilimden oluşmakta olup, 5 yıl vadelidir. Kredinin faiz ödemeleri 6 ayda bir yapılacak, ana para ödemesi ise vade sonunda tek seferde gerçekleştirilecektir. Bu işlem, Grup'un 2023 yılında kullandığı ve 20 Nisan 2026'da vadeli 250.000.000 ABD Doları tutarındaki mevcut sendikasyon kredisinin erken refinansmanı amacıyla kullanılmıştır.

Buna ek olarak Grup, 3 Kasım 2025 tarihinde Avrupa İmar ve Kalkınma Bankası (EBRD) ile 75.000.000 Avro tutarında, 5 yıl vadeli yeni bir kredi sözleşmesi imzalamıştır. Kredinin geri ödeme koşulları her altı ayda bir faiz ödemeli ve vade sonunda anapara geri ödemeli olarak yapılandırılmıştır. Söz konusu kredi 2023 yılında kullanılan 2026 vadeli mevcut kredinin erken refinansmanında kullanılmıştır.

Grup, 10 Kasım 2025 tarihinde Uluslararası Finans Kurumu (IFC) ile 2024 yılında imzaladığı 75.000.000 Avro tutarındaki ve 2 yıl vadeli kredinin vadesini 5 yıla uzatmak üzere yeni bir sözleşme imzalamıştır. Söz konusu kredi; 6 ayda bir faiz ödemeli ve vadede anapara ödemeli olarak yapılandırılmıştır.

İlgili kredilere ait kovenantlar aşağıdaki gibidir:

a) *Kaldıraç*: Geçerli dönemin son günündeki konsolide net borcun, yine geçerli dönem için oluşan son 12 aylık konsolide FAVÖK'e (Faiz, amortisman, vergi öncesi kar) oranı 3:1 oranını geçmemelidir.

b) *Faiz Karşılama*: Geçerli dönem için Grup'un konsolide faiz karşılama oranı 2:1 oranından daha düşük olmamalıdır.

Cari dönemde Grup'un konsolide finansal tabloları banka kredi sözleşmelerinin hükümleri ile uyumludur.

6. FİNANSAL BORÇLAR (devamı)

Borçlanmalar:

30 Eylül 2026

Döviz Cinsi	Vade Aralığı	Ağırlıklı Yıllık Ortalama Etkin Faiz Oranı	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
ABD Doları	Ekim 2030-Temmuz 2031	%7,92	2.747.877	35.397.750
Avro	Nisan 2029-Ekim 2030	%5,78	16.532.159	11.603.491
Mısır Sterlini	Aralık 2026	%15,00	32.568	-
Kazakistan Tengesi	Ağustos 2029	%21,41	140.092	210.570
			19.452.696	**47.211.811**

31 Aralık 2025

Döviz Cinsi	Vade Aralığı	Ağırlıklı Yıllık Ortalama Etkin Faiz Oranı	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli
ABD Doları	Ekim 2030-Temmuz 2031	%7,92	3.022.929	38.852.023
Avro	Nisan 2026-Ekim 2030	%6,01	18.624.242	10.475.030
Kazakistan Tengesi	Ocak 2026-Aralık 2028	%18,52	155.112	160.920
			21.802.283	**49.487.973**

Banka kredileri ve ihraç edilmiş borçlanma araçlarının geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1 yıl içinde ödenecekler	3.559.786	6.272.617
1-2 yıl içinde ödenecekler	3.407.412	3.464.192
2-3 yıl içinde ödenecekler	4.915.367	3.145.832
3-4 yıl içinde ödenecekler	2.617.456	2.870.383
4-5 yıl içinde ödenecekler	36.271.576	19.495.849
5 yıldan daha uzun	-	20.511.717
	50.771.597	**55.760.590**

7. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 21)	23.480.843	23.474.749
	23.480.843	**23.474.749**

Diğer Ticari Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Ticari alacaklar	12.457.008	13.180.726
Alacak Senetleri	1.800	2.237
Alacak Senetleri Reeskontu (-)	(588)	(598)
Beklenen kredi zararı karşılığı	(265.773)	(207.380)
	12.192.447	**12.974.985**
Toplam Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	**35.673.290**	**36.449.734**

30 Eylül 2026 ve 2025 dönemlerinde beklenen kredi zararı karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	**1 Ocak-30 Eylül 2025**
Açılış bakiyesi	**(207.380)**	**(155.033)**
Dönem gideri	(71.675)	(55.401)
İptal edilen karşılık tutarı	2.402	4.259
Enflasyon etkisi	40.729	31.085
Yabancı para çevrim farkları	(29.849)	(18.509)
Kapanış bakiyesi	**(265.773)**	**(193.599)**

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 21)	3.087.783	6.260.690
Ticari borçlar	11.904.240	11.400.731
	14.992.023	**17.661.421**

8. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 21)	1.114.595	2.230.539
Kısa vadeli diğer alacaklar	1.088.445	420.027
	2.203.040	**2.650.566**

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
KDV alacakları	628.251	323.240
Verilen depozito ve teminatlar	406.798	63.660
Personelden alacaklar	22.245	25.045
Diğer	31.151	8.082
	1.088.445	**420.027**

Diğer Borçlar	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
Kısa vadeli diğer borçlar	2.273	2.316
	2.273	**2.316**

9. TÜREV ARAÇLAR

Grup, 2025 yılında kullandığı 27.600.000 Avro ve 217.500.000 ABD Doları tutarındaki sendikasyon kredisinin, 75.000.000 Avro tutarındaki EBRD ve 75.000.000 Avro tutarındaki IFC kredilerinin geri ödeme planlarıyla paralel olacak şekilde, kur riskinden korunmak amacıyla 160.000.000 ABD Doları ve 95.000.000 Avro'luk, Çapraz Kur Sabit Faiz Swap işlemi gerçekleştirmiştir.

Grup, ayrıca 8 Temmuz 2024 tarihinde ihraç ettiği, 7 yıl vadeli, 6 ayda bir kupon ödemeli, vade sonunda da anapara ve kupon ödemeli, yıllık sabit %7,88 faiz oranlı 550.000.000 ABD Doları tahvilinin ödeme planıyla paralel olacak şekilde kur riskinden korunmak amacıyla 6 Ağustos 2024 ve 26 Ağustos 2024 tarihlerinde toplamda 150.000.000 ABD Dolar'lık Çapraz Kur Sabit Faiz Swap işlemi gerçekleştirmiştir. Bu işlemler ilişikteki konsolide finansal tablolarda nakit akış riskinden korunma amaçlı olarak ilişkilendirilmiştir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla türev araçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Kontrat Tutarı	**Rayiç Değerler Varlık/(Yükümlülük)**	**Kontrat Tutarı**	**Rayiç Değerler Varlık/(Yükümlülük)**
Riskten korunma amaçlı				
Çapraz Kur Sabit Faiz Swap İşlemleri	20.446.280	4.961.407	22.450.878	3.684.303
Alım satım amaçlı				
Forward İşlemleri	6.649.788	(401.637)	3.166.001	(16.034)
Opsiyon İşlemleri	1.944.485	(3.464)	-	-
Toplam Varlık	**29.040.553**	**4.556.306**	**25.616.879**	**3.668.269**

10. STOKLAR

Stokların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
İlk madde ve malzeme	20.621.195	17.635.133
Yarı mamuller	1.997.710	1.424.463
Mamuller	7.055.661	9.080.459
Ticari mallar	665.018	734.698
Diğer stoklar	736.834	843.736
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(359.356)	(290.855)
	30.717.062	**29.427.634**

Stoklar maliyet değerleri ile yer almakta olup, değer düşüklüğü olan stoklar için karşılık ayrılmıştır.

30 Eylül 2026 ve 2025 tarihlerinde sona eren dokuz aylık dönemlere ait stok değer düşüklüğü hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	**1 Ocak-30 Eylül 2025**
Açılış bakiyesi	**(290.855)**	**(258.124)**
Dönem gideri	(99.099)	(28.139)
Kayıtlardan silinenler	30.335	50.693
Yabancı para çevrim farkları	263	19.026
Kapanış bakiyesi	**(359.356)**	**(216.544)**

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıkların 1 Ocak - 30 Eylül 2026 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	**1 Ocak 2026**	**Giriş**	**Çıkış**	**Transfer**	**Yabancı Para Çevrim Farkları**	**30 Eylül 2026**
Arazi ve arsalar	13.899.378	-	-	-	(10.767)	13.888.611
Binalar	26.390.388	28.092	-	9.051	(90.592)	26.336.939
Makine, tesis ve cihazlar	46.115.858	402.555	(58.319)	105.727	(508.378)	46.057.443
Taşıtlar	140.802	4.443	-	-	368	145.613
Demirbaşlar	2.369.737	130.285	(5.326)	6.910	(55.347)	2.446.259
Özel maliyetler	861.617	11.158	-	-	(1.303)	871.472
Diğer maddi duran varlıklar	7.508	211	-	-	(590)	7.129
Yapılmakta olan yatırımlar	735.170	963.768	(68.694)	(133.734)	12.035	1.508.545
	90.520.458	**1.540.512**	**(132.339)**	**(12.046)**	**(654.574)**	**91.262.011**

Birikmiş amortisman	**1 Ocak 2026**	**Dönem gideri**	**Çıkış**	**Transfer**	**Yabancı Para Çevrim Farkları**	**30 Eylül 2026**
Binalar	(17.314.088)	(1.029.891)	-	-	47.526	(18.296.453)
Makine, tesis ve cihazlar	(31.675.968)	(1.619.297)	51.717	-	346.370	(32.897.178)
Taşıtlar	(112.872)	(6.192)	-	-	127	(118.937)
Demirbaşlar	(1.684.931)	(136.781)	3.653	-	32.418	(1.785.641)
Özel maliyetler	(781.626)	(19.685)	-	-	1.182	(800.129)
Diğer maddi duran varlıklar	(699)	(987)	-	-	(17)	(1.703)
	(51.570.184)	**(2.812.833)**	**55.370**	**-**	**427.606**	**(53.900.041)**
Net Değer	**38.950.274**					**37.361.970**

Maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman ve itfa giderlerinin 2.705.705 bin TL'si (30 Eylül 2025: 2.207.713 bin TL) satılan malın maliyetine, 12.331 bin TL'si (30 Eylül 2025: 8.971 bin TL) araştırma ve geliştirme giderlerine, 29.774 bin TL'si (30 Eylül 2025: 21.385 bin TL) pazarlama ve satış giderlerine, 109.128 bin TL'si (30 Eylül 2025: 59.459 bin TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir. Grup, 30 Eylül 2026 itibarıyla sona eren dokuz aylık dönemde kiralama yoluyla alım gerçekleştirmemiştir. 30 Eylül 2026 itibarıyla ipotek veya rehin işlemine konu olan maddi duran varlık bulunmamaktadır.

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi duran varlıkların 1 Ocak - 30 Eylül 2025 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	**1 Ocak 2025**	**Giriş**	**Çıkış**	**Transfer**	**Yabancı Para Çevrim Farkları**	**30 Eylül 2025**
Arazi ve arsalar	13.134.576	4.221	-	-	(5.857)	13.132.940
Binalar	23.098.861	42.184	-	113.480	(148.026)	23.106.499
Makine, tesis ve cihazlar	44.329.413	288.469	(25.913)	1.249.547	(423.813)	45.417.703
Taşıtlar	132.299	1.201	-	-	(3.513)	129.987
Demirbaşlar	2.217.085	86.827	(11.086)	52.940	(34.816)	2.310.950
Özel maliyetler	855.034	2.490	(1.594)	5.015	(106)	860.839
Diğer maddi duran varlıklar	1.056	3.360	(54.197)	54.197	(38)	4.378
Yapılmakta olan yatırımlar	1.498.132	1.036.905	(7.676)	(1.481.307)	(46.653)	999.401
	85.266.456	**1.465.657**	**(100.466)**	**(6.128)**	**(662.822)**	**85.962.697**

Birikmiş amortisman	**1 Ocak 2025**	**Dönem gideri**	**Çıkış**	**Transfer**	**Yabancı Para Çevrim Farkları**	**30 Eylül 2025**
Binalar	(15.257.122)	(446.178)	-	-	95.632	(15.607.668)
Makine, tesis ve cihazlar	(29.765.070)	(1.671.751)	16.172	-	275.425	(31.145.224)
Taşıtlar	(110.670)	(5.576)	-	-	2.388	(113.858)
Demirbaşlar	(1.543.407)	(131.330)	8.257	-	16.507	(1.649.973)
Özel maliyetler	(745.786)	(29.194)	1.430	-	106	(773.444)
Diğer maddi duran varlıklar	-	(476)	-	-	8	(468)
	(47.422.055)	**(2.284.505)**	**25.859**	**-**	**390.066**	**(49.290.635)**
Net Değer	**37.844.401**					**36.672.062**

Grup, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla sona eren dokuz aylık dönemde kiralama yoluyla alım gerçekleştirmemiştir. 30 Eylül 2025 itibarıyla ipotek veya rehin işlemine konu olan maddi duran varlık bulunmamaktadır.

Maddi duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

	Faydalı Ömür
Binalar	25 - 50 yıl
Makine, tesis ve cihazlar	4 - 20 yıl
Taşıtlar	4 - 10 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	4 - 10 yıl
Demirbaşlar	3 - 10 yıl
Özel maliyetler	Kira süresi boyunca

Grup, arsalar ve binalarının gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmesi hususunda TMS 16'da yer alan uygulama yöntemlerinden yeniden değerleme modelini seçmiştir. İlgili varlıklar, 4 Şubat 2026 tarihinde ''emsal karşılaştırma yöntemi'' ve "maliyet yaklaşım yöntemi"nden uygun olan ile yeniden değerlemeye tabi tutulmuş olup, çalışmalar SPK'nın yetkilendirdiği değerleme şirketi olan Denge Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından yürütülmüştür. Arsa ve binaların, yapılan değerlemelerde belirtilen gerçeğe uygun değerleri esas alınarak 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Yeniden değerlemelerin sıklığı, yeniden değerleme konusu varlığın gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlere bağlıdır. Yeniden değerlenen varlığın gerçeğe uygun değerinin taşınan değerinden önemli ölçüde farklılaşması durumunda, varlık tekrar yeniden değerlenir. Böyle bir durum bulunmadığında ilgili varlık belirli periyotlarda yeniden değerlenir.

12. ŞEREFİYE

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	**3.567.739**	**3.589.553**
Yabancı para çevrim farkları	(331.759)	16.312
Kapanış bakiyesi	**3.235.980**	**3.605.865**

Şerefiye'nin dağılımı aşağıdaki gibidir:

Şirket	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
UI Mena B.V.	3.112.766	3.431.892
pladis Arabia International Manufacturing Company	123.214	135.847
	3.235.980	**3.567.739**

UI Mena B.V.

Yıldız Holding A.Ş. 3 Kasım 2014 tarihi itibarıyla pladis (UK) Limited grubunu satın almıştır. Yıldız Holding'in mali tablolarında UI MENA ile ilgili taşımış olduğu şerefiye rakamı geçmiş dönemler konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenerek Ülker Bisküvi konsolide finansal tablolarına aktarılmıştır.

pladis Arabia International Manufacturing Company

Yıldız Holding A.Ş. 3 Kasım 2014 tarihi itibarıyla pladis (UK) Limited grubunu satın almıştır. Yıldız Holding'in mali tablolarında pladis Arabia International Manufacturing Company ile ilgili taşımış olduğu şerefiye rakamı geçmiş dönemler konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenerek Ülker Bisküvi konsolide finansal tablolarına aktarılmıştır.

13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi olmayan duran varlıkların 1 Ocak - 30 Eylül 2026 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	**1 Ocak 2026**	**Giriş**	**Transfer**	**Yabancı para çevrim farkları**	**30 Eylül 2026**
Haklar (*)	2.701.236	41.979	12.046	(215.437)	2.539.824
Diğer	153.213	277	-	(3.844)	149.646
	2.854.449	**42.256**	**12.046**	**(219.281)**	**2.689.470**

İtfa payları	**1 Ocak 2026**	**Dönem gideri**	**Transfer**	**Yabancı para çevrim farkları**	**30 Eylül 2026**
Haklar	(129.171)	(38.007)	-	1.456	(165.722)
Diğer	(129.839)	(6.098)	-	3.324	(132.613)
	(259.010)	**(44.105)**	**-**	**4.780**	**(298.335)**
Net Defter Değeri	**2.595.439**				**2.391.135**

Maddi olmayan duran varlıkların 1 Ocak - 30 Eylül 2025 dönemindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet	**1 Ocak 2025**	**Giriş**	**Transfer**	**Yabancı para çevrim farkları**	**30 Eylül 2025**
Haklar (*)	2.866.592	14.531	65	(144.897)	2.736.291
Diğer	141.715	1.441	6.063	(2.561)	146.658
	3.008.307	**15.972**	**6.128**	**(147.458)**	**2.882.949**

İtfa payları	**1 Ocak 2025**	**Dönem gideri**	**Transfer**	**Yabancı para çevrim farkları**	**30 Eylül 2025**
Haklar	(123.060)	(7.156)	-	4.774	(125.442)
Diğer	(124.856)	(5.867)	-	2.452	(128.271)
	(247.916)	**(13.023)**	**-**	**7.226**	**(253.713)**
Net Defter Değeri	**2.760.391**				**2.629.236**

(*) 30 Eylül 2026 itibarıyla Haklar'ın 1.946.839 bin TL (30 Eylül 2025: 2.142.483 bin TL) tutarındaki kısmı, Suudi Arabistan'da Grup bünyesindeki ürünlerin distribütörlük anlaşmalarından, 389.096 bin TL (30 Eylül 2025: 433.571 bin TL) tutarındaki kısmı Rana markası haklarından oluşmaktadır. Geri alınmış haklar itfa edilmez, sınırsız ömre sahiptir ancak her yıl veya koşullardaki değişiklikler değerinin düşmüş olabileceğini işaret ettiğinde daha sık aralıklarla değer düşüklüğü testine tabi tutulur. 30 Eylül 2026 itibarıyla değer düşüklüğüne ilişkin herhangi bir gösterge bulunmamaktadır.

Maddi olmayan duran varlık kalemleri doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde itfaya tabi tutulmuştur.

	Faydalı Ömür
Haklar	2 yıl - Sınırsız ömür
Diğer maddi olmayan varlıklar	2 -12 yıl

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

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Verilen Teminatlar

(Dövizli tutarlar orijinal para birimleri ile gösterilmiştir.)

	30 Eylül 2026			31 Aralık 2025		
	TL	**ABD Doları**	**Avro**	**TL**	**ABD Doları**	**Avro**
A) Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (*)	714.975	25.794	2.000	375.356	25.794	-
B) Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	4.652	-	-	4.822
C) Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
D) Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı						
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutar	-	-	-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-	-	-
	714.975	**25.794**	**6.652**	**375.356**	**25.794**	**4.822**

(*) Bakiyenin 43,8 milyon Türk Lirası ile 5,8 milyon ABD Doları gayrinakdi riskler ile ilgilidir.

Şirket, Yıldız Holding A.Ş. ve aralarında Ülker Bisküvi'nin iştiraklerinin de dahil olduğu bazı Yıldız Holding Grup şirketleri, Yıldız Holding A.Ş. ve Yıldız Holding Grup şirketlerinin bazı "kredi veren"leri ile sendikasyon kredi anlaşması imzalamıştır. Ülker Bisküvi iştiraklerinin 8 Haziran 2018 tarihi itibarıyla toplam 592,7 milyon TL, 10,1 milyon Avro ve 19,5 milyon ABD Doları tutarlarındaki nakit, 140,1 milyon TL, 57 milyon ABD Doları ve 383 bin Avro tutarlarındaki gayrinakdi banka kredileri, sendikasyon ile birlikte Yıldız Holding A.Ş. seviyesine çıkartılmıştır. Sendikasyon kredisi dolayısıyla Ülker Bisküvi iştiraklerinin toplam borç yükünde herhangi bir artış olmamıştır. Ülker Bisküvi iştirakleri kendilerine ilişkin bankalara olan mevcut toplam banka kredi risk tutarı ile sınırlı olmak üzere, kredi kullanım tarihi itibarıyla Yıldız Holding A.Ş.'ye garantör olmuşlardır.

15. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Esas faaliyet gelirlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Yurtiçi satışlar (*)	92.026.477	27.700.341	97.224.628	29.963.473
Yurtdışı satışlar	17.892.596	5.994.435	19.029.625	7.012.291
Satıştan iade ve iskontolar (-)	(14.171.331)	(4.747.794)	(11.267.730)	(4.009.483)
Hasılat	**95.747.742**	**28.946.982**	**104.986.523**	**32.966.281**
Satılan mamullerin maliyeti	(70.458.550)	(22.440.462)	(71.801.829)	(22.837.633)
Satılan ticari malların maliyeti	(1.446.807)	(339.710)	(1.456.249)	(489.570)
Satışların Maliyeti	**(71.905.357)**	**(22.780.172)**	**(73.258.078)**	**(23.327.203)**
Brüt Kar	**23.842.385**	**6.166.810**	**31.728.445**	**9.639.078**

(*) Türkiye'deki ve yurtdışı bağlı ortaklıklarının bulunduğu ülkelerdeki yurtiçi satışları göstermektedir.

16. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Faaliyet giderlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Genel Yönetim Giderleri				
Faaliyet giderleri	(1.227.230)	(364.854)	(1.041.633)	(329.613)
Personel giderleri	(1.027.889)	(321.455)	(1.049.254)	(350.289)
Amortisman ve itfa giderleri	(109.128)	(36.542)	(59.459)	(19.948)
Danışmanlık gideri	(107.531)	(28.060)	(190.785)	(78.309)
Diğer	(411.620)	(115.064)	(441.404)	(129.001)
	(2.883.398)	**(865.975)**	**(2.782.535)**	**(907.160)**
Pazarlama Giderleri				
Pazarlama faaliyet giderleri	(9.809.767)	(3.004.490)	(9.516.757)	(2.719.428)
Personel giderleri	(1.538.414)	(476.862)	(1.590.873)	(496.300)
Kira giderleri	(196.637)	(65.360)	(176.722)	(60.678)
Amortisman ve itfa giderleri	(29.774)	(13.469)	(21.385)	(8.054)
Diğer	(528.046)	(109.225)	(691.534)	(217.035)
	(12.102.638)	**(3.669.406)**	**(11.997.271)**	**(3.501.495)**
Araştırma ve Geliştirme Giderleri				
Personel giderleri	(318.275)	(109.489)	(327.657)	(114.829)
Faaliyet ve malzeme giderleri	(156.355)	(53.812)	(124.862)	(26.020)
Amortisman ve itfa giderleri	(12.331)	(4.554)	(8.971)	(3.245)
Diğer	(79.782)	(23.906)	(126.013)	(49.555)
	(566.743)	**(191.761)**	**(587.503)**	**(193.649)**

17. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Temmuz-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	1 Temmuz-30 Eylül 2025
Finansmandan kaynaklanan kambiyo zararları	(7.893.661)	(3.154.938)	(17.113.998)	(5.514.062)
Faiz giderleri	(4.493.687)	(1.581.170)	(5.364.029)	(1.531.002)
Diğer	(629.402)	(80.161)	(943.397)	(142.507)
	(13.016.750)	**(4.816.269)**	**(23.421.424)**	**(7.187.571)**

18. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)

Şirketin 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla TMS 29 uyarınca net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) detayı aşağıdaki gibidir:

Parasal Olmayan Kalemler	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Finansal durum tablosu kalemleri	**(1.053.178)**	**225.641**
Stoklar	2.758.076	1.967.995
Peşin ödenmiş giderler	(17.765)	12.772
Finansal yatırımlar ve bağlı ortaklıklar	4.582.088	4.749.176
Maddi duran varlıklar	4.872.587	5.425.704
Maddi olmayan duran varlıklar	(11.556)	5.083
Ertelenmiş vergi varlıkları/yükümlülükleri	(750.399)	(312.818)
Ödenmiş sermaye	(4.847.368)	(5.024.129)
Hisse senedi ihraç primi	1.532.631	1.588.519
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	(89.985)	388.296
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	17.516	405.609
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(1.219.601)	(1.182.857)
Geçmiş yıllar karları	(7.879.402)	(7.797.709)
Kar veya zarar tablosu kalemleri	**4.395.108**	**2.954.935**
Hasılat	(6.366.303)	(7.861.978)
Satışların maliyeti	9.266.565	8.775.722
Araştırma ve geliştirme giderleri	43.144	48.182
Pazarlama giderleri	628.455	739.150
Genel yönetim giderleri	183.615	181.805
Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler	(59.159)	(112.935)
Yatırım faaliyetlerinden gelir/giderler	(310.003)	(904.883)
Finansman gelir/giderleri	1.008.794	2.037.704
Dönem vergi gideri	-	52.168
Net parasal pozisyon kazançları	**3.341.930**	**3.180.576**

19. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla %25'tir (31 Aralık 2025: %25). 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.

4 Haziran 2026 tarihli ve 7582 sayılı Kanun uyarınca, sanayi sicil belgesine sahip olan ve fiilen üretim yapan kurumların bu faaliyetlerinden 1 Ocak 2027 itibarıyla elde edecekleri kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranı %25'ten %12,5'e indirilmiştir. Yasal düzenleme cari dönem vergi yükümlülüğünü değiştirmemekle birlikte; 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolarda yer alan ertelenmiş vergi hesaplamalarına, geçici farkın sonraki dönemlerde vergilendirilmesi beklenen vergi oranına göre yansıtılmıştır.

Grup'un ertelenmiş vergi aktif ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranları Türkiye'de üretim faaliyetleri ile ilişkilendirilen kalemler için %12,5, diğer kalemler için %25 (2025: %25), Suudi Arabistan'da ve Kazakistan'da bulunan bağlı ortaklıkları için %20 (2025: %20), Mısır'da bulunan bağlı ortaklıkları için %22,5 (2025: %22,5), Kırgızistan'da bulunan bağlı ortaklığı için %10 (2025: %10), Özbekistan'da bulunan bağlı ortaklığı için %15 (2025:%15), Birleşik Arap Emirlikleri'nde bulunan bağlı ortaklığı için sıfırdır (2025: Sıfır).

Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden geçici farklar:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların itfa farklılıkları	-	-	26.677.458	26.173.288
Finansal yatırımlar değerleme farklılıkları	(12.372.417)	(10.502.798)	-	-
Stoklar	-	-	2.482.069	1.853.110
Kıdem tazminatı karşılığı	(1.424.754)	(2.193.841)	-	-
Beklenen kredi zararı karşılığı	(112.750)	(117.793)	-	-
Dava karşılığı	(28.761)	(29.123)	-	-
Türev araçlar	-	-	2.739.731	1.148.636
Birikmiş izin karşılığı	(295.281)	(250.015)	-	-
Diğer	(107.097)	(661.363)	556.912	558.007
	(14.341.060)	**(13.754.933)**	**32.456.170**	**29.733.041**

Ertelenmiş vergiye baz teşkil eden geçici farklar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların itfa farklılıkları	-	-	5.126.672	5.284.416
Finansal yatırımlar değerleme farklılıkları	(1.529.118)	(1.339.856)	-	-
Stoklar	-	-	620.518	463.277
Kıdem tazminatı karşılığı	(356.188)	(548.460)	-	-
Beklenen kredi zararı karşılığı	(28.187)	(29.448)	-	-
Dava karşılığı	(7.190)	(7.280)	-	-
Türev araçlar	-	-	684.933	287.159
Birikmiş izin karşılığı	(73.820)	(62.504)	-	-
Yatırım teşviği	(69.307)	(86.723)	-	-
Diğer	(26.776)	(165.420)	139.228	139.503
	(2.090.586)	**(2.239.691)**	**6.571.351**	**6.174.355**

19. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü Hareketleri:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025
Açılış bakiyesi	**3.934.664**	**1.547.370**
Özkaynaklara yansıtılan fonlardan netlenen vergi	(479.506)	69.264
Yabancı para çevrim farkları	(85)	(264.150)
Ertelenmiş vergi gideri	1.025.692	1.295.206
Kapanış bakiyesi	**4.480.765**	**2.647.690**

Kurumlar vergisi

Şirket ve Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklıkları 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.

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. 30 Eylül 2026 tarihinde uygulanan vergi oranı %25'tir (2025: %25).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2026 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %25'tir (2025: %25).

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

Türkiye'deki vergi mevzuatı, konsolide vergi beyannamesi verilmesine izin vermemektedir. Bu nedenle, konsolide finansal tablolardaki vergi karşılığı, konsolide edilen her bir şirket için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

2025 yılı itibarıyla, Vergi Usul Kanunu kapsamında uygulanacak enflasyon düzeltmesi, 7571 sayılı Kanun ile 2025, 2026 ve 2027 hesap dönemleri için ertelenmiştir. Bu kapsamda, Şirket ilgili dönemde VUK mükerrer 298/Ç uyarınca amortismana tabi varlıklar için yeniden değerleme yapmış; değer artışı yasal kayıtlarda fon hesabında izlenmiştir. Söz konusu uygulama yalnızca vergi amaçlı olup TFRS finansal tabloların defter değerleri üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

Grup'un bağlı ortaklıklarından pladis Egypt for Food Industries S.A.E ve pladis Egypt for Trading and Marketing S.A.E'in faaliyet göstermekte olduğu Mısır'da kurumlar vergisi oranı %22,5'tir (2025: %22,5). Grup'un bağlı ortaklıklarından pladis Arabia Food Manufacturing Company'nin ve pladis Arabia International Manufacturing Company'nin faaliyet göstermekte olduğu Suudi Arabistan'da kurumlar vergisi oranı %20'dir (2025: %20). Grup'un bağlı ortaklıklarından pladis Kazakhstan'nın faaliyet göstermekte olduğu Kazakistan'da kurumlar vergisi oranı %20'dir (2025: %20). Grup'un bağlı ortaklıklarından Ülker Star LLC'nin faaliyet göstermekte olduğu Kırgızistan'da kurumlar vergisi oranı %10'dur (2025: %10). Grup'un bağlı ortaklıklarından pladis Confectionery'nin faaliyet göstermekte olduğu Özbekistan'da kurumlar vergisi oranı %15'tir (2025: %15). Grup'un bağlı ortaklıklarından pladis Gulf FZE faaliyet göstermekte olduğu Birleşik Arap Emirlikleri'nde kurumlar vergisinden muaftır (2025: Muaf).

19. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

2 Ağustos 2024 tarihinde ana şirketin kurulu olduğu Türkiye Hükümeti, 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere İkinci Sütun gelir vergisi mevzuatını yürürlüğe koymuştur. Mevzuat uyarınca, ana şirketin, Türkiye'de, %15'in altında bir efektif vergi oranı üzerinden vergilendirilen bağlı ortaklıklarının kârları üzerinden ek vergi ödemesi gerekecektir. İlgili mevzuat uyarınca Grup'un ilave vergi yükümlülüğü bulunmamaktadır.

7524 sayılı Kanun 2 Ağustos 2024 tarihli Resmî Gazete' de yayımlanan Yurt İçi Asgari Kurumlar Vergisi, 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olacak şekilde yürürlüğe girmiştir. İlgili kanunun, cari vergi gideri ve ertelenmiş vergi gelir/giderine etkisi bulunmamaktadır.

Gelir vergisi stopajı

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

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla vergi karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Toplam vergi karşılığı	(1.079.935)	(1.358.199)
Dönem karından peşin ödenen vergi ve yasal yükümlülükler	865.910	1.053.488
Bilançodaki vergi karşılığı	**(214.025)**	**(304.711)**

	1 Ocak-30 Eylül 2026	**1 Ocak-30 Eylül 2025**
Cari dönem vergi gideri	1.066.685	1.319.310
Ertelenmiş vergi geliri	1.025.692	1.295.206
Gelir tablosundaki vergi karşılığı	**2.092.377**	**2.614.516**

20. PAY BAŞINA KAZANÇ

30 Eylül 2026 ve 2025 dönemlerinde Şirket hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim pay başına kar hesaplamaları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	**1 Ocak-30 Eylül 2025**
Tedavüldeki hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedi	36.927.600	36.927.600
Ana ortaklık payına düşen net dönem karı	2.709.434	5.959.244
Pay Başına Kar (1 TL değerli hisseye isabet eden)	**7,34**	**16,14**

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan olan alacak tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari alacaklar	23.480.843	23.474.749
Ticari olmayan alacaklar	1.114.595	2.230.539
	24.595.438	**25.705.288**

Ticari ve ticari olmayan alacakların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026		31 Aralık 2025	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	12.989.803	-	13.802.119	-
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	8.264.099	-	6.899.362	-
G2MEKSPER Satış ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	981.879	-	1.119.116	-
Yeni Teközel Markalı Ürünler Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	723.026	-	811.115	-
Yıldız Holding A.Ş.	-	1.114.595	-	2.230.539
Diğer	522.036	-	843.037	-
	23.480.843	**1.114.595**	**23.474.749**	**2.230.539**

Grup'un ilişkili şirketlerden ticari alacaklarının başlıcaları, ürünlerin Türkiye çapındaki satış ve dağıtımını gerçekleştiren Horizon Hızlı Tüketim Ürünleri Pazarlama Satış ve Tic. A.Ş. ve Pasifik Tük. Ürün. Satış ve Ticaret A.Ş.'dir.

İlişkili taraflara olan borç tutarlarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari borçlar	3.087.783	6.260.690
	3.087.783	**6.260.690**

Ticari borçların ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
	Ticari	Ticari
Yıldız Holding A.Ş.	1.388.607	2.631.025
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	1.054.832	860.270
pladis (UK) Limited	486.132	252.955
Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	103.574	239.013
Diğer	54.638	2.277.427
	3.087.783	**6.260.690**

.

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla yapılan alış ve satış işlemlerinin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026		1 Temmuz-30 Eylül 2026		1 Ocak-30 Eylül 2025		1 Temmuz-30 Eylül 2025	
	Alışlar	**Satışlar**	**Alışlar**	**Satışlar**	**Alışlar**	**Satışlar**	**Alışlar**	**Satışlar**
Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.	5.101.308	-	1.806.928	-	4.716.799	-	1.693.565	-
pladis (UK) Limited	662.869	22.377	218.576	8.569	1.783.104	45.723	273.679	24.431
Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.	494.555	-	154.753	-	413.202	-	181.240	-
Adapazarı Şeker Fabrikası A.Ş.(*)	122.861	-	18.935	-	514.024	-	-	-
G2MEKSPER Satış ve Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	27.140	2.068.113	9.051	388.059	28.147	2.516.996	9.793	682.971
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	-	30.278.246	-	8.332.496	-	31.943.647	-	9.052.719
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	-	28.764.229	-	9.287.224	-	32.581.949	-	10.433.290
Yeni Teközel Markalı Ürünler Dağıtım Hizmetleri A.Ş.	-	2.440.026	-	884.541	-	2.775.385	-	942.778
Diğer	459.550	1.158.409	73.696	263.900	585.326	1.211.316	209.597	364.816
Toplam	**6.868.283**	**64.731.400**	**2.281.939**	**19.164.789**	**8.040.602**	**71.075.016**	**2.367.874**	**21.501.005**

(*) Adapazarı Şeker Fabrikası Anonim Şirketi, 9 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ilişkili taraf kapsamından çıkarılmıştır.

Grup, başlıca alımlarını bitkisel yağ ve margarin ihtiyacını karşılayan Besler Gıda ve Kimya San. ve Tic. A.Ş.'den ve Marsa Yağ San. ve Tic. A.Ş.'den ve şeker alımı yaptığı Adapazarı Şeker Fabrikası A.Ş.'den yapmaktadır. Grup'un satışlarının önemli bir kısmı ise Türkiye çapındaki satış ve dağıtımını gerçekleştiren, Horizon Hızlı Tüketim Ürünleri Pazarlama Satış ve Tic. A.Ş. ve Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.'ye yapılmaktadır.

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflara ödenen ve ilişkili taraflardan alınan faiz, kira ve benzeri bakiyelerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir.

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde:

	Kira Geliri/(Gideri) Net	**Hizmet Geliri/(Gideri) Net**	**Faiz ve Kur Farkı Geliri/(Gideri) Net**
Yıldız Holding A.Ş.	-	(3.008.145)	(710.993)
pladis Foods Limited	-	(1.049.582)	(870)
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	(21.299)	(303.245)	(782)
pladis (UK) Limited	-	(267.348)	(11.841)
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	-	20.427	690.072
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	276	4.818	531.673
Diğer	124	(235.981)	(103.297)
	(20.899)	**(4.839.056)**	**393.962**

1 Temmuz - 30 Eylül 2026 aralığındaki üç aylık dönemde:

	Kira Geliri/(Gideri) Net	**Hizmet Geliri/(Gideri) Net**	**Faiz ve Kur Farkı Geliri/(Gideri) Net**
Yıldız Holding A.Ş.	-	(910.293)	(195.183)
pladis Foods Limited	-	(367.710)	1.038
pladis (UK) Limited	-	(97.845)	(5.774)
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	(6.674)	(82.196)	(124)
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	86	21.293	236.545
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	-	4.443	288.954
Diğer	43	(22.470)	(36.277)
	(6.545)	**(1.454.778)**	**289.179**

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren dokuz aylık dönemde:

	Kira Geliri/(Gideri) Net	Hizmet Geliri/(Gideri) Net	Faiz ve Kur Farkı Geliri/(Gideri) Net
Yıldız Holding A.Ş.	(278)	(3.128.634)	407.045
pladis Foods Limited	-	(1.097.785)	(2.739)
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	(13.082)	(265.828)	(735)
pladis (UK) Limited	-	(189.865)	(184.552)
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	(183)	(107.817)	842.903
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	270	12.248	1.888.978
Diğer	54	(209.395)	(115.293)
	(13.219)	**(4.987.076)**	**2.835.607**

1 Temmuz - 30 Eylül 2025 aralığındaki üç aylık dönemde:

	Kira Geliri/(Gideri) Net	Hizmet Geliri/(Gideri) Net	Faiz ve Kur Farkı Geliri/(Gideri) Net
Yıldız Holding A.Ş.	34	(989.368)	(64.700)
pladis Foods Limited	-	(363.806)	696
İzsal Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	(4.234)	(83.776)	(65)
pladis (UK) Limited	-	(74.979)	2.212
Horizon Hızlı Tük. Ür. Paz. Sat. ve Tic. A.Ş.	5	(49.128)	385.869
Pasifik Tüketim Ürünleri Satış ve Tic. A.Ş.	84	43.543	653.796
Diğer	20	(76.891)	(31.441)
	(4.091)	**(1.594.405)**	**946.367**

Yönetim kurulu ve kilit yönetici personele yapılan ödemeler:

	30 Eylül 2026	30 Eylül 2025
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	584.764	697.836
	584.764	**697.836**

22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Grup, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Bu çerçevede, Grup, bu riski yabancı para varlık ve yükümlülüklerinin netleştirilmesi yolu ile oluşan doğal bir yöntemle kontrol etmektedir. Yönetim, Grup'un döviz pozisyonunu analiz ederek takip etmekte gerekli hallerde önlem alınmasını sağlamaktadır. Grup, başlıca ABD Doları (USD), Avro, İngiliz Sterlini (GBP) ve İsviçre Frangı (CHF) cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

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

	30 Eylül 2026				
	TL Karşılığı	**ABD Doları**	**Avro**	**GBP**	**CHF**
1. Ticari Alacak	8.603.582	135.997	33.431	1.417	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	20.795.311	285.892	121.802	600	12
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	92.196	1.268	523	16	1
4. DÖNEN VARLIKLAR	**29.491.089**	**423.157**	**155.756**	**2.033**	**13**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
9. TOPLAM VARLIKLAR	**29.491.089**	**423.157**	**155.756**	**2.033**	**13**
10. Ticari Borçlar	4.167.294	63.502	15.560	2.916	112
11. Finansal Yükümlülükler	19.280.036	56.159	297.573	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	549	1	9	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	33.448	578	93	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**23.481.327**	**120.240**	**313.235**	**2.916**	**112**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	47.001.241	723.432	208.859	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**47.001.241**	**723.432**	**208.859**	**-**	**-**
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	**70.482.568**	**843.672**	**522.094**	**2.916**	**112**
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık /yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	**29.040.553**	**327.150**	**220.000**	**12.498**	**-**
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev -ürünlerin tutarı	29.040.553	327.150	220.000	12.498	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	**(11.950.926)**	**(93.365)**	**(146.338)**	**11.615**	**(99)**
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/ yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(41.050.227)**	**(421.204)**	**(366.768)**	**(899)**	**(100)**
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	4.556.306	79.671	11.843	-	-

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

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

Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2025				
	TL Karşılığı	**ABD Doları**	**Avro**	**GBP**	**CHF**
1. Ticari Alacak	8.636.574	124.562	31.107	800	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	27.064.117	323.201	151.275	5.473	12
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	402.030	879	5.647	11	21
4. DÖNEN VARLIKLAR	**36.102.721**	**448.642**	**188.029**	**6.284**	**33**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
9. TOPLAM VARLIKLAR	**36.102.721**	**448.642**	**188.029**	**6.284**	**33**
10. Ticari Borçlar	4.263.547	59.005	14.410	2.982	99
11. Finansal Yükümlülükler	21.647.171	56.753	297.921	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	449	6	2	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	26.153	491	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**25.937.320**	**116.255**	**312.333**	**2.982**	**99**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	49.327.053	729.415	167.563	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	**49.327.053**	**729.415**	**167.563**	**-**	**-**
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	**75.264.373**	**845.670**	**479.896**	**2.982**	**99**
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık /yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	**25.616.879**	**310.000**	**145.000**	**564**	**-**
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	25.616.879	310.000	145.000	564	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	**(13.544.773)**	**(87.029)**	**(146.867)**	**3.866**	**(66)**
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/ yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	**(39.537.529)**	**(397.416)**	**(297.513)**	**3.291**	**(87)**
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	3.668.269	47.984	17.939	(126)	-

22. 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	17.892.596	19.029.625
Toplam ithalat tutarı	20.341.133	36.213.489

Kur riskine duyarlılık

Grup, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Kullanılan %10'luk oran, %10'luk sermaye taahhüdünün limitiyle sınırlı olması dolayısıyla şirket için mantıklı bir çıta oluşturmaktadır. Şirket'in raporlama tarihinde maruz kaldığı kur riskine ilişkin duyarlılık analizleri, mali yılın başlangıcındaki değişikliğe göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Negatif tutar ABD Doları'nın ve Avro'nun TL karşısında %10'luk değer artışının vergi öncesi karda azalış etkisini ifade eder.

	30 Eylül 2026		**30 Eylül 2025**	
	Kar/Zarar		Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(2.060.965)	2.060.965	(1.244.312)	1.244.312
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	1.600.757	(1.600.757)	807.712	(807.712)
3- ABD Doları net etki (1+2)	**(460.208)**	**460.208**	**(436.600)**	**436.600**
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
4 - Avro net varlık/yükümlülük	(2.037.642)	2.037.642	(3.489.268)	3.489.268
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	1.222.250	(1.222.250)	2.150.355	(2.150.355)
6- Avro net etki (4+5)	**(815.392)**	**815.392**	**(1.338.913)**	**1.338.913**
Toplam (3+6)	**(1.275.600)**	**1.275.600**	**(1.775.513)**	**1.775.513**

23. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

		Raporlama tarihi itibariyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
Finansal varlıklar	**30 Eylül 2026**	**1. Seviye TL**	**2. Seviye TL**	**3. Seviye TL**
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar				
- Alım satım amaçlı	7.193	7.193	-	-
Gerçeğe uygun değer diğer farkı kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senetleri	5.856.216	-	-	5.856.216
- Türev araçlar	4.556.306	-	4.556.306	-
Toplam	**10.419.715**	**7.193**	**4.556.306**	**5.856.216**

		Raporlama tarihi itibariyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
Finansal varlıklar	**31 Aralık 2025**	**1. Seviye TL**	**2. Seviye TL**	**3. Seviye TL**
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar				
- Alım satım amaçlı	7.981	7.981	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar				
- Hisse senetleri	6.403.275	-	-	6.403.275
- Türev araçlar	3.668.269	-	3.668.269	-
Toplam	**10.079.525**	**7.981**	**3.668.269**	**6.403.275**

Ticari borçlar, diğer borçlar ve kredi borçlarının kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı öngörülmektedir.

Şirket'in Dublin Euronext'te işlem görmek üzere ihraç ettiği toplam 550.000.000 ABD Doları nominal değerli ve sabit faizli Eurobond'unun (Not 6) taşınan değeri, aktif piyasalardaki kayıtlı fiyatlara dayanan (Seviye 1) gerçeğe uygun değerlerinin 271.541 bin TL üzerindedir.

24. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.