

BURSA
İSHAKBEY



PİDEBY PİDE

Baydöner Restoranları A.Ş.

FAALİYET RAPORU
01.01.2025 – 30.09.2025

10 Kasım 2025

İÇİNDEKİLER

İÇİNDEKİLER	1
GENEL BİLGİLER	2
TARİHÇEMİZ	3
VİZYON, MİSYON VE DEĞERLER	4
YÖNETİM KURULU	5
ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERİN GÖREVLERİ VE PERSONEL SAYISI İLE İLGİLİ BİLGİLER	7
SERMAYE & ORTAKLIK YAPISI	10
İŞTİRAKLER & BAĞLI ORTAKLIKLAR	11
RESTORANLAR & MARKALAR	12
MARKALAR	13
FİNANSAL DURUM	14
DİĞER BİLGİLER	16

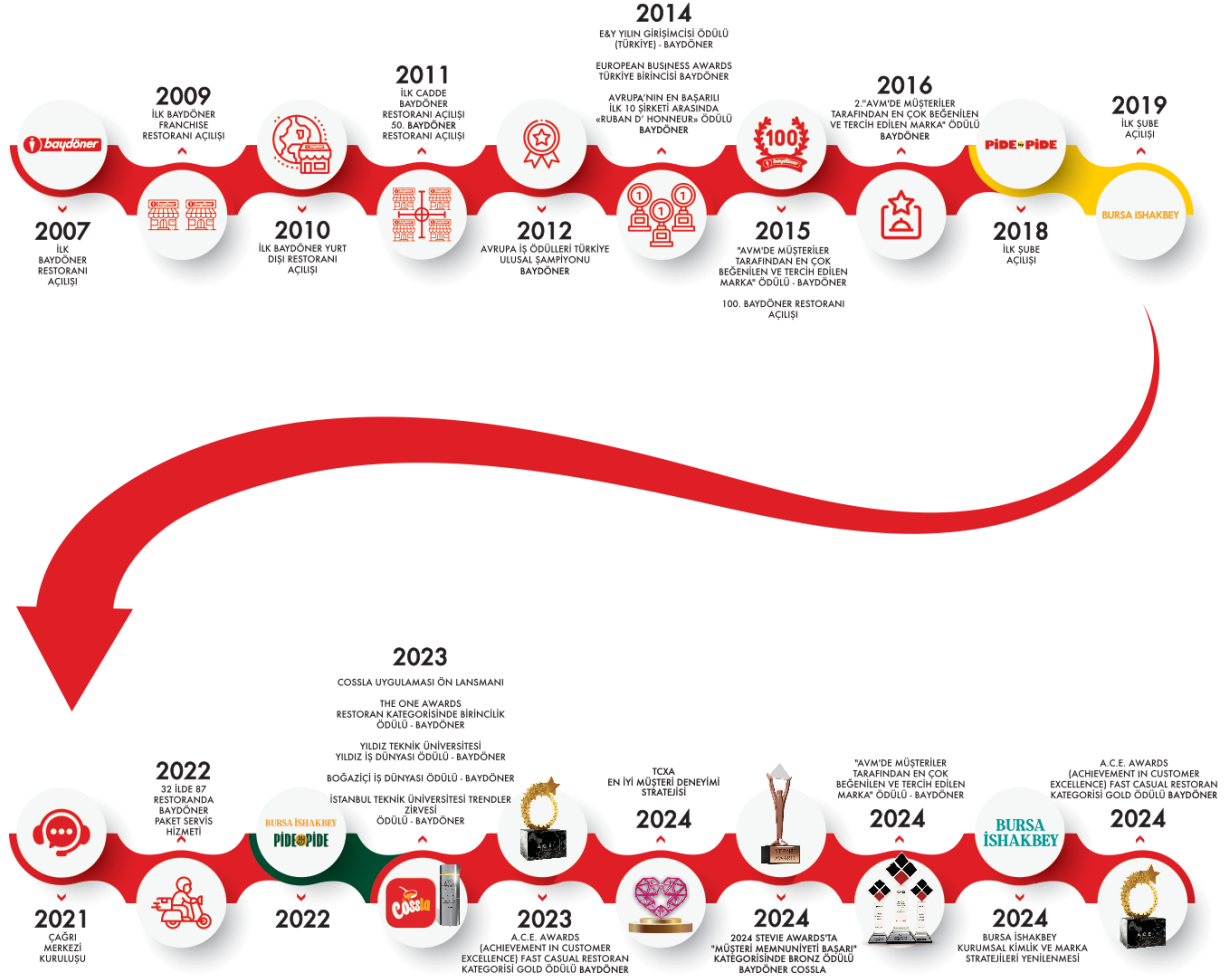
GENEL BİLGİLER

GENEL BİLGİLER

Raporun Ait Olduğu Dönem	:	01.01.2025 – 30.09.2025
Ticaret unvanı	:	Baydöner Restoranları A.Ş.
Ticaret sicili numarası	:	130586
Mersis numarası	:	0071040346291503
Merkez adresi	:	Adalet Mah. Anadolu Cad. No:41 Megapol Tower Kat:20 Bayraklı-İzmir 35530, Türkiye
Telefon	:	+90 (232) 464 42 35
E-posta adresi	:	yatirimciiliskileri@baydoner.com
İnternet Sitesi Adresi	:	www.baydoner.com
Kayıtlı Sermaye Tavanı	:	112.500.000 TL
Çıkarılmış Sermaye	:	84.000.000 TL(*)

(*) Rapor yayınlama tarihi itibarıyla Şirketin çıkarılmış sermayesi 84.000.000 TL olup, detaylı bilgiye “Sermaye & Ortaklık Yapısı” bölümünde yer verilmiştir.

TARİHÇEMİZ



VİZYON, MİSYON VE DEĞERLER

VİZYONUMUZ
İnovatif ve en
iyilerin çalışmak
istediği markalara
sahip olmak.

MİSYONUMUZ
Yenilikçi ve güçlü
fikirlerle
müşterilerimizin
kendilerini özel
hissetmelerini sağlar,
iş arkadaşlarımızın
emeğine değer
veririz.

DEĞERLERİMİZ
Fırsat eşitliği ve
adalet
Müşteri memnuniyeti
ve kalite odaklılık
Yenilikçilik, karşılıklı
güven ve insana saygı

YÖNETİM KURULU

Şirket, 2024 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı 07.05.2025 tarihinde yapılmış olup 1 yıl süre ile görev almak üzere Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin seçimi yapılmıştır.

Diğer üyelerin görev sürelerinin 10.07.2026 tarihine kadar devam ediyor olması nedeniyle bu üyelikler için yeni bir atama yapılmamıştır.

Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleri Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddelerinde ve Şirket Esas Sözleşmesinde belirtilen görev ve yetkilere haizdir.



Levent Yılmaz
Yönetim Kurulu Başkanı

Göreve Başlama – Bitiş: 10.07.2023 – 10.07.2026

1968 doğumlu olan Levent Yılmaz, 1986 yılında Bornova Anadolu Lisesi ve 1990 yılında Ege Üniversitesi Eczacılık Fakültesinden mezun olmuştur. 1995 yılında Dokuz Eylül Üniversitesi İşletme Bölümünde Yüksek lisansını tamamlamıştır. Kısa bir süre eczacılık yapan Yılmaz sonrasında ticaret hayatına başlamıştır. 1993 yılında enerji pazarlama şirketi olan Ege Can Şirketini, 2000 yılında uluslararası gemi tedarikçi ve transit ticaret yapan Arma Kumanyacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ni, 2005 yılında uluslararası ticaret ve taahhüt işi yapan Lara International'ı, 2006 yılında uluslararası inşaat ve taahhüt işleri yapan Karya İnşaat'ı kurmuştur. 2007 yılından itibaren gıda perakendesi işine giren Yılmaz, 2007 yılında Baydöner Restoranları A.Ş.'nin, 2007 - 2019 yılları arasında Baydöner Restoranları A.Ş.'nin bağlı ortaklığı olan şirketlerin ve 2019 yılında da Cemer Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Adelis Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. şirketlerinin kurucu ortağı olmuştur.



Ferudun Tunçer
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

Göreve Başlama – Bitiş: 10.07.2023 – 10.07.2026

1968 doğumlu olan Ferudun Tunçer, 1990 yılında Fırat Üniversitesi Veteriner Fakültesinden mezun olmuştur. 1993 yılında ev ve işyerlerinde haşere mücadelesi işine girmiştir. Tunçer, 1993 yılında Ege Can enerji pazarlama şirketini, 2000 yılında uluslararası gemi tedarikçi ve transit ticaret işleri yapan Arma Kumanyacılık Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ni, 2005 yılında ticaret ve taahhüt işi yapan Lara International-Dubai (UAE)'yi, 2006 yılında uluslararası inşaat ve taahhüt işleri yapan Karya İnşaat'ı kurmuştur. 2007 yılından itibaren gıda perakendesi işine girerek, 2007 yılında Baydöner Restoranları A.Ş.'nin, 2007 - 2019 yılları arasında Baydöner Restoranları A.Ş.'nin bağlı ortaklığı olan şirketlerin ve 2019 yılında da Cemer Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Adelis Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. şirketlerinin kurucu ortağı olmuştur.

**Bülent Polat****Yönetim Kurulu Üyesi****Göreve Başlama – Bitiş: 10.07.2023 – 10.07.2026**

1973 doğumlu olan Bülent Polat, 1996 yılında Dokuz Eylül Üniversitesi Maden Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. 2014 yılında ise Sabancı Üniversitesi Executive MBA Programını tamamlamıştır. Kariyerine 1997 - 1998 yıllarında Seramiksan' da Üretim Sorumluluğu ile başlayan Polat, 1998 – 2007 yıllarında Odak Grubu'nda yurtdışı enerji ithalatı bölümünün Ege Bölgesi Satış Müdürlüğünü, 2007 – 2008 yıllarında Atay Holding'in enerji kolunda Ege Bölge Müdürlüğü yapmıştır. 2008 yılı Nisan ayından bu yana Baydöner Restoranları A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının çeşitli yönetim kademelerinde görev yapan Polat, Ekim 2018'den bu yana şirketin Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

**Sinem Muğla****Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi****Göreve Başlama – Bitiş: 07.05.2025 – 07.05.2026**

1974 doğumlu olan Sinem Muğla, Dokuz Eylül Üniversitesi Hukuk Fakültesi ve Özel İzmir Amerikan Koleji mezunudur. 1998 – 2015 yılları arasında Postacioğlu Hukuk Bürosu'nda görev yapan Av. Sinem Erel Muğla, 2015 yılından bu yana SOMS Legal Hukuk Bürosu'nun kurucu ortağıdır. Uzmanlık alanları arasında Şirketler Hukuku, Ticaret Hukuku, Yabancı Sermaye, Uluslararası Ticaret Hukuku, Sözleşmeler Hukuku, Uluslararası Tahkim, Birleşme ve Devralmalar, Rekabet Hukuku, İş Hukuku, Uluslararası Sözleşmeler yer almaktadır.

**Ümit Bingöl****Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi****Göreve Başlama – Bitiş: 07.05.2025 – 07.05.2026**

1967 doğumlu olan Ümit Bingöl, Ege Üniversitesi Eczacılık Fakültesi ve Bornova Anadolu Lisesi mezunudur. 1993 – 1997 yılları arasında Alcon Pharmaceuticals Ltd.'de Ürün Müdürü, 1997 – 2003 yılları arasında General Electric Medical Systems Türkiye A.Ş.'de Bölge Satış Müdürü ve XRay Cihazları Ülke Lideri olarak, 2003 – 2009 yılları arasında Heidelberg Gts Ltd Şti'de Bölge Müdürü olarak görev yapmış olup, 2009 yılından bu yana Orsapak Ltd Şti'nin Genel Müdürüdür.

Yönetim Kurulu Komiteleri

Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmesi amacıyla Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Sürdürülebilirlik Komitesi kurulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğe göre şirket yönetim kurulu yapısı dikkate alınarak Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi için öngörülen görevlerin yerine getirilmesi yetki ve sorumluluğu Kurumsal Yönetim Komitesi'ne verilmiştir. Komiteler tarafından bağımsız olarak yapılan çalışmalar sonucunda alınan kararlar Yönetim Kuruluna öneri olarak sunulmakta, nihai karar Yönetim Kurulu tarafından alınmaktadır.

Denetimden Sorumlu Komite

Denetimden Sorumlu Komite en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az 4 kez toplanır ve toplantı sonuçlarını tutanağa bağlayarak Yönetim Kurulu'na sunar.

Denetim komitesi faaliyetlerini genel kabul görmüş ilkelere ve çalışma esaslarına göre sürdürmektedir. Denetim komitesi üyeleri icracı olmayan, konusunda yetkin üyelerden seçilmektedir. Komite 2025 yılının ilk dokuz aylık döneminde dört kez toplanmış, hazırladığı raporları Yönetim Kuruluna sunmuştur.

- Sinem MUĞLA – Komite Başkanı
- Ümit BİNGÖL – Komite Üyesi

Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal Yönetim Komitesi, şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izlemek, bu konuda iyileştirme çalışmalarında bulunmak ve yönetim kuruluna öneriler sunmak üzere kurulmuştur. Şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit eder ve yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur. Yatırımcı ile İlişkiler Bölümü çalışmalarını gözetir. Komite 2025 yılının ilk dokuz aylık döneminde dört kez toplanmış, hazırladığı raporları Yönetim Kuruluna sunmuştur.

- Sinem MUĞLA – Komite Başkanı
- Ümit BİNGÖL – Komite Üyesi
- Yusuf TÜRKMEN – Komite Üyesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi, şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek stratejik, operasyonel, finansal ve sair her türlü riskin erken tespiti, değerlendirilmesi, etki ve olasılıklarının hesaplanması, bu risklerin şirketin kurumsal risk alma profiline uygun olarak yönetilmesi, raporlanması, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması, karar mekanizmalarında dikkate alınması ve bu doğrultuda etkin iç kontrol sistemlerinin oluşturulması ve entegrasyonu konularında Yönetim Kurulumuza tavsiye ve önerilerde bulunur. Komite 2025 yılının ilk dokuz aylık döneminde dört kez toplanmış, hazırladığı raporları Yönetim Kuruluna sunmuştur.

- Sinem MUĞLA – Komite Başkanı
- Ümit BİNGÖL – Komite Üyesi
- Zafer BALABAN – Komite Üyesi

Sürdürülebilirlik Komitesi

Sürdürülebilirlik Komitesi; çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) alanlarında Şirket stratejilerini destekleyici çalışmalar yapmasına, sürdürülebilirlik politikalarının uygulanmasını sağlamasına, ilgili mevzuat ve gelişmeleri takip ederek Yönetim Kurulu'na düzenli olarak rapor sunmasına yönelik olarak kurulmuştur.

- Çelik BAŞDEMİR – Komite Başkanı
- Zafer BALABAN – Komite Üyesi
- Yusuf TÜRKMEN – Komite Üyesi
- İde GÜRBÜZ – Komite Üyesi
- Ayşe Muazzez KUTAY – Komite Üyesi
- Sibel Orman DENK – Komite Üyesi

Şirket, Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği çerçevesinde Yönetim Kurulu yapılanmasını sağlamıştır. Bu kapsamda, denetimden sorumlu komitenin tamamen bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşması ve diğer komitelerin de başkanlarının, bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşması gereklilikleri nedeniyle bir üye birden fazla komitede yer almaktadır. Komite 2025 yılının ilk dokuz aylık döneminde henüz toplantı yapmamıştır.

ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERİN GÖREVLERİ VE PERSONEL SAYISI İLE İLGİLİ BİLGİLER

30.09.2025 tarihi itibarıyla Şirketin Üst Yönetim kadrosu ve görevleri aşağıda verilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi
Çelik Başdemir	İcra Kurulu Başkanı
Ayşe Muazzez Kutay Eryılmaz	İnsan Kaynakları Direktörü
Zafer Balaban	Mali İşler Direktörü
Sibel Orman Denk	Tedarik Zinciri Direktörü
Gönül Gültekin	Pazarlama Direktörü
İde Gürbüz	Stratejik Projeler Direktörü
Emine Aslı Kesekler	Kiralama Direktörü
Harun Özdemir	Bilgi Teknolojileri Direktörü
Orkun Arslan	Operasyon Direktörü

Personel ve İşçi Hareketleri, Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler

Şirket çalışanlarının tümü 4857 sayılı iş kanununa tabi olup, 01.01.2025 – 30.09.2025 döneminde ortalama personel sayısı toplam 1.590 kişidir.

Şirketin 30.09.2025 tarihi itibarıyla 32.844.511-TL kıdem tazminatı yükümlülüğü bulunmaktadır.

Yönetim Kurulu ve Üst Yönetime sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi mali menfaatlerin 30.09.2025 tarihi itibarıyla brüt toplamı 86.695.979-TL'dir.

İnsan Kaynakları Politikası

İnsan Kaynakları Politikamız; adil, samimi, çalışanın emeğine değer veren, ekip çalışmasına önem verdiği kadar bireysel yeteneklerin yarattığı katma değerleri de ödüllendiren yaklaşımla huzurlu, sürdürülebilir başarının ortakça paylaşıldığı bir çalışma ortamı yaratmaktır.

Çalışanlarımızdan ve aramıza yeni katılacak ekip arkadaşlarımızdan beklediğimiz temel yetkinlikler “**sadeliğe, müşteri isteğine odaklanmak, hızlı ve kaliteli hizmet üretmek ve sunmak**” tır.

Çalışanlarımıza, bireysel gelişimlerine yatırım yaparak kariyer fırsatları sunmak birincil misyonumuzdur.



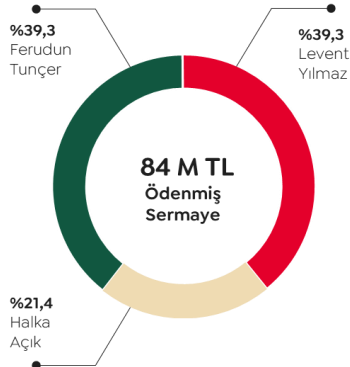
SERMAYE & ORTAKLIK YAPISI

Sermaye (30.09.2025 itibariyle): 84.000.000 TL

Ortaklık Yapısı (30.09.2025 itibariyle):

Ortak	Grubu	Hisse Tutarı (TL)	Hisse (%)	Oy Hakkı (TL)	Oy Hakkı (%)
Ferudun Tunçer	A	10.500.000	12,50%	52.500.000	31,25%
	B	22.500.000	26,79%	22.500.000	13,39%
Levent Yılmaz	A	10.500.000	12,50%	52.500.000	31,25%
	B	22.500.000	26,79%	22.500.000	13,39%
Halka Açık		18.000.000	21,42%	18.000.000	10,72%
Toplam		84.000.000	100,00%	168.000.000	100,00%

Halka Arz Sonrası



İmtiyazlı Paylar ve Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki doğrudan payları %5'i aşan ortakların sahibi olduğu (A) grubu payların yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı ve oyda imtiyazı olup, her bir (A) grubu pay sahibine genel kurulda 5 (beş) oy hakkı vermektedir.

İŞTİRAKLER & BAĞLI ORTAKLIKLAR

Şirketin doğrudan iştirak ettiği faal 2 şirket bulunmaktadır:

APK Gıda; Baydöner markası altında 3 (üç) adet restoran işletmeciliği faaliyetinde bulunmaktadır.

APZ Gıda; restoranların ihtiyaç duyduğu et döner ve tereyağı üretimi faaliyetinde bulunmak amacıyla 2022 yılında kurulmuştur. İzmir Kemalpaşa Belediyesi İmar ve Şehircilik Müdürlüğü'nde devam etmekte olan kırmızı et işleme ve tereyağı üretimi tesisinin ruhsatlama süreci 01.11.2024 tarihinde tamamlanarak, 460 ada, 1 Parsel üzerinde bulunan 10.710,4 m2 arsa üzerine "Yapı İnşaat Ruhsatı" alınmıştır. Söz konusu arsaya toplamda 7.772 m2'lik yapı inşasına yönelik olarak tedarikçilerimizden güncel teklifler toplanmış olup, TE Müş. Taah. Müh. İnş. San. ve Tic.A.Ş. ile sözleşme imzalanmıştır. Kırmızı Et İşleme ve Tereyağı Üretim Tesisi yatırımına yönelik inşaat süreci; proje ve arazi hazırlık aşamalarının tamamlanmasını müteakip 11.02.2025 tarihinde gerçekleştirilen temel atma töreniyle başlamıştır. Bu yeni yatırım, şirketimizin dikey entegrasyon stratejisi kapsamında atılmış önemli bir adımdır. Üretim süreçlerimizi daha etkin biçimde kontrol altına alarak, maliyet yönetiminde verimlilik sağlanması ve marka değerimizin artırılması hedeflenmektedir. Aynı zamanda bu yeni yatırım, şirketimizin büyüme vizyonu doğrultusunda kritik bir kilometre taşı niteliğindedir.

Bunun yanı sıra; APZ Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından kırmızı et işleme ve tereyağı üretim tesisinin inşasına ilişkin 27 Nisan 2022 tarihli 535970 sayılı yatırım teşvik belgemizin 70.000.000.-TL olan bina inşaat tutarı yaptığımız başvuru neticesinde 230.090.000.-TL'na, söz konusu yatırıma ilişkin olarak, yatırım teşvik belgemizin bina inşaat giderleri ile makina teçhizat giderleri dahil toplam finansman tutarı 285.310.221.-TL'na 03.12.2024 tarihinde yükseltilmiştir.

Yatırım Teşvik Belgemiz kapsamında SGK Primi İşveren Desteği, KDV istisnası ve Kurumlar Vergisi indiriminden faydalanılmaktadır.

Şirket Adı	Sermayesi (TL)	Sahip Olunan Sermaye Oranı
APK Gıda Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi	250.000	100%
APZ Gıda Anonim Şirketi	200.000.000	100%

İki şirket dışında Irak'ta kurulu bağlı ortaklık Apaz Gıda Malzemeleri ve Yemekhane Hizmetleri Limited Şirketi'nin tasfiye süreci devam etmektedir.

RESTORANLAR & MARKALAR

Şirketin sahip olduğu markalar "Baydöner", "Bursa İshakbey" ve "Pide by Pide" olup, AVM ve caddelerde yer alan şube ve bayiler (franchiseları) aracılığıyla et döner, iskender, pide, çorba, salata, patates kızartması, turşu, künefe v.b. ürünlerin satışı yapılmaktadır.

Şirketimiz, 2024 yılında AYD (Alışveriş Merkezleri ve Yatırımcıları Derneği) tarafından düzenlenen ve tüketici tercihleriyle belirlenen "**En Beğenilen ve Tercih Edilen Perakende Markaları**" araştırmasında "Alakart Restoran" kategorisinde birincilik ödülünü kazanmıştır. Bu yıl 15.'si gerçekleştirilen ve Türkiye çapında 25 farklı ilde yaklaşık 2.400 kişi ile yüz yüze yapılan araştırmada Baydöner, "Alakart Restoran" kategorisinde birinci sırada yer almıştır. Şirketimiz hizmet kalitesini ve tüketiciler nezdindeki güvenilirliğini bu değerli ödülle bir kez daha kanıtlamıştır.

Şirketin toplam restoran adedi 30.09.2025 itibarıyla 177'dir. Söz konusu toplamın 130 adedi Şirket tarafından işletilen restoranlar olup kalan 47 adedi Franchise tarafından işletilen restoranlardır.

Restoran Sayıları (adet)	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Şirket Tarafından İşletilen Restoranlar	130	125
Baydöner	84	87
Bursa İshakbey	33	23
Pide By Pide	13	15
Franchise Tarafından İşletilen Restoranlar	47	46
Baydöner	34	33
Bursa İshakbey	2	2
Pide By Pide	11	11
Genel Toplam	177	171

MARKALAR



İskender ürününü yüksek kalite, standart ve hızlı hizmet anlayışı ile AVM ve caddelerde geniş, şık restoran konsepti ile sunar.

- Gel-Al
- Masaya Servis
- Paket Servis
- Üçüncü Taraf Online Platformlar Aracılığı ile Hizmet



BURSA İSHAKBEY

İskender ürününü yüksek kalite, standart ve hızlı hizmet anlayışı ile uygun fiyata AVM'lerde hızlı servis restoran konsepti ile sunar.

- Gel-Al
- Self Servis
- Paket Servis
- Üçüncü Taraf Online Platformlar Aracılığı ile Hizmet



PİDEPİDE

Geleneksel pide ürününü kaliteli, standart ve hızlı servis ile AVM ve caddelerde hızlı servis konsepti ile sunar.

- Gel-Al
- Self Servis
- Paket Servis
- Üçüncü Taraf Online Platformlar Aracılığı ile Hizmet



FİNANSAL DURUM

Şirketin konsolide finansal tabloları SPK'nın II-14.1 sayılı Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar tebliği uyarınca hazırlanmıştır:

Özet Konsolide Finansal Durum Tablosu (TL)	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Dönen Varlıklar	625.520.838	1.098.554.057
Duran Varlıklar	2.247.630.571	2.162.934.524
Toplam Varlıklar	2.873.151.409	3.261.488.581
Kısa Vadeli Yükümlülükler	876.740.165	940.146.630
Uzun Vadeli Yükümlülükler	560.460.479	761.891.777
Özkaynaklar	1.435.950.765	1.559.450.174
Toplam Kaynaklar	2.873.151.409	3.261.488.581

Özet Konsolide Kar veya Zarar Tablosu (TL)	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Ocak – 30 Eylül 2024
Hasılat	2.839.705.162	2.914.301.978
Esas Faaliyet Kar/ (Zararı)	(135.231.092)	118.130.379
Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	(146.473.184)	44.747.117
Dönem Kar / (Zararı)	(82.690.719)	(51.193.572)

Şirketin hasılat kalemi; restoran gelirleri, franchise'lara yapılan ticari mal satışları ve diğer gelirlerden oluşmaktadır. Restoran gelirleri Şirketin sahip olduğu restoranlarında müşterilerine sattığı ürün gelirlerinden oluşmaktadır. Ticari mal satışları şirketin franchise bayilerine sattığı hammadde (ağırlıklı olarak et döner ve tereyağı) gelirlerinden oluşmaktadır. Diğer gelirler ise ciro prim gelirleri (tedarikçiler ile yapılan sözleşmeler neticesinde tahsil edilen primler), fiyat farkı gelirleri (tedarikçilerden alınan indirim ve iskontolar), royalty gelirleri (franchise cirosu üzerinden alınan prim), franchise reklam gelirleri (franchise cirosu üzerinden alınan prim), bedelsiz ürün gelirleri (tedarikçilerle yapılan anlaşmalar gereği alınan bedelsiz ürünler), satınalma prim gelirleri, franchise (sisteme giriş bedeli) ve mağaza satış gelirleri kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket hasılatı 2025 yılının ilk dokuz aylık döneminde geçen yılın aynı dönemine göre %2,6 oranında azalmıştır. 2025 yılının 3. çeyreğinde -135 milyon TL esas faaliyet zararı kaydedilmiştir. Aynı dönemde 373 milyon TL olan FAVÖK, %13,2 FAVÖK marjına işaret etmektedir.

Şirketin 30.09.2025 tarihi itibarıyla net finansal borcu'nun (banka kredileri – nakit ve nakit benzerleri) detayları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025
Nakit ve Nakit Benzerleri	237.547.524
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.450.032
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	50.125.701
Uzun Vadeli Borçlanmalar	88.590.717
Net Finansal Borç	-97.381.074

Şirketin karşılaştırmalı başlıca önemli rasyoları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024	Açıklama
Cari Oran	0,71	1,17	Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler
Asit-Test Oranı	0,55	0,85	Dönen Varlıklar-Stoklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler
Nakit Oran	0,27	0,59	Nakit ve Nakit Benzerleri/Kısa Vadeli Yükümlülükler
Ciro	2.839.705.162	3.150.218.727	Net Satış Hasılatı
Brüt Kar	270.636.357	470.729.393	Ciro - Satılan Mal Maliyeti
Brüt Kar Marjı	9,5%	14,9%	Brüt Kar / Ciro
Faaliyet Giderleri	402.059.091	435.502.211	Genel Yönetim & Pazarlama Giderleri
Faaliyet Giderleri /Ciro (%)	14,2%	13,8%	Genel Yönetim & Pazarlama Giderleri / Ciro
FAVÖK (EBITDA)	373.627.577	438.572.656	Faiz Amortisman Vergi Öncesi Kar
FAVÖK (EBITDA) Marjı (%)	13,2%	13,9%	EBITDA /Ciro
Ödenmiş Sermaye	84.000.000	84.000.000	
Finansal Kaldıraç Oranı	0,50	0,52	Toplam Yükümlülükler /Toplam Varlıklar
Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,31	0,29	Kısa Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar
Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar	0,20	0,23	Uzun Vadeli Yükümlülükler/Toplam Varlıklar
Özkaynaklar/Toplam Varlıklar	0,50	0,48	Özkaynaklar/Toplam Varlıklar
Alacak Tahsil Süresi (Gün)	11	8	Alacak Tahsil Süresi = (Ticari Alacaklar / Toplam Kredili Satış) x Gün Sayısı
Borç Ödeme Süresi (Gün)	53	49	Borç Ödeme Süresi = (Ticari Borçlar/Satışların Maliyeti) x Gün Sayısı
Stok Devir Süresi (Gün)	20	38	Stok Devir Süresi = (Stoklar/Satışların Maliyeti) x Gün Sayısı

DİĞER BİLGİLER

Yatırım Faaliyetleri:

Şirket'in 01.01.2025 – 30.09.2025 döneminde toplam yatırım harcaması 144.105.520-TL'dir.

Şirket, %100 bağlı ortaklığı APZ Gıda tarafından kurulacak kırmızı et işleme ve tereyağı üretim tesisine ilişkin 535970 sayılı 27 Nisan 2022 tarihli, etin işlenmesi ve saklanması konulu, 85.907.394,-TL tutarında yatırım teşvik belgesi alınmıştır. Tesisin kurulumuna yönelik projelendirme ve ruhsatlandırma çalışmaları devam etmektedir. Bunun yanı sıra; tesisinin inşasına yönelik olarak, söz konusu arsaya toplamda 7.772 m²'lik yapı inşasına yönelik olarak tedarikçilerimizden güncel teklifler toplanmış olup, TE Müş. Taah. Müh. İnş. San. ve Tic.A.Ş. ile 01.11.2024 tarihinde sözleşme imzalanmıştır. Kırmızı Et İşleme ve Tereyağı Üretim Tesisi yatırımına yönelik inşaat süreci; proje ve arazi hazırlık aşamalarının tamamlanmasını müteakip 11.02.2025 tarihinde gerçekleştirilen temel atma töreniyle başlamıştır. Bunun yanı sıra; APZ Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından kırmızı et işleme ve tereyağı üretim tesisinin inşasına ilişkin 27 Nisan 2022 tarihli 535970 sayılı yatırım teşvik belgemizin 70.000.000.-TL olan bina inşaat tutarı yaptığımız başvuru neticesinde 230.090.000.-TL'na, söz konusu yatırıma ilişkin olarak, yatırım teşvik belgemizin bina inşaat giderleri ile makina teçhizat giderleri dahil toplam finansman tutarı 285.310.221.-TL'na 03.12.2024 tarihinde yükseltilmiştir. Yatırım Teşvik Belgemiz kapsamında SGK Primi İşveren Desteği, KDV istisnası ve Kurumlar Vergisi indiriminden faydalanılmaktadır.

Ar-Ge faaliyetleri:

Şirket'in 01.01.2025 – 30.09.2025 döneminde Ar-Ge faaliyeti bulunmamaktadır.

Faaliyet döneminden sonra gerçekleşen önemli gelişmeler:

Bulunmamaktadır.

Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri:

Bulunmamaktadır.

Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilgi:

Bulunmamaktadır.

Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Genel kurul kararları yerine getirilmiş olup, Şirketin 2024 yılında hedeflerine ulaşmıştır.

Temettü Uygulaması

Şirket Yönetim Kurulu'nun 2024 yılı faaliyet karının dağıtılmasına ilişkin sunduğu kar dağıtım teklifi 08.04.2025 tarihli özel durum açıklaması ile Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve genel kurul toplantısına ilişkin duyurular kapsamında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Bu kapsamda; şirketimizin 01.01.2024 - 31.12.2024 hesap dönemini, Vergi Usul kanunu'na (V.U.K.) göre düzenlenen mali tablolarda 76.308.895,36 TL net dönem karı, Sermaye Piyasası Kanunu (S.P.K.) Seri: II-14.1 Tebliği Türkiye Muhasebe Satndartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS)'na göre hazırlanan finansal tablolarında -117.239.030 TL net dönem zararı olduğu tespit edilmiştir. Buna göre; dağıtılabilir dönem karı ve özkaynaklarda yer alan ortaklara dağıtılabilecek diğer fonlar üzerinde yapılacak tasarruflarla ilgili görüşmeler sonucunda;

1- Ortaklarımıza, kar dağıtım politikamıza uygun olarak, TFRS'ye uygun finansal tablolara göre geçmiş yıllar karları hesabından, yasal kayıtlara göre ise 2024 yılı net dönem karından karşılanmak üzere brüt 59.893.048 TL nakit kar dağıtımı yapılmasına,

2- Dağıtılabilir dönem karından yasal karşılıklar ve birinci temettü ödemesi sonrasında yasal kayıtlarda kalacak tutarın olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına,

3- Belirtilen duruma göre hazırlanmış kar dağıtım tablosunun 2024 yılı hesap dönemi sonuçlarının görüşüleceği olağan genel kurul toplantısında, ortakların görüşüne sunulmasına,

4- Kar payı dağıtımının 31.12.2025 tarihine kadar yapılmasına, ödeme tarihinin belirlenmesi hususunda Yönetim Kurulu'nun yetkilendirilmesine

ilişkin Yönetim Kurulu'nun 08.04.2025 tarihli teklifi 08.05.2025 tarihli genel kurulda ortaklar tarafından onaylanmıştır.

Kar Payı dağıtımı pay sahiplerimizin hesaplarına 16.05.2025 tarihinde nakden yapılmıştır.

Şirketin kar dağıtım politikasına linkten ulaşılabilir. <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1193733>

2024 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı

Şirket'in 2024 yılına ait Olağan Genel Kurul Toplantısı 8 Nisan 2025 tarihinde yayınlanan gündemi çerçevesinde, 7 Mayıs 2025 tarihinde gerçekleşmiştir. Olağan Genel Kurul Toplantısı 12.05.2025 tarihinde tescil edilerek, 12.05.2025 tarih ve 11329 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Olağan Genel Kurul Toplantısı'na ilişkin ilana linkten ulaşılabilir. <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1420582>

Dönem İçinde Esas Sözleşme'de Yapılan Değişiklikler ve Nedenleri

Bulunmamaktadır.

Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

Bulunmamaktadır.