

**Armada Gıda Ticaret Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
1 Ocak – 30 Haziran 2025 Ara Hesap Dönemine Ait  
Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Sınırlı Denetim Raporu

| <b>İçindekiler</b>                                                         | <b>Sayfa</b> |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu | 1            |
| Konsolide Finansal Durum Tablosu (Varlıklar)                               | 2            |
| Konsolide Finansal Durum Tablosu (Yükümlülükler)                           | 3            |
| Konsolide Kar veya Zarar Tablosu                                           | 4            |
| Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu                                     | 4            |
| Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu                                         | 5            |
| Konsolide Nakit Akış Tablosu                                               | 6            |
| Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar                             | 7-44         |

## Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

Armada Gıda Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na;

### Görüş

Armada Gıda Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ("Şirket") ile bağlı ortaklığının ("Grup") 30 Haziran 2025 tarihli ilişikteki ara dönem konsolide finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, konsolide özkaynak değişim tablosunun ve konsolide nakit akış tablosu ile açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem özet konsolide finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standardı 34, Ara Dönem Finansal Raporlama Standardına ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet konsolide finansal tablolara ilişkin bir sonuç bildirmektir.

### Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem konsolide finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı konsolide finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

### Diğer Husus

Armada Gıda Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ("Şirket") ile bağlı ortaklığının ("Grup") 30 Haziran 2024 ve 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansallar tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 5 Ağustos 2024 tarihinde 30 Haziran 2024 tarihli finansal tablolara, 24 Şubat 2025 tarihinde 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolara olumlu görüş beyan edilmiştir.

### Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardına uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

**Armada Gıda Ticaret Sanayi Anonim Şirketi****30 Haziran 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Durum Tablosu**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

| VARLIKLAR                                                | Dipnot | Cari Dönem<br>Sınırlı<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>30 Haziran 2025 | Geçmiş Dönem<br>Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>31 Aralık 2024 |
|----------------------------------------------------------|--------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
|                                                          |        |                                                                  |                                                                    |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                                   |        | <b>6.861.877.871</b>                                             | <b>8.336.334.521</b>                                               |
| Nakit ve nakit benzerleri                                | 3      | 1.509.013.964                                                    | 619.124.136                                                        |
| Ticari alacaklar                                         | 5      | 735.016.877                                                      | 1.217.741.596                                                      |
| <i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>     | 5      | <i>735.016.877</i>                                               | <i>1.217.741.596</i>                                               |
| Diğer alacaklar                                          | 6      | 67.146.258                                                       | 2.599.395.261                                                      |
| <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>      | 6      | <i>47.203.806</i>                                                | <i>2.152.211.890</i>                                               |
| <i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>              | 6,24   | <i>19.942.452</i>                                                | <i>447.183.371</i>                                                 |
| Stoklar                                                  | 7      | 3.794.742.408                                                    | 3.599.770.009                                                      |
| Peşin ödenmiş giderler                                   | 9      | 698.192.366                                                      | 247.956.418                                                        |
| <i>İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler</i> | 9      | <i>427.695.204</i>                                               | <i>247.956.418</i>                                                 |
| <i>İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler</i>         | 9      | <i>270.497.162</i>                                               | -                                                                  |
| Diğer dönen varlıklar                                    | 15     | 57.765.998                                                       | 52.347.101                                                         |
| <b>Duran Varlıklar</b>                                   |        | <b>4.130.342.892</b>                                             | <b>3.445.560.834</b>                                               |
| Diğer alacaklar                                          | 6      | 275.215                                                          | 321.104                                                            |
| <i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>      | 6      | <i>275.215</i>                                                   | <i>321.104</i>                                                     |
| Kullanım hakkı varlıkları                                | 8      | 10.979.004                                                       | 11.182.757                                                         |
| Maddi duran varlıklar                                    | 10     | 4.112.269.832                                                    | 3.428.473.169                                                      |
| Maddi olmayan duran varlıklar                            | 11     | 6.780.095                                                        | 5.583.804                                                          |
| Peşin ödenmiş giderler                                   |        | 38.746                                                           | -                                                                  |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                                  |        | <b>10.992.220.763</b>                                            | <b>11.781.895.355</b>                                              |

Takip eden notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

**Armada Gıda Ticaret Sanayi Anonim Şirketi****30 Haziran 2025 Tarihi İtibarıyla Konsolide Finansal Durum Tablosu**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

| KAYNAKLAR                                                                 | Dipnot    | Cari Dönem<br>Sınırlı<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>30 Haziran 2025 | Geçmiş Dönem<br>Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>31 Aralık 2024 |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
|                                                                           |           |                                                                  |                                                                    |
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>                                          |           | <b>4.028.962.996</b>                                             | <b>5.353.111.186</b>                                               |
| Kısa vadeli borçlanmalar                                                  | 4         | 2.895.791.127                                                    | 3.598.415.509                                                      |
| Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları                          | 4         | 442.936.727                                                      | 386.089.907                                                        |
| Ticari borçlar                                                            | 5         | 535.163.783                                                      | 562.937.991                                                        |
| İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar                                 | 5         | 473.044.480                                                      | 562.937.991                                                        |
| İlişkili taraflara ticari borçlar                                         | 5         | 62.119.303                                                       | -                                                                  |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar                          | 12        | 21.624.234                                                       | 8.843.534                                                          |
| Diğer borçlar                                                             | 6         | 60.273.500                                                       | 63.018.193                                                         |
| İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar                                  | 6         | 18.947.758                                                       | 4.742.606                                                          |
| İlişkili taraflara diğer borçlar                                          | 6,23      | 41.325.742                                                       | 58.275.587                                                         |
| Ertelenmiş gelirler                                                       | 9         | 51.581.011                                                       | 691.357.773                                                        |
| İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler                          | 9         | 51.581.011                                                       | 691.357.773                                                        |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü                                              | 23        | 1.665.593                                                        | 21.363.921                                                         |
| Kısa vadeli karşılıklar                                                   | 13        | 19.927.021                                                       | 21.084.358                                                         |
| Diğer kısa vadeli karşılıklar                                             | 13        | 10.602.484                                                       | 11.568.837                                                         |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar            | 13        | 9.324.537                                                        | 9.515.521                                                          |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>                                          |           | <b>1.899.238.309</b>                                             | <b>1.523.582.038</b>                                               |
| Uzun vadeli borçlanmalar                                                  | 4         | 1.481.472.677                                                    | 1.350.167.884                                                      |
| Ertelenmiş gelirler                                                       |           | 1.664.027                                                        | 6.816.219                                                          |
| Uzun vadeli karşılıklar                                                   | 14        | 11.752.246                                                       | 2.892.117                                                          |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar            | 14        | 11.752.246                                                       | 2.892.117                                                          |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü                                              | 24        | 404.349.359                                                      | 163.705.818                                                        |
| <b>Özkaynaklar</b>                                                        |           | <b>5.064.019.458</b>                                             | <b>4.905.202.131</b>                                               |
| <b>Ana ortaklığa ait özkaynaklar</b>                                      | <b>16</b> | <b>5.060.993.959</b>                                             | <b>4.901.953.648</b>                                               |
| Ödenmiş sermaye                                                           |           | 263.980.843                                                      | 263.980.843                                                        |
| Sermaye düzeltmesi farkları                                               |           | 883.819.377                                                      | 883.819.377                                                        |
| Geri alınmış paylar                                                       |           | (3.940.906)                                                      | -                                                                  |
| Paylara ilişkin primler                                                   |           | 1.905.319.329                                                    | 1.905.319.329                                                      |
| Kar veya zararda yeniden sınıflanmayacak diğer kapsamlı gelir/ (giderler) |           | 673.021.775                                                      | 681.216.558                                                        |
| Kar veya zararda yeniden sınıflanacak diğer kapsamlı gelir/ (giderler)    |           | (623.552.664)                                                    | (481.143.576)                                                      |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler                                       |           | 3.993.308                                                        | 52.402                                                             |
| Geçmiş yıllar karları                                                     |           | 1.644.767.809                                                    | 705.260.053                                                        |
| Net dönem karı                                                            |           | 313.585.088                                                      | 943.448.662                                                        |
| <b>Kontrol gücü olmayan paylar</b>                                        | <b>16</b> | <b>3.025.499</b>                                                 | <b>3.248.483</b>                                                   |
| <b>Toplam kaynaklar</b>                                                   |           | <b>10.992.220.763</b>                                            | <b>11.781.895.355</b>                                              |

Takip eden notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

**Armada Gıda Ticaret Sanayi Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2025 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Döneme Ait Konsolide Kar veya Zarar Tablosu**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

|                                                                                       |           | Cari dönem                |                             | Geçmiş dönem               |                              |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------------------|-----------------------------|----------------------------|------------------------------|
|                                                                                       |           | Sınırlı Denetimden Geçmiş | Sınırlı Denetimden Geçmemiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmemiş |
|                                                                                       |           | 1 Ocak – 30 Haziran 2025  | 1 Nisan – 30 Haziran 2025   | 1 Ocak – 30 Haziran 2024   | 1 Nisan – 30 Haziran 2024    |
| <b>Kar veya zarar kısmı</b>                                                           |           |                           |                             |                            |                              |
| Hasılat                                                                               | 17        | 4.161.484.850             | 1.889.811.609               | 4.125.572.002              | 1.602.918.527                |
| Satışların maliyeti                                                                   | 17        | (3.298.172.728)           | (1.523.167.651)             | (3.454.857.771)            | (1.136.225.004)              |
| <b>Brüt kar</b>                                                                       |           | <b>863.312.122</b>        | <b>366.643.958</b>          | <b>670.714.231</b>         | <b>466.693.523</b>           |
| Genel yönetim giderleri                                                               | 18, 19    | (109.774.873)             | (63.832.076)                | (112.443.076)              | (106.002.247)                |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri                                                 | 18, 19    | (336.313.756)             | (160.334.098)               | (248.164.394)              | (59.058.404)                 |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler                                                    | 20        | 544.777.515               | 299.938.268                 | 637.385.399                | (11.813.415)                 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler                                                    | 20        | (475.512.132)             | (262.578.179)               | (450.818.159)              | 108.792.470                  |
| <b>Esas faaliyet karı</b>                                                             |           | <b>486.488.876</b>        | <b>179.837.873</b>          | <b>496.674.001</b>         | <b>398.611.927</b>           |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler                                                     |           | 2.262.926                 | 2.262.926                   | -                          | -                            |
| <b>Finansman geliri/ (gideri) öncesi faaliyet karı</b>                                |           | <b>488.751.802</b>        | <b>182.100.799</b>          | <b>496.674.001</b>         | <b>398.611.927</b>           |
| Finansman gelirleri                                                                   | 21        | 498.611.312               | 297.569.254                 | 61.369.332                 | (1.490.461)                  |
| Finansman giderleri                                                                   | 21        | (834.594.822)             | (385.042.831)               | (656.288.459)              | (331.205.276)                |
| Parasal kazanç                                                                        | 22        | 491.086.515               | 170.879.422                 | 497.869.559                | 101.778.682                  |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar</b>                                        |           | <b>643.854.807</b>        | <b>265.506.644</b>          | <b>399.624.433</b>         | <b>167.694.872</b>           |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>                                            | <b>23</b> | <b>(329.126.266)</b>      | <b>(152.679.395)</b>        | <b>(182.845.659)</b>       | <b>(53.112.512)</b>          |
| - Dönem vergi gideri                                                                  |           | (16.003.729)              | (7.447.307)                 | (15.419.624)               | (6.550.240)                  |
| - Ertelenmiş vergi gideri                                                             |           | (313.122.537)             | (145.232.088)               | (167.426.035)              | (46.562.272)                 |
| <b>Net dönem karı</b>                                                                 |           | <b>314.728.541</b>        | <b>112.827.249</b>          | <b>216.778.774</b>         | <b>114.582.360</b>           |
| <b>Kontrol gücü olmayan paylar</b>                                                    |           | <b>1.143.453</b>          | <b>(157.963)</b>            | <b>(1.863.130)</b>         | <b>(1.508.051)</b>           |
| <b>Ana ortaklık payları</b>                                                           |           | <b>313.585.088</b>        | <b>112.985.212</b>          | <b>218.641.904</b>         | <b>116.090.411</b>           |
| <b>Diğer kapsamlı gelir kısmı</b>                                                     |           |                           |                             |                            |                              |
| <b>Pay başına kazanç</b>                                                              |           | <b>1,1922</b>             | <b>0,9854</b>               | <b>0,4707</b>              | <b>0,5209</b>                |
| <b>Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler</b> |           | <b>(8.194.783)</b>        | <b>5.595.374</b>            | <b>(162.919.543)</b>       | <b>(163.229.646)</b>         |
| Maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları/ (azalışları)                   |           | -                         | -                           | (205.484.435)              | (205.484.435)                |
| - Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç ve kayıpları                        |           | (10.926.378)              | 7.460.496                   | (560.090)                  | (992.729)                    |
| - Tanımlanmış fayda planlarına ait vergi etkisi                                       |           | 2.731.595                 | (1.865.122)                 | 43.124.982                 | 43.247.518                   |
| <b>Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler</b>    |           | <b>(143.775.525)</b>      | <b>(39.584.661)</b>         | <b>(91.414.802)</b>        | <b>(31.496.764)</b>          |
| - Nakit akış riskinden korunma kayıpları                                              |           | (185.408.485)             | (53.106.083)                | (116.108.188)              | (41.522.815)                 |
| - Yabancı para çevrim farkları                                                        |           | (4.719.164)               | 244.900                     | 1.371.329                  | (354.635)                    |
| - Vergi etkisi                                                                        |           | 46.352.124                | 13.276.522                  | 23.322.057                 | 10.380.686                   |
| <b>Diğer kapsamlı gider</b>                                                           |           | <b>(151.970.308)</b>      | <b>(33.989.287)</b>         | <b>(254.334.345)</b>       | <b>(194.726.410)</b>         |
| <b>Toplam kapsamlı gelir/ (gider)</b>                                                 |           | <b>162.758.233</b>        | <b>78.837.962</b>           | <b>(37.555.571)</b>        | <b>(80.144.050)</b>          |
| <b>Kontrol gücü olmayan paylar</b>                                                    |           | <b>(222.984)</b>          | <b>(66.729)</b>             | <b>(1.408.005)</b>         | <b>(1.599.583)</b>           |
| <b>Ana ortaklık payları</b>                                                           |           | <b>162.981.217</b>        | <b>78.904.691</b>           | <b>(36.147.566)</b>        | <b>(78.544.467)</b>          |

Takip eden notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

**Armada Gıda Ticaret Sanayi Anonim Şirketi**

**1 Ocak – 30 Haziran 2025 Hesap Dönemine Ait Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

|                                                             | Notlar    | Ödenmiş sermaye    | Sermaye düzeltmesi farkları | Geri alınmış paylar | Paylara ilişkin primler | Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/ (giderler) |                                                    | Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/ (giderler) |                              |                                      | Birikmiş karlar/ (zararlar) |                    |                      |                             |                      |
|-------------------------------------------------------------|-----------|--------------------|-----------------------------|---------------------|-------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------|
|                                                             |           |                    |                             |                     |                         | Maddi duran varlık yeniden ölçüm kazançları                                                | Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları | Nakit akış riskinden korunma kayıpları                                                  | Yabancı para çevrim farkları | Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler | Geçmiş yıllar karları       | Net dönem karı     | Ana ortaklık payları | Kontrol gücü olmayan paylar | Toplam               |
| <b>1 Ocak 2024 (Dönem başı)</b>                             | <b>16</b> | <b>219.984.000</b> | <b>876.484.449</b>          | -                   | -                       | <b>541.016.832</b>                                                                         | <b>(1.271.179)</b>                                 | <b>(291.062.145)</b>                                                                    | <b>735.009</b>               | <b>52.403</b>                        | <b>377.901.139</b>          | <b>327.360.917</b> | <b>2.051.201.425</b> | <b>2.610.307</b>            | <b>2.053.811.732</b> |
| Transferler                                                 |           | -                  | -                           | -                   | -                       | -                                                                                          | -                                                  | -                                                                                       | -                            | -                                    | 327.360.917                 | (327.360.917)      | -                    | -                           | -                    |
| Toplam kapsamlı gelir                                       |           | -                  | -                           | -                   | -                       | (162.485.098)                                                                              | (434.445)                                          | (92.786.131)                                                                            | 916.204                      | -                                    | -                           | 218.641.904        | (36.147.566)         | (1.408.005)                 | (37.555.571)         |
| - <i>Net dönem karı</i>                                     |           | -                  | -                           | -                   | -                       | -                                                                                          | -                                                  | -                                                                                       | -                            | -                                    | -                           | 218.641.904        | 218.641.904          | (1.863.130)                 | 216.778.774          |
| - <i>Diğer kapsamlı gider</i>                               |           | -                  | -                           | -                   | -                       | (162.485.098)                                                                              | (434.445)                                          | (92.786.131)                                                                            | 916.204                      | -                                    | -                           | -                  | (254.789.470)        | 455.125                     | (254.334.345)        |
| <b>30 Haziran 2024 (Dönem sonu)</b>                         | <b>16</b> | <b>219.984.000</b> | <b>876.484.449</b>          | -                   | -                       | <b>378.531.734</b>                                                                         | <b>(1.705.624)</b>                                 | <b>(383.848.276)</b>                                                                    | <b>1.651.213</b>             | <b>52.403</b>                        | <b>705.262.056</b>          | <b>218.641.904</b> | <b>2.015.053.859</b> | <b>1.202.302</b>            | <b>2.016.256.161</b> |
| <b>1 Ocak 2025 (Dönem başı)</b>                             | <b>16</b> | <b>263.980.843</b> | <b>883.819.377</b>          | -                   | <b>1.905.319.329</b>    | <b>682.773.432</b>                                                                         | <b>(1.556.874)</b>                                 | <b>(482.293.757)</b>                                                                    | <b>1.150.181</b>             | <b>52.402</b>                        | <b>705.260.053</b>          | <b>943.448.662</b> | <b>4.901.953.648</b> | <b>3.248.483</b>            | <b>4.905.202.131</b> |
| Transferler                                                 |           | -                  | -                           | -                   | -                       | -                                                                                          | -                                                  | -                                                                                       | -                            | -                                    | 943.448.662                 | (943.448.662)      | -                    | -                           | -                    |
| Payların geri alımı işlemleri nedeniyle meydana gelen artış |           | -                  | -                           | (3.940.906)         | -                       | -                                                                                          | -                                                  | -                                                                                       | -                            | 3.940.906                            | (3.940.906)                 | -                  | (3.940.906)          | -                           | (3.940.906)          |
| Toplam kapsamlı gelir                                       |           | -                  | -                           | -                   | -                       | -                                                                                          | (8.194.783)                                        | (139.056.363)                                                                           | (3.352.725)                  | -                                    | -                           | 313.585.088        | 162.981.217          | (222.984)                   | 162.758.233          |
| - <i>Net dönem karı</i>                                     |           | -                  | -                           | -                   | -                       | -                                                                                          | -                                                  | -                                                                                       | -                            | -                                    | -                           | 313.585.088        | 313.585.088          | 1.143.453                   | 314.728.541          |
| - <i>Diğer kapsamlı gider</i>                               |           | -                  | -                           | -                   | -                       | -                                                                                          | (8.194.783)                                        | (139.056.363)                                                                           | (3.352.725)                  | -                                    | -                           | -                  | (150.603.871)        | (1.366.437)                 | (151.970.308)        |
| <b>30 Haziran 2025 (Dönem sonu)</b>                         | <b>16</b> | <b>263.980.843</b> | <b>883.819.377</b>          | <b>(3.940.906)</b>  | <b>1.905.319.329</b>    | <b>682.773.432</b>                                                                         | <b>(9.751.657)</b>                                 | <b>(621.350.120)</b>                                                                    | <b>(2.202.544)</b>           | <b>3.993.308</b>                     | <b>1.644.767.809</b>        | <b>313.585.088</b> | <b>5.060.993.959</b> | <b>3.025.499</b>            | <b>5.064.019.458</b> |

Takip eden notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

**Armada Gıda Ticaret Sanayi Anonim Şirketi****30 Haziran 2025 Dönemine Ait Konsolide Nakit Akış Tablosu**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

|                                                                                                           |         | Cari dönem<br>Sınırlı<br>denetimden<br>geçmiş<br>1 Ocak –<br>30 Haziran 2025 | Geçmiş dönem<br>Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş<br>1 Ocak –<br>30 Haziran 2024 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                           | Dipnot  |                                                                              |                                                                                 |
| <b>A) İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları, Net</b>                                                    |         | <b>2.143.549.705</b>                                                         | <b>(542.284.314)</b>                                                            |
| <b>Dönem Karı</b>                                                                                         |         | <b>314.728.541</b>                                                           | <b>216.778.774</b>                                                              |
| Sürdürülen faaliyetler dönem kar                                                                          |         | 314.728.541                                                                  | 216.778.774                                                                     |
| <b>Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>                                            |         | <b>729.602.961</b>                                                           | <b>(98.645.236)</b>                                                             |
| Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler                                                          | 8,10,11 | 70.015.607                                                                   | 47.004.589                                                                      |
| Değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler                                                                    | 5       | 1.873.567                                                                    | -                                                                               |
| Alacaklarda değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler                                                        |         | 1.873.567                                                                    | -                                                                               |
| Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler                                                                        |         | 11.275.479                                                                   | 880.286                                                                         |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıkları ile ilgili düzeltmeler                                | 13,14   | 672.995                                                                      | 183.377                                                                         |
| Dava ve/veya ceza karşılıkları ile ilgili düzeltmeler                                                     | 13      | 10.602.484                                                                   | 696.909                                                                         |
| Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler                                                                     | 21      | (411.615.377)                                                                | (48.705.466)                                                                    |
| Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler                                                                     | 21      | 270.099.771                                                                  | 285.503.245                                                                     |
| Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler                                        |         | 291.869.647                                                                  | 135.361.687                                                                     |
| Vergi gelir giderine ilişkin düzeltmeler                                                                  | 23      | 329.126.266                                                                  | 182.845.659                                                                     |
| Duran varlıkların elden çıkması kaynaklı kazançlar ile ilgili düzeltmeler                                 |         | (2.262.926)                                                                  | -                                                                               |
| Parasal kazançla ilgili düzeltmeler                                                                       |         | 169.220.927                                                                  | (701.535.236)                                                                   |
| <b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>                                                        |         | <b>1.137.524.655</b>                                                         | <b>(631.227.934)</b>                                                            |
| Ticari alacaklardaki değişim                                                                              | 5       | 304.142.511                                                                  | 256.681.928                                                                     |
| Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki değişim                                                          | 6       | 2.160.814.000                                                                | 39.603.240                                                                      |
| Stoklardaki değişim                                                                                       | 7       | (194.972.399)                                                                | (300.096.785)                                                                   |
| Peşin ödenmiş giderlerdeki değişim                                                                        | 9       | (493.237.111)                                                                | (254.618.846)                                                                   |
| İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki değişim                                                     | 5       | (170.002.490)                                                                | 173.379.665                                                                     |
| İlişkili taraflara ticari borçlardaki değişim                                                             | 5       | 62.119.303                                                                   | -                                                                               |
| Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki değişim                                                            | 6       | 6.261.269                                                                    | (370.764.997)                                                                   |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki değişim                                              | 12      | 12.780.700                                                                   | 15.662.498                                                                      |
| Ertelenmiş gelirlerdeki değişim                                                                           | 9       | (544.739.242)                                                                | (145.408.088)                                                                   |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer değişimler                                                         | 8,15    | (5.641.886)                                                                  | (45.666.549)                                                                    |
| <b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>                                                          |         | <b>2.181.856.157</b>                                                         | <b>(513.094.396)</b>                                                            |
| Vergi ödemeleri                                                                                           | 24      | (35.702.057)                                                                 | (25.581.292)                                                                    |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında ödemeler                                                         | 14      | (2.604.395)                                                                  | (3.608.626)                                                                     |
| <b>B) Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>                                             |         | <b>(752.541.882)</b>                                                         | <b>(238.396.129)</b>                                                            |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışından kaynaklı nakit girişleri                                   |         | 6.079.848                                                                    | -                                                                               |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklı nakit çıkışları                                    | 10,11   | (758.621.730)                                                                | (238.396.129)                                                                   |
| <b>C) Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>                                           |         | <b>(413.711.290)</b>                                                         | <b>480.341.839</b>                                                              |
| Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri                                                                  | 4       | 4.596.700.572                                                                | 2.746.326.834                                                                   |
| Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları                                                                  | 4       | (5.144.941.959)                                                              | (2.029.370.593)                                                                 |
| İşletmenin kendi paylarını almasından kaynaklı nakit çıkışları                                            |         | (3.717.600)                                                                  | -                                                                               |
| Ödenen faiz                                                                                               |         | (269.426.776)                                                                | (285.319.868)                                                                   |
| Alınan faiz                                                                                               |         | 411.615.377                                                                  | 48.705.466                                                                      |
| Diğer nakit çıkışları                                                                                     |         | (3.940.904)                                                                  | -                                                                               |
| <b>Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/ (azalış)</b> |         | <b>977.296.533</b>                                                           | <b>(300.338.604)</b>                                                            |
| <b>D) Yabancı para çevrim farklarının nakit ve benzerleri üzerindeki etkisi</b>                           |         | <b>977.296.533</b>                                                           | <b>(300.338.604)</b>                                                            |
| <b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/ (azalış)</b>                                                 |         | <b>977.296.533</b>                                                           | <b>(300.338.604)</b>                                                            |
| <b>E) Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>                                                            | 3       | <b>619.124.136</b>                                                           | <b>701.223.281</b>                                                              |
| <b>Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal (kayıp)/ kazanç</b>                                       |         | <b>(87.406.705)</b>                                                          | <b>78.337.017</b>                                                               |
| <b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>                                                               | 3       | <b>1.509.013.964</b>                                                         | <b>479.221.694</b>                                                              |

Takip eden notlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

## Armada Gıda Ticaret Sanayi Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2025 Tarihli Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

#### 1 Şirketin Organizasyonu ve Faaliyet Yapısı

Armada Gıda Tic. Ltd Şti. unvanıyla 30 Temmuz 1993 tarihinde kurulan şirket, 27 Nisan 2012 tarih ve 8057 Sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen tür değişikliği ile Armada Gıda Ticaret Sanayi Anonim Şirketi ("Şirket") unvanını almıştır. Şirket, 2 tesisi ile konvansiyonel ve organik bakliyat, bulgur, pirinç, bakliyat unu ve yağlı tohumların ithalat, ihracat ve transit ticaret faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

Şirket'in kayıtlı merkez adresi: Toroslar Mahallesi, Atatürk-8 Bulvarı No: 17, Akdeniz, Mersin'dir.

Şirket'in şube ve adres bilgileri (Organik fabrika Tesisi): OBS Burhan Mah. 16. Cad. No: 9, Akdeniz, Mersin'dir.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in İştirak detayı aşağıda gösterilmiştir.

| Ortak unvanı                       | Bağlı ortaklık unvanı                | Faaliyet alanı                                                                                             | Ülke       | Pay oranı (%) |
|------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------|
| Armada Gıda Ticaret ve Sanayi A.Ş. | AC Agro Sınırlı Sorumluluk Ortaklığı | Tarım emtialarının satın alınması, depolanması ve ihtiyaca göre inşa edilecek olan tesiste satış yapılması | Kazakistan | 70%           |

Konsolide finansal tablolarda ve dipnotlarda Armada Gıda ve konsolide edilmiş bağlı ortaklığı "Grup" olarak adlandırılacaktır.

Grup'un dönem sonları itibarıyla sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

| Pay sahibi                    | 30 Haziran 2025    |         | 31 Aralık 2024     |         |
|-------------------------------|--------------------|---------|--------------------|---------|
|                               | Tutarı             | Pay (%) | Tutarı             | Pay (%) |
| Fethi Kalıpçı Sönmez          | 85.977.470         | 32,57   | 81.389.201         | 31,00   |
| Sadettin Saygın Sönmez        | 88.240.306         | 33,43   | 82.549.018         | 31,00   |
| Mehmet Hayri Sönmez           | 23.048.224         | 8,73    | 23.048.224         | 9,00    |
| Armada Anadolu Gıda San. A.Ş. | 21.998.400         | 8,33    | 21.998.400         | 8,00    |
| Geri alınan paylar            | 120.000            | 0,05    | -                  | -       |
| Halka açık kısım              | 44.596.443         | 16,89   | 54.996.000         | 21,00   |
| <b>Toplam</b>                 | <b>263.980.843</b> |         | <b>263.980.843</b> |         |

Grup'un sermayesi 25 Aralık 2024 tarihli 1648 numaralı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilerek 219.984.000 TL'den 263.980.843 TL'ye çıkartılmıştır. Artırılan sermayenin 43.996.843 TL'si nominal değerli B grubu pay ve Şirket'in mevcut ortaklarının sahip olduğu 1.833.157 TL nominal değerli B grubu pay olmak üzere toplam 45.830.000 TL nominal değerli B grubu pay olan payın ve toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde ilave olarak mevcut ortaklara ait 9.166.000 TL nominal değerli B grubu payın ihracı kapsamında olmasına karar verildiği görülmüştür. Şirket 25-26-27 Aralık 2024 tarihlerinde talep toplamış olup 30 Aralık 2024 tarihinde MKK kayıtları yapılmış, payların dağıtılmış ve 3 Ocak 2025 tarihinde Şirket Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır.

Grup'un 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 281 kişidir (31 Aralık 2024: 382).

#### 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

##### 2.01 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Grup'un konsolide finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır.

Konsolide finansal tablolar, KGGK'nın 2016 TMS Taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

Grup, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

1 Ocak – 30 Haziran 2025 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, 11 Ağustos 2025 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

##### Kullanılan para birimi

- i) Fonksiyonel ve raporlama para birimi

Grup'un konsolide finansal tablo kalemleri, söz konusu şirketin içinde bulunduğu ve operasyonlarını sürdürdüğü temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi cinsinden ölçülmüştür ("fonksiyonel para birimi"). konsolide finansal tablolar ana şirketin fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden hazırlanmış ve sunulmuştur.

- ii) İşlemler ve bakiyeler

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Bu işlemlerin gerçekleşmesinden ve yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülüklerin dönem sonu döviz kurlarından çevrilmesinden kaynaklanan kur farkı gelir ve giderleri kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

**2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)****2.02 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal tabloların Düzeltilmesi**

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı ve 8 Haziran 2024 tarih ve 9/221 sayılı kararları ile KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden, 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.

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Türk Lirası'nın genel satın alma gücündeki değişikliklerle ilgili olarak TMS 29 ("Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Mali Raporlama") şartlarına göre düzeltme yapılmıştır. TMS 29 şartları, yüksek enflasyonun bulunduğu ekonomide tedavülde bulunan para birimi cinsinden hazırlanan mali tabloların bu para biriminin bilanço tarihinde geçerli olan alım gücünden sunulmasını ve daha önceki dönemlerdeki oluşan tutarların da aynı şekilde yeniden düzenlenmesini gerektirmektedir. TMS 29 uygulamasını gerektiren zorunluluklardan biri, %100'e yaklaşan veya %100'ü aşan üç yıllık bileşik enflasyon oranıdır. Endeksleme işlemi Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden elde edilen katsayı kullanılarak yapılmıştır. 1 Ocak 2005 tarihinden bu yana cari ve önceki dönemlere ait finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

| Tarih           | Endeks   | Düzeltilme Katsayısı | Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı |
|-----------------|----------|----------------------|-----------------------------------|
| 30 Haziran 2025 | 3.132,17 | 1,00000              | %220                              |
| 31 Aralık 2024  | 2.684,55 | 1,16674              | %291                              |
| 30 Haziran 2024 | 2.319,29 | 1,35049              | %324                              |

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

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem finansal tablolar, paranın bilanço tarihinde geçerli olan satın alma gücü ile, önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine paranın en son bilanço tarihindeki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 ve TMS 2 hükümleri uygulanmıştır.
- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Gelir tabloları ve diğer kapsamlı gelir tablolarında yer alan, satışların maliyeti, amortisman gideri, varlık satış karı/zararı kalemleri dışındaki tüm kalemler, ilgili aylık düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir. Satışların maliyeti, amortisman gideri, varlık satış karı/zararı kalemleri ise düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiş bilanço kalemleri temel alınarak yeniden hesaplanmıştır.
- Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.
- Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosunda net parasal pozisyon kaybı hesabına kaydedilmiştir.

**Karşılaştırmalı Tutarlar**

Önceki raporlama dönemine ait ilgili tutarlar, karşılaştırmalı mali tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulur.

**2.03 Konsolidasyon Esasları**

Şirket'in konsolidasyona tabi bağlı ortaklığı olan AC Agro Sınırlı Sorumlu Ortalık Ltd. Şti.'ye %70 oranında sahiptir.

AC Agro Kazakistan bölgesinde tarım emtialarının satın alınması, bu emtiaların Kazakistan'da depolanması ve ihtiyaca göre inşa edilecek olan tesiste işlenip satış yapan pazarlar için tedarik zincir yöntemi faaliyetleri projesini gerçekleştirmek maksadıyla CLK Logistics Holding N.V. ile birlikte kurmuşlardır.

## **2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

### **2.04 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal tabloların Düzeltilmesi**

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir.

Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır.

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında açıklanır.

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır.

Gerektiği durumlarda cari dönem Finansal tablolarındaki sınıflandırma değişiklikleri, tutarlı olması açısından önceki dönem Finansal tablolarına da uygulanır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır. Grup, 30 Haziran 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2024 tarihli konsolide finansal durum tabloları ile; 1 Ocak – 30 Haziran 2025 hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosu, konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akış ve konsolide özkaynaklar değişim tablosunu ise 1 Ocak –30 Haziran 2024 tarihli tablolara göre karşılıklı olarak düzenlemiştir.

### **2.05 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

Gerekli olması veya Grup'un finansal durumu, performansı veya nakit akımları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin konsolide finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte ise muhasebe politikalarında değişiklik yapılır. Muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi finansal tablolarda geriye dönük olarak da uygulanır. Muhasebe politikalarında değişiklik bulunmamaktadır.

Grup'un cari dönemde muhasebe politikalarında, değişiklik olmamıştır.

### **2.06 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir.

Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı konsolide finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında açıklanır. Muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hata bulunmamaktadır.

### **2.07 Netleştirme / Mahsup**

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

## **2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

### **2.08 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

Konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıdaki gibidir:

#### **2.08.01 Gelir Kaydedilmesi**

Grup, ancak aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda, müşteriyle yapılan bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

- a) Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü veya diğer ticari teamüllere uygun olarak) onaylamış ve kendi edimlerini yerine getirmeyi taahhüt etmiştir,
- (b) Grup, devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili her bir tarafın haklarını tanımlayabilmektedir,
- (c) Grup, devredilecek mal veya hizmetler için yapılacak ödeme koşullarını tanımlayabilmektedir,
- (d) Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir.
- (e) Grup'un müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığında hak kazanacağı bedeli tahsil edecek olması muhtemeldir. Grup bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeme kabiliyetini ve niyetini dikkate alır. Grup'un tahsiline hak kazanacağı bedel, müşterisine bir fiyat avantajı teklif etmesi nedeniyle, sözleşmede belirtilen fiyattan düşük olabilir.

#### **2.08.02 Stok Değerlemesi**

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleştirilebilir değer düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Sabit ve değişken genel üretim giderlerinin bir kısmını da içeren maliyetler stokların bağlı bulunduğu sınıfa uygun olan ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre değerlendirilir. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satış gerçekleştirilmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stokların net gerçekleştirilebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleştirilebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda konsolide kapsamlı kar veya zarar tablosuna gider olarak yansıtılır.

Daha önce stokların net gerçekleştirilebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleştirilebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır. Grup'un dönemler itibarıyla stoklar üzerinde değer düşüklüğü bulunmamaktadır.

#### **2.08.03 Maddi Duran Varlıklar**

Arazi ve arsalar ile binalar, detayları **Not.10'da** açıklanan ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş değerlendirme kuruluşları tarafından tespit edilen gerçeğe uygun değerlerinden müteakip dönem amortismanları düşülmek suretiyle konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir.

Arazi ve arsalar ile binalar dışındaki bütün maddi duran varlıklar 30 Haziran 2025 tarihindeki alım gücü ile ifade edilmiş maliyetlerinden bilanço tarihine kadar olan birikmiş amortismanları ve varsa değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile, arazi ve arsalar ile binalar ise gerçeğe uygun değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Arazi ve arsalar ile binalar yeniden değerlemesinden kaynaklanan artış, özkaynaktaki yeniden değerlendirme fonuna kaydedilir. Yeniden değerlendirme sonucu oluşan değer artışı, maddi duran varlıkla ilgili daha önceden gelir tablosunda gösterilen bir değer düşüklüğünün olması durumunda öncelikle söz konusu değer düşüklüğü nispetinde konsolide gelir tablosuna kaydedilir.

Bahse konu arazi ve arsalar ile binaların yeniden değerlemesinden oluşan defter değerindeki azalış, söz konusu varlığın daha önceki yeniden değerlemesine ilişkin yeniden değerlendirme fonunda bulunan bakiyesini aşması durumunda konsolide gelir tablosuna kaydedilir.

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

Maddi duran varlıklarda değer düşüklüğü olduğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde, olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akışları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması dolayısıyla oluşan kar ve zararlar yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler hesaplarına dahil edilirler. Yeniden değerlendirilmiş maddi duran varlığın elden çıkarılmasında, elden çıkarılan maddi duran varlıkla ilgili yeniden değerlendirme fonu geçmiş yıllar karlarına transfer edilir.

**2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)****2.08.03 Maddi Duran Varlıklar (devamı)**

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğunda konsolide gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Arazi ve arsalar amortismanına tabi tutulmazlar.

Maddi duran varlıkların faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

| <b>Amortisman Uygulanan Varlıklar</b> | <b>Faydalı ömür (yıl)</b> |
|---------------------------------------|---------------------------|
| Yer altı ve yerüstü düzenleri         | 5 - 20                    |
| Binalar                               | 10 - 50                   |
| Makine ve tesisler                    | 3 - 25                    |
| Taşıtlar                              | 2 - 6                     |
| Demirbaşlar                           | 1 - 50                    |
| Özel maliyetler                       | 5                         |

Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karına dahil edilir.

Bakım ve onarım giderleri gerçekleştiği tarihte gider yazılır. Eğer bakım ve onarım gideri ilgili aktifte genişleme veya gözle görünür bir gelişme sağlıyorsa aktifleştirilir.

**2.08.04 Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

Maddi olmayan varlıklar maliyet değerinden birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulur.

Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Haklar ve yazılımlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten sonra tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur.

Maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

| <b>Amortisman Uygulanan Varlıklar</b> | <b>Faydalı ömür (yıl)</b> |
|---------------------------------------|---------------------------|
| Haklar                                | 3 - 25                    |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar   | 3 - 5                     |

**2.08.05 Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

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

**2.08.06 Borçlanma Maliyetleri**

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmekte ve aktifleştirilmektedirler. Bu tür borçlanma maliyetleri güvenilir bir biçimde ölçülebilmeleri ve işletmeye gelecekte ekonomik fayda sağlamalarının muhtemel olması durumunda, özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Aktifleştirilen faiz tutarı, yatırım harcamalarına, harcamaların yapıldığı dönemlerdeki TL cinsinden ticari banka kredilerinin ağırlıklı ortalama faiz oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır.

Grup'un 30 Haziran 2025 tarihinde sona eren hesap döneminde aktifleştirdiği faiz tutarı bulunmamaktadır.

## **2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

### **2.08.07 Finansal Araçlar**

#### *TFRS 9 Finansal Araçlar*

TFRS 9, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

Önemli yeni muhasebe politikalarının detayları ve önceki muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ve niteliği aşağıda belirtilmiştir.

i.) Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflanması TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır.

TFRS 9'un uygulanmasının Grup'un finansal borçları ve türev finansal araçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır. Grup'un TFRS 9'a göre finansal varlıklarının sınıflandırılması ve ölçümü aşağıdaki gibi detaylı açıklanmıştır.

TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır. Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrit sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve,

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

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kapsamlı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı kapsamlı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

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

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

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa konsolide finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kapsamlı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir.

Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kapsamlı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kapsamlı kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

**2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)****2.08.07 Finansal Araçlar (devamı)**

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

|                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar            | Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar              | Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklı kazanç veya kayıplar kapsamlı kar veya zararda muhasebeleştirilir.                                                                                |
| GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları | Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kapsamlı kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden kapsamlı diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kapsamlı kar veya zararda yeniden sınıflandırılır. |
| GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları            | Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüleri, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kapsamlı kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve kapsamlı kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.                                                                                                                                                             |

ii) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü;

TFRS 9'un uygulanmasıyla birlikte, "Beklenen Kredi Zararı" (BKZ) modeli TMS 39'daki "Gerçekleşmiş Zarar" modelinin yerini almıştır. Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar, sözleşme varlıkları ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için geçerli olmakla birlikte, özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için uygulanmamaktadır. TFRS 9 uyarınca kredi zararları TMS 39'a göre daha erken muhasebeleştirilmektedir.

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar, ticari alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür: İtfa edilmiş maliyetiyle ölçülen finansal varlıklar;

- Ömür boyu BKZ'ler: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır ve ilk muhasebeleştirmeden sonra kredi riski artmayan banka bakiyeleri;

- 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısmıdır. Grup ticari alacaklarına ilişkin değer düşüklüğünün hesaplanmasında ömür boyu BKZ'leri seçmiştir.

Grup'un ihracatlara ilişkin sevkiyatlarla ilgili ita' süreci tamamlanarak konşimento oluştuktan sonra, ihracat müşterisine kesilmiş olan ve Ticari alacaklar hesabında yer alan fatura bedelinin %80'lik kısmı, ihraç edilen mallar müşteriye ulaşmadan faktöring şirketlerine temlik edilerek komisyon karşılığı bu orana karşılık gelen tutarlar faktöring şirketlerinden tahsil edilmektedir. Bu ihracatlara ilişkin malların henüz müşteriye teslimi gerçekleşmediği için faktöring şirketlerinden tahsil edilen bu tutarlar alınan avanslar hesabından muhasebeleştirilmektedir.

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığının belirlenmesinde ve BKZ'lerinin tahmin edilmesinde, Grup'u, beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır.

## **2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

### **2.08.07 Finansal Araçlar (devamı)**

Bu bilgiler, Grup'un geçmiş kredi zararı tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Grup, bir finansal varlığı aşağıdaki durumlarda temerrüde düşmüş olarak dikkate alır:

- Grup tarafından teminatın kullanılması (eğer varsa) gibi işlemlere başvurmaksızın borçlunun kredi yükümlülüğünü tam olarak yerine getirmemesi veya
- Finansal aracın vadesinin 360 gün geçmiş olması

Bir finansal aracın düşük kredi riskine sahip olup olmadığını belirlemek amacıyla düşük kredi riskinin küresel olarak kabul gören bir tanımıyla uyumlu olan ve değerlendirilen finansal araçların türünü ve risklerini dikkate alan diğer metodolojileri kullanabilir.

BKZ'lerinin ölçüleceği azami süre, Grup'un kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir. BKZ'lerin Ölçümü BKZ'ler finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahmindir. Diğer bir ifadeyle tüm nakit akışlarının bugünkü değeri üzerinden ölçülen kredi zararlarıdır (örneğin, sözleşmeye istinaden işletmeye yapılan nakit girişleri ile işletmenin tahsil etmeyi beklediği nakit akışları arasındaki farktır).

Ticari alacaklar, diğer alacaklar, diğer varlıklar ve sözleşme varlıkları için Grup, beklenen kredi zararlarını karşılamak için basitleştirilmiş yaklaşımı uygular (TFRS 9, tüm ticari alacaklar için ömür boyu beklenen kredi zarar karşılığının kullanılmasını gerektirir). Beklenen kredi zararları, geçmiş yıllardaki gerçekleşmiş kredi zararı deneyimlerine dayanarak hesaplanmıştır.

Kredi değer düşüklüğüne uğramış finansal varlıklar;

Her raporlama dönemi sonunda, Grup itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan borçlanma varlıkların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya birden fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi değer düşüklüğüne uğramıştır.

Değer Düşüklüğünün Sunumu;

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ilişkin zarar karşılıkları, varlıkların brüt defter değerinden düşülür. Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için oluşan zarar karşılığı, finansal varlığın finansal durum tablosundaki defter değerini azaltmak yerine diğer kapsamlı gelire yansıtılır.

Ticari Alacaklar

Aşağıdaki analiz, TFRS 9'un uygulanmaya başlamasıyla ticari alacaklarına ilişkin BKZ'lerinin hesaplanması ile ilgili daha ayrıntılı bilgi vermektedir. Grup'u, kullandığı modeli ve bu BKZ'lerin hesaplanmasında kullanılan varsayımların bir kısmını tahmin belirsizliğinin temel kaynakları olarak ele almaktadır. BKZ'leri son üç yılda gerçekleşen kredi zararları tecrübesine göre hesaplamıştır. Grup, BKZ oran hesaplamalarını satış yaptığı müşterileri için ayrı ayrı gerçekleştirmiştir. Her bir risk, kredi riski derecesi özellikleri esas alınarak satış yapılan müşteriler için, coğrafi bölge ve sektör gibi ortak kredi riskine göre sınıflandırılmıştır.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Grup Yönetimi finansal varlıklarda değer düşüklüğü değerlendirmesini yaparken ilgili varlıklara ilişkin temerrüt riski, beklenen kredi zarar oranı gibi varsayımlarda bulunmaktadır. Grup her raporlama dönemi itibarıyla bu varsayım ve yargılarda bulunurken, Grup'un geçmiş tecrübelerine dayanmakta, mevcut piyasa koşullarını ve piyasaya ilişkin gelecek beklentilerini göz önünde bulundurmaktadır.

### **2.08.08 Kur Değişiminin Etkileri**

Grup konsolide finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur. Grup'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Grup'un geçerli para birimi olan 'TL' cinsinden ifade edilmiştir. Grup'un konsolide finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Konsolide finansal durum tablosunda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeriyle izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle Türk Lirası'na çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilme tabi tutulmazlar. Kur farkları oluştukları dönemde, kapsamlı kar veya zarar olarak muhasebeleştirilir.

### **2.08.09 Pay Başına Kar /Zarar**

Pay Başına Kazanç/(Kayıp), net karın ilgili dönem içinde mevcut payların ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Türkiye'de şirketler, sermayelerini, ortaklarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz pay" yolu ile arttırabilmektedirler. Pay başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz pay ihracı çıkarılmış pay olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı pay adedi ortalaması, payların bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

## **2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

### **2.08.10 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda, Grup söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Grup; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

### **2.08.11 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar**

Grup'un, geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların şirketten çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumunda ilgili yükümlülük, karşılık olarak konsolide finansal tablolara alınır. Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların şirketten çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Şarta bağlı yükümlülük olarak Grup tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahmin yapılmadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin meydana geldiği dönemin konsolide finansal tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınır.

Grup şarta bağlı yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılamaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarda göstermektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti Grup'un tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar dipnotlarda açıklanır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödenmesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

### **2.08.12 İlişkili Taraflar**

Bu konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar "*ilişkili taraflar*" olarak kabul ve ifade edilmişlerdir.

### **2.08.13 Devlet Teşvik ve Yardımları**

Devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların Grup tarafından yerine getirileceğine ve teşviğin Grup tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence olduğu durumlarda makul değerleri ile muhasebeleştirilir.

Devlet yardımları, karşılanması amaçlanan maliyetlerle ilişkilendirilerek, araştırma geliştirme giderlerinden düşülerek muhasebeleştirilirler.

Maddi olmayan duran varlıklar ile ilgili devlet teşvikleri ertelenmiş gelirler olarak kısa ve uzun vadeli yükümlülükler altında muhasebeleştirilir ve ilgili varlıkların ekonomik ömürleri boyunca doğrusal amortisman yöntemiyle gelir tablosuna kaydedilir.

### **2.08.14 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

Gelir vergisi gideri, cari vergi gideri ile ertelenmiş vergi giderinin (veya gelirinin) toplamından oluşur.

#### **Cari Vergi**

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Grup cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka açılan kurumlarda Kurumlar Vergisi oranında beş yıl boyunca 2 puanlık indirim uygulanmaktadır. Bu sebeple Grup %25 olan Kurumlar Vergisini %23 olarak ödeyecektir.

#### **Ertelenmiş Vergi**

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

## **2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

### **2.08.14 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)**

Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

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

Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde finansal kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

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

#### **Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi**

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

Konsolide finansal tablolarda yer alan vergiler, cari dönem vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Grup, dönem sonuçları üzerinden cari ve ertelenmiş vergi hesaplamaktadır.

#### **Vergi Varlık ve Yükümlülüklerinde Netleştirme**

Ödenecek kurumlar vergisi tutarları, peşin ödenen kurumlar vergisi tutarlarıyla ilişkili olduğu için netleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi de aynı şekilde netleştirilmektedir.

### **2.08.15 Emeklilik ve Kıdem Tazminatı Karşılığı**

Türkiye'de geçerli iş kanunları gereği emeklilik ve kıdem tazminatı provizyonları ilişikteki konsolide finansal tablolarda gerçekleştikçe provizyon olarak ayrılmaktadır. Güncellenmiş olan TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı" uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Ekli konsolide finansal tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelecek yıllarda ödenecek emeklilik tazminatının bilanço tarihindeki değerinin hesaplanması amacıyla enflasyon oranından arındırılmış uygun faiz oranı ile iskonto edilmesi ile bulunan tutar olarak konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

### **2.08.16 Nakit Akış Tablosu**

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadır. Konsolide nakit akış tablosu için dikkate alınan nakit ve nakit benzeri değerler eldeki nakit, banka mevduatları ve likiditesi yüksek yatırımları içermektedir. Konsolide nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Grup'un esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

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

## **2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

### **2.08.17 Kiralama İşlemleri**

#### **Kiracı olarak Grup**

1 Ocak 2019 öncesinde anlaşmaya varılan sözleşmeler için Grup, bir anlaşmanın kiralama işlemi olup olmadığını veya kiralama işlemi içerip içermediğini, ilgili anlaşmanın özüne dayandırıp;

(a) Anlaşmanın gerçekleşmesinin özel bir varlığın veya varlıkların kullanımına bağlı olup olmadığına ve

(b) Anlaşmanın ilgili varlığın kullanım hakkını devredip devretmediğine yönelik olarak bir değerlendirme yaparak belirlemiştir.

Grup daha önce TMS 17 "Kiralama İşlemleri" ve TFRS Yorum 4 "Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi" uygulanarak kiralama olarak tanımlanmış sözleşmelere TFRS 16 "Kiralamalar" standardını uygulamıştır. Daha önce TMS 17 "Kiralama İşlemleri" ve TFRS Yorum 4 "Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi" uygulanarak kiralama işlemi içermeyen olarak tanımlanan sözleşmelere TFRS 16 "Kiralamalar" standardı uygulanmamıştır. Bu nedenle geçmiş yıllara ait konsolide finansal tabloların yeniden düzenlenmesine gerek kalmamış, söz konusu konsolide finansal tablolar TMS 17 "Kiralama İşlemleri" ve TFRS Yorum 4 "Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi"ne uygun olarak sunulmuştur. Kiracı olarak Grup, daha önce kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin Grup'a ait olduğu kiralama işlemlerini finansal kiralama olarak sınıflandırmıştır. Bunun dışında kalan kiralama işlemleri ise operasyonel kiralama olarak sınıflandırılmıştır. TFRS 16 "Kiralamalar" standardına geçiş tarihi olan 1 Ocak 2019 itibarıyla Grup kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmüştür.

Kira ödemeleri, faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımnî faiz oranı kullanılarak, belirlenememesi durumunda, Grup'un alternatif borçlanma faiz oranını kullanılarak iskonto edilmiştir.

Grup kullanım hakkı varlıklarını, önceden ödenmiş veya tahakkuk etmiş kiralama ödemeleri düzeltilerek, kiralama yükümlülüğüne eşit olarak ölçmüştür. Grup, aşağıdaki kolaylaştırıcı uygulamaları kullanmayı tercih etmiştir:

- Grup, makul ölçüde benzer özelliklere sahip kiralamalarda oluşan bir portföye tek bir iskonto oranı uygulamıştır.

- Grup, değer düşüklüğünü gözden geçirmenin alternatifi olarak, kiralamaların ekonomik açıdan dezavantajlı olup olmadığına ilişkin değerlendirmesini, ilk uygulama tarihinden hemen önce TMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar'ı uygulayarak yapmıştır.

- Kiralamayı uzatma veya sonlandırma opsiyonları içeren sözleşmeler için Grup, kiralama süresini belirlerken geçmiş tecrübelerini kullanmıştır.

Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte konsolide Finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır. Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

(a) Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,

(b) Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,

(c) Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler ve

(d) Dayanak varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restorasyonu ya da dayanak varlığın kiralama hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesine ilişkin restorasyonu ilgili olarak Grup tarafından katlanılacak tahmini maliyetler. Grup kiralamanın fiilen başladığı tarihte ya da dayanak varlığı belirli bir süre kullanmasının sonucu olarak bu maliyetlere ilişkin yükümlülüğe katlanmaktadır.

Grup maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

(a) Birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve

(b) kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Grup, kullanım hakkı varlığını amortisman tabi tutarken TMS 16 Maddi Duran Varlıklar'da yer alan amortisman hükümlerini uygular. Tedarikçinin, kiralama süresinin sonunda dayanak varlığın mülkiyetini Grup'a devretmesi durumunda veya kullanım hakkı varlığı maliyetinin Grup'un bir satın alma opsiyonunu kullanacağını göstermesi durumunda, Grup kullanım hakkı varlığını kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın faydalı ömrünün sonuna kadar amortisman tabi tutar. Diğer durumlarda, Grup kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten başlamak üzere söz konusu varlığın faydalı ömrü veya kiralama süresinden kısa olanına göre amortisman tabi tutar.

Grup kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirmek için TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü'nü uygular.

Kira yükümlülüğü kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Grup kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, bu oranın kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımnî faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Grup, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Grup'un alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

## **2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

### **2.08.17 Kiralama İşlemleri (devamı)**

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

- (a) Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- (b) Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan değişken kira ödemeleri,
- (c) Grup'un satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
- (d) Kiralama süresinin Grup'un kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

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

- (a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- (b) Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
- (c) Defter değerini yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçer.

Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır. Dönemsel faiz oranı, kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımnî faiz oranıdır. Grup, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Grup'un alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, Grup, kira yükümlülüğünü, kira ödemelerindeki değişiklikleri yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Grup, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak konsolide finansal tablolarına yansıtır.

Grup, aşağıdaki durumlardan birinin gerçekleşmesi halinde, kira yükümlülüğünü, revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş bir iskonto oranı üzerinden indirgeyerek yeniden ölçer:

- (a) Kiralama süresinde bir değişiklik olması. Grup, revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş kiralama süresine dayalı olarak belirler.
- (b) Dayanak varlığın satın alınmasına yönelik opsiyona ilişkin değerlendirmede değişiklik olması. Grup, revize edilmiş kira ödemelerini, satın alma opsiyonu kapsamında ödenecek tutarlardaki değişikliği yansıtacak şekilde belirler.

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

Grup'un, aşağıdaki durumlardan birinin gerçekleşmesi halinde kira yükümlülüğünü, revize edilmiş kira ödemelerini indirgeyerek yeniden ölçer:

- (a) Bir kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda değişiklik olması. Grup, revize edilmiş kira ödemelerini, kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlardaki değişikliği yansıtacak şekilde belirler.
- (b) Gelecekteki kira ödemelerinin belirlenmesinde kullanılan bir endeks veya oranda meydana gelen bir değişimin sonucu olarak bu ödemelerde bir değişiklik olması. Grup, kira yükümlülüğünü söz konusu revize edilmiş kira ödemelerini yansıtmak için yalnızca nakit akışlarında bir değişiklik olduğunda yeniden ölçer.

Grup, kalan kiralama süresine ilişkin revize edilmiş kira ödemelerini, revize edilmiş sözleşmeye bağlı ödemelere göre belirler. Grup, bu durumda değiştirilmemiş bir iskonto oranı kullanır.

Grup, kiralamanın yeniden yapılandırılmasını, aşağıdaki koşulların her ikisinin sağlanması durumunda ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirir:

- (a) Yeniden yapılandırmanın, bir veya daha fazla dayanak varlığın kullanım hakkını ilave ederek, kiralamanın kapsamını genişletmesi ve
- (b) Kiralama bedelinin, kapsamdaki artışın tek başına fiyatı ve ilgili sözleşmenin koşullarını yansıtmak için söz konusu tek başına fiyatta yapılan uygun düzeltmeler kadar artması.

Grup'a kullanım hakkı veren varlıkları Not.8'de açıklanmıştır.

### **Kiraya Veren Olarak Grup**

Grup, kiralamaların her birini operasyonel kiralama ya da finansal kiralama olarak sınıflandırır. Bir kiralama, dayanak varlığın mülkiyetinden kaynaklanan bütün risk ve getirilerin önemli ölçüde devredilmesi halinde finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Bir kiralama, dayanak varlığın mülkiyetinden kaynaklanan tüm risk ve getirilerin önemli ölçüde devredilmemesi halinde, operasyonel kiralama olarak sınıflandırılır. Grup, bir kiralama bileşeniyle birlikte bir ya da daha fazla ilave kiralama niteliği taşıyan veya taşımayan bileşen içeren bir sözleşme için, sözleşmede yer alan bedeli, TFRS 15, "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat" standardını uygulayarak dağıtır.

## **2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

### **2.08.18 Nakit Akış Riskinden Korunma Muhasebesi**

Grup, etkin olarak nitelendirilen nakit akış finansal riskten korunma işlemlerine ilişkin kazanç ve kayıplarını özkaynaklarda "Nakit akış riskinden korunma fonu" olarak göstermektedir. Finansal riskten korunma taahhüdün veya gelecekteki muhtemel işlemin bir finansal olmayan varlık veya yükümlülük haline gelmesi durumunda özkaynak kalemleri arasında izlenen bu işlemlerle ilgili kazanç ya da kayıplar bu kalemlerden alınarak söz konusu varlık veya yükümlülüğün elde etme maliyetine veya defter değerine dahil edilmektedir. Aksi durumda, özkaynak kalemleri altında muhasebeleştirilmiş tutarlar, finansal riskten korunma gelecekteki muhtemel işlemin kar veya zarar tablosunu etkilediği dönemde kar veya zarar tablosuna transfer edilerek gelir veya gider olarak yansıtılır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlemin, gerçekleşmesi artık beklenmiyorsa, önceden özkaynaklar altında muhasebeleştirilen birikmiş kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosuna transfer edilir. Finansal riskten korunma aracının, yerine belgelenmiş finansal riskten korunma stratejisine uygun olarak başka bir araç tanımlanmadan veya uzatılmadan, vadesinin dolması, satılması, sona erdirilmesi veya kullanılması veya finansal riskten korunma tanımının iptal edilmesi durumunda, önceden diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiş kazanç ve kayıplar, kesin taahhüt veya tahmini işlem kar veya zarar tablosunu etkileyece kadar özkaynaklar altında sınıflandırılmaya devam edilir. Nakit Akış Riskinden Korunma muhasebesine ilişkin detaylar **Not.27** 'de açıklanmıştır.

### **2.09 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup Yönetimi'nin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile muhtemel yükümlülük ile taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir.

Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde konsolide gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

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

- Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir (**Not 14**).
- Grup, ekli finansal tablolarda maddi duran varlıklar için yeniden değerlendirme modelini kullanmayı tercih etmiştir. Maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değerleri SPK tarafından değerlendirme hizmeti vermek üzere yetkilendirilmiş olan gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından belirlenmiştir (**Not 10**).
- Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismanına tabi tutulmuştur. Beklenen faydalı ömür kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir (**Not 2.08.03-2.08.04**).
- Grup Yönetimi **Not 13**'te yer alan dava tutarları ile ilgili olarak hukuk müşavirleri ve uzman görüşleri doğrultusunda en iyi tahminlerine dayanarak dava karşılığı ayırmaktadır.
- Ticari alacaklara ilişkin değer düşüklüğünün tespitinde borçluların kredibiliteleri, geçmiş ödeme performansları ve yeniden yapılandırma söz konusu olan durumlarda yeniden yapılandırma koşulları dikkate alınmıştır. TFRS 9'un uygulanmasıyla birlikte, "Beklenen Kredi Zararı" (BKZ) modeli TMS 39'daki "Gerçekleşmiş Zarar" modelinin yerini almıştır (**Not 5**).
- Grup, ertelenmiş vergi hesabını TFRS'ye uygun olarak yapmış ve konsolide finansal tablolara yansıtmıştır (**Not 23**).
- Grup, belirlemiş olduğu kur riski yönetim stratejisi kapsamında, gerçekleşme olasılığı yüksek tahmini işlem kur riski bileşenine yönelik nakit akış riskinden korunma amacıyla riskten korunma muhasebesi uygulamakta ve riskten korunma kalem ile riskten korunma aracı üzerinde oluşmuş ve henüz realize edilmemiş döviz kuru dalgalanmalarını netleyerek ve riskten korunma aracı olarak tanımlanan banka kredilerinin henüz gerçekleşmemiş kur dalgalanmalarını konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu altında takip ederek, daha sağlıklı gelir tablosu sunumunu amaçlamaktadır (**Not 27**).

### **2.10 Sermaye ve Temettüller**

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

### **2.11 İşletmenin Sürekliliği**

Grup, konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

### **2.12 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları**

#### **31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla geçerli olan yeni ve düzeltilmiş standart ve yorumlar;**

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in / Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

## **2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

### **2.12 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)**

#### **a) 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

TMS 21 (Değişiklikler) *Takas Edilebilirliğin Bulunmaması*

#### **TMS 21 (Değişiklikler) *Takas Edilebilirliğin Bulunmaması***

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

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

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

TFRS 10 ve TMS 28 *Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları*  
TFRS 17 *Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı*

#### **TFRS 17 Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı**

KGG Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltilmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kar veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler. Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir. Ayrıca, KGG tarafından Aralık 2021'de yayımlanan değişikliklere göre, TFRS 17 ilk kez uygulandığında sunulan karşılaştırmalı bilgilerde yer alan finansal varlıklar ile sigorta sözleşmesi yükümlülükleri arasındaki muhtemel muhasebe uyumsuzluklarını gidermek amacıyla işletmeler "sınıflandırmanın örtüşürülmesi"ne yönelik geçiş opsiyonuna sahiptir.

KGG tarafından yapılan duyuruyla aşağıdaki işletmeler açısından Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2026 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir:

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

#### **c) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGG tarafından yayınlanmamış değişiklikler**

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

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

UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik

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

UFRS 18 *Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı*

UFRS 19 *Yeni Kamuya Hesap*

*Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı*

**Armada Gıda Ticaret Sanayi Anonim Şirketi****30 Haziran 2025 Tarihli Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

**3 Nakit ve nakit benzerleri**

Grup'un nakit ve nakit benzeri varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

|                      | 30 Haziran 2025      | 31 Aralık 2024     |
|----------------------|----------------------|--------------------|
| Kasa                 | 707.276              | 249.201            |
| Bankalar             |                      |                    |
| - Vadesiz mevduat    | 1.228.007.754        | 236.487.833        |
| - Vadeli mevduat     | 158.752.371          | 197.388.973        |
| Diğer hazır değerler | 121.546.563          | 184.998.129        |
| <b>Toplam</b>        | <b>1.509.013.964</b> | <b>619.124.136</b> |

Grup'un kasa hesabının tamamı TL cinsinden oluşmaktadır.

Grup'un banka hesaplarına ilişkin yabancı para ve Türk Lirası dağılımı aşağıdaki gibidir:

| Döviz cinsi   | 30 Haziran 2025 | 30 Haziran 2025      | 31 Aralık 2024 | 31 Aralık 2024     |
|---------------|-----------------|----------------------|----------------|--------------------|
|               | Döviz tutarı    | TL karşılığı         | Döviz tutarı   | TL karşılığı       |
| TL            | -               | 1.341.375.450        | -              | 343.839.902        |
| EUR           | 266.780         | 12.419.292           | 216.020        | 9.258.956          |
| USD           | 829.476         | 32.965.383           | 1.962.380      | 80.777.276         |
| GBP           | -               |                      | 13             | 672                |
| <b>Toplam</b> |                 | <b>1.386.760.125</b> |                | <b>433.876.806</b> |

Grup'un dönem sonları itibarıyla vadeli mevduatlarının vadesi 2-48 gün olup (2024: 0-90 gün), yıllar itibarıyla ağırlıklı faiz oranı ve yabancı para ile Türk Lirası dağılımı aşağıdaki gibidir:

**30 Haziran 2025**

|                            | TL Tutarı          | Ağırlıklı Faiz Oranı |
|----------------------------|--------------------|----------------------|
| Türk lirası vadeli mevduat | 158.752.371        | %44                  |
| <b>Toplam</b>              | <b>158.752.371</b> |                      |

**31 Aralık 2024**

|                            | TL Tutarı          | Ağırlıklı Faiz Oranı |
|----------------------------|--------------------|----------------------|
| Türk lirası vadeli mevduat | 197.388.973        | 58,40                |
| <b>Toplam</b>              | <b>197.388.973</b> |                      |

Grup'un 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla bloke mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: 10.373.902 TL).

**4 Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar ile uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları**

Grup'un kısa vadeli finansal borçları aşağıda sunulmuştur.

|                      | 30 Haziran 2025      | 31 Aralık 2024       |
|----------------------|----------------------|----------------------|
| Banka kredileri      | 2.883.620.845        | 3.591.609.367        |
| Kiralama borçları    | 10.244.248           | 5.672.700            |
| Kredi kartı borçları | 1.926.034            | 1.133.442            |
| <b>Toplam</b>        | <b>2.895.791.127</b> | <b>3.598.415.509</b> |

Grup'un uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları aşağıda açıklanmıştır.

|                   | 30 Haziran 2025    | 31 Aralık 2024     |
|-------------------|--------------------|--------------------|
| Banka kredileri   | 329.666.544        | 354.404.861        |
| Kiralama borçları | 113.270.183        | 31.685.046         |
| <b>Toplam</b>     | <b>442.936.727</b> | <b>386.089.907</b> |

Grup'un uzun vadeli finansal borçları aşağıda açıklanmıştır.

|                   | 30 Haziran 2025      | 31 Aralık 2024       |
|-------------------|----------------------|----------------------|
| Banka kredileri   | 1.210.719.213        | 1.325.962.487        |
| Kiralama borçları | 270.753.464          | 24.205.397           |
| <b>Toplam</b>     | <b>1.481.472.677</b> | <b>1.350.167.884</b> |

**Armada Gıda Ticaret Sanayi Anonim Şirketi****30 Haziran 2025 Tarihli Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

**4 Kısa ve uzun vadeli borçlanmalar ile uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları (devamı)**

Grup'un finansal borçlarına ilişkin vadeler aşağıdaki gibidir:

| Krediler      | 30 Haziran 2025      | 31 Aralık 2024       |
|---------------|----------------------|----------------------|
| 0-3 ay        | 2.135.108.842        | 2.447.828.649        |
| 4-12 ay       | 1.078.171.400        | 1.498.185.578        |
| 1-5 yıl       | 1.072.940.189        | 1.113.001.498        |
| 5 yıldan uzun | 137.786.171          | 212.960.990          |
| <b>Toplam</b> | <b>4.424.006.602</b> | <b>5.271.976.715</b> |

| Kiralama borçları | 30 Haziran 2025    | 31 Aralık 2024    |
|-------------------|--------------------|-------------------|
| 0-3 ay            | 36.057.218         | 12.248.008        |
| 4-12 ay           | 90.709.128         | 25.109.738        |
| 1-5 yıl           | 233.389.284        | 22.536.451        |
| 5 yıldan uzun     | 34.112.265         | 1.668.946         |
| <b>Toplam</b>     | <b>394.267.895</b> | <b>61.563.143</b> |

| Kredi kartı borçları | 30 Haziran 2025  | 31 Aralık 2024   |
|----------------------|------------------|------------------|
| 0-3 ay               | 1.926.034        | 1.133.442        |
| <b>Toplam</b>        | <b>1.926.034</b> | <b>1.133.442</b> |

Grup'un kredi ve kiralama borçlarına ilişkin döviz dağılımı ve ağırlıklı etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

**30 Haziran 2025**

| Krediler             | Döviz tutarı | TL tutarı            | Ağırlıklı faiz oranı |
|----------------------|--------------|----------------------|----------------------|
| Türk Lirası krediler | -            | 653.738.600          | %30,1                |
| ABD Doları krediler  | 90.477.870   | 3.595.807.718        | %9,3                 |
| Avro krediler        | 3.747.548    | 174.460.284          | %7,3                 |
| <b>Toplam</b>        |              | <b>4.424.006.602</b> |                      |

| Kiralama borçları             | Döviz tutarı | TL tutarı          | Ağırlıklı faiz oranı |
|-------------------------------|--------------|--------------------|----------------------|
| Türk Lirası kiralama borçları | -            | 5.851.556          | %35,4                |
| ABD Doları kiralama borçları  | 9.669.984    | 388.416.339        | %10,9                |
| <b>Toplam</b>                 |              | <b>394.267.895</b> |                      |

**31 Aralık 2024**

| Krediler             | Döviz tutarı | TL tutarı            | Ağırlıklı faiz oranı |
|----------------------|--------------|----------------------|----------------------|
| Türk Lirası krediler | -            | 176.914.431          | %30,2                |
| ABD Doları krediler  | 117.174.248  | 4.831.914.537        | %11,2                |
| Avro krediler        | 6.128.436    | 263.147.747          | %7,7                 |
| <b>Toplam</b>        |              | <b>5.271.976.715</b> |                      |

| Kiralama borçları             | Döviz tutarı | TL tutarı         | Ağırlıklı faiz oranı |
|-------------------------------|--------------|-------------------|----------------------|
| Türk Lirası kiralama borçları | -            | 17.706.463        | %34,1                |
| ABD Doları kiralama borçları  | 1.138.314    | 43.856.680        | %7,6                 |
| <b>Toplam</b>                 |              | <b>61.563.143</b> |                      |

Grup'un dönem sonları itibarıyla finansal borçlarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

| Finansal borçlar hareket tablosu | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2025 | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2024 |
|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 1 Ocak, dönem başı               | 5.334.673.299               | 3.503.800.996               |
| Kullanım                         | 4.596.700.572               | 2.746.326.834               |
| Faiz tahakkukları                | 33.393.260                  | 28.671.839                  |
| Ödeme                            | (5.144.941.959)             | (2.029.370.593)             |
| Kur farkı                        | 481.774.312                 | 302.547.616                 |
| Parasal kazanç                   | (481.398.953)               | (696.482.532)               |
| <b>30 Haziran, dönem sonu</b>    | <b>4.820.200.531</b>        | <b>3.855.494.160</b>        |

**5 Ticari alacaklar ve borçlar**

Grup'un kısa vadeli ticari alacakları aşağıda yer almaktadır.

|                                               | 30 Haziran 2025    | 31 Aralık 2024       |
|-----------------------------------------------|--------------------|----------------------|
| İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar | 735.016.877        | 1.217.741.596        |
| <i>Alıcılar</i>                               | 723.293.722        | 1.095.523.578        |
| <i>Alacak senetleri</i>                       | 19.877.583         | 129.565.440          |
| <i>Alacak reeskontu (-)</i>                   | (10.027.995)       | (7.347.422)          |
| Şüpheli alacaklar                             | 1.873.567          | -                    |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>735.016.877</b> | <b>1.217.741.596</b> |

Grup'un ticari alacaklarının ortalama vadesi 38 gündür (31 Aralık 2024: 33 gün).

Grup'un ticari alacaklarının önemli bir kısmı alacak sigortası ve teyitli akreditif kapsamında yapılmaktadır. Bunun sonucu olarak Grup'un satışlarda oluşacak alacak riski en aza indirilerek, nakit akışındaki kayıpların önüne geçilmektedir.

Grup'un dönem sonları itibarıyla kısa vadeli ticari borçları aşağıda sunulmuştur.

|                                           | 30 Haziran 2025    | 31 Aralık 2024     |
|-------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar | 473.044.480        | 562.937.991        |
| <i>Satıcılar</i>                          | 406.992.215        | 517.299.808        |
| <i>Borç senetleri</i>                     | 73.427.740         | 52.672.883         |
| <i>Borç reeskontu (-)</i>                 | (7.375.475)        | (7.034.700)        |
| İlişkili taraflara ticari borçlar         | 62.119.303         | -                  |
| <b>Toplam</b>                             | <b>535.163.783</b> | <b>562.937.991</b> |

Grup'un ticari borçlarının ortalama vadesi 27 gündür (31 Aralık 2024: 21 gün).

**6 Diğer alacaklar ve borçlar**

Grup'un dönem sonları itibarıyla kısa vadeli diğer alacakları aşağıda açıklanmıştır.

|                                               | 30 Haziran 2025   | 31 Aralık 2024       |
|-----------------------------------------------|-------------------|----------------------|
| Vergi dairesinden alacaklar (*)               | 47.203.806        | 98.898.050           |
| Diğer alacaklar (**)                          | -                 | 2.053.313.840        |
| İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not:24) | 19.942.452        | 447.183.371          |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>67.146.258</b> | <b>2.599.395.261</b> |

(\*) Grup'un vergi dairesi alacakları KDV iade alacaklarından oluşmaktadır.

(\*\*) Grup'un diğer alacaklarında bulunan 2.053.313.840 TL'lik halka arz kapsamında yapılan nakit girişlerden oluşmaktadır. Bu nakit girişleri TFRS Finansal Tablolarda halka arz giderleri ile netleştirilerek, özkaynaklar hesabı altında paylara ilişkin hisse senedi ihraç primleri hesabında aktifte ise diğer alacaklar hesabında muhasebeleştirilmiştir. İlgili tutar 3 Ocak 2025 tarihinde banka hesaplarına yatmıştır. 30.12.2024 tarihinde, Merkezi Kayıt Kuruluşunda işlem gerçekleşmiştir. Bu sebeple TFRS Finansal tablolara ilişkin kaydı yapılmıştır.

Grup'un dönem sonları itibarıyla uzun vadeli diğer alacakları aşağıda yer almaktadır.

|                                | 30 Haziran 2025 | 31 Aralık 2024 |
|--------------------------------|-----------------|----------------|
| Verilen depozito ve teminatlar | 275.215         | 321.104        |
| <b>Toplam</b>                  | <b>275.215</b>  | <b>321.104</b> |

Grup'un dönem sonları itibarıyla kısa vadeli diğer borçları aşağıda açıklanmıştır:

|                                                 | 30 Haziran 2025   | 31 Aralık 2024    |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar        | 18.947.758        | 4.742.606         |
| <i>Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler</i> | 18.772.341        | 4.527.769         |
| <i>Diğer borçlar</i>                            | 175.417           | 214.837           |
| İlişkili taraflara diğer borçlar (Not:24)       | 41.325.742        | 58.275.587        |
| <b>Toplam</b>                                   | <b>60.273.500</b> | <b>63.018.193</b> |

**Armada Gıda Ticaret Sanayi Anonim Şirketi****30 Haziran 2025 Tarihli Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

**7 Stoklar**

Grup'un dönem sonları itibarıyla stokları aşağıda sunulmuştur.

|                             | 30 Haziran 2025      | 31 Aralık 2024       |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| İlk madde ve malzemeler     | 3.187.051.096        | 2.323.060.021        |
| Mamuller                    | 553.109.823          | 1.133.109.487        |
| Ambalaj ve sarf malzemeleri | 54.581.489           | 143.600.501          |
| <b>Toplam</b>               | <b>3.794.742.408</b> | <b>3.599.770.009</b> |

Grup'un ilk madde malzeme ve mamul stokları, çeşitli bakliyat ürünlerinden oluşmakta olup bu ürünlerin miktar ve tutar bilgilerine dönemler itibarıyla aşağıda yer verilmiştir.

| Ürün miktarları (kg.) | 30 Haziran 2025    | 31 Aralık 2024    |
|-----------------------|--------------------|-------------------|
| Mercimek              | 14.031.911         | 27.881.680        |
| Pirinç                | 31.934.946         | 41.500.036        |
| Buğday                | 36.865.350         | 5.907.058         |
| Nohut                 | 4.592.860          | 5.699.804         |
| Diğer bakliyatlar     | 14.602.558         | 7.283.438         |
| <b>Toplam</b>         | <b>102.027.625</b> | <b>88.272.016</b> |

| Ürün bazında maliyet (TL)                  | 30 Haziran 2025      | 31 Aralık 2024       |
|--------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Mercimek                                   | 513.335.041          | 1.070.583.347        |
| Pirinç                                     | 1.960.587.663        | 1.149.241.565        |
| Buğday                                     | 680.727.357          | 64.857.990           |
| Nohut                                      | 214.901.215          | 292.815.632          |
| Diğer bakliyat, ambalaj ve sarf malzemeler | 425.191.132          | 1.022.271.475        |
| <b>Toplam</b>                              | <b>3.794.742.408</b> | <b>3.599.770.009</b> |

**8 Kullanım hakkı varlıkları**

30 Haziran 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla sona eren yıllara ait kullanım hakkı varlıklarının hareket tabloları aşağıdaki gibidir:

**30 Haziran 2025**

| Maliyet bedeli | 1 Ocak 2025       | Giriş    | 30 Haziran 2025   |
|----------------|-------------------|----------|-------------------|
| İrtifak hakkı  | 11.924.617        | -        | 11.924.617        |
| <b>Toplam</b>  | <b>11.924.617</b> | <b>-</b> | <b>11.924.617</b> |

**Birikmiş amortisman (-)**

|                          |                   |                  |                   |
|--------------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| İrtifak hakkı            | (741.860)         | (203.753)        | (945.613)         |
| <b>Toplam</b>            | <b>(741.860)</b>  | <b>(203.753)</b> | <b>(945.613)</b>  |
| <b>Net defter değeri</b> | <b>11.182.757</b> |                  | <b>10.979.004</b> |

**30 Haziran 2024**

| Maliyet bedeli | 1 Ocak 2024       | Giriş    | 30 Haziran 2024   |
|----------------|-------------------|----------|-------------------|
| Binalar        | 10.403.733        | -        | 10.403.733        |
| İrtifak hakkı  | 11.924.617        | -        | 11.924.617        |
| <b>Toplam</b>  | <b>22.328.350</b> | <b>-</b> | <b>22.328.350</b> |

**Birikmiş amortisman (-)**

|                          |                    |                    |                    |
|--------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Binalar                  | (6.919.958)        | (1.732.369)        | (8.652.327)        |
| İrtifak hakkı            | (329.832)          | (204.878)          | (534.710)          |
| <b>Toplam</b>            | <b>(7.249.790)</b> | <b>(1.937.247)</b> | <b>(9.187.037)</b> |
| <b>Net defter değeri</b> | <b>15.078.560</b>  |                    | <b>13.141.313</b>  |

**9 Peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirler**

Grup'un dönem sonları itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri aşağıda açıklanmıştır.

|                                                   | 30 Haziran 2025    | 31 Aralık 2024     |
|---------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler |                    |                    |
| <i>Gelecek aylara ait giderler</i>                | 10.374.179         | 16.107.342         |
| <i>Verilen sipariş avansları (*)</i>              | 417.321.025        | 231.849.076        |
| İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler         | 270.497.162        | -                  |
| <b>Toplam</b>                                     | <b>698.192.366</b> | <b>247.956.418</b> |

(\*) Verilen sipariş avansları Grup'un stok tedariklerine ilişkin verilen ön avanslardan oluşmaktadır.

Grup'un dönem sonları itibarıyla uzun vadeli peşin ödenmiş giderleri bulunmamaktadır.

Grup'un dönem sonları itibarıyla kısa vadeli ertelenmiş gelirleri aşağıda açıklanmıştır.

|                                                   | 30 Haziran 2025 | 31 Aralık 2024 |
|---------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler |                 |                |
| <i>Gelecek aylara ait gelirler</i>                | 38.746          | -              |
| <b>Toplam</b>                                     | <b>38.746</b>   | <b>-</b>       |

Grup'un uzun vadeli ertelenmiş gelirleri aşağıdaki gibidir:

|                                                  | 30 Haziran 2025   | 31 Aralık 2024     |
|--------------------------------------------------|-------------------|--------------------|
| İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler |                   |                    |
| Alınan sipariş avansları                         | 22.427.321        | 405.626.259        |
| Gelecek yıllara ait gelirler                     | 29.153.690        | 285.731.514        |
| <b>Toplam</b>                                    | <b>51.581.011</b> | <b>691.357.773</b> |

**Armada Gıda Ticaret Sanayi Anonim Şirketi****30 Haziran 2025 Tarihli Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

**10 Maddi duran varlıklar**

Grup'un aşağıdaki dönemler itibarıyla maddi duran varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

**30 Haziran 2025**

| Aktif değeri                   | 1 Ocak 2025          | Giriş                    | Çıkış                    | 30 Haziran 2025        |
|--------------------------------|----------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------|
| Arazi ve arsalar               | 1.438.665.401        | 574.269                  | -                        | 1.439.239.670          |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri   | 3.912.965            | 26.770.447               | -                        | 30.683.412             |
| Binalar                        | 622.165.301          | -                        | -                        | 622.165.301            |
| Tesis, makine ve cihazlar      | 851.899.222          | 395.169.645              | -                        | 1.247.068.867          |
| Taşıtlar                       | 140.561.113          | 13.130.833               | (9.734.973)              | 143.956.973            |
| Demirbaşlar                    | 42.233.502           | 4.148.303                | -                        | 46.381.805             |
| Diğer maddi duran varlıklar    | 303.895              | -                        | -                        | 303.895                |
| Özel maliyetler                | 341.874              | -                        | -                        | 341.874                |
| Yapılmakta olan yatırımlar     | 664.994.692          | 317.191.297              | (38.549)                 | 982.147.440            |
| <b>Toplam</b>                  | <b>3.765.077.965</b> | <b>756.984.794</b>       | <b>(9.773.522)</b>       | <b>4.512.289.237</b>   |
| <b>Birikmiş amortisman (-)</b> | <b>1 Ocak 2025</b>   | <b>Dönem amortismanı</b> | <b>Dönem amortismanı</b> | <b>30 Haziran 2025</b> |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri   | (896.346)            | (638.926)                | -                        | (1.535.272)            |
| Binalar                        | (48.782.937)         | (6.905.283)              | -                        | (55.688.220)           |
| Tesis, makine ve cihazlar      | (186.306.888)        | (44.658.554)             | -                        | (230.965.442)          |
| Taşıtlar                       | (76.205.294)         | (14.438.676)             | 5.956.600                | (84.687.370)           |
| Demirbaşlar                    | (23.921.267)         | (2.729.770)              | -                        | (26.651.037)           |
| Diğer maddi duran varlıklar    | (303.895)            | -                        | -                        | (303.895)              |
| Özel maliyetler                | (188.169)            | -                        | -                        | (188.169)              |
| <b>Toplam</b>                  | <b>(336.604.796)</b> | <b>(69.371.209)</b>      | <b>5.956.600</b>         | <b>(400.019.405)</b>   |
| <b>Net defter değeri</b>       | <b>3.428.473.169</b> |                          | -                        | <b>4.112.269.832</b>   |

**Armada Gıda Ticaret Sanayi Anonim Şirketi****30 Haziran 2025 Tarihli Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

**10 Maddi duran varlıklar (devamı)****30 Haziran 2024**

| Aktif değeri                 | 1 Ocak 2024          | Giriş              | Değer artış/azalışları | 30 Haziran 2024      |
|------------------------------|----------------------|--------------------|------------------------|----------------------|
| Arazi ve arsalar             | 1.237.809.066        | -                  | (133.948.352)          | 1.103.860.714        |
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri | 3.912.973            | -                  | -                      | 3.912.973            |
| Binalar                      | 584.923.281          | 45.307             | (71.536.081)           | 513.432.507          |
| Tesis, makine ve cihazlar    | 790.651.561          | 12.026.664         | -                      | 802.678.225          |
| Taşıtlar                     | 131.076.875          | 4.268.796          | -                      | 135.345.671          |
| Demirbaşlar                  | 37.997.413           | 2.102.198          | -                      | 40.099.611           |
| Diğer maddi duran varlıklar  | 303.896              | -                  | -                      | 303.896              |
| Özel maliyetler              | 341.876              | -                  | -                      | 341.876              |
| Yapılmakta olan yatırımlar   | 230.129.923          | 219.953.164        | -                      | 450.083.087          |
| <b>Toplam</b>                | <b>3.017.146.864</b> | <b>238.396.129</b> | <b>(205.484.433)</b>   | <b>3.050.058.560</b> |

| Birikmiş amortisman (-)      | 1 Ocak 2024          | Dönem amortismanı   | Değer artış/azalışları | 30 Haziran 2024      |
|------------------------------|----------------------|---------------------|------------------------|----------------------|
| Yeraltı ve yerüstü düzenleri | (203.009)            | (463.359)           | -                      | (666.368)            |
| Binalar                      | (34.090.581)         | (7.670.987)         | -                      | (41.761.568)         |
| Tesis, makine ve cihazlar    | (150.825.344)        | (20.665.321)        | -                      | (171.490.665)        |
| Taşıtlar                     | (51.042.558)         | (13.147.172)        | -                      | (64.189.730)         |
| Demirbaşlar                  | (18.445.187)         | (2.775.315)         | -                      | (21.220.502)         |
| Diğer maddi duran varlıklar  | (303.896)            | -                   | -                      | (303.896)            |
| Özel maliyetler              | (171.031)            | (8.523)             | -                      | (179.554)            |
| <b>Toplam</b>                | <b>(255.081.606)</b> | <b>(44.730.677)</b> | <b>-</b>               | <b>(299.812.283)</b> |
| <b>Net defter değeri</b>     | <b>2.762.065.258</b> |                     |                        | <b>2.750.246.277</b> |

**Armada Gıda Ticaret Sanayi Anonim Şirketi****30 Haziran 2025 Tarihli Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

**11 Maddi olmayan duran varlıklar**

Grup'un aşağıdaki dönemler itibarıyla maddi olmayan duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

**30 Haziran 2025**

| Aktif değeri                        | 1 Ocak 2025      | Giriş            | Çıkış    | 30 Haziran 2025   |
|-------------------------------------|------------------|------------------|----------|-------------------|
| Haklar                              | 7.158.821        | 1.636.936        | -        | 8.795.757         |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | 2.714.780        | -                | -        | 2.714.780         |
| <b>Toplam</b>                       | <b>9.873.601</b> | <b>1.636.936</b> | <b>-</b> | <b>11.510.537</b> |

| Birikmiş amortisman (-)             | 1 Ocak 2025        | Dönem            | Çıkış    | 30 Haziran 2025    |
|-------------------------------------|--------------------|------------------|----------|--------------------|
|                                     |                    | Amortismanı      |          |                    |
| Haklar                              | (1.590.539)        | (433.270)        | -        | (2.023.809)        |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | (2.699.258)        | (7.375)          | -        | (2.706.633)        |
| <b>Toplam</b>                       | <b>(4.289.797)</b> | <b>(440.645)</b> | <b>-</b> | <b>(4.730.442)</b> |
| <b>Net defter değeri</b>            | <b>5.583.804</b>   |                  | <b>-</b> | <b>6.780.095</b>   |

**30 Haziran 2024**

| Aktif değeri                        | 1 Ocak 2024      | Giriş    | Çıkış    | 30 Haziran 2024  |
|-------------------------------------|------------------|----------|----------|------------------|
| Haklar                              | 3.696.407        | -        | -        | 3.696.407        |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | 2.714.785        | -        | -        | 2.714.785        |
| <b>Toplam</b>                       | <b>6.411.192</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>6.411.192</b> |

| Birikmiş amortisman (-)             | 1 Ocak 2024        | Dönem            | Çıkış    | 30 Haziran 2024    |
|-------------------------------------|--------------------|------------------|----------|--------------------|
|                                     |                    | amortismanı      |          |                    |
| Haklar                              | (532.483)          | (241.263)        | -        | (773.746)          |
| Diğer maddi olmayan duran varlıklar | (2.542.249)        | (95.402)         | -        | (2.637.651)        |
| <b>Toplam</b>                       | <b>(3.074.732)</b> | <b>(336.665)</b> | <b>-</b> | <b>(3.411.397)</b> |
| <b>Net defter değeri</b>            | <b>3.336.460</b>   |                  |          | <b>2.999.795</b>   |

**Diğer Bilgiler**

Maddi olmayan duran varlıkların amortisman gideri ve itfa paylarının gider yerlerine göre dağılımına **Not.19'**da yer verilmiştir.

**12 Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar**

Grup'un çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçları aşağıda açıklanmıştır.

|                                          | 30 Haziran 2025   | 31 Aralık 2024   |
|------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri     | 5.117.102         | 5.663.273        |
| Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler | 2.826.077         | 3.180.261        |
| Ücret borçları                           | 13.681.055        | -                |
| <b>Toplam</b>                            | <b>21.624.234</b> | <b>8.843.534</b> |

**13 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler****Kısa vadeli karşılıklar:**

|                                                    | 30 Haziran 2025   | 31 Aralık 2024    |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar |                   |                   |
| <i>İzin karşılığı</i>                              | 9.324.537         | 9.515.521         |
| Diğer kısa vadeli karşılıklar                      |                   |                   |
| <i>Dava karşılığı</i>                              | 10.602.484        | 11.568.837        |
| <b>Toplam</b>                                      | <b>19.927.021</b> | <b>21.084.358</b> |

**13 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)**

Dava ve izin karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| <b>30 Haziran 2025</b>        | <b>Dava karşılığı</b> | <b>İzin karşılığı</b> | <b>Toplam</b>     |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| 1 Ocak, dönem başı            | 11.568.837            | 9.515.521             | 21.084.358        |
| Dönem gideri                  | 3.122.937             | 1.168.883             | 4.291.820         |
| Ödeme/ iptal (-)              | (1.113.098)           | -                     | (1.113.098)       |
| Parasal kazanç                | (2.976.192)           | (1.359.867)           | (4.336.059)       |
| <b>30 Haziran, dönem sonu</b> | <b>10.602.484</b>     | <b>9.324.537</b>      | <b>19.927.021</b> |

| <b>30 Haziran 2024</b>        | <b>Dava karşılığı</b> | <b>İzin karşılığı</b> | <b>Toplam</b>     |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| 1 Ocak, dönem başı            | 12.342.911            | 5.629.141             | 17.972.052        |
| Dönem gideri                  | 1.886.974             | 8.322.286             | 10.209.260        |
| Ödeme/ iptal (-)              | (1.369.099)           | (5.629.141)           | (6.998.240)       |
| Kur farkı                     | 179.034               | -                     | 179.034           |
| Parasal kazanç                | (2.447.606)           | -                     | (2.447.606)       |
| <b>30 Haziran, dönem sonu</b> | <b>10.592.214</b>     | <b>8.322.286</b>      | <b>18.914.500</b> |

Grup aleyhine açılmış ve sürmekte olan davaların önemli bir kısmı ayrılan personel tarafından tazminat veya işten çıkarmaya ilişkin tazminat taleplerinden ve haksız sözleşme fesihlerinden oluşturmaktadır. Davaların Grup aleyhine sonuçlanma ve işveren mali mesuliyet kapsamında olmayan tamamı için karşılık ayrılmıştır.

**14 Çalışanlara sağlanan faydalar**

|                           | <b>30 Haziran 2025</b> | <b>31 Aralık 2024</b> |
|---------------------------|------------------------|-----------------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı | 11.752.246             | 2.892.117             |
| <b>Toplam</b>             | <b>11.752.246</b>      | <b>2.892.117</b>      |

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Bu tazminatlar, işten ayrılma veya çıkarılma tarihindeki ücret esas alınarak çalışılan her yıl için 30 günlük ücret üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Grup'un yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir.

|                               | <b>1 Ocak -<br/>30 Haziran 2025</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Haziran 2024</b> |
|-------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 1 Ocak, dönem başı            | 2.892.117                           | 3.953.934                           |
| Ödeme (-)                     | (2.604.395)                         | (3.608.626)                         |
| Faiz maliyeti                 | 672.995                             | 183.377                             |
| Cari hizmet maliyeti          | 2.604.395                           | 3.918.125                           |
| Aktüeryal kayıp               | 10.926.378                          | 560.090                             |
| Parasal kazanç                | (2.739.244)                         | (784.066)                           |
| <b>30 Haziran, dönem sonu</b> | <b>11.752.246</b>                   | <b>4.222.834</b>                    |

**15 Diğer varlık ve yükümlülükler**

Grup'un dönem sonları itibarıyla diğer dönen varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

|                    | 30 Haziran 2025   | 31 Aralık 2024    |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Devreden KDV (*)   | 57.690.634        | 52.224.591        |
| Personel avansları | 75.364            | 122.510           |
| <b>Toplam</b>      | <b>57.766.998</b> | <b>52.347.101</b> |

(\*) Devreden KDV indirimli orana tabi satışlardan kaynaklanmakta olup, Grup'un alımlarına ait KDV oranları genellikle %1,%10 ve %20 olmak üzere üç farklı dilimde uygulanmakta olup, indirimli orana tabi satışları ihracatlardan dolayı %0 ve genel olarak %1 ve %10 KDV'li olarak gerçekleşmektedir. Bu nedenle Grup'ta genel olarak devreden KDV doğmakta ve bu devreden KDV'ler iade olarak alınmaktadır.

**16 Özkaynaklar***i) Sermaye / Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi*

Grup'un sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

| Pay sahibi                    | 30 Haziran 2025    |            | 31 Aralık 2024     |            |
|-------------------------------|--------------------|------------|--------------------|------------|
|                               | Tutarı             | Pay (%)    | Tutarı             | Pay (%)    |
| Fethi Kalıpçı Sönmez          | 85.977.470         | 32,57      | 81.389.201         | 31,00      |
| Sadettin Saygın Sönmez        | 88.240.306         | 33,43      | 82.549.018         | 31,00      |
| Mehmet Hayri Sönmez           | 23.048.224         | 8,73       | 23.048.224         | 9,00       |
| Armada Anadolu Gıda San. A.Ş. | 21.998.400         | 8,33       | 21.998.400         | 8,00       |
| Geri alınan paylar            | 120.000            | 0,05       | -                  | -          |
| Halka Açık Kısım              | 44.596.443         | 16,89      | 54.996.000         | 21,00      |
| <b>Toplam</b>                 | <b>263.980.843</b> | <b>100</b> | <b>263.980.843</b> | <b>100</b> |

*Pay adedi ve hisse şirketleri ve imtiyazlar:*

Grup'un sermayesini 25 Aralık 2024 tarihli 1648 numaralı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edildiği üzere 219.984.000 TL den 263.980.843 TL'ye çıkartmıştır. Söz konusu kararda arttırılacak olan 43.996.843 TL'si nominal değerli B grubu pay ve Şirket'in mevcut ortaklarının sahip olduğu 1.833.157 TL nominal değerli B grubu pay olmak üzere toplam 45.830.000 TL nominal değerli B grubu pay olan payın ve toplanan kesin talebin satışa sunulan pay miktarından fazla olması halinde ilave olarak mevcut ortaklara ait 9.166.000 TL nominal değerli B grubu payın ihracı kapsamında olmasına karar verildiği görülmüştür. Şirket 25-26-27 Aralık 2024 tarihlerinde talep toplamış olup 30 Aralık 2024 tarihinde MKK kayıtları yapılmış, payların dağıtılmış ve 3 Aralık 2025 tarihinde Şirket Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır.

*ii) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler*

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, yasal yedeklerden oluşmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, genel kanuni yedek akçe, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Bu sınıra ulaşıldıktan sonra da, pay sahiplerine %5 oranında kâr payı ödendikten sonra, kardan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u genel kanuni yedek akçeye eklenir. Türk Ticaret Kanunu'na göre, genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

|                                     | 30 Haziran 2025      | 31 Aralık 2024     |
|-------------------------------------|----------------------|--------------------|
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | 3.993.308            | 52.402             |
| <b>Toplam</b>                       | <b>3.993.308</b>     | <b>52.402</b>      |
| Geçmiş yıllar karları               | 1.644.767.809        | 705.260.053        |
| <b>Toplam</b>                       | <b>1.644.767.809</b> | <b>705.260.053</b> |

Sermaye Piyasası Kurul Karar Organı'nın 7 Mart 2024 tarih ve 14/382 sayılı kararı uyarınca açıklandığı üzere ve;

Vergi Usul Kanunu ile 30 Aralık 2023 tarihli ve 32415 (2. Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ilgili Tebliğ'e göre Vergi Usul Kanunu uyarınca hazırlanan 31 Aralık 2024 tarihli bilanço enflasyon muhasebesi uygulaması kapsamında Türkiye İstatistik Kurumunca yayımlanan Üretici Fiyatları Genel Endeksleri (ÜFE) kullanılmak suretiyle düzeltilmiştir. İlişikteki finansal tablolar ise TMS 29 uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endeksleri (TÜFE) kullanılmak suretiyle enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuş ve nihayetinde cari ve önceki raporlama dönemine ait tutarlar 31 Aralık 2024 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir. Vergi Usul Kanunu ve TMS 29 enflasyon muhasebesi uygulamasında farklı endekslerin kullanılması ve TMS 29 uygulamasında önceki raporlama dönemlerine ait tutarların da düzeltilerek 31 Aralık 2024 satın alma gücüne getirilmesi nedeniyle; "Sermaye Düzeltme Farkları", "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" kalemlerine ilişkin Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanan bilançoda yer alan tutarlar ile TMS/TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan tutarlar arasında farklar oluşmuştur.

**Armada Gıda Ticaret Sanayi Anonim Şirketi****30 Haziran 2025 Tarihli Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

**16 Özkaynaklar (devamı)**

Söz konusu farklara ayrıntılarıyla aşağıda yer verilmiştir:

| <b>30 Haziran 2025</b>           | <b>Sermaye düzeltmesi farkları</b> | <b>Yasal yedekler</b> |
|----------------------------------|------------------------------------|-----------------------|
| TMS/IFRS finansal tablolara göre | 883.819.377                        | 3.993.308             |
| Vergi usul kanunlarına göre      | (634.748.052)                      | (55.681)              |
| <b>Toplam</b>                    | <b>249.071.325</b>                 | <b>3.937.627</b>      |

  

| <b>31 Aralık 2024</b>            | <b>Sermaye düzeltmesi farkları</b> | <b>Yasal yedekler</b> |
|----------------------------------|------------------------------------|-----------------------|
| TMS/IFRS finansal tablolara göre | 883.819.377                        | 52.402                |
| Vergi usul kanunlarına göre      | (572.003.192)                      | (55.681)              |
| <b>Toplam</b>                    | <b>311.816.185</b>                 | <b>(3.279)</b>        |

**iv) Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler**

Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderlerine ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

|                                                  | <b>30 Haziran 2025</b> | <b>31 Aralık 2024</b> |
|--------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Maddi duran varlık değer artış fonu              | 848.854.187            | 848.854.186           |
| Aktüeryal kazanç ve kayıplar                     | (13.002.211)           | (2.075.833)           |
| Ertelenmiş vergi etkisi (Not: 23)                | (162.830.201)          | (165.561.795)         |
| <b>Kar veya zararda yeniden sınıflanmayacak</b>  |                        |                       |
| <b>-birikmiş diğer kapsamlı gelir/(giderler)</b> | <b>673.021.775</b>     | <b>681.216.558</b>    |

**vii) Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler**

Özkaynaklar altında muhasebeleştirilen kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderlerine ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

|                                                  | <b>30 Haziran 2025</b> | <b>31 Aralık 2024</b> |
|--------------------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Nakit akış riskinden korunma kazanç/ (kayıpları) | (828.466.828)          | (643.058.344)         |
| Yabancı para çevrim farkları                     | (2.202.543)            | 1.150.182             |
| Ertelenmiş vergi etkisi (Not:23)                 | 207.116.707            | 160.764.586           |
| <b>Kar veya zararda yeniden sınıflanacak</b>     | <b>(623.552.664)</b>   | <b>(481.143.576)</b>  |
| <b>-birikmiş diğer kapsamlı gelir/(giderler)</b> |                        |                       |

**17 Hasılat ve satışların maliyeti**

Grup'un hasılat ve satışların maliyeti aşağıda açıklanmıştır.

|                                  | <b>1 Ocak -<br/>30 Haziran 2025</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Haziran 2024</b> |
|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Hasılat</b>                   | <b>4.161.484.850</b>                | <b>4.125.572.002</b>                |
| Yurtiçi satışlar                 | 1.468.904.819                       | 1.872.335.562                       |
| Yurtdışı satışlar                | 2.791.327.985                       | 2.331.175.579                       |
| Diğer satış gelirleri            | 4.229.741                           | 555.436                             |
| Satıştan iadeler (-)             | (12.101.914)                        | (41.369.382)                        |
| Satış indirimleri (-)            | (90.875.781)                        | (37.125.193)                        |
| <b>Satışların maliyeti (-)</b>   | <b>(3.298.172.728)</b>              | <b>(3.454.857.771)</b>              |
| Satılan mamul maliyeti           | (3.179.367.156)                     | (3.345.131.369)                     |
| Amortisman giderleri             | (47.174.592)                        | (30.363.000)                        |
| Personel giderleri               | (68.814.081)                        | (73.503.705)                        |
| Kıdem ve izin karşılık giderleri | (2.816.899)                         | (5.859.697)                         |
| <b>Brüt kar</b>                  | <b>863.312.122</b>                  | <b>670.714.231</b>                  |

**18 Pazarlama satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri, araştırma ve geliştirme giderleri**

Grup'un faaliyet giderleri aşağıda açıklanmıştır.

|                                           | <b>1 Ocak -<br/>30 Haziran 2025</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Haziran 2024</b> |
|-------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-) | (336.313.756)                       | (248.164.394)                       |
| Genel yönetim giderleri (-)               | (109.774.873)                       | (112.443.076)                       |
| <b>Toplam</b>                             | <b>(446.088.629)</b>                | <b>(360.607.470)</b>                |

**Armada Gıda Ticaret Sanayi Anonim Şirketi****30 Haziran 2025 Tarihli Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

**19 Niteliklerine göre giderler**

Grup'un niteliklerine göre giderleri aşağıda açıklanmıştır.

| <b>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Haziran 2025</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Haziran 2024</b> |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Nakliye, navlun ve liman giderleri               | (226.231.072)                       | (129.870.022)                       |
| Personel giderleri                               | (46.775.094)                        | (48.747.213)                        |
| Kira giderleri                                   | (9.894.580)                         | (26.792.136)                        |
| Ürün satışlarına ilişkin komisyonlar             | (8.489.694)                         | (8.590.471)                         |
| Amortisman giderleri                             | (5.248.509)                         | (3.646.919)                         |
| Fuar, reklam ve tanıtım giderleri                | (6.010.862)                         | (9.022.489)                         |
| Bakım onarım giderleri                           | (4.016.346)                         | (2.151.114)                         |
| Sigorta giderleri                                | (3.972.109)                         | (1.581.313)                         |
| Analiz giderleri                                 | (3.924.428)                         | (4.128.158)                         |
| Seyahat ve konaklama giderleri                   | (3.411.098)                         | (1.019.377)                         |
| Akaryakıt giderleri                              | (2.347.482)                         | (1.419.068)                         |
| Denetim ve danışmanlık giderleri                 | (1.647.442)                         | (1.967.613)                         |
| Kıdem ve izin karşılık giderleri                 | (530.834)                           | (284.073)                           |
| Diğer giderler                                   | (13.814.206)                        | (8.944.428)                         |
| <b>Toplam</b>                                    | <b>(336.313.756)</b>                | <b>(248.164.394)</b>                |

| <b>Genel yönetim giderleri (-)</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Haziran 2025</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Haziran 2024</b> |
|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Personel giderleri                 | (39.797.758)                        | (37.842.025)                        |
| Amortisman giderleri               | (17.592.504)                        | (12.994.669)                        |
| İletişim ve yazılım giderleri      | (9.198.891)                         | (6.491.469)                         |
| Denetim ve danışmanlık giderleri   | (8.834.111)                         | (13.899.811)                        |
| Seyahat ve konaklama giderleri     | (8.192.157)                         | (7.032.054)                         |
| Huzur hakkı giderleri              | (6.354.572)                         | (4.537.311)                         |
| Bakım onarım giderleri             | (2.135.068)                         | (751.351)                           |
| Ofisle ilgili çeşitli giderler     | (2.064.683)                         | (3.254.635)                         |
| Vergi, resim ve harç giderleri     | (2.331.871)                         | (3.100.397)                         |
| Kıdem ve izin karşılık giderleri   | (1.632.950)                         | (1.901.295)                         |
| Sigorta giderleri                  | (1.677.283)                         | (2.793.241)                         |
| Servis ve taşıma giderleri         | (1.547.629)                         | (2.433.087)                         |
| Elektrik, su, doğalgaz giderleri   | (1.481.134)                         | (1.103.519)                         |
| Temsil ve ağırlama giderleri       | (1.431.235)                         | (777.124)                           |
| Akaryakıt giderleri                | (743.926)                           | (1.273.534)                         |
| Diğer giderler                     | (4.759.101)                         | (12.257.554)                        |
| <b>Toplam</b>                      | <b>(109.774.873)</b>                | <b>(112.443.076)</b>                |

Personel giderlerinin dağılımı aşağıda belirtilmiştir:

| <b>Personel giderleri</b>                 | <b>1 Ocak -<br/>30 Haziran 2025</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Haziran 2024</b> |
|-------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Satışların maliyeti (-)                   | (68.814.081)                        | (73.503.705)                        |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-) | (46.775.094)                        | (48.747.213)                        |
| Genel yönetim giderleri (-)               | (39.797.758)                        | (37.842.025)                        |
| <b>Toplam</b>                             | <b>(155.386.933)</b>                | <b>(160.092.943)</b>                |

Amortisman giderleri ve itfa paylarının kar veya zarar tablosu hesaplarına kaydedildiği tutarlar aşağıda açıklanmıştır.

| <b>Amortisman giderleri</b>               | <b>1 Ocak -<br/>30 Haziran 2025</b> | <b>1 Ocak -<br/>30 Haziran 2024</b> |
|-------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Satışların maliyeti (-)                   | (47.174.592)                        | (30.363.000)                        |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-) | (5.248.509)                         | (3.646.919)                         |
| Genel yönetim giderleri (-)               | (17.592.504)                        | (12.994.669)                        |
| <b>Toplam</b>                             | <b>(70.015.605)</b>                 | <b>(47.004.588)</b>                 |

**Armada Gıda Ticaret Sanayi Anonim Şirketi****30 Haziran 2025 Tarihli Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

**20 Esas faaliyetlerden diğer gelir / (giderler)**

Grup'un esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderleri aşağıda açıklanmıştır.

|                                           | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2025 | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2024 |
|-------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b> |                             |                             |
| Kur farkı gelirleri                       | 466.372.686                 | 551.276.349                 |
| Teşvik ve hizmet gelirleri                | 47.744.161                  | 36.392.696                  |
| Reeskont geliri                           | 7.753.976                   | 17.248.938                  |
| Önceki dönem alacak reeskontu iptali      | 6.612.275                   | 11.751.461                  |
| Sigorta tazminat geliri                   | 849.040                     | 980.510                     |
| Kira gelirleri                            | 95.994                      | 85.803                      |
| Konusu kalmayan dava karşılığı            | -                           | 1.369.099                   |
| Diğer gelirler                            | 15.349.383                  | 18.280.543                  |
| <b>Toplam</b>                             | <b>544.777.515</b>          | <b>637.385.399</b>          |

|                                               | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2025 | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2024 |
|-----------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)</b> |                             |                             |
| Kur farkı giderleri                           | (453.440.916)               | (419.126.449)               |
| Reeskont gideri                               | (10.529.407)                | (10.874.765)                |
| Önceki dönem borç reeskontu iptali            | (6.330.844)                 | (8.347.756)                 |
| Şüpheli alacak karşılık gideri                | (1.967.247)                 | -                           |
| Dava karşılığı gideri                         | (721.304)                   | (1.886.974)                 |
| Vergi, resim ve harç giderleri                | (305.903)                   | (255.694)                   |
| Diğer giderler                                | (2.216.511)                 | (10.326.521)                |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>(475.512.132)</b>        | <b>(450.818.159)</b>        |

**21 Finansman gelir / (giderleri)**

Grup'un finansman gelirleri ve giderleri aşağıda sunulmuştur.

|                         | 30 Haziran 2025    | 30 Haziran 2024   |
|-------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>Finansman geliri</b> |                    |                   |
| Faiz gelirleri          | 411.615.377        | 48.705.466        |
| Kur farkı gelirleri     | 86.995.935         | 12.663.866        |
| <b>Toplam</b>           | <b>498.611.312</b> | <b>61.369.332</b> |

|                                    | 30 Haziran 2025      | 30 Haziran 2024      |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Finansman gideri (-)</b>        |                      |                      |
| Faiz giderleri                     | (270.099.771)        | (285.503.245)        |
| Kur farkı giderleri                | (553.413.365)        | (366.651.330)        |
| Banka komisyon ve masraf giderleri | (11.081.686)         | (4.133.884)          |
| <b>Toplam</b>                      | <b>(834.594.822)</b> | <b>(656.288.459)</b> |

**Armada Gıda Ticaret Sanayi Anonim Şirketi****30 Haziran 2025 Tarihli Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

**22 Net parasal pozisyon kazancı**

Grup'un net parasal kazancı aşağıda sunulmuştur.

|                                                                                              | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2025 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| <b>Parasal kazanç</b>                                                                        |                             |
| <b>Finansal durum tablosu kalemleri</b>                                                      | <b>335.062.215</b>          |
| Stoklar                                                                                      | 490.454.931                 |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar                                                       | 523.347.008                 |
| Kullanım hakkı varlıkları                                                                    | 1.476.979                   |
| Peşin ödenmiş giderler                                                                       | 4.560.424                   |
| Ertelenmiş gelirler                                                                          | 15.468.098                  |
| Gelecek aylara ait gelirler                                                                  | 759.696                     |
| Ödenmiş sermaye                                                                              | (468.555.421)               |
| Hisse senedi ihraç primleri                                                                  | (272.290.150)               |
| Hisse senedi geri alım                                                                       | 223.306                     |
| Kar yedekleri                                                                                | (3.948.395)                 |
| Geçmiş yıl karları                                                                           | 71.808.757                  |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve (giderler) | (97.167.862)                |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve (giderler)    | 68.924.844                  |
| <b>Kar veya zarar tablosu</b>                                                                | <b>156.024.300</b>          |
| Hasılat                                                                                      | (207.519.384)               |
| Satışların maliyeti                                                                          | 320.477.200                 |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri                                                        | 17.776.009                  |
| Genel yönetim giderleri                                                                      | 4.795.627                   |
| Esas faaliyetlerden diğer gelir/ giderler                                                    | 18.215.088                  |
| Finansman gelir/ giderleri                                                                   | 2.279.760                   |
| <b>Toplam</b>                                                                                | <b>491.086.515</b>          |

**23 Gelir vergileri**

Grup'un vergi gideri (veya geliri) cari dönem kurumlar vergisi gideri ile ertelenmiş vergi giderinden (veya geliri) oluşmaktadır.

|                                      | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2025 | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2024 |
|--------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Cari dönem yasal vergi karşılığı (-) | (16.003.729)                | (15.419.624)                |
| Ertelenmiş vergi gideri              | (313.122.537)               | (167.426.035)               |
| <b>Toplam vergi gideri</b>           | <b>(329.126.266)</b>        | <b>(182.845.659)</b>        |

*i) Cari dönem yasal vergi karşılığı*

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

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüleri, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Grup'un dönem sonları itibarıyla dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıda açıklanmıştır.

|                                           | 30 Haziran 2025  | 30 Haziran 2024  |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| Cari dönem yasal vergi karşılığı          | 16.003.729       | 15.419.624       |
| Peşin ödenen vergi ve fonlar              | (14.338.136)     | (8.181.720)      |
| <b>Cari dönem yasal vergi yükümlülüğü</b> | <b>1.665.593</b> | <b>7.237.904</b> |

*Geçerli olan kurumlar vergisi oranları:*

Türk vergi hukukuna göre, zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez. Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 20. maddesi uyarınca, kurumlar vergisi; mükellefin beyanı üzerine tarh olunur.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve katı bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 30 Nisan tarihine kadar vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

**Armada Gıda Ticaret Sanayi Anonim Şirketi****30 Haziran 2025 Tarihli Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

**23 Gelir vergileri (devamı)***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.

*ii) Ertelenmiş Vergi:*

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

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla %25'tir, ancak Borsa İstanbul Pay Piyasası'nda ilk defa işlem gören ve en az %20'si halka arz olan kurumlarda halka arz döneminden başlamak üzere, kurumlar vergisi oranı 2 puanlık indirim uygulanmaktadır. Bu sebeple 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Grup'un kurumlar vergisi oranı %25'tir.

Ertelenmiş vergi hareketleri aşağıda açıklanmıştır.

|                                                    | <b>Birikmiş geçici farklar</b> |                       | <b>Ertelenmiş vergi</b> |                       |
|----------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|
|                                                    | <b>yükümlülüğü</b>             |                       |                         |                       |
|                                                    | <b>30 Haziran 2025</b>         | <b>31 Aralık 2024</b> | <b>30 Haziran 2025</b>  | <b>31 Aralık 2024</b> |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar             | 781.031.180                    | 382.130.501           | (215.256.405)           | (95.532.625)          |
| Maddi duran varlık değer artışları (arsalar)       | 530.998.866                    | 619.537.248           | (99.562.287)            | (116.163.234)         |
| Maddi duran varlık değer artışları (binalar)       | 172.262.502                    | 200.985.431           | (43.065.625)            | (50.246.358)          |
| Kredi etkin faiz karşılığı                         | (74.948.300)                   | (88.252.654)          | 18.737.075              | 20.298.110            |
| Finansal kiralama etkin faiz karşılığı             | 17.218.088                     | (222.850)             | (4.304.522)             | 51.255                |
| Dava karşılığı                                     | (10.602.484)                   | (11.568.837)          | 2.650.621               | 2.660.833             |
| İzin karşılığı                                     | (9.324.537)                    | (9.515.521)           | 2.331.134               | 2.188.570             |
| Kıdem tazminatı karşılığı                          | (11.752.246)                   | (2.892.117)           | 2.938.061               | 665.187               |
| TFRS 16-kullanım hakkı varlıkları                  | 10.979.004                     | 11.182.757            | (2.744.751)             | (2.795.689)           |
| TFRS 16-kiralama borçları                          | (4.100.824)                    | (5.385.029)           | 1.025.206               | 1.238.557             |
| Alacak reeskontu                                   | (10.027.996)                   | (7.347.422)           | 2.506.999               | 1.689.907             |
| Borç reeskontu                                     | 7.375.475                      | 7.034.702             | (1.843.869)             | (1.617.981)           |
| Stok düzeltmesi                                    | 252.584.174                    | (277.533.161)         | (63.146.044)            | 63.832.627            |
| Maaş promosyonları kıst düzeltmesi                 | (49.173)                       | (9.464.532)           | 12.293                  | 2.176.842             |
| Kur farkı                                          | 4.492.931                      | (32.448.691)          | (1.123.233)             | 7.463.199             |
| Beklenen kredi zararı                              | (1.873.567)                    | -                     | 468.392                 | -                     |
| Diğer                                              | 15.889.618                     | (1.673.837)           | (3.972.404)             | 384.982               |
| <b>Toplam ertelenmiş vergi varlığı yükümlülüğü</b> |                                |                       | <b>(404.349.359)</b>    | <b>(163.705.818)</b>  |

**Armada Gıda Ticaret Sanayi Anonim Şirketi****30 Haziran 2025 Tarihli Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

**24 İlişkili taraf açıklamaları***i) İlişkili taraf bakiyeleri*

| <b>30 Haziran 2025</b> | <b>Diğer Alacaklar</b> | <b>Verilen Avanslar</b> | <b>Ticari Borçlar</b> | <b>Diğer Borçlar</b> |
|------------------------|------------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|
| Armada Anadolu         | -                      | -                       | 62.119.303            | -                    |
| Pente Organik          | 19.942.452             | 270.497.162             | -                     | -                    |
| Armada Agro            | -                      | -                       | -                     | 40.515.742           |
| Şahıs Ortaklar         | -                      | -                       | -                     | 810.000              |
| <b>Toplam</b>          | <b>19.942.452</b>      | <b>270.497.162</b>      | <b>62.119.303</b>     | <b>41.325.742</b>    |

| <b>31 Aralık 2024</b> | <b>Diğer Alacaklar</b> | <b>Diğer Borçlar</b> |
|-----------------------|------------------------|----------------------|
| Armada Anadolu        | 158.850.622            | -                    |
| Pente Organik         | 288.332.749            | -                    |
| Armada Agro           | -                      | -                    |
| Şahıs Ortaklar        | -                      | 58.275.587           |
| <b>Toplam</b>         | <b>447.183.371</b>     | <b>58.275.587</b>    |

*ii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler**Alışlar*

| <b>30 Haziran 2025</b> | <b>Mal ve hizmet</b> | <b>Faiz</b>      | <b>Toplam</b>      |
|------------------------|----------------------|------------------|--------------------|
| Armada Anadolu         | 141.981.896          | 1.284.542        | 143.266.438        |
| Armada Agro            | -                    | 3.643.200        | 3.643.200          |
| Pente Organik          | 637.174.273          | -                | 637.174.273        |
| <b>Toplam</b>          | <b>779.156.169</b>   | <b>4.927.742</b> | <b>784.083.911</b> |

| <b>30 Haziran 2024</b> | <b>Mal ve hizmet</b> | <b>Toplam</b>    |
|------------------------|----------------------|------------------|
| Armada Anadolu         | 1.503.305            | 1.503.305        |
| <b>Toplam</b>          | <b>1.503.305</b>     | <b>1.503.305</b> |

*Satışlar*

| <b>30 Haziran 2025</b> | <b>Mal ve hizmet</b> | <b>Toplam</b>     |
|------------------------|----------------------|-------------------|
| Armada Anadolu         | 8.908.854            | 8.908.854         |
| Pente Organik          | 4.354.523            | 4.354.523         |
| <b>Toplam</b>          | <b>13.263.377</b>    | <b>13.263.377</b> |

| <b>30 Haziran 2024</b> | <b>Mal ve hizmet</b> | <b>Toplam</b>      |
|------------------------|----------------------|--------------------|
| Armada Anadolu         | 280.614.774          | 280.614.774        |
| <b>Toplam</b>          | <b>280.614.774</b>   | <b>280.614.774</b> |

**25 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi****Sermaye risk yönetimi**

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir. Grup'un sermaye yapısı Not:4'te açıklanan kredileri de içeren borçlar, Not:3'te açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla Not:16'da açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır. Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Grup sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından ( konsolide finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kredileri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, konsolide finansal durum tablosunda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır. Grup'un özkaynaklara dayalı genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir. Grup risk yönetim politikası esas olarak mali piyasaların öngörülemezliğine ve değişkenliğine odaklanmakta olup uygulanan politikalarla olası olumsuz etkilerin en aza indirgenmesi amaçlanmıştır.

Grup'un yıllar itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

|                                      | <b>30 Haziran 2025</b> | <b>31 Aralık 2024</b> |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------|
| Toplam borçlar                       | 5.928.201.305          | 6.876.693.224         |
| Hazır değerler (-)                   | (1.509.013.964)        | (619.124.136)         |
| Net borç                             | 4.419.187.341          | 6.257.569.088         |
| Toplam özsermaye                     | 5.064.019.458          | 4.905.202.131         |
| Toplam sermaye                       | 9.483.206.799          | 11.162.771.219        |
| <b>Net borç/toplam sermaye oranı</b> | <b>0,47</b>            | <b>0,56</b>           |

**Yabancı para pozisyonu**

Grup, yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülüklerinin TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Grup, kur riskini azaltabilmek için döviz pozisyonunu dengeleme amaçlı bir politika izlemektedir. Mevcut riskler Grup'un Yönetim Kurulu'na yapılan düzenli toplantılarda izlenmekte ve Grup'un döviz pozisyonu yakından takip edilmektedir.

**Armada Gıda Ticaret Sanayi Anonim Şirketi****30 Haziran 2025 Tarihli Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

**25 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

Grup'un 30 Haziran 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla yabancı para pozisyonu detayları aşağıdaki gibidir

| 30 Haziran 2025                                                                                                    | Yabancı para pozisyonu tablosu |                     |                    |            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------|--------------------|------------|
|                                                                                                                    | TL                             | ABD                 |                    |            |
|                                                                                                                    | karşılığı                      | Doları              | Avro               | AED        |
| 1. Ticari alacaklar                                                                                                | 620.169.366                    | 13.378.401          | 1.900.637          | -          |
| 2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)                                                       | 45.665.349                     | 836.162             | 266.799            | 258        |
| Diğer                                                                                                              | 230.907.232                    | 5.787.689           | 19.131             | -          |
| <b>4. Dönen varlıklar (1+2+3)</b>                                                                                  | <b>896.741.947</b>             | <b>20.002.252</b>   | <b>2.186.567</b>   | <b>258</b> |
| 5. Ticari alacaklar                                                                                                | -                              | -                   | -                  | -          |
| 6a. Parasal finansal varlıklar                                                                                     | -                              | -                   | -                  | -          |
| 6b. Parasal olmayan finansal varlıklar                                                                             | -                              | -                   | -                  | -          |
| 7. Diğer                                                                                                           | 44.012.986                     | 1.107.457           | -                  | -          |
| <b>8. Duran varlıklar (5+6+7)</b>                                                                                  | <b>44.012.986</b>              | <b>1.107.457</b>    | <b>-</b>           | <b>-</b>   |
| <b>9. Toplam varlıklar (4+8)</b>                                                                                   | <b>940.754.933</b>             | <b>21.109.709</b>   | <b>2.186.567</b>   | <b>258</b> |
| 10. Ticari borçlar                                                                                                 | 307.785.783                    | 7.576.802           | 143.182            | -          |
| 11. Finansal yükümlülükler                                                                                         | 4.154.574.176                  | 100.147.854         | 3.747.548          | -          |
| 12a. Parasal olan diğer yükümlülükler                                                                              | -                              | -                   | -                  | -          |
| 12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler                                                                           | 23.569.019                     | 436.065             | 134.015            | -          |
| <b>13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>                                                                    | <b>4.485.928.978</b>           | <b>108.160.721</b>  | <b>4.024.745</b>   | <b>-</b>   |
| 14. Ticari borçlar                                                                                                 | -                              | -                   | -                  | -          |
| 15. Finansal yükümlülükler                                                                                         | 384.308.372                    | 9.669.984           | -                  | -          |
| 16a. Parasal olan diğer yükümlülükler                                                                              | -                              | -                   | -                  | -          |
| 16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler                                                                           | -                              | -                   | -                  | -          |
| <b>17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>                                                                    | <b>384.308.372</b>             | <b>9.669.984</b>    | <b>-</b>           | <b>-</b>   |
| <b>18. Toplam yükümlülükler (13+17)</b>                                                                            | <b>4.870.237.350</b>           | <b>117.830.705</b>  | <b>4.024.745</b>   | <b>-</b>   |
| <b>19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)</b>                               | <b>-</b>                       | <b>-</b>            | <b>-</b>           | <b>-</b>   |
| <b>19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı</b>                                                                      | <b>-</b>                       | <b>-</b>            | <b>-</b>           | <b>-</b>   |
| <b>19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı</b>                                                                  | <b>-</b>                       | <b>-</b>            | <b>-</b>           | <b>-</b>   |
| <b>20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)</b>                                               | <b>(3.929.482.417)</b>         | <b>(96.720.996)</b> | <b>(1.838.178)</b> | <b>258</b> |
| <b>21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+3+5+6a-10-11-12a-12b-14-15-16a)</b> | <b>(3.929.482.417)</b>         | <b>(96.720.996)</b> | <b>(1.838.178)</b> | <b>258</b> |

| 30 Haziran 2024                                                                                                | Yabancı para pozisyonu tablosu |                      |                    |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------|--------------------|------------------|
|                                                                                                                | TL                             | ABD                  |                    | İngiliz Sterlini |
|                                                                                                                | karşılığı                      | Doları               | Avro               |                  |
| 1. Ticari alacaklar                                                                                            | 952.152.523                    | 19.345.152           | 3.636.118          | -                |
| 2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)                                                   | 280.981.009                    | 6.255.989            | 528.425            | 15.843           |
| <b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>                                                                              | <b>1.233.133.532</b>           | <b>25.601.141</b>    | <b>4.164.543</b>   | <b>15.843</b>    |
| 5. Ticari alacaklar                                                                                            | -                              | -                    | -                  | -                |
| 6a. Parasal finansal varlıklar                                                                                 | -                              | -                    | -                  | -                |
| 6b. Parasal olmayan finansal varlıklar                                                                         | -                              | -                    | -                  | -                |
| 7. Diğer                                                                                                       | -                              | -                    | -                  | -                |
| <b>8. Duran varlıklar (5+6+7)</b>                                                                              | <b>-</b>                       | <b>-</b>             | <b>-</b>           | <b>-</b>         |
| <b>9. Toplam varlıklar (4+8)</b>                                                                               | <b>1.233.133.532</b>           | <b>25.601.141</b>    | <b>4.164.543</b>   | <b>15.843</b>    |
| 10. Ticari borçlar                                                                                             | 329.420.245                    | 7.892.059            | 92.583             | -                |
| 11. Finansal yükümlülükler                                                                                     | 3.801.594.604                  | 85.807.571           | 6.128.436          | -                |
| 12a. Parasal olan diğer yükümlülükler                                                                          | 150.045.385                    | 1.284.263            | 2.261.037          | -                |
| 12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler                                                                       | -                              | -                    | -                  | -                |
| <b>13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>                                                                | <b>4.281.060.234</b>           | <b>94.983.893</b>    | <b>8.482.056</b>   | <b>-</b>         |
| 14. Ticari borçlar                                                                                             | -                              | -                    | -                  | -                |
| 15. Finansal yükümlülükler                                                                                     | 1.337.324.360                  | 32.430.204           | -                  | -                |
| 16a. Parasal olan diğer yükümlülükler                                                                          | -                              | -                    | -                  | -                |
| 16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler                                                                       | -                              | -                    | -                  | -                |
| <b>17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>                                                                | <b>1.337.324.360</b>           | <b>32.430.204</b>    | <b>-</b>           | <b>-</b>         |
| <b>18. Toplam yükümlülükler (13+17)</b>                                                                        | <b>5.618.384.594</b>           | <b>127.414.097</b>   | <b>8.482.056</b>   | <b>-</b>         |
| <b>19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)</b>                           | <b>-</b>                       | <b>-</b>             | <b>-</b>           | <b>-</b>         |
| <b>19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı</b>                                                                  | <b>-</b>                       | <b>-</b>             | <b>-</b>           | <b>-</b>         |
| <b>19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı</b>                                                              | <b>-</b>                       | <b>-</b>             | <b>-</b>           | <b>-</b>         |
| <b>20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)</b>                                           | <b>(4.385.251.062)</b>         | <b>(101.812.956)</b> | <b>(4.317.513)</b> | <b>15.843</b>    |
| <b>21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+3+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | <b>(4.385.251.062)</b>         | <b>(101.812.956)</b> | <b>(4.317.513)</b> | <b>15.843</b>    |

**Armada Gıda Ticaret Sanayi Anonim Şirketi**  
**30 Haziran 2025 Tarihli Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**25 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

| <b>30 Haziran 2025</b>                                                    | <b>Kar/Zarar</b>                           |                                             |
|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------|
|                                                                           | <b>Yabancı paranın<br/>değer kazanması</b> | <b>Yabancı paranın<br/>değer kaybetmesi</b> |
| <b>ABD Doları’nın TL karşısında %10 değişimi halinde:</b>                 |                                            |                                             |
| 1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü                                    | (384.392.451)                              | 384.392.451                                 |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                                 | -                                          | -                                           |
| <b>3- ABD Doları net etki (1+2)</b>                                       | <b>(384.392.451)</b>                       | <b>384.392.451</b>                          |
| <b>Avro’nun TL karşısında %10 değişimi halinde:</b>                       |                                            |                                             |
| 4- Avro net varlık / yükümlülüğü                                          | (8.557.198)                                | 8.557.198                                   |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)                                       | -                                          | -                                           |
| <b>6- Avro net etki (4+5)</b>                                             | <b>(8.557.198)</b>                         | <b>8.557.198</b>                            |
| <b>Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değişimi halinde</b> |                                            |                                             |
| 7- AED döviz net varlık / yükümlülüğü                                     | 1.407                                      | (1.407)                                     |
| 8- AED döviz kuru riskinden korunan kısım (-)                             | -                                          | -                                           |
| <b>9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)</b>                           | <b>1.407</b>                               | <b>(1.407)</b>                              |
| <b>Toplam (3+6+9)</b>                                                     | <b>(392.948.242)</b>                       | <b>392.948.242</b>                          |
| <b>30 Haziran 2024</b>                                                    | <b>Kar/Zarar</b>                           |                                             |
|                                                                           | <b>Yabancı paranın<br/>değer kazanması</b> | <b>Yabancı paranın<br/>değer kaybetmesi</b> |
| <b>ABD Doları’nın TL karşısında %10 değişimi halinde:</b>                 |                                            |                                             |
| 1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü                                    | (419.846.094)                              | 419.846.094                                 |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                                 | -                                          | -                                           |
| <b>3- ABD Doları net etki (1+2)</b>                                       | <b>(419.846.094)</b>                       | <b>419.846.094</b>                          |
| <b>Avro’nun TL karşısında %10 değişimi halinde:</b>                       |                                            |                                             |
| 4- Avro net varlık / yükümlülüğü                                          | (18.505.538)                               | 18.505.538                                  |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)                                       | -                                          | -                                           |
| <b>6- Avro net etki (4+5)</b>                                             | <b>(18.505.538)</b>                        | <b>18.505.538</b>                           |
| <b>Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değişimi halinde</b> |                                            |                                             |
| 7- Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü                                   | 81.716                                     | (81.716)                                    |
| 8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)                           | -                                          | -                                           |
| <b>9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)</b>                           | <b>81.716</b>                              | <b>(81.716)</b>                             |
| <b>Toplam (3+6+9)</b>                                                     | <b>(438.269.916)</b>                       | <b>438.269.916</b>                          |

**Kredi riski yönetimi**

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. Grup’un tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar, Grup politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir (Not 5).

**Armada Gıda Ticaret Sanayi Anonim Şirketi**  
**30 Haziran 2025 Tarihli Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar**  
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

**25 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi türleri

| <u>30 Haziran 2025</u>                                                                                                                                  | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar |            | Verilen avanslar |             | Dipnot | Banka         |        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------------|-----------------|------------|------------------|-------------|--------|---------------|--------|
|                                                                                                                                                         | İlişkili         | Diğer       | İlişkili        | Diğer      | İlişkili         | Diğer       |        | Mevduatı      | Dipnot |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>                                                                          | -                | 735.016.877 | 19.942.452      | 47.479.021 | 270.497.162      | 417.321.025 | 5-6-9  | 1.386.760.125 | 3      |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                             | -                | -           | -               | -          | -                | -           |        | -             | -      |
| <b>A. Vadesi geçmemiş yada değer</b>                                                                                                                    |                  |             |                 |            |                  |             |        |               |        |
| -düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                                                           | -                | 735.016.877 | 19.942.452      | 47.479.021 | 270.497.162      | 417.321.025 | 5-6-9  | 1.386.760.125 | 3      |
| <b>B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri</b> | -                | -           | -               | -          | -                | -           |        | -             | -      |
| <b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri</b>                                                                 | -                | -           | -               | -          | -                | -           |        | -             | -      |
| - Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                          | -                | -           | -               | -          | -                | -           |        | -             | -      |
| <b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>                                                                                    | -                | -           | -               | -          | -                | -           |        | -             | -      |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                                    | -                | -           | -               | -          | -                | -           |        | -             | -      |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                                   | -                | -           | -               | -          | -                | -           |        | -             | -      |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                            | -                | -           | -               | -          | -                | -           |        | -             | -      |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                                  | -                | -           | -               | -          | -                | -           |        | -             | -      |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                                   | -                | -           | -               | -          | -                | -           |        | -             | -      |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                            | -                | -           | -               | -          | -                | -           |        | -             | -      |
| <b>E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>                                                                                                      | -                | -           | -               | -          | -                | -           |        | -             | -      |
| -                                                                                                                                                       |                  |             |                 |            |                  |             |        |               |        |
| <u>30 Haziran 2024</u>                                                                                                                                  | Ticari Alacaklar |             | Diğer Alacaklar |            | Verilen avanslar |             | Dipnot | Banka         |        |
|                                                                                                                                                         | İlişkili         | Diğer       | İlişkili        | Diğer      | İlişkili         | Diğer       |        | Mevduatı      | Dipnot |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>                                                                          | 66.173.083       | 614.994.880 | -               | 27.123.545 | 77.293.685       | 442.688.865 | 5-6-9  | 479.118.054   | 3      |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                             | -                | -           | -               | -          | -                | -           |        | -             | -      |
| <b>A. Vadesi geçmemiş yada değer</b>                                                                                                                    |                  |             |                 |            |                  |             |        |               |        |
| -düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                                                           | 66.173.083       | 614.994.880 | -               | 27.123.545 | 77.293.685       | 442.688.865 | 5-6-9  | 479.118.054   | 3      |
| <b>B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri</b> | -                | -           | -               | -          | -                | -           |        | -             | -      |
| <b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri</b>                                                                 | -                | -           | -               | -          | -                | -           |        | -             | -      |
| - Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                          | -                | -           | -               | -          | -                | -           |        | -             | -      |
| <b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>                                                                                    | -                | -           | -               | -          | -                | -           |        | -             | -      |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                                    | -                | -           | -               | -          | -                | -           |        | -             | -      |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                                   | -                | -           | -               | -          | -                | -           |        | -             | -      |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                            | -                | -           | -               | -          | -                | -           |        | -             | -      |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                                  | -                | -           | -               | -          | -                | -           |        | -             | -      |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                                                                   | -                | -           | -               | -          | -                | -           |        | -             | -      |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                            | -                | -           | -               | -          | -                | -           |        | -             | -      |
| <b>E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>                                                                                                      | -                | -           | -               | -          | -                | -           |        | -             | -      |

## 25 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

### Likidite riski ve yönetimi

Grup, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmeye çalışmaktadır.

### Likidite riski tabloları

İhtiyathî likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Aşağıdaki tablo, sözleşme uyarınca gelecek dönemlerde nakit olarak ödenecek, Grup'un türev niteliğinde olan ve olmayan finansal yükümlülüklerinin TL bazında vade dağılımını göstermektedir.

| 30 Haziran 2025               |                      | Sözleşme             |                      |                      |                      |                    |
|-------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| Sözleşme vadeleri /           | Defter               | uyarınca             | 3 aydan              | 4-12 ay              | 1-5 yıl              | 5 yıldan           |
| Beklenen vadeler              | değeri               | nakit çıkışlar       | kısa                 | arası                | arası                | uzun               |
| Türev olmayan                 |                      | Toplamı              |                      |                      |                      |                    |
| <b>finansal yükümlülükler</b> | <b>5.435.336.014</b> | <b>6.181.375.499</b> | <b>2.716.788.840</b> | <b>1.540.655.150</b> | <b>1.641.968.616</b> | <b>281.962.893</b> |
| Banka kredileri               | 4.424.006.602        | 5.063.940.311        | 2.055.554.503        | 1.447.552.044        | 1.336.434.164        | 224.399.600        |
| Kiralama borçları             | 394.267.895          | 492.998.196          | 36.797.345           | 93.103.106           | 305.534.452          | 57.563.293         |
| Ticari borçlar                | 535.163.783          | 542.539.258          | 542.539.258          | -                    | -                    | -                  |
| Diğer borçlar                 | 81.897.734           | 81.897.734           | 81.897.734           | -                    | -                    | -                  |
|                               |                      |                      |                      |                      |                      |                    |
| 3 Aralık 2024                 |                      | Sözleşme             |                      |                      |                      |                    |
| Sözleşme vadeleri /           | Defter               | uyarınca             | 3 aydan              | 4-12 ay              | 1-5 yıl              | 5 yıldan           |
| Beklenen vadeler              | değeri               | nakit çıkışlar       | Kısa                 | arası                | arası                | uzun               |
| <b>finansal yükümlülükler</b> | <b>5.968.339.576</b> | <b>6.512.483.730</b> | <b>3.044.592.930</b> | <b>1.623.035.994</b> | <b>1.474.108.252</b> | <b>370.746.554</b> |
| Banka kredileri               | 5.271.976.715        | 5.808.769.417        | 2.391.417.449        | 1.595.593.803        | 1.451.011.611        | 370.746.554        |
| Kiralama borçları             | 61.563.143           | 61.879.892           | 11.341.060           | 27.442.191           | 23.096.641           | -                  |
| Ticari borçlar                | 562.937.991          | 569.972.693          | 569.972.693          | -                    | -                    | -                  |
| Diğer borçlar                 | 71.861.727           | 71.861.728           | 71.861.728           | -                    | -                    | -                  |

Rayiç değer, bir varlığın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satımına konu olan fiyatını ifade eder.

Yabancı para cinsinden olan finansal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihindeki piyasa fiyatlarına yaklaşan döviz kurlarından çevrilmiştir. Aşağıdaki metotlar ve varsayımlar rayiç değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın rayiç değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

### **Finansal varlıklar**

Kısa vadeli olmalarından ve önemsiz kredi riskine tabi olmalarından dolayı nakit ve nakit benzeri varlıklar ile tahakkuk etmiş faizleri ve diğer finansal varlıkların taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

### **Finansal yükümlülükler**

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir. Banka kredileri iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk maliyetine eklenir. Üzerindeki faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için kredilerin rayiç değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir. Kısa vadeli olmaları sebebiyle ticari borçların rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yakın olduğu öngörülmektedir.

**26 Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar)**

**Yüksek olasılıklı tahmini işlem kur riskine yönelik nakit akış riskinden korunma muhasebesi**

Grup, yapmış olduğu anlaşmalar ve kurumsal bütçe kapsamında ileriki tarihlerde gerçekleştirmesi yüksek olasılıklı yabancı para satış tutarlarından kaynaklanan kur risklerine karşı aynı para biriminde borçlanarak bilanço üzerinde kur riskinden korunma sağlamaktadır.

Bu bağlamda, riskten korunma muhasebesine konu olan ve riskten korunma aracı olarak belirlenen yabancı para borçlanmaların geri ödemeleri, birbirine yakın tarihlerde gerçekleştirilecek ve riskten korunma muhasebesi kapsamında riskten korunulan kalem olarak belirlenen yabancı para satış nakit akışlarıyla yapılmaktadır.

Grup, belirlemiş olduğu kur riski yönetim stratejisi kapsamında, gerçekleşme olasılığı yüksek tahmini işlem nakit akış riski kur riski bileşeninden korunma amacıyla riskten korunma muhasebesi uygulamakta ve riskten korunma aracı üzerinde oluşmuş, etkinliği matematiksel olarak TFRS 9 a uygun şekilde kanıtlanmış ve henüz realize edilmemiş döviz kuru dalgalanmalarını gelir tablosundan çekerek kapsamlı gelir tablosuna park etmekte ve daha sağlıklı gelir tablosu sunumunu amaçlamaktadır.

Yatırım maliyetleri ile ilgili yabancı para cinsinden uzun vadeli krediler (türev olmayan korunma aracı) ile ihracata konu ticari araçların gerçekleşen ve gelecekte beklenen satışlarından elde edilecek kuvvetle muhtemel yabancı para kazanımlar (korunmaya konu kalem) arasında kur riski açısından etkin bir nakit akış korunması ilişkisi bulunmaktadır.

Grup, kurmuş olduğu riskten korunma muhasebesi kapsamında %100 etrafında riskten korunma rasyosu ve %70 ile %130 arasında riskten korunma etkinliği sürdürmeye özen göstermekte olup, 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla riskten korunma rasyosu %109, riskten korunma etkinliği ise %92 olarak hesaplanmıştır. (31 Aralık 2024:%116).

**30 Haziran 2025**

| <b>USD</b>                                                                           | <b>30 Haziran 2025</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| Riskten korunulan kalem bugünkü değeri (cari kısım)                                  | 72.008.297             |
| Riskten korunulan kalem bugünkü değeri (cari olmayan kısım)                          | 34.268.449             |
| Riskten korunma aracı bugünkü değeri (cari kısım)                                    | 67.139.083             |
| Riskten korunma aracı bugünkü değeri (cari olmayan kısım)                            | 30.923.570             |
| <b>EUR</b>                                                                           | <b>30 Haziran 2025</b> |
| Riskten korunulan kalem bugünkü değeri (cari kısım)                                  | 6.096.183              |
| Riskten korunulan kalem bugünkü değeri (cari olmayan kısım)                          | -                      |
| Riskten korunma aracı bugünkü değeri (cari kısım)                                    | 5.978.644              |
| Riskten korunma aracı bugünkü değeri (cari olmayan kısım)                            | -                      |
| <b>TRY</b>                                                                           | <b>30 Haziran 2025</b> |
| Riskten korunulan kalem üzerindeki kümülatif kur farkı (cari kısım)                  | 288.497.916            |
| Riskten korunulan kalem üzerindeki kümülatif kur farkı (cari olmayan kısım)          | 334.510.781            |
| Riskten korunma aracı üzerindeki kümülatif kur farkı (cari kısım)                    | (274.904.338)          |
| Riskten korunma aracı üzerindeki kümülatif kur farkı (cari olmayan kısım)            | (296.815.313)          |
| <b>Riskten korunma etkinliği oranı</b>                                               | <b>%92</b>             |
| Gelir tablosunda bırakılan etkinlik bandı içerisindeki etkinlik dışı tutar           |                        |
| <b>TRY</b>                                                                           | <b>30 Haziran 2025</b> |
| Riskten korunulan kalemin gelecekteki nakit akışlarının toplam miktarı               | 4.842.246.809          |
| Riskten koruma amaçlı kullanılan aracın gelecekteki nakit akışlarının toplam miktarı | 4.426.536.810          |
| <b>Riskten Korunma Oranı</b>                                                         | <b>109%</b>            |

**26 Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar) (devamı)**

**31 Aralık 2024**

| <b>USD</b>                                                                           | <b>31 Aralık 2024</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Riskten korunan kalem bugünkü değeri (cari kısım)                                    | 93.679.047            |
| Riskten korunan kalem bugünkü değeri (cari olmayan kısım)                            | 63.836.826            |
| Riskten korunma aracı bugünkü değeri (cari kısım)                                    | 83.605.911            |
| Riskten korunma aracı bugünkü değeri (cari olmayan kısım)                            | 53.797.759            |
| <b>TRY</b>                                                                           | <b>31 Aralık 2024</b> |
| Riskten korunan kalem üzerindeki kümülatif kur farkı (cari kısım)                    | 212.749.905           |
| Riskten korunan kalem üzerindeki kümülatif kur farkı (cari olmayan kısım)            | 308.035.530           |
| Riskten korunma aracı üzerindeki kümülatif kur farkı (cari kısım)                    | (192.975.547)         |
| Riskten korunma aracı üzerindeki kümülatif kur farkı (cari olmayan kısım)            | (246.366.985)         |
| <b>Riskten korunma etkinliği oranı</b>                                               | <b>%84</b>            |
| Gelir tablosunda bırakılan etkinlik bandı içerisindeki etkinlik dışı tutar           |                       |
| <b>TRY</b>                                                                           | <b>31 Aralık 2024</b> |
| Riskten korunulan kalemin gelecekteki nakit akışlarının toplam miktarı               | 6.411.010.333         |
| Riskten koruma amaçlı kullanılan aracın gelecekteki nakit akışlarının toplam miktarı | 5.529.629.701         |
| <b>Riskten Korunma Oranı</b>                                                         | <b>%116</b>           |

**Finansal risk yönetimindeki hedefler**

Grup'un finansman bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Grup'un faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar. Grup bu risklerin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla türev ürün niteliğindeki finansal araçlarından vadeli döviz işlem sözleşmelerini kullanmaktadır.

**Finansal araçların gerçeğe uygun değeri**

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyat olarak tanımlanır. Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak tespit olunmuştur. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir. Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmininde kullanılmıştır:

**Parasal varlıklar**

Nakit ve nakit benzeri değerler dahil maliyet değerinden gösterilen finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir. Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

**Parasal borçlar**

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

Rayiç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Grup, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Grup'un cari bir işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

**26 Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar) (devamı)**

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerlerle diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Borçlanma senetlerinin ve pay senetlerinin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır:

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Seviye 1: Finansal varlık ve yükümlülükler birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık yada yükümlülüğün 1. kategoride belirtilen borsa fiyatından başka direkt yada endirekt olarak piyasada gözlemlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık yada yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlemlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Finansal olmayan varlıklar

Finansal olmayan varlıklar Grup, yeniden değerlendirme modeline göre ölçmekte olduğu taşınmazların gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde kullanılan gayrimenkul değerlendirme raporlarında bağımsız ve SPK lisanslı değerlendirme uzmanları tarafından takdir edilen değerler ağırlıklı olarak arsa ve araziler ile binalar için emsal karşılaştırma ve maliyet modeline göre belirlenmiştir.

Değerleme işlemi yapılacak gayrimenkulün uygun karşılaştırma kriterleri kullanılarak, yakın zamanda satılmış olan ve değerlendirilecek taşınmaza benzer özelliktekilerin satış fiyatları üzerinde yine bu kriterlere göre gerekli düzeltmelerin uygulanmasıyla değerinin belirlenmesi olarak tanımlanır. Söz konusu taşınmazla karşılaştırılabilir olanlar öncelik sırasıyla mülkiyet hakları, finansman, satış koşulları, satış sonrası harcamalar, piyasa koşulları, konum ve fiziksel özellikleri bağlamında karşılaştırılarak analiz edilmektedir. Yapılacak düzeltmelerde niceliksel ve niteliksel teknikler uygulanmaktadır. Yeterli ve güvenilir veri bulunması durumunda her tür taşınmazın değerlemesinde uygulanabilen ve veri olması durumunda değeri belirlemek için en uygun yaklaşım olarak kabul edilmektedir.

Finansal tablolarda yeniden değerlendirme modeli uyarınca gerçeğe uygun değeri ile ölçülen arsa ve araziler ile binaların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde SPK tarafından yetkilendirilmiş gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından hazırlanan gayrimenkul değerlendirme raporları esas alınmıştır.

**27 Raporlama döneminden sonraki olaylar**

Yoktur.