

# Anako Yumurta ve Ürünleri Gıda Sanayi İhracat İthalat ve Ticaret A.Ş. Finansal Durum Tespit Raporu

Anako Yumurta ve Ürünleri Gıda Sanayi İhracat İthalat ve Ticaret A.Ş.

*SGV-Rapor/2026-0004*

26.02.2026

*SGV-Soz/2026-01*

04.02.2026

**26 Şubat 2026**

**HAZIRLAYAN**

**SGV Finansal Danışmanlık A.Ş.**

Sayın İlgili,

Tarafınıza sunduğumuz bu rapor Anako Yumurta ve Ürünleri Gıda Sanayi İhracat İthalat ve Ticaret A.Ş. temsilcilerinden alınan ve görüşmelerimiz sırasında ortaya çıkan bilgiler doğrultusunda hazırlanmıştır.

Tarafımıza sunulan ve doğru, eksiksiz kabul edilen bilgiler, inceleme süresinin elverdiği ölçüde, genel kabul görmüş mevzuat uygulama hükümleri ve tarafımıza sağlanan belgeler ile tutarlılık kontrolü yapılarak raporumuza yansıtılmıştır.

Çalışmalarımız 2023, 2024 ve 2025 yılına ait finansal durum tespit analizlerini içermektedir. Denetimimiz sonrası ortaya çıkan olay ve durumlar için raporumuz güncellenmeyecektir. Çalışmalarımız anlaşma sağlanan kapsam ile sınırlandırılmıştır.

Denetim çalışmaları için talep edilen bilgi/belgelere yönelik veri kaynağına erişimimiz 17.02.2026 tarihine kadar geçen süreçte gerçekleşmiştir. Denetim çalışmalarımız süresince, Anako Yumurta ve Ürünleri Gıda Sanayi İhracat İthalat ve Ticaret A.Ş. yetkilileri ile ayrıca ek talep ve soru cevap süreci gerçekleşmiştir.

Finansal durum tespitlerimizde raporumuzdaki "Sistem Global Analizleri"; sunulan bilgilere ulaşmak için temel veriler üzerinde belirli analitik çalışmalar yaptığımızı göstermektedir. Temel verilerin sorumluluğu kabul edilmemektedir.

Raporumuz sadece sizin bilginiz için hazırlanmıştır, raporun tamamı ya da herhangi bir parçası; bizim yazılı iznimiz olmadan kopyalanmamalı, alıntılanmamalı, referans edilmemelidir.

Saygılarımızla,

Gizli ve özel

## 1. ŞİRKETE GENEL BAKIŞ

- 1.1. Şirket Yapısı
- 1.2. Ortaklık Yapısı

## 2. FİNANSAL DEĞERLENDİRMELER

- 2.1. Finansal Tablolar
- 2.2. Finansal Oranlar
- 2.3. İşletme Sermayesi
- 2.4. Nakit Akışı

## 3. FİNANSAL MODEL ANALİZİ

- 3.1. Finansal Model ve Projeksiyon

## 4. VERĐİ VE SGK BORÇLARI

## 5. HUKUKİ RİSKLER



1.  
ŞİRKETE GENEL  
BAKIŞ

system  
Global

## 1.1. Şirket Yapısı

ANAKO Yumurta ve Ürünleri Gıda Sanayi İhracat İthalat ve Ticaret Anonim Şirketi, 12.05.2006 tarihinde Ankara'da, sekiz firmanın ortaklığıyla kabuklu yumurta tasnifleme ve paketlenme faaliyeti yürütmek amacıyla kurulmuştur. Kuruluşundan itibaren gıda sektöründe kalite, hijyen ve izlenebilirlik esaslarına dayalı üretim anlayışını benimsemiştir. Değişen tüketici talepleri, yasal düzenlemeler ve Avrupa Birliği standartlarına uyum sağlamak amacıyla 2010 yılında faaliyet alanını genişleterek pastörize sıvı yumurta üretimine başlamıştır. Şirket, üretim faaliyetlerinin yanı sıra ihracat ve ithalat işlemleriyle de ticari faaliyetlerini sürdürmektedir. Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne kayıtlı ve aktif statüde faaliyet gösteren şirketin merkezi, Sancak Mahallesi 510. Sokak No: 2/2 Çankaya/Ankara adresinde bulunmaktadır. Büyüme sürecinde operasyonel kapasitesini artırırken, kalite odaklı yaklaşımını ve paylaşılan kurumsal değerlerini temel rehber olarak sürdürmektedir.

**ANAKO**

Firma Bilgileri		
<b>Unvan</b>	<b>Kuruluş Tarihi</b>	<b>Firma Durumu</b>
ANAKO YUMURTA VE ÜRÜNLERİ GIDA SANAYİ İHRACAT İTHALAT VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ	12-05-2006	Aktif
<b>MERSİS No</b>	<b>Vergi Dairesi / No</b>	<b>Ticaret Sicil No / Dosya No</b>
0068073131100011	SEĞMENLER VERGİ DAİRESİ / 0680731311	221786
<b>Firma Türü</b>	<b>Ticaret Sicili Müdürlüğü</b>	<b>Şehir</b>
PAY SAHİBİ SAYISI BİRDEN FAZLA ANONİM ŞİRKET	ANKARA TİCARET SİCİLİ MÜDÜRLÜĞÜ	ANKARA
<b>Toplam Sermaye</b>	<b>Firma Adres Bilgisi</b>	<b>Elektronik Tebligat Adresi</b>
96.312.300,00 TL	SANCAK MAHALLESİ 510 SK. NO: 2/2 ÇANKAYA/ANKARA	25929-13988-68633

## 1.2. Ortaklık Yapısı

Anako Yumurta ve Ürünleri Gıda Sanayi İhracat İthalat ve Ticaret A.Ş.'nin güncel sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır:

Pay Sahibinin Adı-Soyadı / Ticaret Unvanı	Pay Grubu	Pay Adedi	Pay Değeri (TL)	Pay Karşılığı (TL)	Sermayeye Oranı (%)
Metin Akman	A	943.793	100,00	94.379.300	97,993%
Nazlı Akman	A	68	100,00	6.800	0,007%
İtimat Tavukçuluk ve Gıda Sanayi Ticaret A.Ş.	B	9.631	100,00	963.100	1,000%
Evrenkaya Yem Tav. San. Tic. Ltd.Şti.	B	9.631	100,00	963.100	1,000%
<b>Toplam</b>		<b>963.123</b>		<b>96.312.300</b>	<b>100,00%</b>

2.  
FİNANSAL  
DEĞERLENDİRMELER

✓  
system  
Global

## 2.1. Finansal Tablolar

### Bilanço - Aktifler-Pasifler

BİLANÇO	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
<b>I. Dönen Varlıklar</b>	<b>104.060.412</b>	<b>141.982.099</b>	<b>274.960.186</b>
A. Hazır Değerler	8.191.344	3.501.712	8.279.376
B. Menkul Kıymetler	7.464	7.464	55.633
C. Ticari Alacaklar	63.301.823	61.094.078	132.372.914
D. Diğer Alacaklar	1.193.155	2.608.141	3.677.364
E. Stoklar	22.001.609	58.911.475	114.744.464
G. Gelecek Aylara Ait Gid. ve Gelir Tahakkukları	733.874	926.747	1.315.965
H. Diğer Dönen Varlıklar	8.631.142	14.932.482	14.514.470
<b>II. Duran Varlıklar</b>	<b>95.646.921</b>	<b>153.701.158</b>	<b>218.870.902</b>
A. Ticari Alacaklar	-	-	5.191.715
B. Diğer Alacaklar	20.173.221	6.549.797	236.521
D. Maddi Duran Varlıklar	62.465.533	131.781.789	197.687.697
E. Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9.631.953	12.064.093	12.266.507
G. Gelecek Yıllara Ait Gid. ve Gelir Tah.	334.214	263.479	446.463
H. Diğer Duran Varlıklar	3.042.000	3.042.000	3.042.000
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>199.707.333</b>	<b>295.683.257</b>	<b>493.831.088</b>

BİLANÇO	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2025
<b>III. Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar</b>	<b>121.990.850</b>	<b>195.639.951</b>	<b>272.982.155</b>
A. Mali Borçlar	56.630.385	82.286.222	155.142.204
B. Ticari Borçlar	61.358.911	60.136.767	114.279.270
C. Diğer Borçlar	299.609	48.933.503	122.898
D. Alınan Avanslar	146.580	67.073	-
F.Öden. Vergi ve Diğer Yükümlülükler	1.658.379	3.354.325	2.928.987
G. Borç ve Gider Karşılıkları	1.896.986	862.061	455.400
I. Diğer Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	-	-	53.396
<b>IV. Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar</b>	<b>2.704.218</b>	<b>1.749.058</b>	<b>111.460.865</b>
A. Mali Borçlar	2.681.235	1.749.058	25.021.261
B. Ticari Borçlar	-	-	68.579.663
C. Diğer Borçlar	22.983	-	17.859.942
<b>V. Öz Kaynaklar</b>	<b>75.012.264</b>	<b>98.294.248</b>	<b>109.388.068</b>
A. Ödenmiş Sermaye	74.937.660	96.312.362	96.312.362
B. Sermaye Yedekleri	0	0	10.718.183
C. Kar Yedekleri	359.826	2.339.957	2.339.957
D. Geçmiş Yıllar Karları	-	-	8.505
E. Geçmiş Yıllar Zararları (-)	285.222	366.577	366.577
F. Dönem Net Karı (zararı)	-	8.505	375.637
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>199.707.333</b>	<b>295.683.257</b>	<b>493.831.088</b>

Kaynak: 2023 ve 2024 yılı verileri Kurumlar Vergisi beyannamesinden, 2025 yılı verisi ise şirketin sunduğu 2025 yılı mizanından alınmıştır.

## 2.1. Finansal Tablolar

### Gelir Tablosu

<b>GELİR TABLOSU</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2024</b>	<b>31.12.2025</b>
A. BRÜT SATIŞLAR	415.418.946	397.055.311	673.553.128
B. SATIŞ İNDİRİMLERİ (-)	29.435.671	38.334.456	61.286.069
C. NET SATIŞLAR	385.983.275	358.720.855	612.267.059
D. SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	335.976.570	275.621.920	516.392.360
<b>BRÜT SATIŞ KARI VEYA ZARARI</b>	<b>50.006.705</b>	<b>83.098.935</b>	<b>95.874.699</b>
E. FAALİYET GİDERLERİ (-)	41.403.337	58.167.697	74.190.895
<b>FAALİYET KARI VEYA ZARARI</b>	<b>8.603.368</b>	<b>24.931.238</b>	<b>21.683.805</b>
F. DİĞER FAALİYETLERDEN OLAĞAN GELİR VE KARLAR	31.223.698	11.834.805	9.494.826
G. DİĞER FAALİYETLERDEN OLAĞAN GİDER VE ZARARLAR	17.678.670	3.518.599	8.218.504
H. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	13.656.793	34.299.526	26.691.639
<b>OLAĞAN KAR VEYA ZARAR</b>	<b>8.491.603 -</b>	<b>1.052.081 -</b>	<b>3.731.512</b>
I. OLAĞAN DIŞI GELİR VE KARLAR	787.394	4.864.134	10.599.895
J. OLAĞAN DIŞI GİDER VE ZARARLAR (-)	2.960.339	3.082.944	6.492.747
<b>DÖNEM KARI VEYA ZARAR</b>	<b>6.318.658</b>	<b>729.110</b>	<b>375.637</b>
<b>DÖNEM NET KARI VEYA ZARAR</b>	<b>5.104.410</b>	<b>8.505</b>	<b>375.637</b>

Genel değerlendirme sonucunda, şirket tarafından sunulan gelir ve gider dağılımının dönem sonu mizandaki hesap hareketleri ile tutarlı olduğu, önemli bir sınıflandırma hatası veya tutarsızlık bulunmadığı kanaatine varılmıştır.

Kaynak: 2023 ve 2024 yılı verileri Kurumlar Vergisi beyannamesinden, 2025 yılı verisi ise şirketin sunduğu 2025 yılı mizanından alınmıştır.

## 2.2. Finansal Oranlar

Kategori	Oran	2023	2024	2025
Karlılık	Brüt Kar Marjı	13,0%	23,2%	15,7%
	Faaliyet Kar Marjı	2,2%	7,0%	3,5%
Özsermaye Yapısı	Özsermaye / Toplam Aktif	37,6%	33,2%	22,2%
	Toplam Borç / Aktif	62,4%	66,8%	77,8%
Likidite	Cari Oran	85,3%	72,6%	100,7%
	Asit-Test Oranı	67,3%	42,5%	58,7%
	Nakit Oranı	6,7%	1,8%	3,0%

- 2024 yılında brüt kâr marjı %23,2 ile geçici olarak güçlü bir seviyeye yükselmişken, 2025 yılında %15,7'ye gerileyerek daha dengeli ancak sürdürülebilir bir operasyonel seviyeye oturmuştur. Faaliyet kâr marjı da 2024'teki %7,0 seviyesinden 2025'te %3,5'e düşmüş olsa da 2023'e kıyasla hâlâ daha iyi bir operasyonel performansa işaret etmektedir.
- Özsermaye oranınının 2023'te %37,6 iken 2025'te %22,2'ye gerilemesi ve toplam borç/aktif oranınının %77,8'e yükselmesi, şirketin büyüme ve faaliyet hacmini desteklemek amacıyla finansal kaldıraç kullanımını artırdığını göstermektedir. Bu durum, firmanın finansman kaynaklarına erişim kabiliyetinin güçlü olduğunu ve kredi sağlayıcılar nezdinde güvenilir bir finansal profil sergilediğini ortaya koymaktadır.

## 2.3. İşletme Sermayesi

Kalem	Hesaplanan Son 3 Yılı Ortalama (TL)	Ortalama Devir Süresi
Ticari Alacaklar	96.733.496	58 gün
Stoklar	86.827.969	61 gün
Ticari Borçlar	87.208.018	62 gün

- Yapılan analiz kapsamında ticari alacaklar, stoklar ve ticari borçlara ilişkin devir süreleri tarafımızca hesaplanmış olup, sırasıyla 58 gün, 61 gün ve 62 gün olarak tespit edilmiştir. Hesaplanan tutar ve sürelerin şirket tarafından paylaşılan verilerle uyumlu olduğu görülmüş, bu kapsamda işletme sermayesi döngüsüne ilişkin hesaplamalarda önemli bir farklılık bulunmadığı değerlendirilmiştir

## 2.4. Nakit Akışı

Ay	Giriş	Çıkış	Bakiye
2024 Yılı Sonu Devir	1.216.417	-	1.216.417
2025 Yılı Toplam	1.712.862.599	(1.712.193.236)	669.364
<b>Toplam</b>	<b>1.714.079.016</b>	<b>(1.712.193.236)</b>	<b>1.885.781</b>

- Şirket tarafından sunulan 2025 yılına ait nakit giriş-çıkış tablosu incelenmiş olup, toplam nakit girişlerinin 1.714.079.016 TL, toplam nakit çıkışlarının ise 1.712.193.236 TL olduğu görülmüştür. İlgili dönemde net nakit artışı 1.885.780 TL olup, 102 Bankalar hesabı mizan hareketleri ile birebir uyumludur.
- 102 Bankalar hesabında yer alan borç ve alacak toplamı, şirket tarafından sunulan nakit akışı tablosundaki toplam giriş ve çıkış tutarları ile örtüşmektedir. Dönem sonu banka bakiyesi 1.885.781 TL olup, nakit akışı tablosu ile aritmetik olarak tutarlıdır.
- Şirket tarafından iletilen banka ekstreleri örnekleme yöntemiyle incelenmiş ve ilgili hesap hareketlerinin mizandaki kayıtlarla genel olarak uyumlu olduğu görülmüştür. Ancak gönderilen banka ekstrelerinin tüm hesapları kapsamadığı dikkate alınmalıdır.



3.  
Finansal Model  
Analizi



system  
Global

### 3.1. Finansal Model ve Projeksiyon

Euro '000	2026	2027	2028	2029	2030
Miktar-Likit Yumurta	10,000	15,000	15,000	15,000	15,000
Ciro-Likit Yumurta	19,800	29,700	29,700	29,700	29,700
FAVOK-Likit Yumurta	2,394	4,455	4,455	4,455	4,455
Kabuk (bio-plastik hammadde) FAVOK	473	947	947	947	947
<b>FAVOK</b>	<b>2,867</b>	<b>5,402</b>	<b>5,402</b>	<b>5,402</b>	<b>5,402</b>

SPK bilgi formunda belirtildiği üzere, 2026 yılında likit yumurta satış miktarının 10 bin ton seviyesine ulaşması, 2027 itibarıyla ise 15 bin ton seviyesine yükselerek izleyen yıllarda korunması planlanmaktadır. Bu artışta, yurt içinde yeni bölgelerde satış faaliyetlerinin başlatılması ve mevcut dağıtım ağının genişletilmesi belirleyici olacaktır.

Coğrafi yayılımın etkisiyle 2027 yılında ciro ve FAVÖK'te anlamlı bir artış öngörülmekte, toplam FAVÖK'ün 5,4 milyon EUR seviyesinde istikrarlı bir yapıya ulaşması beklenmektedir.

Bu görünüm, büyümenin bölgesel çeşitlendirme ve kapasite kullanım artışıyla destekleneceğini göstermektedir.

4.  
VERGİ VE SGK  
BORÇLARI

system  
Global

## 4.1. Vergi ve SGK Borçları

---

- **VERGİ**

Şirket tarafından paylaşılan 39mlotsdbg1o86 sayı numaralı Vergi Dairesi borç yazısında yer alan tutarların, devam eden KDV iade süreci kapsamında mahsup edilmesinin beklendiği belirtilmiştir. Bu nedenle söz konusu borçların bir kısmının nakit çıkışı yaratmadan, ilgili iade alacağı ile kapatılması öngörülmektedir.

- **SGK**

Şirket tarafından iletilen ve Sosyal Güvenlik Kurumu Başkanlığı'ndan alınan 15.02.2026 tarihli belgede Şirket'in SGK borcunun olmadığı anlaşılmıştır.

5.  
HUKUKİ  
RİSKLER

system  
Global

## 5.1. Hukuki Riskler

---

- Finansal Durum Tespiti çalışması kapsamında iletilen bilgilere göre şirketin devam eden üç adet hukuki süreci bulunmaktadır. Bu dosyalardan ikisi şirket aleyhine açılmış olup; biri iş kazası kaynaklı tazminat davası, diğeri ise işçi–işveren uyuşmazlığına dayalı alacak davasıdır. Söz konusu davalar, niteliği gereği potansiyel tazminat ve nakit çıkışı riski barındırmaktadır.
- Üçüncü dosyada ise şirket davacı konumunda olup alacak takibi süreci devam etmektedir. İlgili tutarın bilançoda 228 no’lu hesapta izlenmesi muhasebesel kaydın yapıldığını göstermekte olup, tahsilatın dava sürecine bağlı olması nedeniyle zamanlama ve tahsilat riskinin sürdüğü değerlendirilmektedir.



# sistem

## Global

[Sistem Global](#)

[Çözümlerimiz](#)

[İletişim](#)