TURK İLAÇ VE SERUM SANAYİ A.Ş.

01 OCAK- 31 ARALIK 2024 HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İÇİNDEKİLER

Finansal Durum Tablosu	**1-2**
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelirler Tablosu	**3**
Özsermaye Değişim Tablosu	**4**
Nakit Akış Tablosu	**5**
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar	**6-53**

Deneyim
Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Turk İlaç ve Serum Sanayi Anonim Şirketi
Genel Kurulu'na

A-) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Olumlu Görüş

Turk İlaç ve Serum Sanayi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2024 tarihli finansal durum tablosunu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Olumlu Görüşünün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Dikkat Çekilen Hususlar

KGK tarafından yayımlanan 23 Kasım 2023 tarihli "Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru" kapsamında ve Sermaye Piyasası Kurulu 28/12/2023 tarih ve 81/1820 sayılı Kararı Uyarınca; 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihli finansal tablolar TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı kapsamında enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. Bu kapsamda enflasyon muhasebesine geçişle ilgili açıklamaların yer aldığı 2 No'lu dipnota dikkat çekeriz. Bu husus tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.

4) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Tarafımızca önemli görülen kilit denetim konuları aşağıdaki gibidir:

Kilit denetim konusu	**Kilit denetim konusunun nasıl ele alındığı**
Hasılat	
Hasılat, şirketlerin finansal performansının ölçülmesi açısından da en önemli kalemlerden biridir. Hasılat, kar elde etme amacı taşıyan her işletme için yapısal risk unsurudur. Hasılat, ürünün teslimi veya hizmetin verilmesi, ürünle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya nakledilmiş olması, gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların şirket tarafından elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınarak ortaya çıkar. Şirketin temel hasılatı kalemleri aşı ve serum satışlarından oluşmaktadır. Bu satışlar hem kamu hem de özel sektöre yapılabilmektedir. Şirketin finansal tablolardaki yeri ve önemi gereği hasılat, denetimimiz için kilit bir öneme sahiptir.	Şirketin hasılatı, yurtiçi ve az da olsa yurtdışı satışlardan kaynaklanmaktadır. Müşterilerin büyük bir kısmı kamu kurumu ve kurumsal nitelikte alıcılardan oluşmaktadır. - Şirketin, hasılatlarına ait bakiyelerinin muhasebeleştirme sürecinin anlaşılmasına yönelik aşağıdaki denetim yöntemleri belirlenmiştir. - Denetimimiz sırasında söz konusu satışların finansal tablolara tam ve doğru alınıp alınmaması ile ilgili örneklem metoduyla testler yapılmıştır. - Şirketin yurtiçi satışlarına ait hesaplarını test etmek için maddi doğrulama prosedürleri kapsamında dış mutabakatların yapılması yanında alternatif denetim teknikleri de uygulanarak, doğrulama testleri gerçekleştirilmiştir. - Hasılat döngüsü içinde yer alan önemli kişiler (yönetim, üst yönetimden sorumlu olanlar ve muhasebe yetkilileri) ile görüşülmüş ve sürecin işleyişine yönelik bilgi elde edilmiştir. - Hasılatın muhasebeleştirilmesiyle ilgili olan ve kilit öneme sahip kontroller ile bu kontrollerin işleyiş etkinliği hakkında bilgi elde edilmiş olup, bu kapsamda uygulanacak müteakip denetim prosedürlerine karar verirken, bu durum göz önünde bulundurulmuştur. -Hasılatın dönemsel oluşum esasları ilişkin yapılan tahakkuk kayıtları irdelenmiştir. -Uygulanan denetim prosedürleri ile satışların tamlığı, gerçekleşip gerçekleşmediği ve dönemselliğine yönelik güvence elde edilmiştir.

Kilit denetim konusu	Kilit denetim konusunun nasıl ele alındığı
Gerçeğe uygun değeri ile raporlanan maddi duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller	
Şirket'in toplam varlıkları içerisinde önemli bir paya sahip olan arsa, bina, makine tesis ve cihazlar ile yatırım amaçlı gayrimenkuller gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu varlıkların muhasebeleştirilmesinde Şirket yönetimi tarafından benimsenmiş olan muhasebe politikaları, gerçeğe uygun değer yöntemi olup bu varlıkların gerçeğe uygun değerleri Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bağımsız değerleme kuruluşu tarafından tespit edilmekte ve Şirket yönetiminin değerlendirmeleri sonrasında bilançoda taşınan değer olarak esas alınmaktadır. Söz konusu varlıkların gerçeğe uygun değerleri, benimsenen değerleme yöntemine ve değerleme modelindeki girdi ve varsayımlara bağlıdır. Değerleme sonucunda ulaşabilmek için, mevcut piyasa verileri ve işlemlerine dayanan karşılaştırılabilir Pazar bilgilerine göre varlıkların ayrıntılı özellikleri dikkate alınarak değerleme çalışmaları yapılmaktadır. Söz konusu varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesine ilişkin yapılan çalışmalar; varlıkların kayıtlı değerlerinin Şirket'in toplam varlıklarının önemli bir kısmını oluşturması ve değerlemelerin öznel niteliği, önemli varsayım ve muhakemeler içermesi sebebiyle kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.	Denetim çalışmalarımızda arsa, bina, makine tesis ve cihazlar ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri tespiti ile ilgili olarak aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır. - Şirket yönetiminin arsa, bina, makine tesis ve cihazların ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin makul değerinin tespitinde uyguladığı kontrol aktivitelerinin tasarımı ve işlevsel etkinliği değerlendirilmiştir. - Uzman kuruluşun Sermaye Piyasası Kurulu'nca takdir edilen gayrimenkul değerleme akreditasyonu ve lisansı kontrol edilmiştir. -Uzman kuruluşun yetkinliği, kabiliyeti ve tarafsızlığı değerlendirilmiştir. -Uzman kuruluşun herhangi bir varlık için hazırlamış olduğu değerleme raporları okunmuş ve değerleme çalışmaları değerlendirilmiştir. -Arsa ve binaların tapu kayıtları ve sahiplik oranları test edilmiştir. -Değerleme raporunda yer alan gerçeğe uygun değerlerin, dipnotlar ile uyumu kontrol edilmiş, dipnotlarda yer alan değerlerin değerleme raporları ile mutabık olduğu ve dipnot açıklamalarının TFRS açısından yeterli olup olmadığı değerlendirilmiştir. -Uygulanan prosedürler neticesinde önemli bir bulgumuz olmamıştır.

5) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirketi tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirme niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirketin finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

6) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

-Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir.

Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.

- Şirketin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirketin sürekliliğini sona erdirebilir.

- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

-Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz. Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız.

-Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

-Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz.

- Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Ayhan Çetinkaya' dır.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 3 Mart 2025 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2024 hesap dönemlerine ilişkin defter tutma düzeninin, kanun ile esas sözleşmenin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

3) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

3 Mart 2025, Ankara

Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.

Member of Nexia International

AYHAN ÇETİNKAYA
Sorumlu Denetçi

FİNANSAL DURUM TABLOSU

VARLIKLAR	Not	31.12.2024	31.12.2023
Dönen Varlıklar		**2.080.763.094**	**1.228.019.089**
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	7.411.247	8.575.693
Ticari Alacaklar		1.205.996.498	1.070.164.610
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*5*	*935.248.782*	*823.332.433*
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*6*	*270.747.716*	*246.832.177*
Diğer Alacaklar		288.086.447	5.328.853
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*5*	*282.827.461*	-
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*7*	*5.258.986*	*5.328.853*
Stoklar	8	431.633.071	64.938.797
Peşin Ödenmiş Giderler	9	139.295.343	61.795.967
Diğer Dönen Varlıklar	18	8.340.488	17.215.169
Duran Varlıklar		**1.913.893.284**	**1.591.176.719**
Finansal Yatırımlar	3	10.885.000	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11	233.401.960	228.204.630
Maddi Duran Varlıklar	12	1.663.154.821	1.353.093.542
Kullanım Hakkı	14	-	3.187.746
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	6.451.503	6.690.801
TOPLAM VARLIKLAR		**3.994.656.378**	**2.819.195.808**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

FİNANSAL DURUM TABLOSU

KAYNAKLAR	Not	31.12.2024	31.12.2023
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**1.066.892.062**	**969.470.496**
Kısa Vadeli Borçlanmalar		365.204.233	382.171.818
- Banka Kredileri	*30*	*362.404.858*	*355.053.822*
- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*30*	*2.799.375*	*27.117.996*
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	30	360.466.672	188.453.865
Kiralama İşlemlerimden Kaynaklanan Yükümlülükler	30	-	833.278
Diğer Finansal Yükümlülükler	30	8.846.594	20.091.245
Ticari Borçlar		202.113.529	153.853.071
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*5*	*33.582.212*	*18.592.843*
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*6*	*168.531.317*	*135.260.228*
Diğer Borçlar		12.077.453	164.019.798
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*5*	*5.073.492*	*161.568.573*
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*7*	*7.003.961*	*2.451.225*
Ertelenmiş Gelirler	10	65.498.403	20.200.310
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	17	48.843.974	15.942.041
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	28	47.537	21.353.974
Kısa Vadeli Karşılıklar		3.597.674	2.402.054
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	*17*	*3.597.674*	*2.402.054*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	18	195.993	149.042
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**1.003.778.968**	**74.661.120**
Uzun Vadeli Borçlanmalar		914.955.934	28.241.461
- Banka Kredileri	*30*	*914.806.477*	*23.959.428*
- Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	*30*	*149.457*	*4.282.033*
Uzun Vadeli Karşılıklar		8.855.302	2.326.722
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	*17*	*6.067.704*	*2.080.192*
- Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	*15*	*2.787.598*	*246.530*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	28	79.967.732	44.092.937
Özsermaye		**1.923.985.348**	**1.775.064.192**
Ödenmiş Sermaye	19	161.805.000	161.805.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	19	785.179.404	785.179.404
Paylara İlişkin Primler	19	57.653.673	57.653.673
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir ve Giderler		271.155.653	194.593.319
- Maddi Duran Varlık Değerleme Artışları	*19*	*273.266.248*	*195.860.302*
- Tan.Fay.Plan. Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları	*19*	*(2.110.595)*	*(1.266.983)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	19	27.142.655	27.142.655
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	19	548.690.141	396.058.493
Net Dönem Karı (Zararı)		72.358.822	152.631.648
TOPLAM KAYNAKLAR		**3.994.656.378**	**2.819.195.808**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

Turk İlaç ve Serum Sanayi Anonim Şirketi

31 Aralık 2024 Tarihi İtibariyla Kâr veya Zarar Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

KAR veya ZARAR TABLOSU	**Not**	**01.01.-31.12.2024**	**01.01.-31.12.2023**
Hasılat	20	2.567.667.496	2.774.251.609
Satışların Maliyeti (-)	20	(1.766.136.684)	(2.142.760.875)
Brüt Kar (Zarar)		**801.530.812**	**631.490.734**
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	21,22	(80.732.153)	(71.439.488)
Genel Yönetim Giderleri (-)	21,22	(186.515.873)	(161.741.909)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	23	54.187.432	84.938.839
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	23	(50.477.829)	(101.546.427)
Esas Faaliyet Karı (Zararı)		**537.992.389**	**381.701.749**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	25	49.432.939	2.787.716
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değ.Düş. Kazançları (Zararları) ve Değ.Düş. Zararlarının İpt.	24	(11.137.075)	(2.955.156)
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)		**576.288.253**	**381.534.309**
Finansman Gelirleri	26	130.943.871	21.743.857
Finansman Giderleri (-)	26	(679.992.411)	(254.021.066)
Net Parasal Kazanç/Kayıp	27	71.139.049	(30.693.005)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)		**98.378.762**	**118.564.095**
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		**(26.019.940)**	**34.067.553**
- Dönem vergi gelir/gideri	28	(2.112.749)	(32.968.247)
- Ertelenmiş vergi gelir/gideri	28	(23.907.191)	67.035.800
DÖNEM KARI/ZARARI		**72.358.822**	**152.631.648**
Pay başına kazanç		**0,45**	**0,94**

DİĞER KAPSAMLI GELİRLER TABLOSU		**01.01-31.12.2024**	**01.01-31.12.2023**
DÖNEM KARI/ZARARI		**72.358.822**	**152.631.648**
<u>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</u>			
- MDV Yeniden Değerleme Artış/Azalışları		103.207.926	82.502.078
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		(1.124.816)	(631.157)
- Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirlere İlişkin Vergiler		(25.520.776)	(10.154.971)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		**76.562.334**	**71.715.950**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**148.921.156**	**224.347.598**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

Turk İlaç ve Serum Sanayi Anonim Şirketi

31 Aralık 2024 Tarihi İtibariyla Özkaynak Değişim Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU

					Kar Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Giderler			Birikmiş Karlar		
	Not	ÖdenmişSermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Pay İhraç Primleri/ İskontoları	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışı	Tan.Fay.Plan. Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları	Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararı	Net Dönem Kar/Zararı	**Özkaynaklar**
01.01.2023		**161.805.000**	**785.179.404**	**57.653.673**	**123.670.984**	**(793.615)**	**23.272.204**	**519.043.310**	**(119.114.366)**	**1.550.716.594**
Transferler		-	-	-	-	-	3.870.451	(122.984.817)	119.114.366	-
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	72.189.318	(473.368)	-	-	152.631.648	224.347.598
Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-
31.12.2023		**161.805.000**	**785.179.404**	**57.653.673**	**195.860.302**	**(1.266.983)**	**27.142.655**	**396.058.493**	**152.631.648**	**1.775.064.192**
01.01.2024		**161.805.000**	**785.179.404**	**57.653.673**	**195.860.302**	**(1.266.983)**	**27.142.655**	**396.058.493**	**152.631.648**	**1.775.064.192**
Transferler		-	-	-	-	-	-	152.631.648	(152.631.648)	-
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	77.405.946	(843.612)	-	-	72.358.822	148.921.156
Sermaye Artırımı		-	-	-	-		-	-	-	-
31.12.2024		**161.805.000**	**785.179.404**	**57.653.673**	**273.266.248**	**(2.110.595)**	**27.142.655**	**548.690.141**	**72.358.822**	**1.923.985.348**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

NAKİT AKIŞ TABLOSU

	Not	01.01-31.12.2024	01.01-31.12.2023
A.İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları			
Net Dönem Net Karı/Zararı		**72.358.822**	**152.631.648**
Dönem Net Karı Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**562.373.156**	**160.915.893**
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	12,13	8.531.774	39.826.226
Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	6	(3.071.707)	(12.784.783)
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	15,17	8.672.173	1.750.374
Faiz Gelir ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	26	533.533.201	227.577.639
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	11	(14.571.014)	-
Vergi Gelir/Gideri ile İlgili Düzeltmeler	28	26.019.940	(34.067.553)
Parasal Kayıp Kazanç ile İlgili Düzeltmeler		3.258.789	(61.386.010)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**634.731.978**	**313.547.541**
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	3	(10.885.000)	-
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	5,6	(141.323.720)	(129.194.676)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	5,7	(282.757.594)	12.635.926
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	8	(366.682.868)	74.118.185
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	9	(77.499.376)	17.067.365
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	6	45.422.757	(47.360.793)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	17	32.901.933	7.295.932
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	7	(151.942.345)	106.237.681
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	10	45.298.093	16.888.373
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	7,18	15.544.242	29.424.374
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklardan Yapılan Ödemeler	17	(695.048)	(1.160.769)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(23.419.186)	(20.623.424)
Diğer Nakit Giriş Çıkışları		(97.175.005)	29.310.888
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(378.481.139)**	**408.186.603**
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları	3	(900.000)	-
İştiraklar ve/veya İş Ortaklıkları Pay Alımı veya Sermaye Artırımı Sebebiyle Oluşan Nakit Çıkışları	3	(10.660.000)	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Nakit Girişleri	12,13	3.858.104	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Nakit Çıkışları	12,13	(151.659.102)	(115.309.346)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit		**(159.360.998)**	**(115.309.346)**
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Finansal Borçları ile İlgili Nakit Giriş ve Çıkışları (net)	30	1.070.210.892	(144.375.633)
Ödenen Faizler	26	(658.184.909)	(247.728.923)
Alınan Faiz	26	124.651.708	20.151.284
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit		**536.677.691**	**(371.953.272)**
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış / artış		**(1.164.446)**	**(79.076.015)**
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		**8.575.693**	**87.651.708**
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri		**7.411.247**	**8.575.693**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Turk İlaç ve Serum Sanayi Anonim Şirketi ("Şirket") ilk olarak "Turkilaç İlaç ve Serum Sanayi Anonim Şirketi" unvanıyla 04 Aralık 2012 tarihinde kurulmuş olup 07 Aralık 2012 tarih ve 8210 sayılı Türkiye Ticaret Sicili gazetesinde tescil edilmiştir. Şirket 29 Temmuz 2013 tarihinde unvan değişikliğine giderek mevcut halini almıştır.

Şirket, Ankara Ticaret Sicili Müdürlüğüne 837- Akyurt sicil numarasıyla kayıtlıdır.

Şirketin merkez adresi aşağıdaki gibidir:

Büğdüz Mahallesi Enver Paşa Caddesi No:8

Akyurt – Ankara, TR 06750

Şirket'in ana faaliyet konusu her türlü beşeri tablet, kapsül, ampul, flakon, merhem-krem, intravenöz serumlar, paranteral solüsyonlar, besin solüsyonları, amino asit ve diğer kimyevi maddelerin üretimini ve satışını yapmaktır.

31 Aralık 2024 tarihi itibariyle şirkette 541 kişi istihdam edilmektedir. (31 Aralık 2023: 439 kişi)

Şirketin 31 Aralık 2024 tarihi itibariyle ödenmiş sermayesi 161.805.000 TL'dir. (31 Aralık 2023: 161.805.000 TL)

1 Ocak - 31 Aralık 2024 hesap dönemine ait finansal tablolar, **3 Mart 2025** tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Türkiye Muhasebe Standartlarına Uygunluk Beyanı

Şirket'in finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 no'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan uluslararası standartlarla uyumlu olacak şekilde Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınarak hazırlanmıştır. TFRS'ler, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nda ("UFRS") meydana gelen değişikliklere paralellik sağlanması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir.

Finansal tablolar, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirket yasal finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak hazırlamaktadır. Ekte yer alan finansal tablolar vergi yasalarına uygun şekilde elde edilmiş mali tablolara Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlarda belirtilen ilave ve indirimler yapılarak elde edilmiştir.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı 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	Düzeltme Katsayısı
31.12.2024	2.684,55	1,000
31.12.2023	1.859,38	1,444

Şirket'in 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 Şirket'in cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosunda net parasal pozisyon kaybı hesabına kaydedilmiştir.

Karşılaştırmalı rakamlar

- Önceki raporlama dönemine ait ilgili rakamlar, 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.

Dövizli işlemler

Yıl içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden Türk Lirası'na çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur farkı geliri veya zararları oluştukları dönemde gelir tablosuna yansıtılmıştır. Dönem sonlarında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	USD		**EURO**	
	Döviz Alış	Döviz Satış	Döviz Alış	Döviz Satış
31.12.2024	35,2803	35,3438	36,7362	36,8024
31.12.2023	29,4382	29,4913	32,5739	32,6326

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Şirket finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, 31 Aralık 2024 dönemine ait finansal tabloları önceki dönemlerle karşılaştırmalı olarak hazırlanmıştır. TMS 29 etkisi haricinde cari dönem finansal tablolarının sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılabilir.

2.2. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunların yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması (TMS 1'de Yapılan Değişiklikler)
- Satış ve Geri Kiralama İşlemlerinde Kira Yükümlülüğü-TFRS 16 Kiralamalar'da Yapılan Değişiklikler
- TMS 7 Nakit Akış Tablosu ve TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar'da Yapılan Değişiklikler – Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları
- TFRS S1 Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler ve TFRS S2 İklimle İlgili Açıklamalar

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

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

TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

Takas Edilebilirliğin Ortadan Kalkması – TMS 21'deki Değişiklikler Döviz Kurlarındaki Değişikliklerin Etkileri

Mayıs 2024'te KGK, 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 1 Ocak 2025 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde uygulanır. Erken uygulamaya izin verilmekte olup bu durumda dipnotlarda bilgi verilir. Değişiklikler uygulandığında, karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmez. Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK 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 kârın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2025 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir. Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 18 –Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

KGK 9 Nisan 2024 tarihinde TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu standardının yerine geçecek olan TFRS 18 Finansal Tabloların Sunuluşu ve Açıklamaları standardını yayınlamıştır. TMS 1'de yer alan birçok hükmü değiştirmeden ileriye taşımaktadır.

TFRS 18'in amacı, bir işletmenin varlıklarını, yükümlülüklerini, özkaynaklarını, gelir ve giderlerini gerçeğe uygun bir şekilde yansıtan ilgili bilgileri sağlamaya yardımcı olmak için genel amaçlı finansal tablolardaki (finansal tablolar) bilgilerin sunumu ve açıklanmasına ilişkin gereklilikleri ortaya koymaktır.

TFRS 18, kâr veya zarar tablosunun yapısını iyileştirmek için gelir ve giderler için üç tanımlı kategori (faaliyet, yatırım ve finansman) getirmekte ve tüm şirketlerin faaliyet kârı da dahil olmak üzere yeni tanımlanmış alt toplamlar sunmasını gerektirmektedir.

TFRS 18, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir ve geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Şirket, TFRS 18'in uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

TFRS Muhasebe Standartları'nı kullanan şirketlerin bağlı ortaklıkları, TFRS 19'un yayınlanmasının ardından açıklamalarını önemli ölçüde azaltabilir ve kullanıcıların ihtiyaçlarına daha fazla odaklanabilir.

Bir bağlı ortaklık, aşağıdaki kriterleri karşılıyorsa, bireysel ya da münferit finansal tablolarında yeni standardı uygulamayı seçebilir;

-Kamuya hesap verebilirliğinin olmaması,

-Ana ortaklığının TFRS Muhasebe Standartları'na göre finansal tablo hazırlaması.

TFRS 19'a göre azaltılmış açıklama standartlarını uygulayan bir bağlı ortaklık, TFRS'lerdeki tanıma, ölçme ve sunum gerekliliklerini tamamen yerine getirecektir ancak açıklamaları azaltacaktır ve TFRS Muhasebe Standartları'na uygunluk beyanında TFRS 19'u uyguladığını açık ve net bir şekilde belirtmesi gerekmektedir.

Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler - TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 7 Finansal Araçlar : Açıklamalar standartlarındaki değişiklikler

Koşullu Özelliğe Sahip Finansal Varlıkların Sınıflandırılması

Değişiklikler, temel kredi riskleri veya maliyetlerindeki bir değişiklikle doğrudan ilgili olmayan koşullu özelliklere sahip finansal varlıkların sınıflandırılmasının netleştirilebilmesi için ek bir SPPI (yalnızca anapara ve faiz ödemesi) testi gerekliliği getirmektedir - örneğin, nakit akışlarının borçlunun kredi sözleşmesinde belirtilen bir ESG (çevresel, sosyal ve yönetişim) hedefini karşılayıp karşılamadığına bağlı olarak değiştiği durumlarda, bu koşullu finansal varlığın sınıflandırılması, SPPI testi ile yapılacaktır. SPPI testi, varlığın itfa edilmiş maliyeti ya da gereceğe uygun değerinden hangisi ile muhasebeleştirileceğini belirler.

Değişiklikler kapsamında, ESG ile bağlantılı özelliklere sahip olanlar da dahil olmak üzere belirli finansal varlıklar, nakit akışlarının böyle bir özelliği olmayan özdeş bir finansal varlıktan önemli ölçüde farklı olmaması koşuluyla SPPI kriterini artık karşılayabilir. Ancak şirketlerin bunu kanıtlamak için yargılama gerektirecek ek çalışmalar yapması gerekecektir.

Değişiklikler ayrıca, aşağıdaki belirli koşullu özelliklere sahip tüm finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler için ek açıklamaları da içermektedir;

- Temel kredilendirme riskleri veya maliyetlerindeki bir değişiklikle doğrudan ilişkili olmayan ve

- Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılarak ölçülmeyen.

Elektronik Ödemelerle Mutabakat

Ticari borcunu elektronik bir ödeme sistemi kullanarak kapatan bir şirket, genellikle ticari borcunu ödeme tarihinde kayıtlarından çıkarır. Değişiklikler, bu tür finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılmasına ilişkin bir istisna getirmektedir. Bu istisna, şirketin aşağıdaki kriterlerin tamamını karşılayan bir elektronik ödeme sistemi kullanması durumunda, ticari borcunu ödeme tarihinden önce finansal durum tablosu dışı bırakmasına izin vermektedir;

- Ödeme talimatının geri çekilmesi, durdurulması veya iptal edilmesinin mümkün olmaması,

- Ödeme talimatının bir sonucu olarak ödeme için kullanılacak nakde erişme olanağının bulunmaması ve

- Elektronik ödeme sistemi ile ilişkili takas riskinin önemsiz olması.

Diğer Değişiklikler

Sözleşmeye Bağlı Araçlar (CLI'ler) ve Rücu Edilemeyen Özellikler

Değişiklikler, sözleşmeye bağlı araçların temel özelliklerini ve bu araçların rücu edilemeyen özelliklere sahip finansal varlıklardan nasıl farklılaştığını netleştirmektedir. Değişiklikler ayrıca, bir şirketin rücu edilemeyen özelliklere sahip finansal varlıklarını oluşturan nakit akışlarını değerlendirirken göz önünde bulundurması gereken faktörleri de belirlemiştir ('gözden geçirme' testi).

Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlara Yapılan Yatırımlara İlişkin Açıklamalar

Değişiklikler, gerçeğe uygun değerinden ölçülen ve kazanç ya da kayıpları diğer kapsamlı gelirde (GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan) gösterilen özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için ek açıklamalar gerektirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketler, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal durum tablosu dışı bırakılmasına ilişkin değişikliklerden ayrı olarak, bu değişiklikleri (ilgili açıklama gereklilikleri de dahil olmak üzere) erken uygulamayı seçebilirler.

TFRS 9 ve TFRS 7'de yapılan bu değişikliklerin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde ve geçmişe dönük olarak değiştirebilir;

- Bir standart veya yorum tarafından gerekli kılınması,
- İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte olması.

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, bir muhasebe politikasındaki değişiklik yukarıdaki paragrafta belirtilen durumlardan birini karşılamadığı sürece, her ara dönemde ve her hesap döneminde aynı muhasebe politikaları uygulanmalıdır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

2.3.ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Hasılat

TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" Standardına göre hasılat, aşağıda yer alan beş aşamalı model kapsamında finansal tablolarda muhasebeleştirilmektedir.

- Müşteriler ile yapılan sözleşmelerin tanımlanması

- Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması

- Sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesi

- İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması

- Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Şirket aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

(a) Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uyarınca) onaylamış ve kendi edimlerini ifa etmeyi taahhüt etmektedir,

(b) Şirket her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir,

(c) Şirket devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşulları tanımlayabilmektedir,

(d) Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,

(e) Şirketin müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir.

Şirketin finansal tablolarında hasılat olarak kaydettiği gelir aşağıdaki gibidir:

Mal satışları:

Satılan malların riskinin ve faydasının alıcıya transfer olduğu, satışla ilgili ekonomik faydanın işletmeye akacağının muhtemel olması ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde hesaplanabildiği durumda gelir oluşmuş sayılır. Perakende satışlarda müşterinin memnun kalmaması durumunda satılan malın şartsız geri alınacağına ilişkin müşteriye bir garanti verilmesi durumunda da sahiplikle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya transfer edildiği kabul edilir.

Aynı işlem ile ilgili hasılat ve giderler eşanlı finansal tablolara alınmaktadır. Satış karşılığında nakit veya nakit benzerlerinin alındığı durumlarda, hasılat söz konusu nakit veya nakit benzerlerinin tutarıdır. Ancak, nakit girişinin ertelendiği durumlarda satış bedelinin makul değeri alınacak olan nakdin nominal değerinden daha düşük olabilir.

İşlemin, şirket tarafından vade farksız satış yapılması veya piyasa faizinin daha altında bir faiz haddinin uygulanmasındaki gibi finansman işlemi şeklinde gerçekleşmesi durumunda, satış bedelinin makul değeri, alacakların bugünkü değerine indirgenmesi suretiyle bulunur.

Alacakların bugünkü değerinin belirlenmesinde; benzer kredi derecelendirmesine sahip bir işletmenin benzer finansal araçları için geçerli olan faiz oranı veya finansal aracın nominal değerini, ilgili mal veya hizmetin peşin satış fiyatına indirgeyen faiz oranı kullanılır.

Daha önce kayıtlara alınan hasılatla ilgili alacakların tahsilinin şüpheli hale gelmesi durumunda ise, ilgili tutar hasılatın düzeltilmesi suretiyle değil, gider yazılmak suretiyle finansal tablolara alınır.Net satışlar, indirimler ve iadeler düşüldükten sonraki faturalanmış satış bedelinden oluşmaktadır. Şirketin mal satışlarında satılan malın hasılat olarak değerlendirmesini sağlayan şartlar genellikle malın fabrika alanının dışına çıkmasıyla gerçekleşmiş olmaktadır.

Şirket üretmiş olduğu aşıları sözleşme kapsamında ön teslimini yapmakta, numune test aşaması ve muayene süreçleri sonrasında dönemsel olarak hasılat yazmakta, makam onayının akabinde de faturalama yapmaktadır.

Finansal Araçlar

TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı finansal araçların (temel finansal varlık ve yükümlülükler, türev ürünler, opsiyon, sentetik ürünler, finansal teminat sözleşmeleri ve garantiler gibi) nasıl sınıflanacağını, nasıl ölçüleceğini (değerleneceğini) ve bilanço dışına nasıl çıkarılacağını açıklar. Bu finansal araçların ilk iktisap veya kazanılmasında, daha sonraki değerleme dönemlerinde nasıl değerleneceğine, korunma muhasebesinin nasıl uygulanacağına ve en önemlisi de finansal araçların değer düşüklüğünün nasıl ölçüleceğine ilişkin rehberlik eder.

TFRS 9 Finansal Araçlar standardı finansal araçların sınıflamasında iki farklı durumdan hareket etmekte ve buna göre sınıflama ve ölçme kriterlerini belirlemektedir. Bu iki durum;

a) Finansal Aracın sağladığı nakit akımlarının niteliği veya şekli ile,

b) Bu araçları işletmenin yönetim modeli veya kullanım amacıdır.

Eğer; finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açıyor olması söz konusu ise bu finansal varlık itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. Ölçümde etkin faiz oranı ağırlıklı olarak kullanılır. Değerleme farkları ise doğrudan kar zararda muhasebeleştirilir.

Bu kapsamda müşterilerden alacaklar, diğer alacaklar, faizi için elde tutulan borçlanma araçları (bağlı menkul kıymetler) bu kapsama girerler. Bunların temel amaç alım satım veya temettü gibi gelir etmekten ziyade finansal varlığın kendi anaparasını tahsil etmektir.

Bir finansal varlık aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması durumunda gerçeğe uygun değer değişimi gelirlere yansıtılarak ölçülür:

(a) Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması,

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

Bu durumdaki finansal varlıklarda faiz veya temettü geliri elde etmenin yanında ağırlıklı olarak satarak ticari kazanç elde etme amacı da vardır. Yani şirket kendi likiditesini korumak veya artırma, gerektiğinde de satış amacı ağır basar. Bu gibi durumlarda varlık gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Ancak faiz gelirlerinin dışındaki fiyat artış ve azalışları diğer kapsamlı gelirden geçirilerek öz kaynaklarda muhasebeleştirme asıldır.

Gerçeğe Uygun Değerdeki artış ve azalışların kar zararda muhasebeleştirilmesi, yukarıdaki şarkları sağlamayan menkul kıymetlerin muhasebeleştirilmesi için geçerlidir.

Yani eğer itfa edilmiş maliyetinden ölçülmüyorsa ve ana para geliri yanında satım amacı da yoksa, yani salt alım satım amacı ile elde tutuluyor ise finansal varlık gerçeğe uygun değeri ile ölçülür ve değer artış veya azalış zararı doğrudan kar zararda muhasebeleştirilir. Bununla birlikte işletmeler ve bazı finansal varlıklarının ölçüm kazanç ve kayıplarını Diğer Kapsamlı Gelirde de (özkaynaklarda) muhasebeleştirebilirler. Ancak bu opsiyon kullanılmasına mutlaka finansal varlığın ilk iktisabında karar verilmelidir ve finansal araç sadece hisse senedi gibi özsermayeyi temsil eden finansal araçlar olmalıdır.

Bu standart ile ayrıntılı bir şekilde düzenlenmiş başka bir husus ise finansal araçların değer düşüklüğüne uğramaları durumunda uğranılan zararın nasıl ölçüleceği ve mali tablolara nasıl alınacağı ile ilgilidir.

Bu zararlar beklenen kredi zararı şeklinde isimlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değerindeki değişimlerin kar ve zarara aktarıldığı finansal araçlar hariç tüm finansal araçlar her raporlama döneminde münferiden veya duruma göre portföy yapısı şeklinde beklenen kredi zararı testine tabi tutulmalıdır.

Bazı finansal araçlar edinilirken zaten önemli kredi riskine uğramış olabilirler. Bunlar hariç, raporlama tarihinde, bir finansal araçtaki kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli derecede artış meydana gelmemiş olması durumunda işletme söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığını 12 aylık beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer. Bir finansal araçtaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artmış olması durumunda, her raporlama tarihinde, işletme söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer.

12 aylık kredi zararında borçlunun kredi riskine maruz kalmış olması henüz gözlenmemektedir. Ancak izleyen bir yıllık dönemde kredi riskine maruz kalma olasılığı ve bu durumda ne kadar zarara uğrayacağı bir tahminle ölçülür. Bu ölçümden sonra kamu kurumlarından doğan alacaklar haricinde beklenen zarar tutarı kadar karşılık ayrılır.

Ancak borçlunun kredi riskinde azalma olduğu ve bu azalmanın önemli olduğu gözlenirse borçlunun temerrüde uğramış ve uğramamış tüm borçları dikkate alınarak toplam risk tutarı bulunmaya çalışılır. Bu risk tutarı borçludan tahsil edilebilecek tutarlar ile tahsil edilmesi gereken tutarlar arasındaki fark olup, bu hesapta paranın zaman değeri dikkate alınarak hesaplama yapılır.

Ancak standart; itfa edilmiş maliyetinden ölçülen ticari alacaklar, sözleşme varlıkları ve kira alacakları için basitleştirilmiş yaklaşımı da düzenlemiş bulunmaktadır. Eğer beklenen zarar karşılığına konu alacak TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardına uygun şekilde doğmuş olmakla birlikte bir finansman bileşeni içermiyor ise veya finansman bileşeni içermekle birlikte bunu ömür boyu beklenen kredi zararına eşit bir tutardan ölçmeyi tercih etmişse, basitleşmiş yaklaşımı kullanabilirler ve beklenen kredi zararlarını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir düzeyden ölçerler.

Şirket tüm raporlama dönemlerinde itfa edilmiş maliyetinden ölçülen kredi ve alacakları için kolaylaştırılmış yöntemi, ancak somut bir şekilde kredi riski doğmuş alacaklarını genel yaklaşıma göre ömür boyu beklenen kredi riskine uygun şekilde ölçmeyi muhasebe politikası olarak kabul etmiş bulunmaktadır.

Nakit ve Nakit Benzerleri

TMS/TFRS kapsamında nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı, nakit benzeri ise, kısa vadeli nakit yükümlülükler için elde bulundurulan ve yatırım veya diğer amaçlar için kullanılmayan, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan varlıkları ifade etmektedir.

Bunlardan kasa hesabının TL bakiyesi gerçeğe uygun değeri olduğu kabul edilen kayıtlı değerleri ile, yabancı para mevcutları T.C. Merkez Bankası tarafından belirlenen alış kurları ile, likit fonlar açıklanan bilanço günü cari değerleri ile değerlenirler. Kredi kartı sliplerinden izleyen ay tahsil edileceklerde kayıtlı değerleri ile değerlenirler. Vadeli banka mevduatına, işlemiş gün esas alınarak faiz tahakkuku yapılır.

Ticari Alacaklar

Şirket tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar ertelenen finansman gelirinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin çok büyük olmaması durumunda, orijinal fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Şirket tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir delil olduğu takdirde ilgili ticari alacak için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Objektif deliller, alacağın dava veya icra safhasında veya hazırlığında olması, alıcının, önemli finansal zorluk içine düşmesi, alıcının temerrüde düşmesi veya önemli ve süresi öngörülemeyen bir gecikme yaşanacağının muhtemel olması gibi durumlardır.

Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek kar veya zarar tablosuna gelir olarak kaydedilir.

Şirket, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıklarını "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçmektedir. Beklenen kredi zararları, bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, Şirket geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte geleceğe yönelik tahminleri de dikkate almaktadır.

Şirket, ticari alacaklara ilişkin beklenen kredi zararlarının ölçümünde bir karşılık matrisi kullanmaktadır. İlgili matriste ticari alacakların vadelerinin aşıldığı gün sayısına bağlı olarak belirli karşılık oranları hesaplanmakta ve söz konusu oranlar her raporlama döneminde gözden geçirilerek, gerektiği durumlarda, revize edilmektedir. Beklenen kredi zarar karşılıklarındaki değişim gelir tablosunda "esas faaliyetlerden diğer gelirler / giderler" hesabında muhasebeleştirilmektedir.

Ticari borçlar

Ticari borçlar fatura değeri ile kayıtlara yansıtılmakta ve ilerleyen dönemlerde indirgenmiş net değerleri ile taşınmaktadır.

Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlenmektedir. Stoklar ilk giren ilk çıkar yöntemine göre değerlenir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir.

Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün oluştuğu yılda kar veya zarar tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır.

Verilen sipariş avansları ilgili stok muhasebeleştirilinceye kadar "peşin ödenmiş giderler" olarak sınıflandırılır. Bu stoklar maliyet bedeli ile değerlenmekte olup, bozulma, son kullanma tarihinin geçmesi gibi sebeplerle değerini yitirenler zarar yazılarak bilançodan çıkarılırlar.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar yeniden değerlemeye tabi tutulmamış ise satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortismanların düşülmesi suretiyle gösterilmektedir.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre normal amortisman yöntemi kullanılarak kıst amortismana tabi tutulur. Yasal defter kayıtlarında amortisman oranı olarak Vergi Usul Yasası'na uygun amortisman uygulamaları kullanılmış olmakla birlikte, ilişik finansal tabloların düzenlenmesinde ekonomik ömür tahminlerine dayalı amortisman oranları kullanılmıştır. Kullanılan amortisman oran tahminleri aşağıdaki gibidir.

Maddi Varlığın Türü	Amortisman Oranı
Binalar	% 2-2,5
Makine ve Teçhizat	% 6-33
Taşıtlar	% 20-25
Döşeme ve Demirbaşlar	% 5-20

Eğer bir varlığın defter değeri yeniden değerleme sonucunda artmışsa, bu artış diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir ve doğrudan özkaynak hesap grubunda yeniden değerleme değer artışı adı altında toplanır. Ancak, bir yeniden değerleme değer artışı, aynı varlığın daha önce kar ya da zarar ile ilişkilendirilmiş bulunan yeniden değerleme değer artışını tersine çevirdiği ölçüde gelir olarak muhasebeleştirilir. Eğer bir varlığın defter değeri yeniden değerleme sonucunda azalmışsa, bu azalma gider olarak muhasebeleştirilir.

Ancak, bu azalış diğer kapsamlı gelirde bu varlıkla ilgili olarak yeniden değerleme fazlasındaki her türlü alacak bakiyesinin kapsamı ölçüsünde muhasebeleştirilir. Diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen söz konusu azalış, yeniden değerleme fazlası başlığı altında özkaynaklarda birikmiş olan tutarı azaltır.

Şirket maddi duran varlıklar içerisinde yer alan arsa, bina ve makine, tesis ve cihazlarını gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirmektedir. Varlıkların gerçeğe uygun değerleri Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş değerleme şirketleri tarafından belirlenmiştir. Şirket yönetimi değerleme firması tarafından belirlenen gerçeğe uygun değerlerin piyasa fiyatları ile örtüştüğünü düşünmektedir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, haklardan oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar, ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınırlar. Daha sonraki dönemlerde de maliyet bedeli ile değerlenirler.

Maddi olmayan duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre normal amortisman yöntemi kullanılarak kıst amortismana tabi tutulur. Yasal defter kayıtlarında amortisman oranı olarak Vergi Usul Yasası'na uygun amortisman uygulamaları kullanılmış olmakla birlikte, ilişik finansal tabloların düzenlenmesinde ekonomik ömür tahminlerine dayalı amortisman oranları kullanılmıştır. Kullanılan amortisman oranları ve yöntemleri aşağıdaki gibidir:

Maddi Olmayan Varlık Türü	Amortisman Oranı
Bilgisayar Programları	%10-33

Borçlanma Maliyetleri

Tüm faiz giderleri tahakkuk yöntemine göre kar veya zarar tablosuna alınır ve finansman giderleri içinde raporlanır. Kullanılan yabancı para cinsinden kredilerle ilgili olarak gerçekleşen kur farkları (olumlu, olumsuz) finansman maliyetleri ile ilişkilendirilir. Kullanıma hazır hale getirilmesi önemli ölçüde uzun zaman isteyen varlıkların iktisabı için katlanılan finansman maliyetleri varlığın maliyetine ilave edilir.

Borçlanma maliyetleri özellikli bir varlığın satın alınması, inşaatı veya üretimi ile doğrudan ilişkisi kurulabildiği takdirde, ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir unsuru olarak aktifleştirilir. Bu tür maliyetler güvenilebilir bir biçimde ölçülebilmeleri ve gelecekte ekonomik yararlardan işletmenin faydalanabilmesinin muhtemel olması durumunda, varlığın maliyetine dahil edilir. Bu kapsamda olmayan borçlanma maliyetleri ise oluştukları tarihte giderleştirilir. Aktifleştirilen borçlanma maliyetleri nakit tablosu içinde maddi ve maddi olmayan duran varlık alımlarında sınıflanmıştır.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

TMS 36- Varlıklarda Değer Düşüklüğü Standardına göre; iç ve dış ekonomik göstergeler gerektirdiğinde, maddi, maddi olmayan varlıklar ve şerefiyenin defter değerleri ile geri kazanılabilir değerlerinin karşılaştırılması gerekir. Eğer varlığın defter değeri geri kazanılabilir değerini aştığı tahmin ediliyor ise varlığın değerinde değer düşüklüğünün olduğu kabul edilir. Geri kazanılabilir değer; kullanım fiyatı ile piyasa fiyatından düşük olanıdır. Tahmin edilen değer düşüklüğü tespitin yapıldığı dönemde zarar kaydedilir.

İlişkili Taraflar

Şirket'in ilişkili tarafları, hissedarlık, sözleşmeye dayalı hak, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşları kapsamaktadır.

Ekteki finansal tablolarda Şirket'in hissedarları ve bu hissedarlar tarafından sahip olunan şirketlerle, bunların kilit yönetici personeli ve ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler, ilişkili taraflar olarak tanımlanmıştır.

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

i) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:

- Şirket'i kontrol etmesi, Şirket tarafından kontrol edilmesi ya da

- Şirket ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dâhil olmak üzere);

- Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;

ii) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;

iii) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;

iv) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;

v) Tarafın, (i) ya da (iv) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;

vi) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (iv) ya da (v) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması veya

vii) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Şirketin ilişkili işlemlerden kaynaklanan borç ve alacak tutarları ile alım ve satım tutarları Not 5'te açıklanmıştır.

Kıdem Tazminatı ve Çalışanlara Sağlanan Fayda Planları

I. Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Fayda Planları

Şirket, çalıştırdığı işçilere verdikleri hizmetler karşılığı olarak ücret ödemektedir. Hizmetin verildiği dönemde hizmetin ödenmesi esas olmakla birlikte, henüz ödenmeyenler bilançoda diğer borçlar içinde yer alır. Bunlar için bir katkı planı bulunmamaktadır. Eğer işçiye yasal olarak kazandığı izin hakkı kullandırılmaz ise ve bunun kullanımı izleyen yılla taşınıyor ise bunun için yapılacak ödemenin miktarı hesapların ve bilançoda "Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalara ilişkin Karşılıklar" içinde raporlanırlar. Bunların bilançoya taşınmasında ödeneceği beklenen tarihe göre bir iskontoya tabi tutma işlemi gerçekleştirilmez.

II. Çalışanlara Sağlanan Uzun Vadeli Fayda Planları

Mevcut İş Kanunu, şirketi kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personel dışındaki her personele her bir hizmet yılı için en az 30 günlük kıdem tazminatı ödemekle yükümlü tutmaktadır.

Bu nedenle şirketin taşıdığı toplam yükü ifade eden gelecekteki ödemeleri tahmin etmesi ve tahminlerle bulunan ödemelerin iskontoya tabi tutularak net bugünkü değere getirilmesi gerekmektedir.

Şirket bu amaçla "birim yükümlülük yöntemi" veya "beklenen hakların net şimdiki değeri" yöntemini kullanmakta ve böylece bilanço günü itibariyle toplam yükümlülüğünün iskonto edilmiş net değerini raporlamaktadır.

Şirket buna uygun şekilde, personelin emekliliğini doldurduğu gün emekli olacağı varsayımı ile ileriye yönelik olarak, emekli olduklarında veya işten çıkarıldıklarında ödeneceği tahmin edilen kıdem tazminatı yükümlülüğünü bulmaya çalışır.

Personelin gelecekte belirli bir tarihte emekli olacağı varsayımı yapılır ve kıdem tazminatının da bu tarihte ödeneceği kabul edilir. Ödeneceği tahmini yapılan bu toplam yükümlülüğün içinde personelin bilanço tarihi itibariyle kıdemi nedeniyle almaya hak kazandığı bölümün net bu günkü değeri kıdem tazminatı karşılığı olarak bilançoya alınır.

Geçmiş dönemlerde kıdem tazminatı almaya hak kazanmadan ayrılan personel sayısının toplam personel sayısına oranının ileriki dönemlerde de aynen tekrarlanacağını varsayılır ve toplam yük bu oranda azaltılır. Gelecekte ödenecek yükümlülüğün bilanço gününün değerine indirgenmesinde kullanılan iskonto oranı ise borsada işlem gören uzun vadeli devlet tahvillerinin ortalamasıdır. İki dönem arasında değişen toplam kıdem tazminatı yükü, faiz maliyeti, cari dönem hizmet maliyeti ve aktüeryal kazanç ve kayıp kısımlarına ayrılır.

Faiz Maliyeti; bir önceki hesap döneminde bilanço da yer alan yükümlülüğün dönem içinde kullanımının maliyetidir ve çalışmaya devam eden kişilere ilişkin yükümlülüğün dönem başındaki tutarının, o yılda kullanılan iskonto oranı ile çarpılmış tutarıdır. Bu tutar Kar Zarar Tablosunda finansman giderleri içinde raporlanır.

Cari dönem hizmet maliyeti ise içinde bulunulan hesap döneminde çalışanların çalışmaları karşılığında hak ettikleri kıdem tazminatının ödeneceği dönemde ulaşması beklenen tutarının iskonto oranı ile bilanço gününe getirilmesinden kaynaklanan kısmıdır. Bunun dışındaki farklar ise aktüeryal kazanç ve kayıpları yansıtır. Cari Dönem Hizmet Maliyeti Kar Zarar Tablosu'nda çalışanın hizmet yerinin maliyeti olarak raporlanırlar.

Bir önceki dönemde hesaplar yapılırken yapılan tahmin ve varsayımlar ile gerçekleşenlerin farkından oluşan Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar ise Diğer Kapsamlı Gelirler içinden geçirildikten sonra bilançoda özkaynaklar içerisinde raporlanırlar.

Şirketin çalışanları için herhangi Katkı Planı bulunmamaktadır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler ile Ertelenmiş Vergi

Cari yıl vergi borcu, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimî temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında yapılan temettü ödemeleri mevcut yasalarca belirlenen oranda stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Cari yıl vergi borcu, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Geçici vergi, devlete karşı olan herhangi bir başka mali borçlara da mahsup edilebilir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın son günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Ertelenen Vergi Varlığı/Ertelenen Vergi Yükümlülüğü

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in 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 ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve raporlama tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in raporlama tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması 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 Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Nakit Akışın Raporlanması

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında mali tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, nakit akış tablolarını düzenlemektedir. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansal faaliyetlere ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansal faaliyetlerde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Şirket'in, geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumunda ilgili yükümlülük, karşılık olarak mali tablolara alınır. Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur.

Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme 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 finansal tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınır.

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

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin 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.

Netleştirme

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

Pay Başına Kazanç

Dönem net karının ilgili olduğu dönemin ağırlıklı ortalama hisse sayısına bölümü ile bulunan tutardır. Ancak nakdi bir sermaye artırımı olmadan mevcut iç kaynakların esas sermayeye eklenmesi ve karşılığında bedelsiz hisse senedi verilmesi durumunda (bölünme), son cari yıl ile önceki yılların karşılaştırmasını mümkün kılmak için önceki yılın hisse başına kazançları, sanki önceki yılda aynı sayıda hisse varmış gibi düzeltmeye tabi tutulur.

Bilanço Tarihinden Sonra Meydana Gelen Olaylar

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

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

İşletmenin Sürekliliği

Şirket'in finansal tabloları, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

3. FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket'in uzun vadeli finansal yatırımları aşağıdaki gibidir.

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar	**31.12.2024**	**31.12.2023**
İştirakler (*)	10.660.000	-
Bağlı ortaklıklar (**)	900.000	-
Bağlı ortaklıklara sermaye taahhütleri (-)	(675.000)	-
Toplam	**10.885.000**	**-**

(*) Şirket'in büyüme hedefleri kapsamında , Gaziantep Organize Sanayi Bölgesinde serum üretim tesisi olarak kurulacak olan ve yıllık 120.000.000 adet serum üretiminin tamamını Ortadoğu ülkelerinin ihtiyacına yönelik ihracata uygun şekilde yapmayı planlayan Gazi Serum ve İlaç Sanayi'nin 41.000.000 TL sermayesinin 20.910.000 TL hissesine sahip olan Battal Holding A.Ş'nin 10.660.000 TL nominal değerli hisselerini 10.660.000 TL bedelle satın almıştır. İştirak rapor dönemi itibarıyla faaliyete geçmediğinden dolayı maliyet bedeli ile raporlanmıştır.

(**) Şirket, büyüme hedefleri ve ürün gamının çeşitlendirilmesi maksadıyla; tablet, kapsül ve krem formunda veteriner ve tarım ilaçlarının üretimi , satışı ve ithalatını gerçekleştirmek amacıyla Şirket'in yüzde 90 bağlı ortaklığı olacak şekilde 1.000.000 TL başlangıç sermayesiyle 20.05.2024 tarihinde "Turkvet Veteriner ve Tarım İlaçları A.Ş" ünvanlı şirketi kurmuştur.

Şirket üretime geçmek için gerekli izinleri almak üzere ilgili Bakanlığa müracat etmiş olup rapor dönemi itibarıyla gayrıfaal bulunmakta olup bu sebeple maliyet bedeli ile raporlanmıştır.

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Şirket'in nakit ve nakit benzeri varlıkları aşağıdaki gibidir.

Nakit ve Nakit Benzerleri	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Kasa	3.835	40.169
Banka- vadesiz mevduatlar	*5.575.047*	*8.057.842*
Banka- vadeli mevduatlar	*1.370.922*	-
Banka- bloke mevduatlar	*500.000*	*500.000*
TFRS 9 beklenen zarar karşılıkları- nakit benzeri (-)	(38.557)	(22.318)
Toplam	**7.411.247**	**8.575.693**

31 Aralık 2024 tarihinde Şirketin banka mevduatlarında 500.000 TL blokeli bakiye bulunmaktadır. (31.12.2023: 500.000 TL'dir.)

Şirket'in kasa ve banka hesaplarında bulunan mevduatların döviz cinsinden detayları aşağıdaki gibidir.

	31.12.2024	**31.12.2023**
Para Birimi	**Orijinal Bakiye**	**Orijinal Bakiye**
TRY	7.374.777	8.472.323
USD	259	1.876
EUR	744	1.478
Toplam TL Bakiye	**7.411.247**	**8.575.693**

5. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirketin ilişkili taraflarla olan bakiyeleri aşağıdaki gibidir,

31.12.2024	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Turkplast Sağlık Ürünleri A.Ş.	-	-	8.651.445	-
Battal Holding A.Ş.	-	24.981.877	426.515	-
Turk Oluklu Mukavva A.Ş.	-	54.168.531	4.618.546	-
Serum Depo A. Ş.	836.011.599	179.528.054	-	-
Turkilac Pharmaceutıcals Ltd.Şti	26.853.670	-	-	-
Sarl Turk Ilac Algeria	72.383.513	-	-	-
Gazi Serum ve İlaç Sanayi A.Ş	-	3.582	-	225.000
Turk Makine Otomasyon LTD. ŞTİ.	-	-	19.885.706	-
Mehmet Berat BATTAL	-	24.145.417	-	4.848.492
Toplam	**935.248.782**	**282.827.461**	**33.582.212**	**5.073.492**

31.12.2023	Alacaklar		Borçlar	
	Kısa vadeli		Kısa vadeli	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
Turkplast Sağlık Ürünleri A.Ş.	-	-	12.462.556	-
Battal Holding A.Ş.	1.671.355	-	-	-
Turk Oluklu Mukavva A.Ş.	112.321.119	-	-	-
Serum Depo A. Ş.	665.847.784	-	-	-
Turkilac Pharmaceutıcals Ltd.Şti	43.492.175	-	-	-
Turk Makine Otomasyon LTD. ŞTİ.	-	-	6.130.287	-
Mehmet Berat BATTAL	-	-	-	161.568.573
Toplam	**823.332.433**	**-**	**18.592.843**	**161.568.573**

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 yıllarına ait ilişkili taraflarla yapılan işlemlere ilişkin detaylar aşağıda belirtilmiştir.

	01.01.-31.12.2024			
İlişkili taraflarla olan işlemler	Alışlar	Kira Geliri	Faiz Geliri	Satışlar
TurkPlast Sağlık Ürünleri A.Ş	319.224.719	2.700.000	-	70.743.864
Turk Oluklu Mukavva A.Ş	35.695.846	-	54.168.531	83.267.332
Serum Depo A.Ş	788.424.742	-	-	1.560.834.732
Battal Holding A.Ş	43.427.165	-	24.981.877	13.346.362
Mehmet Berat BATTAL	-	-	24.145.417	-
Toplam	**1.186.772.472**	**2.700.000**	**103.295.825**	**1.728.192.290**

	01.01.-31.12.2023			
İlişkili taraflarla olan işlemler	Alışlar	Kira geliri	Faiz Geliri	Satışlar
TurkPlast Sağlık Ürünleri A.Ş	569.033.950	2.787.716	-	133.324.708
Turk Oluklu Mukavva A.Ş	86.025.977	-	-	43.605.112
Serum Depo A.Ş	734.327.809	-	-	1.553.566.071
Battal Holding A.Ş	54.184.472	-	-	-
Toplam	**1.443.572.208**	**2.787.716**	-	**1.730.495.891**

Cari yıl içerisinde Yönetim Kurulu'na yapılan maaş ve benzeri ödemelerin toplamı 5.914.616 TL'dir. (31.12.2023: 3.540.292 Endekslenmiş TL)

6. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Şirket' in kısa vadeli ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir.

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Ticari alacaklar- 3. taraflardan	36.512.388	131.687.018
Ticari alacaklar- ilişkili taraflardan	935.248.782	823.332.433
TFRS 9 beklenen zarar karşılıkları- ticari (-)	(14.315.450)	(4.622.249)
Alacak senetleri - 3. taraflardan	256.312.613	128.658.905
Ticari alacaklar reeskontu - 3. taraflardan (-) (*)	(7.761.835)	(8.891.497)
Şüpheli ticari alacaklar- 3. Taraflardan	6.921.569	9.993.276
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı- 3. taraflardan (-)	(6.921.569)	(9.993.276)
Toplam	**1.205.996.498**	**1.070.164.610**

(*) Şirket 3 aydan uzun vadeli olan alacak senetleri için reeskont uygulamıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibariyle senetli alacaklarının vade detayları aşağıdaki gibidir.

	31.12.2024	**31.12.2023**
1-3 ay	155.569.784	55.048.219
3-6 ay	57.094.822	73.610.686
6-9 ay	43.648.007	-
Toplam	**256.312.613**	**128.658.905**

Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı Hareketleri	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Açılış Bakiyesi	**(9.993.276)**	**(22.778.059)**
Konusu kalmayan karşılık geliri	-	2.653.183
Parasal kayıp kazanç etkisi	3.071.707	10.131.600
Kapanış Bakiyesi	**(6.921.569)**	**(9.993.276)**

Şirket'in kısa vadeli ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir.

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Ticari borçlar- 3. Taraflara	141.692.337	130.394.684
Ticari borçlar- ilişkili taraflara	30.387.308	18.592.843
Borç senetleri- 3. Taraflara	26.972.691	7.836.956
Borç senetleri- ilişkili taraflara	3.194.904	-
Ticari borçlar reeskontu- 3. taraflara (-) (*)	(133.711)	(2.971.412)
Toplam	**202.113.529**	**153.853.071**

(*) Şirket 3 aydan uzun vermiş olduğu borç senetlerine reeskont uygulamıştır.

Şirket'in İlişkili Taraflara olan Ticari Borçları Not 5'te detaylı olarak açıklanmıştır.

Şirket'in senetli borçlarının vade detayları aşağıdaki gibidir.

	31.12.2024	**31.12.2023**
1-3 ay	21.514.974	5.589.173
3-6 ay	8.652.621	2.247.783
Toplam	**30.167.595**	**7.836.956**

7. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibariyle kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir.

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Verilen depozito ve teminatlar	1.112.341	1.852.104
Ortaklardan alacaklar (**)	24.145.417	-
İştiraklerden alacaklar- ticari olmayan	3.582	-
Diğer çeşitli alacaklar- 3. Taraflardan	625.372	348.270
Diğer çeşitli alacaklar- ilişkili taraflardan (*)	258.678.462	-
Diğer çeşitli alacaklar- vergi alacakları	3.521.273	3.128.479
Toplam	**288.086.447**	**5.328.853**

(*) İlişkili taraflardan olan diğer alacakların 79.150.408 TL'si ilişkili tarafların Şirket'ten aldıkları ödünç paralar için kesilen adat faturalarından oluşmaktadır.

(**) Ortaklardan alacakların bakiyesi, ortakların Şirket'ten aldıkları ödünç paralar için kesilen adat faturalarından oluşmaktadır.

Kısa vadeli diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir.

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Ortaklara borçlar	4.848.492	161.568.573
İştiraklere ticari olmayan borçlar	225.000	-
Ödenecek vergi ve fonlar	7.000.107	2.445.661
Vadesi geçmiş, ertelenmiş veya tak. vergi ve diğ. yükümlülükler- vergi	3.854	5.564
Toplam	**12.077.453**	**164.019.798**

8. STOKLAR

Şirket'in stoklarına ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir.

Stoklar	**31.12.2024**	**31.12.2023**
İlk madde ve malzeme	132.886.637	21.258.472
Ticari mallar	7.060.729	-
Ambalaj malzemeleri	141.511.597	39.480.020
Serum malzemeleri	134.436.427	4.211.711
Diyaliz malzemeleri	15.737.681	-
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	-	(11.406)
Toplam	**431.633.071**	**64.938.797**

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Şirket'in peşin ödenmiş kısa vadeli giderlerin detayı aşağıdaki gibidir.

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	31.12.2024	31.12.2023
Verilen avanslar- 3. Taraflara	119.720.263	54.436.985
Gelecek aylara ait giderler- sigorta	9.581.058	5.599.246
Gelecek aylara ait giderler- diğer	9.994.022	1.759.736
Toplam	**139.295.343**	**61.795.967**

10. ERTELENMİŞ GELİRLER

Şirket'in kısa vadeli ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir.

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler	31.12.2024	31.12.2023
Alınan sipariş avansları- 3. taraflardan	65.498.403	20.200.310
Toplam	**65.498.403**	**20.200.310**

11. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Şirket' in 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren yıllar itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkul olarak değerlenen binaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	1.01.2024	Transfer	Değer Artışı(*)	31.12.2024
Binalar	228.204.630	-	5.197.330	233.401.960
Toplam	**228.204.630**	**-**	**5.197.330**	**233.401.960**

Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	1.01.2023	Transfer	Değer Artışı	31.12.2023
Binalar	216.783.745	-	11.420.885	228.204.630
Toplam	**216.783.745**	**-**	**11.420.885**	**228.204.630**

Yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin değerleme detayları aşağıdaki gibidir;

	Değerleme Yöntemi	Rapor No	Rapor Tarihi	Rayiç bedel
1661 Ada 6 Parsel	Pazar ve Maliyet Yaklaşımı	2024-Özel-1133	31 Aralık 2024	233.401.960
Toplam				**233.401.960**

Şirket 1661 Ada 6 Parsel'de bulunan yatırım amaçlı gayrimenkulunü Şirket'ten bağımsız SPK Lisanslı gayrimenkul değerleme şirketi olan Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş'ye 31.12.2024 tarihli 2024-Özel-1133 numaralı değerleme raporuyla değerleterek raporlamıştır.

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi Duran Varlıklar	1.01.2024	Girişler	Çıkışlar	Değer Artışı	Transferler	31.12.2024
Arsa ve Araziler	89.854.129	-	-	(5.836.878) (*)	-	84.017.251
Binalar	368.936.417	6.440.838	-	81.534.431(*)	-	456.911.686
Tesis, Makine ve Cihazlar	604.566.383	123.771.643	(92.964)	61.404.938 (**)	-	789.650.000
Taşıtlar	5.280.778	7.383.882	(3.611.768)	-	-	9.052.892
Demirbaşlar	61.738.037	11.207.696	-	-	-	72.945.733
Özel Maliyetler	4.802.942	1.594.050	-	-	-	6.396.992
Yapılmakta Olan Yatırımlar	281.488.125	-	-	-	-	281.488.125
Toplam	**1.416.666.811**	**150.398.109**	**(3.704.732)**	**137.102.491**	**-**	**1.700.462.679**

Birikmiş Amortismanlar (-)	1.01.2024	Amortisman Gideri	Çıkışlar	Değer Artışı	Transferler	31.12.2024
Tesis, Makine ve Cihazlar	(31.940.663)	-	357	31.940.306	-	-
Taşıtlar	(2.020.965)	(904.095)	1.507.537	-	-	(1.417.523)
Demirbaşlar	(27.624.174)	(5.833.370)	-	-	-	(33.457.544)
Özel Maliyetler	(1.987.467)	(445.324)	-	-	-	(2.432.791)
Toplam	**(63.573.269)**	**(7.182.789)**	**1.507.894**	**31.940.306**	**-**	**(37.307.858)**
Net Değer	**1.353.093.542**					**1.663.154.821**

Maddi Duran Varlıklar	**1.01.2023**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**Değer Artışı**	**Transferler**	**31.12.2023**
Arsa ve Araziler	48.864.067	-	-	40.990.062	-	89.854.129
Binalar	333.055.962	1.794.617	-	34.085.838	-	368.936.417
Tesis, Makine ve Cihazlar	497.604.638	106.961.745	-	-	-	604.566.383
Taşıtlar	5.280.778	-	-	-	-	5.280.778
Demirbaşlar	55.929.571	5.808.466	-	-	-	61.738.037
Özel Maliyetler	4.802.942	-	-	-	-	4.802.942
Yapılmakta Olan Yatırımlar	281.488.125	-	-	-	-	281.488.125
Toplam	**1.227.026.083**	**114.564.828**	**-**	**75.075.900**	**-**	**1.416.666.811**

Birikmiş Amortismanlar (-)	**1.01.2023**	**Amortisman Gideri**	**Çıkışlar**	**Değer Artışı**	**Transferler**	**31.12.2023**
Tesis, Makine ve Cihazlar	-	(31.940.663)	-	-	-	(31.940.663)
Taşıtlar	(1.130.330)	(890.635)	-	-	-	(2.020.965)
Demirbaşlar	(22.393.315)	(5.230.859)	-	-	-	(27.624.174)
Özel Maliyetler	(1.588.047)	(399.420)	-	-	-	(1.987.467)
Toplam	**(25.111.692)**	**(38.461.577)**	**-**	**-**	**-**	**(63.573.269)**
Net Değer	**1.201.914.391**					**1.353.093.542**

Maddi duran varlıklar içerisinde gerçeğe uygun değerleriyle raporlanan arsa, bina ve tesis makina cihazların değerleme detayları aşağıdaki gibidir,

	Değerleme Yöntemi	Rapor No	Rapor Tarihi	Rayiç bedel
1661 Ada 5 Parsel	Pazar ve Maliyet Yaklaşımı	2024-Özel-1133	31 Aralık 2024	540.928.937
Toplam				**540.928.937**

(*) Şirket 1661 Ada 5 parselde bulunan arsa ve binalarını Şirket'ten bağımsız SPK lisanslı gayrimenkul değerleme şirketi olan Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş'ye 31.12.2024 tarihli 2024-Özel-1133 numaralı değerleme raporuyla gerçeğe uygun değeriyle raporlamıştır.

	Değerleme Yöntemi	Rapor No	Rapor Tarihi	Rayiç bedel
Makina ve Ekipman	Pazar ve Maliyet Yaklaşımı	2024-Özel-1142	31 Aralık 2024	789.650.000
Toplam				**789.650.000**

(**) Şirket, tesis ,makina ve ekipmanlarını Şirket'ten bağımsız SPK lisanslı gayrimenkul değerleme şirketi olan Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş'ye 31.12.2024 tarihli 2024-Özel-1133 numaralı değerleme raporuyla gerçeğe uygun değeriyle raporlamıştır.

13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi Olmayan Duran Varlık	01.01.2024	Girişler	Çıkışlar	31.12.2024
Haklar	20.277.548	1.260.993	(153.372)	21.385.169
Toplam	**20.277.548**	**1.260.993**	**(153.372)**	**21.385.169**

Birikmiş Amortisman	01.01.2024	Dönem Gideri	Çıkışlar	31.12.2024
Haklar	(13.586.747)	(1.348.985)	2.066	(14.933.666)
Toplam	**(13.586.747)**	**(1.348.985)**	**2.066**	**(14.933.666)**
Net Değeri	**6.690.801**			**6.451.503**

Maddi Olmayan Duran Varlık	**01.01.2023**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**31.12.2023**
Haklar	19.533.030	744.518	-	20.277.548
Toplam	**19.533.030**	**744.518**	**-**	**20.277.548**

Birikmiş Amortisman	**01.01.2023**	**Dönem Gideri**	**Çıkışlar**	**31.12.2023**
Haklar	(12.222.098)	(1.364.649)	-	(13.586.747)
Toplam	**(12.222.098)**	**(1.364.649)**	**-**	**(13.586.747)**
Net Değeri	**7.310.932**			**6.690.801**

14. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Şirket binek araç kiralaması yapmaktadır. Kiralanan binek araçlara ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir.

	31.12.2024	**31.12.2023**
Kullanım hakkı varlıklar	16.800.574	24.256.462
Kullanım hakkı varlıkları amortismanı (-)	(16.800.574)	(21.068.716)
Toplam	**-**	**3.187.746**

Kullanım hakkı yükümlülükleri finansal borçlar dipnotu altında açıklanmıştır.

15. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket tarafından verilen teminat, rehin ve ipotek dağılımı aşağıdaki gibidir;

31.12.2024	**USD**	**Euro**	**TL**	**TL Karşılığı**
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİK' lerin toplam tutarı	**-**	**50.353**	**4.002.632.809**	**4.004.485.920**
Teminat mektupları	-	*50.353*	*2.632.809*	*4.485.920*
İpotekler	-	-	*2.000.000.000*	*2.000.000.000*
Kefaletler	-	-	*2.000.000.000*	*2.000.000.000*
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla ilişkili taraf şirketlerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'ler	**-**	**-**	**2.420.000.000**	**2.420.000.000**
İpotekler	-	-	-	-
Kefaletler	-	-	*2.420.000.000*	*2.420.000.000*
D. Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 12/2 maddesi çerçevesinde vermiş olduğu TRİK'ler	-	-	-	
E. Diğer verilen TRİK' lerin toplam tutarı	-	-	-	
Toplam	**-**	**50.353**	**6.422.632.809**	**6.424.485.920**

(*) Şirketi' in vermiş olduğu diğer TRİK' lerin toplamı Şirket' in 31 Aralık 2024 tarihi itibariyle özkaynaklarından fazladır.

31.12.2023	**USD**	**Euro**	**TL**	**Toplam TL**	**Endekslenmiş Toplam TL**
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan					
TRİK' lerin toplam tutarı	**15.250.000**	**51.333**	**793.135.309**	**1.243.739.975**	**1.795.696.495**
Teminat mektupları	-	51.333	*2.135.309*	*3.807.425*	*5.497.113*
İpotekler	11.250.000	-	*391.000.000*	*722.179.750*	*1.042.674.250*
Kefaletler	4.000.000	-	*400.000.000*	*517.752.800*	*747.525.132*
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen Ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla ilişkili taraf şirketlerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'ler	**12.000.000**	**-**	**2.862.500.005**	**3.215.758.405**	**4.642.872.477**
İpotekler	-	-	*21.500.000*	*21.500.000*	*31.041.436*
Kefaletler	*12.000.000*	-	*2.841.000.005*	*3.194.258.405*	*4.611.831.041*
D. Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 12/2 maddesi çerçevesinde vermiş olduğu TRİK'ler	-		-	-	-
E. Diğer verilen TRİK' lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
Toplam	**27.250.000**	**51.333**	**3.655.635.314**	**4.459.498.380**	**6.438.568.972**

Karşılıklar

Şirket'in dava karşılıkları işçilik ve tazminat davalarından oluşmaktadır. Dava karşılıklarının bilgiler aşağıdaki gibidir;

Uzun Vadeli Diğer Karşılıklar	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Dava karşılığı	2.787.598	246.530
Toplam	**2.787.598**	**246.530**

16. TAAHHÜTLER

31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır. (31.12.2023: Bulunmamaktadır.)

17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

1) Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

Şirket, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

31 Aralık 2024 sonrasında ödenecek kıdem tazminatı tavanı 41.828,42 TL'dir. (31 Aralık 2023: 23.489,83 TL) Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı karşılık hesaplarındaki gelişmeler aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara Sağlanan Uzun Vadeli Faydalara İlişkin Karşılıklar	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Kıdem tazminatı karşılığı	6.067.704	2.080.192
Toplam	**6.067.704**	**2.080.192**

Kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu:	**31.12.2024**	**31.12.2023**
1 Ocak itibarıyla karşılık	**2.080.192**	**2.165.075**
Hizmet maliyeti	4.119.751	1.290.508
Faiz maliyeti	77.397	5.320
Ödenen kıdem tazminatları	(695.049)	(1.160.770)
Aktüeryal kayıp / kazanç	1.124.816	631.157
Parasal kazanç/kayıp etkisi	(639.403)	(851.098)
31 Aralık itibarıyla karşılık	**6.067.704**	**2.080.192**

Şirket'in kullanılmayan izin karşılığı detayı aşağıdaki gibidir.

Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalara İlişkin Karşılıklar	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Kullanılmayan izin karşılığı	3.597.674	2.402.054
Toplam	**3.597.674**	**2.402.054**

2) Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Personele borçlar	13.750.052	7.660.105
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	35.093.922	8.281.936
Toplam	**48.843.974**	**15.942.041**

18. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir.

Diğer Dönen Varlıklar	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Devreden KDV	3.427.325	15.249.170
Diğer KDV	1.817.411	548.632
İş avansları	2.087.628	61.471
Personel avansları	1.008.124	1.355.896
Toplam	**8.340.488**	**17.215.169**

Şirket'in diğer kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir.

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Ödenecek diğer yükümlülükler	195.993	149.042
Toplam	**195.993**	**149.042**

19. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir. Sermayenin tamamı ödenmiştir.

	31.12.2024		**31.12.2023**	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Mehmet Berat BATTAL	26%	42.210.000	30%	48.910.000
Halka Açık Kısım	60%	96.863.714	67%	108.205.000
Diğer	14%	22.731.286	3%	4.690.000
Toplam	**100%**	**161.805.00**	**100%**	**161.805.000**

Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 315.000.000 TL'dir. Sermayenin her biri 1 TL itibari değerde 161.805.000 adet paya ayrılmış olup, bunlardan 42.210.000 adedi nama yazılı (A) Grubu ve 119.595.000 adedi hamiline yazılı (B) Grubu paylardır. (A) Grubu hisseler üzerinde imtiyaz bulunmaktadır.

(*) Şirket yönetim kurulu , Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII.128.8 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği 'ne uygun olarak 1.000.000.000 TL nominal değerde borçlama araçlarının yurtiçinde halka arz edilmeksizin (nitelikli yatırımcıya) satış suretiyle ihraç edilmesine , SPK'ya borçlanma aracı ihraç belgesi onayı başvurusunda bulunmaya , kotasyon başvurusu için Borsa İstanbul A.Ş ve sair ilgili tüm kurum ve kuruluşlara başvuruda bulunulmasına ve izinlerin alınmasını müteakip yasal işlemlerin tamamlanmasına karar vermiştir.

Şirket 15.01.2025 tarihi itibarıyla SPK'ya gerekli başvurularda bulunmuştur.

Sermaye Düzeltme Farkları

Şirket'in sermaye düzeltme olumlu farkları detayı aşağıdaki gibidir.

Sermaye Düzeltme Farkları	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	785.179.404	785.179.404
Toplam	**785.179.404**	**785.179.404**

Paylara İlişkin Primler

Şirket'in, hisse senetlerinin 05 Mart 2021 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. 'de "BİST" sabit fiyat ile talep toplama yöntemiyle halka arzından kaynaklanan paylara ilişkin primlerin yıl sonu itibariyle detayı aşağıdaki gibidir.

	31.12.2024	31.12.2023
Hisse senedi ihraç primleri	57.653.673	57.653.673
Toplam	**57.653.673**	**57.653.673**

Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları

Şirket arsa , bina ve tesis,makina cihazlarını gerçeğe uygun değerleri ile raporlamaktadır. Bu nedenle maddi duran varlıklarda oluşan değer artış farkları özkaynaklarda yeniden değerleme artışı olarak raporlanmıştır. Değer artışlarına ilişkin hesaplamaların detayı aşağıdaki gibidir.

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir veya Giderleri	31.12.2024	31.12.2023
Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları (Azalışları)	327.047.723	223.839.797
Hesaplanan ertelenen vergi (-)	(53.781.475)	(27.979.495)
Net Değer Artışı	**273.266.248**	**195.860.302**

Tanımlanmış Fayda Planları Birikmiş Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları

Şirket, kıdem tazminatı hesaplamasında ortaya çıkan Aktüeryal Kazanç ve Kayıpları özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirmiştir. Ayrıca dönemler içerisinde meydana gelen değişimleri de Diğer Kapsamlı Kar Zararlar Tablosuna yansıtmıştır.

Tan. Fay. Plan. Birikmiş Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	31.12.2024	31.12.2023
Aktüaryal kazanç ve kayıplar (-)	(2.760.548)	(1.635.732)
Aktüaryal kazanç ve kayıplar ertelenen vergisi	649.953	368.749
Toplam	**(2.110.595)**	**(1.266.983)**

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

	31.12.2024	31.12.2023
Yasal yedekler	27.142.655	27.142.655
Toplam	**27.142.655**	**27.142.655**

Geçmiş Yıllar Karları

	31.12.2024	31.12.2023
Geçmiş yıllar karları	548.690.141	396.058.493
Toplam	**548.690.141**	**396.058.493**

20. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Şirket'in dönem içerisindeki hasılatına ilişkin detay aşasıdaki gibidir.

Hasılat	**01.01-31.12.2024**	**01.01-31.12.2023**
Serum gelirleri	2.160.647.359	2.432.288.990
Aşı gelirleri	17.948.468	810.766
Ticari mal satışından gelirler	118.782.911	93.747.199
Diyaliz malzemeleri gelirleri	183.523.128	154.381.063
Diğer satışlardan gelirler	85.832.782	6.355.772
Yurtdışı satışlar	1.213.816	90.365.602
Satıştan iadeler (-)	(33.296)	(3.684.081)
Satış iskontoları (-)	(247.672)	(13.702)
Toplam	**2.567.667.496**	**2.774.251.609**

Şirket'in dönem içerisindeki satışların maliyetine ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir.

Satışların Maliyeti	**01.01-31.12.2024**	**01.01-31.12.2023**
İlk madde malzeme giderleri	(1.387.993.528)	(1.775.480.716)
İşçilik giderleri	(216.930.550)	(99.779.724)
Amortisman giderleri ve itfa payları	(45.520.753)	(41.440.985)
Enerji giderleri	(47.906.416)	(52.057.080)
Genel üretim giderleri	(67.785.437)	(174.002.370)
Toplam	**(1.766.136.684)**	**(2.142.760.875)**

21. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ

Şirket'in genel yönetim giderlerine ve pazarlama giderlerine ilişkin detayları aşağıdaki gibidir:

	01.01-31.12.2024	**01.01-31.12.2023**
Genel yönetim giderleri (-)	(186.515.873)	(161.741.909)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(80.732.153)	(71.439.488)
Toplam	**(267.248.026)**	**(233.181.397)**

22. ÇEŞİT ESASINA GÖRE GİDERLER

Şirketin dönem genel yönetim giderlerine ilişkin detayları aşağıdaki gibidir.

Genel Yönetim Giderleri Detayı	**01.01-31.12.2024**	**01.01-31.12.2023**
Personel giderleri	(65.024.048)	(53.630.585)
Kıdem tazminatı karşılığı	(1.220.634)	(919.960)
İzin karşılığı	(1.010.676)	(703.025)
Amortisman giderleri ve itfa payları	(7.196.624)	(6.851.457)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(22.086.208)	(16.292.563)
Tamir ve bakım onarım giderleri	(3.372.404)	(3.621.814)
Enerji giderleri	(19.903.977)	(26.196.165)
Sigorta giderleri	(1.296.004)	(9.373.940)
Ofis ve malzeme giderleri	(5.756.878)	(7.567.072)
Seyahat giderleri	(24.218.126)	(25.373.629)
Haberleşme giderleri	(1.866.296)	(474.007)
Vergi, resim ve harçlar	(8.915.884)	(4.209.382)
Nakliye ve kargo giderleri	(2.791.462)	(2.298.208)
Dava karşılık giderleri	(3.003.678)	-
Diğer giderler	(18.852.974)	(4.230.102)
Toplam	**(186.515.873)**	**(161.741.909)**

Şirketin pazarlama giderlerinin detayları aşağıdaki gibidir.

Pazarlama Giderleri Detayı	**01.01-31.12.2024**	**01.01-31.12.2023**
Personel giderleri	(4.343.157)	(2.577.339)
Kıdem tazminatı karşılığı	(85.545)	(91.611)
İzin karşılığı	(59.539)	(10.267)
Nakliye ve kargo giderleri	(75.924.643)	(68.433.011)
Diğer giderler	(319.269)	(327.260)
Toplam	**(80.732.153)**	**(71.439.488)**

23. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren yıla ait esas faaliyetlerden gelirler ve giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	**01.01-31.12.2024**	**01.01-31.12.2023**
Konusu kalmayan karşılıklar- şüpheli alacak karşılıkları	-	3.830.633
Konusu kalmayan karşılıklar- diğer karşılıklar	-	76.036
Kambiyo karları- ticari faaliyetler ile ilgili olanlar	50.039.839	79.273.937
Diğer olağan gelir ve karlar	4.147.593	1.758.233
Toplam	**54.187.432**	**84.938.839**

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	**01.01-31.12.2024**	**01.01-31.12.2023**
Şüpheli ticari alacaklar karşılık gideri	-	(63.932)
Kambiyo zararları- ticari faaliyetler ile ilgili olanlar	(49.765.460)	(100.426.743)
Diğer olağan gider ve zararlar	(712.369)	(1.055.752)
Toplam	**(50.477.829)**	**(101.546.427)**

24. TFRS 9 UYARINCA GELİRLER VE GİDERLER

Şirketin TFRS 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü kazançları (zararları) ve değer düşüklüğü zararlarının iptallerinin detayları aşağıdaki gibidir.

TFRS 9 Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları)	**01.01-31.12.2024**	**01.01-31.12.2023**
Geçmiş dönemlere ilişkin değer düşüklüğü	**(2.955.156)**	**1.331.013**
Dönem içi ticari alacaklarda meydana gelen değer düşüklüğü	(8.181.919)	(4.286.169)
Dönem içi ticari alacaklarda iptal edilen değer düşüklüğü	-	-
Kapanış bakiyesi	**(11.137.075)**	**(2.955.156)**

25. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren dönemler itibariyle yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	**01.01-31.12.2024**	**01.01-31.12.2023**
Yatırım amaçlı gayrimenkul kira gelirleri (*)	2.700.000	2.787.716
Yatırım amaçlı gayrimenkuller gerçeğe uygun değer farkı	14.571.014	-
Sabit kıymet satış karı	32.161.925	-
Toplam	**49.432.939**	**2.787.716**

(*) Şirket'in ilişkili tarafı olan TurkPlast'a kiraladığı fabrika binasından elde ettiği kira geliridir.

26. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren yıla ait finansman gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Finansman Gelirleri	**01.01-31.12.2024**	**01.01-31.12.2023**
Adat gelirleri (*)	103.295.826	-
Banka katılım payı gelirleri	13.380.564	-
Banka faiz gelirleri	7.806.948	20.151.284
Banka kredi erken kapama iadeleri	168.370	-
Menkul kıymet satış karları	-	644
Reeskont faiz gelirleri	6.292.163	1.591.929
Toplam	**130.943.871**	**21.743.857**

(*) İlişkili taraf şirketleri ve ortaklara verilen ödünç paralar için kesilen adat faturlarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren yıla ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Finansman Giderleri	**01.01-31.12.2024**	**01.01-31.12.2023**
Menkul kıymet satış zararları	-	(2.871.518)
Kur farkları- krediler ile ilgili olanlar	(11.910.203)	-
Reeskont faiz giderleri	(9.819.902)	(3.420.625)
Faiz giderleri- krediler ile ilgili olanlar	(658.262.306)	(247.728.923)
Toplam	**(679.992.411)**	**(254.021.066)**

27. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARINA) İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Şirket' in cari dönemdeki net parasal kazanç ve kayıp ile alakalı detayları aşağıdaki gibidir;

Parasal Kazanç/(Kayıp)	**1.01.2024 31.12.2024**
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**34.366.130**
Stoklar	*84.301.757*
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*413.453.344*
Sermaye Düzeltme Farkları	*(291.081.604)*
Hisse Senedi İhraç Primleri	*(17.721.434)*
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)	*389.442*
Maddi Duran Varlık Değerleme Artışları	*(60.203.031)*
Yasal Yedekler	*4.812.582*
Geçmiş Yıl Kârları/(Zararları)	*(99.584.926)*
Kâr Veya Zarar Tablosu Kalemleri	**36.772.919**
Toplam	**71.139.049**

28. VERGİ VARLIK ve YÜKÜMLÜLÜKLERİ ile VERGİ GİDERLERİ

Kurumlar vergisi karşılığı aşağıdaki gibidir;

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Dönem karı vergi ve diğer yasal yükümlülük karşılıkları	2.112.749	29.634.870
Dönem karının peşin ödenen vergi ve diğer yükümlülükleri (-)	(2.065.212)	(8.280.896)
Toplam	**47.537**	**21.353.974**

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 31 Aralık 2024 tarihi itibariyle %25'tir. Kurumlar Vergisi Kanunu'nda yer alan düzenlemeyle payları Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 halka arz edilen kurumların paylarının, ilk kez halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere 5 hesap dönemine ait kurum kazançlarına, kurumlar vergisi 2 puan indirimli uygulanır. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Şirket dönemler itibari faaliyet vergi geliri/(gideri) aşağıdaki gibidir;

a) Vergi Geliri ve Gideri	**01.01-31.12.2024**	**01.01-31.12.2023**
Hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı	(2.112.749)	(32.968.247)
Ertelenmiş vergi geliri/ gideri	(23.907.191)	67.035.800
Toplam	**(26.019.940)**	**34.067.553**

b) Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülükleri, bilanço kalemlerinin yeniden değerlemesi veya vergi usul yasasında belirlenen değerleme yöntemlerinden farklı bir değerleme ile bilançoya alınmasından kaynaklanmaktadır. Eğer her iki düzenleme arasında bir fark varsa ve bu farklar ilerideki bir dönemde ortadan kalkacak ise ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğüne neden olurlar. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

31.12.2024

Dönem Kar / Zararda Muhasebeleştirilen	**Geçici Farklar**	**Ertelenen Vergi**
Nakit ve Nakit Benzerleri	569.075	142.269
Ticari Alacaklar	29.634.918	7.408.729
Stoklar	145.332.936	36.511.325
Diğer Alacaklar	(60.268.403)	(15.067.101)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	(142.276.960)	(35.569.240)
Maddi Duran Varlıklar	(225.027.393)	(56.434.939)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	42.096.894	10.524.224
Peşin Ödenmiş Giderler	1.236.559	309.140
Kullanım Hakkı Varlığı	1.740.298	435.075
Kullanım Hakkı Yükümlülüğü	(3.534.127)	(883.532)
Ertelenmiş Gelirler	(2.838.889)	(709.722)
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	(669.359)	(167.340)
Banka Kredileri	42.471.127	10.617.782
Ticari Borçlar	(226.184)	(56.546)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	3.597.674	899.419
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	3.914.588	978.647
Dava Karşılığı	2.747.735	686.934
Teşvik Belgesi Kapsamında Ert.Vergi Geliri	13.538.666	13.538.666
Toplam Net Vergi Yükümlülüğü	**(147.960.845)**	**(26.836.210)**

Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen	**Geçici Farklar**	**Ertelenen Vergi**
Maddi Duran Varlık Değerleme	327.047.723	(53.781.475)
Tanımlanmamış Fayda Planlarının Birikmiş Yeniden Ölçüm Kazanç / Kayıp	(2.760.548)	649.953
Toplam Net Vergi Varlığı	**324.287.175**	**(53.131.522)**

Net Vergi Yükümlülük Toplamı	**(79.967.732)**

31.12.2023

Dönem Kar / Zararda Muhasebeleştirilen	Geçici Farklar	Ertelenen Vergi
Nakit ve Nakit Benzerleri	22.318	5.580
Ticari Alacaklar	18.036.150	4.509.037
Stoklar	(14.075.131)	(3.518.784)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	(159.595.838)	(19.949.480)
Maddi Duran Varlıklar	(133.500.788)	(16.937.985)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	61.639.897	15.409.975
Peşin Ödenmiş Giderler	11.797.315	2.949.329
Kullanım Hakkı Varlığı	4.429.564	1.107.391
Kullanım Hakkı Yükümlülüğü	(6.784.034)	(1.696.009)
Banka Kredileri	4.120.869	1.030.218
Ticari Borçlar	(1.441.135)	(360.284)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	2.402.054	600.513
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	1.226.701	306.675
Dava Karşılığı	246.530	61.633
Toplam Net Vergi Yükümlülüğü	**(211.475.528)**	**(16.482.191)**

Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen	Geçici Farklar	Ertelenen Vergi
Maddi Duran Varlık Değerleme	223.839.797	(27.979.495)
Tanımlanmamış Fayda Planlarının Birikmiş Yeniden Ölçüm Kazanç / Kayıp	(1.635.732)	368.749
Toplam Net Vergi Varlığı	**222.204.065**	**(27.610.746)**

Net Vergi Yükümlülük Toplamı	**(44.092.937)**

29. PAY BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar/zarar miktarı, net dönem kar/zararının şirket hisselerinin yıl içindeki ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır.

Hisse Başına Kazanç	01.01-31.12.2024	01.01-31.12.2023
Net Dönem Karı/Zararı	**72.358.822**	**152.631.648**
Hisse Senedi Sayısı	161.805.000	161.805.000
1 hissenin nominal değeri (TL)	1	1
Nominal Hisse Senedi Sayısı	161.805.000	161.805.000
Hisse Başına Düşen Kar/Zarar	**0,45**	**0,94**

30. FİNANSAL BORÇLAR

Şirketin cari dönem ve önceki dönem tarihleri itibariyle mevcut kısa vadeli borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

Finansal Borçlar	31.12.2024	31.12.2023
Kısa vadeli banka kredileri	362.404.858	355.053.822
Uzun vadeli banka kredilerin kısa vadeli kısımları	360.466.672	188.453.865
Uzun vadeli banka kredileri	914.806.477	23.959.428
Toplam	**1.637.678.007**	**567.467.115**

Kredi Vade Yapısı	**31.12.2024**	**31.12.2023**
2024 yılı içerisinde ödenecek	-	543.507.687
2025 yılı içerisinde ödenecek	722.871.530	23.959.428
2026 yılı içerisinde ödenecek	298.396.287	-
2027 yılı içerisinde ödenecek	470.044.388	-
2028 yılı içerisinde ödenecek	146.365.802	-
Toplam	**1.637.678.007**	**567.467.115**

Şirket' in cari dönem ve önceki dönem tarihleri itibariyle diğer kısa vadeli borçlanmaları aşağıdakidir.

	31.12.2024	**31.12.2023**
Diğer mali borçlar - kredi kartı boçları	8.846.594	20.091.245
Toplam	**8.846.594**	**20.091.245**

Şirketin cari dönem ve önceki dönem itibariyle finansal kiralama borçlanmalarının ve kira yükümlülüklerinin detayları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	3.108.433	33.614.414
Ertelenmiş finansal kiralama borçlanma maliyetleri (-)	(309.058)	(6.496.418)
Toplam	**2.799.375**	**27.117.996**

Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	155.269	4.737.629
Ertelenmiş finansal kiralama borçlanma maliyetleri (-)	(5.812)	(455.596)
Toplam	**149.457**	**4.282.033**

	31.12.2024	**31.12.2023**
Finansal kiralama borçları	**3.263.702**	**38.352.043**
Bir yıl içinde	3.108.433	33.614.414
İki ile beş yıl arasındakiler	155.269	4.737.629
Eksi: geleceğe ait finansal giderler	**(314.870)**	**(6.952.014)**
Bir yıl içinde	(309.058)	(6.496.418)
İki ile beş yıl arasındakiler	(5.812)	(455.596)
Kiralama yükümlülüğünün bugünkü değeri	**2.948.832**	**31.400.029**

Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Kiralama borçları (TFRS 16)	-	833.278
Toplam	**-**	**833.278**

Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Kiralama borçları (TFRS 16)	-	-
Toplam	**-**	**-**

31. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye Risk Yönetimi

Şirketin sermayeyi yönetmekteki amacı, hisse başına düşen karı yıllar itibariyle artırabilmektir. Bu amaçla, büyüme ve faaliyet hacmini artırma hedefi vardır. Şirket, büyümeyi kendi yarattığı iç fonlar kadar dış kaynaklara dayalı olarak da sağlar. Ancak borçlanma politikası izlenirken, borç/ özkaynaklar arasındaki dengeyi de korumaya çalışmaktadır.

	31.12.2024	**31.12.2023**
Finansal Borçlar	1.649.473.433	618.958.389
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(7.411.247)	(8.575.693)
Net Borç	**1.642.062.186**	**610.382.696**
Toplam Özkaynak	1.923.985.348	1.775.064.192
Toplam Sermaye	3.566.047.534	2.385.446.888
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	**0,46**	**0,26**

Kredi Riski

Müşterilere vadeli mal satışı yapmak, diğer kişi ve kurumlara borç vermek, kefil olmak, bankalara mevduat yapmak kredi riskinin kaynaklarını teşkil etmektedir. Müşterilerden olan alacağın bir kısmı banka kredi kartına (pos makinesi slipleri) bağlanarak garanti altına alınmış olmaktadır. Önemli bir kısmı içinde alacak senedi alınmakta, senet kefile bağlanmaktadır. Ancak yine önemli bir kısmı tamamen teminatsız verilebilmektedir. Bu alacakların geri dönüşünün garanti altına alınabilmesi için piyasa koşullarına göre mümkün olduğunca vadesi kısa tutulmaya çalışılmakta; piyasada belirli bir tanınmışlığı olan kişi ve işletmelere satış yapılmaya çalışılmaktadır. Kredi verildikten (mal teslimi yapıldıktan) sonra da durumları devamlı izlenmekte ve borçlunun kredibilitesi kontrol altında tutulmaya çalışılmaktadır. Bu müşterilerden ek teminatlar alınamamaktadır.

Kredi riskine maruz varlıkların görünümü aşağıdaki gibidir.

	Alacaklar				**Banka Mevduatları**
31.12.2024	**Ticari Alacaklar**		**Diğer Alacaklar**		
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B)	**935.248.782**	**270.747.716**	**282.827.461**	**5.258.986**	**7.407.412**
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	935.248.782	270.747.716	282.827.461	5.258.986	7.407.412
B. Değer Düşüklüğüne Uğrayan Varlıkların Net Defter Değeri	-	-	-	-	-
-Vadesi Geçmiş	-	6.921.569	-	-	-
- Değer Düşüklüğü	-	(6.921.569)	-	-	-

	Alacaklar				**Banka Mevduatları**
31.12.2023	**Ticari Alacaklar**		**Diğer Alacaklar**		
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B)	**823.332.433**	**246.832.177**	**-**	**5.328.853**	**8.535.524**
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	823.332.433	246.832.177	-	5.328.853	8.535.524
B. Değer Düşüklüğüne Uğrayan Varlıkların Net Defter Değeri	-	-	-	-	-
-Vadesi Geçmiş	-	9.993.276	-	-	-
- Değer Düşüklüğü	-	(9.993.276)	-	-	-

Likidite Riski

Likidite riski, bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülükleri, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir. Şirket yönetimi, önceki yıllarda olduğu gibi yeterli miktarda nakit sağlamak ve kredi yoluyla fonlamayı mümkün kılmak suretiyle, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır. Şirket likidite yönetimini beklenen vadelere göre değil, sözleşme uyarınca belirlenen vadelere uygun olarak gerçekleştirmektedir. Şirketin türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

31.12.2024							
Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı**	**3 Aydan Kısa (I)**	**3-12 Ay Arası (II)**	**1-5 Yıl Arası (III)**	**5 Yıldan Uzun (IV)**	**Vadesiz (V)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Banka kredileri	1.637.678.007	2.047.097.508	625.315.321	278.274.091	1.143.508.096	-	-
Leasing	2.948.832	2.948.832	1.017.253	1.931.579	-	-	-
Kredi kartı borçları	8.846.594	8.846.594	8.846.594	-	-	-	-
Beklenen vadeler	**Defter Değeri**	**Beklenen Nakit Çıkışlar Toplamı**	**3 Aydan Kısa (I)**	**3-12 Ay Arası (II)**	**1-5 Yıl Arası (III)**	**5 Yıldan Uzun (IV)**	**Vadesiz (V)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Ticari borçlar	202.113.529	202.113.529	50.528.382	151.585.147	-	-	-
Diğer borçlar	12.077.453	12.077.453	3.019.363	9.058.090	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	48.843.974	48.843.974	48.843.974	-	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	9.665.378	9.665.378	-	-	-	-	9.665.378

31.12.2023							
Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı (VI=I+II+III+IV+V)**	**3 Aydan Kısa (I)**	**3-12 Ay Arası (II)**	**1-5 Yıl Arası (III)**	**5 Yıldan Uzun (IV)**	**Vadesiz (V)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Banka kredileri	567.467.115	709.333.894	187.500.000	491.884.609	29.949.285	-	-
Leasing	31.400.029	31.400.029	0	27.117.996	4.282.033	-	-
Kredi kartı borçları	20.091.245	20.091.245	20.091.245	-	-	-	-
Beklenen vadeler	**Defter Değeri**	**Beklenen nakit çıkışlar toplamı (VI=I+II+III+IV+V)**	**3 Aydan Kısa (I)**	**3-12 Ay Arası (II)**	**1-5 Yıl Arası (III)**	**5 Yıldan Uzun (IV)**	**Vadesiz (V)**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Ticari borçlar	153.853.071	153.853.071	38.463.268	115.389.803	-	-	-
Diğer borçlar	164.019.798	164.019.798	41.004.950	123.014.848	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	15.942.041	15.942.041	15.942.041	-	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	4.482.246	4.482.246	-	-	-	-	4.482.246

Piyasa Riski

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir.

Yabancı Para Riski (Kur Riski)

Kur riski, Şirket'in Amerikan Doları ve Euro yabancı para borç ve varlıklara sahip olmasından kaynaklanmaktadır. Ayrıca, Şirket'in yaptığı işlemlerden doğan kur riski vardır. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir:

Döviz Pozisyonu Tablosu- 31.12.2024	**TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)**	**ABD Doları**	**Avro**
1. Ticari Alacaklar	103.833.301	225.276	2.610.101
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa-Banka hesapları dâhil)	36.470	259	744
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	15.610.674	411.224	30.013
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**119.480.445**	**636.758**	**2.640.858**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	151.269	399	3.735
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**151.269**	**399**	**3.735**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**119.631.714**	**637.157**	**2.644.593**
10. Ticari Borçlar	27.299.497	540.960	222.266
11. Finansal Yükümlülükler	148.443.960	4.200.000	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**175.743.457**	**4.740.960**	**222.266**
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**-**	**-**	**-**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**175.743.457**	**4.740.960**	**222.266**
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/Yükümlülük Pozisyonu	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu (9-18+19)	**(56.111.743)**	**(4.103.802)**	**2.422.327**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu	**(71.873.686)**	**(4.515.425)**	**2.388.579**
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-

Döviz Pozisyonu Tablosu- 31.12.2023	**Endekslenmiş TL Karşılığı**	**TL Karşılığı**	**ABD Doları**	**Avro**	**GBP**
1. Ticari Alacaklar	136.140.896	94.294.261	452.322	2.486.000	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa-Banka hesapları dâhil)	149.202	103.341	1.875	1.478	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	19.592.611	13.570.285	435.500	23.023	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**155.882.709**	**107.967.887**	**889.697**	**2.510.501**	**-**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	165.807	114.842	399	3.165	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**165.807**	**114.842**	**399**	**3.165**	**-**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**156.048.516**	**108.082.729**	**890.096**	**2.513.666**	**-**
10. Ticari Borçlar	83.037.442	57.513.609	244.896	1.537.226	6.166
11. Finansal Yükümlülükler	57.763.540	40.008.333	330.000	930.000	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**140.800.982**	**97.521.942**	**574.896**	**2.467.226**	**6.166**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**140.800.982**	**97.521.942**	**574.896**	**2.467.226**	**6.166**
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık/Yükümlülük Pozisyonu	-	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu	**15.247.534**	**10.560.787**	**315.200**	**46.440**	**(6.166)**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu	**(4.510.884)**	**(3.124.340)**	**(120.699)**	**20.252**	**(6.166)**
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-	-

31.12.2024	Döviz Kuru Duyarlılık Analizi			
	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Doları' nın TL Karşısında %20 Değişmesi Halinde;				
1-ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(29.008.792)	29.008.792	-	-
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-		-	-
3-ABD Doları Net Etki (1+2)	**(29.008.792)**	**29.008.792**	-	-
Euro' nun TL Karşısında %20 Değişmesi Halinde;				
4-Euro net varlık/yükümlülüğü	17.797.473	(17.797.473)	-	-
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Euro Net Etki (4+5)	**17.797.473**	**(17.797.473)**	-	-
GBP'nin TL Karşısında %20 Değişmesi Halinde;				
7-GBP net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8-GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-GPB Net Etki (8+9)	-	-	-	-
TOPLAM (3+6+9)	**(11.211.319)**	**11.211.319**	-	-

	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi endeksli değerlere göre)		TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimine göre)	
31.12.2023			**Kar/Zarar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	2.679.358	(2.679.358)	1.855.784	(1.855.784)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**2.679.358**	**(2.679.358)**	**1.855.784**	**(1.855.784)**
Avro'nun TL karşısında % 20 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	436.812	(436.812)	302.546	(302.546)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	**436.812**	**(436.812)**	**302.546**	**(302.546)**
Sterlin'in TL karşısında % 20 değişmesi halinde:				
7- Sterlin net varlık/yükümlülüğü	(67.012)	67.012	(46.414)	46.414
8- Sterlin riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Sterlin Net Etki (7+8)	**(67.012)**	**67.012**	**(46.414)**	**46.414**
TOPLAM (3+6+9)	**3.049.158**	**(3.049.158)**	**2.111.916**	**(2.111.916)**

Bağımsız Denetçi/Bağımsız Denetim Kuruluşundan Alınan Hizmetlere İlişkin Ücretler

Şirket'in, KGK'nin 30 Mart 2021 tarihinde mükerrer Resmî Gazete'de yayımlanan Kurul Kararına istinaden hazırladığı ve hazırlanma esasları 19 Ağustos 2021 tarihli KGK yazısını temel alan bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin ücretlerine ilişkin açıklaması kapsamında raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti 1.250.000 TL'dir. (31.12.2023: 750.000 TL)

32. FİNANSAL ARAÇLAR- GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Gerçeğe uygun değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım-satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın gerçeğe uygun değerini en iyi yansıtan değerdir. Yabancı para bazlı finansal alacak ve borçlar finansal tabloların hazırlandığı günün yabancı kur oranları üzerinden değerlendirilmektedir. Şirket'in bilançosunda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılan finansal araçlarının gerçeğe uygun değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır.

Finansal Varlıklar

Maliyet bedelleri ile finansal tablolarda yer alan nakit ve nakit benzeri değerleri ve diğer kısa vadeli finansal varlıkların kısa vadeli olmalarından dolayı, gerçeğe uygun değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların reeskont karşılığı ve şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir. Banka kredileri iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk kayıt değerlerine eklenir. Üzerindeki faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için kredilerin gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir. Reeskont karşılığı düşüldükten sonra kalan ticari borçların gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değere yakın olduğu öngörülmektedir.

Gerçeğe Uygun Değer Hiyerarşi Tablosu

Şirket, gerçeğe uygun değeri, bedeli belirlemekte ve göstermekte, aşağıdaki hiyerarşiyi kullanmaktadır;

- Seviye 1: Etkin piyasalarda kote edilen özdeş varlık ve yükümlülükler,

- Seviye 2: Finansal tablolara yansıtılan gerçeğe uygun değer üzerinde önemli etkisi olabilecek girdilerin direkt ve endirekt olarak gözlemlenmesi,

- Seviye 3: Finansal tablolara yansıtılan gerçeğe uygun değer üzerinde önemli etkisi olabilecek girdilerin gözlemlenebilir piyasa verileri olmaksızın belirlenmesi.

31.12.2024 Gerçeğe Uygun Değerle Değerlenen Kalemler	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Arsa ve Araziler	-	-	84.017.251
Bina	-	-	456.911.686
Tesis, Makina ve Cihazlar	-	-	789.650.000
Yatırım Amaçlı Bina	-	-	233.401.960

31.12.2023 Gerçeğe Uygun Değerle Değerlenen Kalemler	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Arsa ve Araziler	-	-	89.854.129
Bina	-	-	368.936.417
Yatırım Amaçlı Bina	-	-	228.204.630

33. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

(*) Şirket yönetim kurulu , Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII.128.8 sayılı Borçlanma Araçları Tebliği 'ne uygun olarak 1.000.000.000 TL nominal değerde borçlama araçlarının yurtiçinde halka arz edilmeksizin (nitelikli yatırımcıya) satış suretiyle ihraç edilmesine , SPK'ya borçlanma aracı ihraç belgesi onayı başvurusunda bulunmaya , kotasyon başvurusu için Borsa İstanbul A.Ş ve sair ilgili tüm kurum ve kuruluşlara başvuruda bulunulmasına ve izinlerin alınmasını müteakip yasal işlemlerin tamamlanmasına karar vermiştir.

Şirket 15.01.2025 tarihi itibarıyla SPK'ya gerekli başvurularda bulunmuştur.

(**) Şirket iştiraki Gazi Serum ve İlaç Sanayi A.Ş'nin T.C Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından değerlendirilen Yatırım Taahhütlü Avans Kredisi Finansman Programı kapsamında sunulan Yatırım Projelerinin Stratejik Öncelik ve Teknik Değerlendirmesine Dair Tebliğ hükümleri doğrultusunda ,Teknik Komite tarafından yapılan değerlendirme sonucunda 1.4 milyar TL tutarındaki yatırım tahattütlü avans kredisi T.C Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından onaylanmıştır.Yatırım için tüm altyapı ve fizibilite çalışmaları tamamlanmış olup Şirket tesisi en yakın zamanda faaliyete geçirilecektir.