KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK- 30 EYLÜL 2024 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER **Sayfa No**

FİNANSAL DURUM TABLOSU 1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 3
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU 4
NAKİT AKIŞ TABLOSU 5
FİNANSAL TABLOLAR DİPNOTLARI 6-46
1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 6
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 7
3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 20
4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 21
5. FİNANSAL YATIRIMLAR 22
6. FİNANSAL BORÇLANMALAR 22
7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR 23
8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR 23
9. STOKLAR 24
10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER 24
11. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER 24
12. MADDİ DURAN VARLIKLAR 25
13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 27
14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 27
15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR 29
16. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 30
17. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ 31
18. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 33
19. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ 33
20. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) 34
21. PAY BAŞINA KAZANÇ 36
22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 37
23. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) 44
24. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 46
25. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR 46
26. ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR 46

KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2024 ARA DÖNEM AİT ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

VARLIKLAR	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2023
DÖNEN VARLIKLAR		**1.872.447.909**	**1.897.693.244**
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	883.725.194	941.291.259
Ticari Alacaklar		13.699.831	32.350.140
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	13.699.831	32.350.140
Diğer Alacaklar		42.633.099	57.924.804
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3	42.183.123	57.296.440
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	449.976	628.364
Stoklar	9	542.321.371	814.144.392
Peşin Ödenmiş Giderler	10	334.664.568	1.900.891
Diğer Dönen Varlıklar		55.403.846	50.081.758
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	16	55.403.846	50.081.758
DURAN VARLIKLAR		**3.697.514.553**	**3.782.041.391**
Finansal Yatırımlar	5	195	265
Diğer Alacaklar		1.958	2.660
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	1.958	2.660
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11	1.227.226.456	1.227.226.456
Maddi Duran Varlıklar	12	2.470.048.984	2.554.800.796
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	144.867	11.214
Diğer Duran Varlıklar	16	92.093	-
İlişkili Taraflara İlişkin Diğer Duran Varlıklar		92.093	125.118
İlişkili Olmayan Taraflara İlişkin Diğer Duran Varlıklar		-	(125.118)
		5.569.962.462	**5.679.734.635**

KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2024 TARİHLİ ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

KAYNAKLAR	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 30 Eylül 2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2023
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**846.399.811**	**918.258.033**
Kısa Vadeli Borçlanmalar		104.720.833	125.167.651
Banka Kredileri	6	104.720.833	125.167.651
Ticari Borçlar		102.458.501	701.884.134
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	102.458.501	701.884.134
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	15	19.594.643	26.009.245
Diğer Borçlar		4.705.127	12.751.176
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3	25.911	35.204
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	4.679.216	12.715.972
Ertelenmiş Gelirler	10	592.194.018	23.373.513
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	20	21.656.592	27.567.252
Kısa Vadeli Karşılıklar		863.583	910.183
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	15	863.583	910.183
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	16	206.514	594.879
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**695.495.766**	**835.157.418**
Uzun Vadeli Borçlanmalar		-	129.400.684
Banka Kredileri	6	-	129.400.684
Uzun Vadeli Karşılıklar		34.803.982	29.703.255
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	15	33.850.561	28.407.934
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	14	953.421	1.295.321
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	20	660.691.784	676.053.479
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		**1.541.895.577**	**1.753.415.451**
ÖZKAYNAKLAR		**4.028.066.885**	**3.926.319.184**
Ödenmiş Sermaye	17	46.000.000	46.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	17	841.264.757	841.264.757
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		437.994.918	445.405.162
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		437.994.918	445.405.162
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	17	448.255.348	448.255.348
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	17	(10.260.430)	(2.850.186)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(33.901)	(33.901)
Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)		(33.901)	(33.901)
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)	17	(33.901)	(33.901)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	17	345.401.669	345.401.669
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	17	2.248.281.497	1.926.765.336
Net Dönem Karı veya Zararı		109.157.945	321.516.161
TOPLAM KAYNAKLAR		**5.569.962.462**	**5.679.734.635**

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK- 30 EYLÜL 2024 VE 2023 TARİHLERİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

Kar veya Zarar Tablosu	Not.	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2024	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01.01.-30.09.2023	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01.07.-30.09.2024	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01.07.-30.09.2023
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Hasılat	18	946.428.047	1.364.532.515	209.675.518	408.050.865
Satışların Maliyeti	18	(855.531.880)	(1.120.363.106)	(180.053.519)	(349.997.582)
BRÜT KAR (ZARAR)		**90.896.167**	**244.169.409**	**29.621.999**	**58.053.283**
Pazarlama Giderleri		(7.147.362)	(6.841.879)	(1.597.032)	(2.727.979)
Genel Yönetim Giderleri		(33.204.733)	(32.196.782)	(9.845.028)	(13.759.585)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		18.275.141	29.100.740	6.101.825	2.615.050
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		(3.037.455)	(23.573.203)	(215.095)	(159.696)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		**65.781.758**	**210.658.285**	**24.066.669**	**44.021.073**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		11.214.969	89.824.454	332.630	23.775.655
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		**76.996.727**	**300.482.739**	**24.399.299**	**67.796.728**
Finansman Gelirleri	19	271.373.216	83.582.993	100.226.404	32.137.056
Finansman Giderleri	19	(35.810.900)	(37.909.419)	(11.826.678)	(15.911.605)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)		(146.164.337)	(146.745.763)	(93.134.841)	(109.947.576)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		**166.394.706**	**199.410.550**	**19.664.184**	**(25.925.397)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri	20	**(57.236.761)**	**(117.792.904)**	**(17.168.532)**	**(39.315.389)**
Dönem Vergi (Gideri) Geliri		(70.477.100)	(75.794.311)	(25.937.691)	(18.709.844)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri		13.240.339	(41.998.593)	8.769.159	(20.605.545)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		**109.157.945**	**81.617.646**	**2.495.652**	**(65.240.786)**
DÖNEM KARI (ZARARI)		**109.157.945**	**81.617.646**	**2.495.652**	**(65.240.786)**
Pay Başına Kazanç (Zarar)	21	**2,37**	**1,77**	**0,05**	**(1,42)**
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)		2,37	1,77	0,05	(1,42)
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)		**2,37**	**1,77**	**0,05**	**(1,42)**
Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)		2,37	1,77	0,05	(1,42)
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU		**(7.410.244)**	**669.032**	**(1.273.991)**	**2.592.394**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(9.880.325)	836.290	(1.698.655)	3.240.493
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		2.470.081	(167.258)	424.664	(648.099)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi		2.470.081	(167.258)	424.664	(648.099)
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		**(7.410.244)**	**669.032**	**(1.273.991)**	**2.592.394**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		**101.747.701**	**82.286.678**	**1.221.661**	**(62.648.392)**

KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

01 OCAK 2024 ve 30 EYLÜL 2024 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

		Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/ Azalışları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ Kayıpları	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2023	17	**46.000.000**	**841.264.757**	**379.499.301**	**(9.409.686)**	**12.322**	**332.128.113**	**1.619.640.679**	**544.259.259**	**3.753.394.745**
Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler		-	-	-	-	-	-	544.259.259	(544.259.259)	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	669.032	-	-	-	81.617.646	82.286.678
30 Eylül 2023	17	**46.000.000**	**841.264.757**	**379.499.301**	**(8.740.654)**	**12.322**	**332.128.113**	**2.163.899.938**	**81.617.646**	**3.835.681.423**
1 Ocak 2024	17	**46.000.000**	**841.264.757**	**448.255.348**	**(2.850.186)**	**(33.901)**	**345.401.669**	**1.926.765.336**	**321.516.161**	**3.926.319.184**
Sermaye Artırımı		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferler		-	-	-	-	-	-	321.516.161	(321.516.161)	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	(7.410.244)	-	-	-	109.157.945	101.747.701
30 Eylül 2024	17	**46.000.000**	**841.264.757**	**448.255.348**	**(10.260.430)**	**(33.901)**	**345.401.669**	**2.248.281.497**	**109.157.945**	**4.028.066.885**

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KÜTAHYA ŞEKER FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
30 EYLÜL 2024 ve 30 EYLÜL 2023 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE OLMAYAN NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir).

		30.Eylül 2024	30 Eylül 2023
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**87.267.362**	**(227.795.819)**
Dönem Karı (Zararı)		109.157.945	81.617.646
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		109.157.945	81.617.646
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**(35.039.369)**	**41.849.174**
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	12 13	523.165	51.477
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	14	(4.140.039)	(8.869.216)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		(3.798.139)	(8.765.240)
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		(341.900)	(103.976)
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(18.530.881)	8.668.320
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(18.530.881)	8.668.320
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	20	(12.891.614)	41.998.593
İşletme Sermayesindeki Değişim Öncesi Faaliyet Karı		**74.118.576**	**123.466.820**
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**19.745.605**	**(378.855.201)**
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	5	70	(251.315.536)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		18.650.309	112.024.537
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	18.650.309	112.024.537
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		15.292.407	8.808.636
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	3	15.113.317	24.333.415
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	179.090	(15.524.779)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) ile İlgili Düzeltmeler	9	271.823.021	806.996.020
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	10	(235.151.877)	(261.419.709)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(599.425.633)	(678.314.314)
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	3	(599.425.633)	(678.314.314)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	8	(6.414.602)	30.318.681
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(8.046.049)	(4.899.444)
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	3	(9.293)	4.565
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	(8.036.756)	(4.904.009)
Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)		568.820.505	(170.119.411)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	16	(5.802.546)	29.065.339
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		(5.414.181)	28.776.162
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		(388.365)	289.177
Toplam Düzeltmeler		**(15.293.764)**	**(337.006.027)**
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**93.864.181**	**(255.388.381)**
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	15	(686.159)	(1.635.980)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	20	(5.910.660)	29.228.542
İşletme Faaliyetlerinden Sağlanan Nakit Girişleri/(Çıkışları)		**(21.890.583)**	**(309.413.465)**
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(13.516.806)**	**(88.267.382)**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12 13	(13.516.806)	(88.267.382)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12 13	(13.516.806)	(88.267.382)
Yatırım Faaliyetlerinden Sağlanan Nakit Girişleri/(Çıkışları)		**(13.516.806)**	**(88.267.382)**
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(131.316.621)**	**26.681.301**
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	6	35.423.933	158.672.247
Kredilerden Nakit Girişleri		35.423.933	158.672.247
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	6	(166.740.554)	(131.990.946)
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(166.740.554)	(131.990.946)
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit Çıkışları		**(131.316.621)**	**26.681.301**
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		**(57.566.065)**	**(289.381.900)**
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C)	4	(57.566.065)	(289.381.900)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	941.291.259	610.671.980
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**883.725.194**	**321.290.080**

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Kütahya Şeker Fabrikası A.Ş. ("Şirket"), 1953 yılında Kütahya'da kurulmuştur. Pancardan kristal şeker üretimi yapılan Şirket 75 hektar arazi üzerine Alman Buckav R.Wolf A.G. firması tarafından kurularak 1954 tarihinde hizmete açılmıştır.

Türkiye Şeker Fabrikası A.Ş.'nin bağlı ortaklığı iken Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun 27.06.2003 tarih ve 2003/40 sayılı kararı ile özelleştirme programına alınan Şirket'in, Özelleştirme İdaresi Başkanlığınca değiştirilen ana sözleşme 07.01.2004 tarihinde tescil edilmiş olup Kiler Grup, Torunlar Grup ve S.S. Kütahya Pancar Ekicileri Kooperatifi ortakları arasında yer almaktadır.

Bununla birlikte Şirket'in paylarının halka arzı tamamlanmış olup sermayesini temsil eden 46.000.000 TL nominal değerli payları Kotasyon Yönergesi'nin 8. maddesi çerçevesinde kota alınmıştır.

Halka arza edilen 9.368.780 TL nominal değerli paylar 08.07.2021 tarihinden itibaren işlem görmeye başlamıştır. Bu kapsamda Şirket paylarının %20,38'i halka arz edilmiştir (dipnot 17).

Şirket, Kütahya'da 3.850 m2 'si kapalı olmak üzere toplam 333.397 m2 alan üzerinde üretim faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirket, Şeker Kanunu kapsamında nitelikleri belirtilmiş A kotası, B kotası ve C şekeri üretimi yapmaktadır. Üretilecek şekere ilişkin kota Cumhurbaşkanlığı tarafından belirlenmektedir. B kotası şeker A kotasının %5 oranına göre tekabül eden ve milli güvenlik amacıyla üretildiğinden satışı yapılmamaktadır.

Bu kapsamda Şirketlerin A ve B kotaları her yıl en geç 30 Eylül tarihine kadar, yurt içi şeker talebi, fabrikaların işleme ve şeker üretim kapasiteleri göz önünde bulundurularak Kurul tarafından müteakip beşer yıllık dönemler için tespit edilir.

Şirket'in kapasite raporuna göre ürün bazında yıllık üretim kapasite bilgileri aşağıdaki gibidir:

	Birim	**3 vardiya**
Kristal şeker (Pancardan)	kilogram/yıl	64.800.000
Melas (Pancardan)	kilogram/yıl	17.280.000
Kristal şeker (Ham şekerden ihraç kaydıyla dahilde işleme belgesi kapsamında)	kilogram/yıl	148.000.000
Yaş küspe	kilogram/yıl	95.040.000
Melas (Ham şekerden)	kilogram/yıl	9.450.000

Kütahya Şeker, şeker üretimini Kütahya Şeker Fabrikasında gerçekleştirmektedir. Kütahya Şeker Fabrikasında 30.09.2023 tarihinde başlayan son kampanya dönemi, rafineri kampanyası dahil 29.01.2024 tarihinde sona ermiştir. Bu kampanyada 425.000 ton pancar işlenerek 64.207 ton şeker ve yan ürün olarak 17.666 ton melas üretilmiştir.

Şirket'in ticari sicile kayıtlı adresi Eskişehir yolu üzeri Gaybiefendi Mah. Atatürk Bulvarı No:95 Kütahya'dır.

30.09.2024 tarihinde sona eren dönem içinde Şirket bünyesinde istihdam edilen ortalama personel sayısı 282 kişidir. (31.12.2023: 325 kişi).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1. Uygulanan Finansal Raporlama Standartları

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13.06.2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II–14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") esas alınmıştır.

TMS'ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket, 30 Eylül 2024 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No:34 Ara Dönem Finansal Raporlama'ya uygun olarak hazırlamıştır

Şirketin finansal tabloları, yılsonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotlarının tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirketin 31 Aralık 2023 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Finansal tablolar, KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan "TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Şirket, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 31 Aralık 2023 tarihli ve aynı tarihte sona eren yıla ilişkin konsolide olmayan finansal tablolarını TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Şirket bu nedenle, 31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2022 tarihli konsolide olmayan finansal tablolarını da 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 30 Eylül 2024 tarihi tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla, konsolide olmayan finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30 Eylül 2024	2.526,16	1,00000	343%
31 Aralık 2023	1.859,38	1,35860	268%
30 Eylül 2023	1.691,04	1,49385	254%

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Şirket'in yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

TL cinsinden hazırlanmış cari dönem konsolide olmayan finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki 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.

"Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

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

2.1.2. Finansal Tabloların Onaylanması

1 Ocak- 30 Eylül 2024 ara hesap dönemine ait finansal tablolar, Şirket Yönetim Kurulu tarafından 27 Kasım 2024 tarihinde onaylanmıştır.

2.1.3. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.1.4. Netleştirme- Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

2.1.5. Raporlama Para Birimi

Sirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.6. İşletmenin Sürekliliği

Finansal tablolar, 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.

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

2.3. Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

30 Eylül 2024 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan önemli tahminler, 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren ara hesap döneme ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan tahminlerle tutarlıdır.

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2024 tarihi itibariyle sona eren ara hesap dönemine ait konsolide olmayan finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2023 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a) 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

- TFRS 3 Değişiklikleri- Kavramsal Çerçeve 'ye Yapılan Atıflara ilişkin değişiklik
- TMS 16 Değişiklikleri- Kullanım amacına uygun hale getirme
- TMS 37 Değişiklikleri- Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler-Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibariyle 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 konsolide olmayan finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik
- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı
- UMS 1'deki değişiklikler – Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması
- TMS 8 Değişiklikleri – Muhasebe Tahminlerinin Tanımı
- TMS 1 Değişiklikleri – Muhasebe Politikalarının Açıklanması TMS 37'deki değişiklikler
- TMS 12 Değişiklikleri – Tek bir işlemden kaynaklanan varlık ve yükümlülüklere ilişkin Ertelenmiş Vergi

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanan başlıca muhasebe ilkeleri aşağıdaki gibidir:

İlişkili Kuruluşlar

İlişikteki mali tablolar açısından, Şirket'in önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve bağlı ortaklıklar, ilişkili kuruluşlar olarak düşünülmüş ve dikkate alınmıştır.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasada tutulan nakit, bankalarda tutulan mevduatlar, vadeleri 3 ay veya daha kısa olan diğer likit yatırımları içerir (Dipnot 4). Nakit akış raporlamasında kullanılan nakit ve nakit benzerleri, tahakkuk eden faiz geliri hariç 3 aydan kısa vadeli nakit ve nakit benzerlerini içermektedir. Şirket, nakit ve nakit benzerleri belirli sebeple değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda beklenen kredi zararı modelini kullanarak değer düşüklüğü hesaplaması yapmaktadır. Beklenen kredi zararı hesaplamasında geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte Şirket'in geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

Ticari Alacaklar ve Şüpheli Alacak Karşılığı

Şirket tarafından doğrudan müşteriye mal ve hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar deftere ilk gerçeğe uygun değerleriyle kaydedilir ve izleyen dönemlerde etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerinden değer düşüklüğü karşılığı düşülerek takip edilir. Faiz oranı belli olmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuk etkisinin önemsiz olması durumunda, fatura değerleri üzerinden ifade edilmiştir.

Değer Düşüklüğü

1 Ocak 2018 tarihinden önce yürürlükte olan TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardında yer alan "gerçekleşen kredi zararları modeli" yerine TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardında "beklenen kredi zararları modeli" tanımlanmıştır. Beklenen kredi zararları, bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca kredi zararlarının olasılıklarına göre ağırlıklandırılmış bir tahminidir. Beklenen kredi zararlarının hesaplamasında, geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte, Şirket'in geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Ticari Borçlar

TMS 37'nin 11 inci paragrafı uyarınca bir borcun ticari borç olabilmesi için faturasının kesilmiş veya benzer şekillerde tedarikçiyle tarafları bağlayıcı şekilde mutabakata varılmış olması gerekir. Raporlama tarihi itibarıyla finansal tablolara alınma kriterlerini sağlayan ancak henüz bu şekilde mutabakata varılmamış borçlar, aynı paragrafta tahakkuk olarak sınıflandırılmıştır. Bununla birlikte, finansal raporlama konusundaki ülkemiz uygulamalarına paralellik sağlamak amacıyla, söz konusu tahakkuklar Finansal Durum Tablosunda "Ticari Borç" kalemleri içinde gösterilir. Alınan depozito ve teminatlar bu kalem altında değil, diğer borçlarda gösterilir.

Ticari borçların varsa vade farkları, faiz vb. karşılığında yapılan tahakkuklar da ticari borçlarda gösterilir ve bunlara ilişkin açıklamalar dipnotlarda yapılır. Söz konusu faiz giderleri ve kur fakları Kâr veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosunda ise "Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler" içinde gösterilir. Ticari borçlar vadeleri 12 aydan daha uzun olsa dahi işletmenin normal faaliyet döngüsü içinde ise bu tür borçların kısa vadeli yükümlülüklerde sınıflandırılması esastır.

Stoklar

Stoklar maliyet ve net gerçekleşebilir değerin daha düşük olanı esasından değerlenmiştir. Şirket, ilk giren ilk çıkar maliyet yöntemini kullanmaktadır. Her bir üretim safhasında oluşan toplam maliyetlerin söz konusu safhada gerçekleştirilen toplam üretim miktarına bölünmesiyle, her safhanın ortalama birim maliyeti bulunmaktadır. Stokların maliyetini oluşturan faktörler hammadde, direkt işçilik, amortisman ve genel üretim giderleridir. Net gerçekleşebilir değer normal iş akışı çerçevesinde oluşacağı tahmin edilen ve ilgili satış giderleri düşüldükten sonra kalan satış fiyatıdır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde veya tedarik edilmesinde veya idari amaçla kullanılmak veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira geliri veya değer artış kazancı ya da her ikisini birden elde etmek amacıyla (sahibi veya finansal kiralama sözleşmesine göre kiracı tarafından) elde tutulan bir arsa veya bir binanın tümü veya bir kısmı yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır.

Yatırım amaçlı bir gayrimenkul, gayrimenkulle ilgili gelecekteki ekonomik yararların işletmeye girişinin muhtemel olması ve yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması durumunda bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller başlangıçta maliyeti ile ölçülür. İşlem maliyetleri de başlangıç ölçümüne dahil edilir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller muhasebeleştirme sonrasında gerçeğe uygun değer yöntemi veya maliyet yöntemi ile ölçülür. Seçilen yöntem tüm yatırım amaçlı gayrimenkullere uygulanır.

Gerçeğe uygun değer yöntemi

Yatırım amaçlı bir gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri, karşılıklı pazarlık ortamında, bilgili ve istekli gruplar arasında bir varlığın el değiştirmesi ya da bir borcun ödenmesi durumunda ortaya çıkması gereken tutardır. Yatırım amaçlı gayrimenkulün gerçeğe uygun değerindeki değişimden kaynaklanan kazanç veya kayıp, oluştuğu dönemde kâr veya zarara dahil edilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer yöntemi (devamı)

Şirket yönetimi, yatırım amaçlı gayrimenkullerini gerçeğe uygun değer yöntemi ile ölçmeyi tercih etmiştir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin 31 Aralık 2022 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değeri, SPK tarafından yetkilendirilmiş bir bağımsız değerleme şirketi tarafından hazırlanan 29 Aralık 2022 tarihli değerleme raporu ile belirlenmiştir (dipnot 11).

Yatırım amaçlı gayrimenkuller olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili yatırım amaçlı gayrimenkulün mevcut kullanımından gelecek net nakit akışları ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi duran varlıklar ve amortismanlar

Maddi duran varlıklar (arsa, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar ve makine ve ekipmanlar hariç) elde etme maliyetinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek gösterilmektedir. Arsalar amortismana tabi değildir.

Şirket yönetimi 31.12.2022 tarihi itibariyle, maddi duran varlıkları içerisinde bulunan arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar, makine ve ekipmanlar ile yatırım amaçlı gayrimenkullerini gerçeğe uygun değer yöntemi ile ölçmeyi tercih etmiştir. İlgili varlıkların gerçeğe uygun değeri, SPK tarafından yetkilendirilmiş bir bağımsız değerleme şirketi tarafından hazırlanan 29 Aralık 2022 tarihli değerleme raporu ile belirlenmiştir. Sonraki girişler etme maliyeti ile gösterilmiştir. Maddi duran varlıkların değerindeki yeniden değerlemeden kaynaklı artışlar ilgili ertelenmiş vergi etkisi de dikkate alınarak özkaynaklar altında "değer artış fonları" hesabında muhasebeleştirilmiştir. Bu maddi duran varlıkların kayıtlı tutarı üzerinden yapılan değerlemeden kaynaklanan azalışlar da, varsa, önceki değerlemeden dolayı oluşan değerleme artış fonu bakiyesi tutarını aşan tutar kadar gider olarak yansıtılır.

Maddi varlıkların satışlarından elde edilen kar ve zararlar, diğer gelir ve gider hesaplarına dahil edilmiştir. Varlıkların kayıtlı değeri, tahmini ikame değerinden daha yüksek olduğu takdirde, karşılık ayrılmak suretiyle ikame değerine indirgenmektedir. Maddi duran varlıklarla ilgili tamir ve bakım giderleri gerçekleştikçe giderleştirilmektedir.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıklar doğrusal amortisman yöntemiyle kıst bazında faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismana tabi tutulmuştur. Amortisman oranları maddi duran varlıkların yaklaşık ekonomik ömürlerine göre tespit edilmiş olup aşağıda belirtilmiştir:

Maddi Duran Varlıklar	**Yıl**
Yer altı ve yerüstü düzenleri	4-25
Binalar	50
Makine ve ekipmanlar	2-20
Taşıtlar	3-5
Demirbaşlar	2-25

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Maddi olmayan varlıklar ve itfa payları

Maddi olmayan varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre mali tablolara alınmaktadır. Maddi olmayan varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve varsa kalıcı değer kayıpları düşürülerek ifade edilmişlerdir. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilmektedirler. Maddi olmayan varlıklar iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir.

Maddi olmayan varlıkların faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

Maddi Olmayan Duran Varlıklar	**Yıl**
Haklar	3-15
Diğer maddi duran varlıklar	2-3

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

Finansal varlıklar

Şirket finansal varlıkları ile ilgili sınıflandırma işlemini ilgili varlıkların edinilmesi sırasında yapmakta olup düzenli bir şekilde gözden geçirmektedir.

Sınıflandırma

Şirket, finansal varlıklarını "itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen", "gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan" ve "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar" olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır. Şirket, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapmaktadır.

Şirket'in finansal varlıkların yönetiminde kullandığı iş modelinin değiştiği durumlar hariç, finansal varlıklar ilk muhasebeleştirilmelerinden sonra yeniden sınıflanmazlar; iş modeli değişikliği durumunda ise, değişikliğin akabinde takip eden raporlama döneminin ilk gününde finansal varlıklar yeniden sınıflanırlar.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Muhasebeleştirme ve Ölçümleme

a) İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar

Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, türev araç olmayan finansal varlıklardır. Şirket'in itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, "nakit ve nakit benzerleri", "ticari alacaklar", "diğer alacaklar" ve "finansal yatırımlar" kalemlerini içermektedir. İlgili varlıklar, finansal tablolara ilk kayda alımlarında gerçeğe uygun değerleri ile; sonraki muhasebeleştirmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

b) Gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirilen finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar
Sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu türev araç olmayan finansal varlıklardır. İlgili finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar diğer kapsamlı gelire yansıtılır.

Söz konusu varlıkların satılması durumunda diğer kapsamlı gelire sınıflandırılan değerleme farkları geçmiş yıl karlarına sınıflandırılır.

Şirket, özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için, gerçeğe uygun değerinde sonradan oluşan değişimlerin diğer kapsamlı gelire yansıtılması yöntemini, ilk defa finansal tablolara alma sırasında geri dönülemez bir şekilde tercih edebilir. Söz konusu tercihin yapılması durumunda, ilgili yatırımlardan elde edilen temettüler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Finansal Tablo Dışı Bırakma
Şirket, finansal varlıklarla ilgili sözleşme uyarınca meydana gelen nakit akışları ile ilgili hakları sona erdiğinde veya ilgili haklarını, bu finansal varlık ile ilgili bütün risk ve getirilerinin sahipliğini bir alım satım işlemiyle devrettiğinde söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır. Şirket tarafından devredilen finansal varlıkların yaratılan veya elde tutulan her türlü hak, ayrı bir varlık veya yükümlülük olarak muhasebeleştirilir.

Değer Düşüklüğü
Finansal varlıklar ve sözleşme varlıkları değer düşüklüğü "beklenen kredi zararı" (BKZ) modeli ile hesaplanmaktadır. Değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyet finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Zarar karşılıkları aşağıdaki bazda ölçülmüştür;
- 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde olası temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir.
- Ömür boyu BKZ'ler: bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca muhtemel bütün temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir.

Ömür boyu BKZ ölçümü, raporlama tarihinde bir finansal varlık ile ilgili kredi riskinin ilk muhasebeleştirme anından sonra önemli ölçüde artması halinde uygulanır. İlgili artışın yaşanmadığı diğer her türlü durumda 12 aylık BKZ hesaplaması uygulanmıştır.

Şirket, finansal varlığın kredi riskinin raporlama tarihinde düşük bir kredi riskine sahip olması durumunda, finansal varlığın kredi riskinin önemli ölçüde artmadığını tespit edebilir. Bununla birlikte, ömür boyu BKZ ölçümü (basitleştirilmiş yaklaşım), önemli bir finansman unsuru olmaksızın ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları için daima geçerlidir.

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir;

Finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler
Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlenir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler
Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Banka kredileri

Faiz karşılığı alınan banka kredileri, alış maliyeti düşüldükten sonra alınan net tutar esasından kayıtlara yansıtılmaktadır. Finansman giderleri, ortaya çıktıkları dönemde vadelerinin gelmemesi durumunda tahakkuk esasından muhasebeleştirilmekte ve diğer borçlarda sınıflandırılmaktadır.

Borçlanma Maliyetleri

Borçlanma maliyetleri genellikle giderleştirilmektedir. Aktiflerin elde edilmesi, inşaatı veya üretimi esnasında katlanılan borçlanma maliyetleri ilgili aktifin maliyetine ilave edilmektedir. Borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesi sabit kıymetin hazır hale getirilmesi için gerekli faaliyetlerin devamı süresince ve borçlanma maliyetleri ile diğer masrafların oluştuğu süre zarfında devam etmektedir. Borçlanma maliyetleri ilgili aktif kullanılır hale gelene kadar aktifleştirilmektedir. Aktifleştirme neticesinde aktifin net defter değerinin gerçekleşebilir değerini aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı ayrılmaktadır.

2.5.8. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi: Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır.

Ertelenmiş vergi: Ertelenmiş vergi, bilanço yükümlülüğü metodu dikkate alınarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal raporlamada yansıtılan değerleri ile yasal vergi hesabındaki bazları arasındaki geçici farklardan oluşan vergi etkileri dikkate alınarak yansıtılmaktadır.

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türk İş Kanunu'na göre işveren, iş akdinin feshedilmesi ve/veya emekli olması, bayanlarda evlilik nedeniyle işten ayrılması, erkeklerde askerlik nedeniyle işten ayrılması durumlarında, çalıştıkları yıllar ile orantılı olarak kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir. Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlar nispetinde düzeltilmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade eder.

Faaliyet Giderleri

Faaliyet giderleri hizmetin yerine getirilmesi veya giderin doğduğu tarihte gelir tablosuna aktarılır. Garanti giderleri ilgili olduğu satıştan doğan gelir ile aynı dönem içerisinde karşılık gideri olarak mali tablolara yansıtılmalıdır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Hasılatın Kaydedilmesi

Şirket, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı finansal tablolarına kaydeder. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) varlık devredilmiş olur. Şirket aşağıda yer alan temel prensipler doğrultusunda hasılatı finansal tablolarına kaydetmektedir:

Müşteriler ile sözleşmeleri belirlenmesi,
Sözleşmedeki performans yükümlülüklerini belirlenmesi,
Sözleşmedeki işlem fiyatını saptanması,
İşlem fiyatını sözleşmedeki performans yükümlülüklerine bölüştürülmesi,
Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi.

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

Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uyarınca) onaylamış ve kendi edimlerini ifa etmeyi taahhüt etmektedir,
Şirket her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir,
Şirket devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşulları tanımlayabilmektedir,
Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,

Şirket'in müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir. Bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken işletme, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilmesini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır.

Karşılıklar

Karşılıklar geçmişteki olaylardan kaynaklanan olası bir yükümlülük olması (hukuki veya yapısal yükümlülük), bu yükümlülüğün gelecekte yerine getirilmesi için gerekli aktif kalemlerde bir azalışın muhtemelen söz konusu olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde saptanabilmesi durumunda tahakkuk ettirilmektedir. Tahakkuk ettirilen bu karşılıklar her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve cari tahminlerin yansıtılması amacıyla revize edilmektedir.

Taahhüt ve Muhtemel Yükümlülükler

Taahhüt ve muhtemel yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından bilanço dışı kalemler olarak tanınmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda bu yükümlülükler Şirket için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi muhtemel gözüken gelir ve karlar mali tablolarda yansıtılmaktadır.

Pay Başına Kazanç

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, ana ortaklık payına düşen net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir. Türkiye'deki şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve özkaynak enflasyon düzeltmesi farkları hesabından hisseleri oranında hisse dağıtarak ("bedelsiz hisseler") sermayelerini arttırabilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Pay Başına Kazanç (Devamı)

Pay başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, çıkarılan bedelsiz hisselerin geriye dönük olarak dikkate alınması suretiyle elde edilir.

Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet bağışları, bağışların alınacağına ve Şirket'in uymakla yükümlü olduğu şartları karşıladığına dair makul bir güvence olduğunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınırlar. Maliyetlere ilişkin devlet bağışları, karşılayacakları maliyetlerle eşleştikleri ilgili dönemler boyunca tutarlı bir şekilde muhasebeleştirilir.

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosu açısından, nakit ve nakit benzerleri kasa ve vadesiz banka mevduatlarından oluşmaktadır.

EBITDA

Bu finansal veri, bir işletmenin finansman, vergi, nakit çıkışı gerektirmeyen giderler ile amortisman ve itfa payı giderleri dikkate alınmaksızın ölçülen gelirinin göstergesidir. Bu finansal bilgi nakit akım tablosunda yer alan diğer finansal verilerle birlikte değerlendirilmelidir.

	01.01.- 30.09.2024	**01.01.- 30.09.2023**
Brüt Kar	90.896.167	244.169.409
Faaliyet giderleri (dipnot 19)	(40.352.095)	(39.038.661)
Amortisman ve itfa giderleri (dipnot 12)	523.165	51.477
FVAÖK ("EBITDA")	**51.067.237**	**205.182.225**

2.6. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, koşullu varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Şirket geleceğe yönelik tahmin ve varsayımlarda bulunmaktadır. Muhasebe tahminleri doğası gereği gerçekleşen sonuçlarla birebir aynı tutarlarda neticelenmeyebilir. Gelecek finansal raporlama döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek bazı tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Kıdem tazminatı karşılığı

Şirket, kıdem tazminatı karşılığının hesaplamasında çalışan devir hızı, iskonto oranları ve maaş artışları gibi aktüeryal varsayımlar kullanmaktadır. Hesaplamaya ilişkin detaylar çalışanlara sağlanan faydalar dipnotunda belirtilmiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Faydalı ömür

Şirket, maddi ve maddi olmayan duran varlıkları için aktifleştirilen varlığın niteliğini TMS 38 standartları kapsamında değerlendirmekte ve buna istinaden ilgili varlıklar kullanıma hazır hale geldiğinde aktifleştirilmektedir. Maddi duran varlıklar ile şerefiye haricindeki maddi olmayan duran varlıklar tahmini faydalı ömürleri boyunca itfaya tabi tutulmuştur.

2.6. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

Şirket, bir varlığın faydalı ömrünü o varlığın tahmini faydasını göz önünde bulundurarak belirlemektedir. Yönetim tarafından belirlenen faydalı ömürler Not 2'de açıklanmıştır.

Gerçeğe uygun değerlerin ölçümü

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyat olup; aktif piyasanın bulunmadığı durumlarda Şirket'in erişiminin olduğu en avantajlı piyasayı ifade eder. Bir borcun gerçeğe uygun değeri yerine getirmeme riskinin etkisini yansıtır.

Şirket'in çeşitli muhasebe politikaları ve açıklamaları hem finansal hem de finansal olmayan varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesini gerektirmektedir.

Aktif piyasada bir kotasyon fiyatı yoksa, Şirket ilgili gözlemlenebilir girdilerin kullanımını azami seviyeye çıkaran ve gözlemlenebilir olmayan girdilerin kullanımını asgari seviyeye indiren değerleme teknikleri kullanır. Seçilen değerleme tekniği, piyasa katılımcılarının bir işlemi fiyatlandırırken dikkate alacakları tüm faktörleri içerir.

Gerçeğe uygun değeri ile ölçülen bir varlık veya borcun bir teklif fiyatı ve alış fiyatı varsa, Şirket varlık ve uzun pozisyonları teklif fiyatından, yükümlülükleri ve kısa pozisyonları ise alış fiyatından ölçer. İlk muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değere ilişkin en iyi gösterge, gerçekleşen işlem fiyatıdır (diğer bir ifadeyle, alınan veya ödenen bedelin gerçeğe uygun değeridir).

Şirket, ilk muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değerin işlem fiyatından farklı olduğunu tespit ederse ve gerçeğe uygun değer, aynı varlık veya yükümlülük için aktif bir piyasadaki kotasyon fiyatıyla veya gözlemlenemeyen girdilerin kullanıldığı bir değerleme tekniğine dayanılarak kanıtlanmazsa, ölçümle ilgili olarak önemsiz olması durumunda, finansal araç ilk ölçümünde gerçeğe uygun değerden ölçülür ve gerçeğe uygun değer ile işlem fiyatı arasındaki farkı ertelemek üzere düzeltilir. İlk muhasebeleştirmeyi müteakip, finansal aracın ömrü boyunca uygun bir temelde kar veya zararda muhasebeleştirilir. Ancak, kar veya zararda muhasebeleştirme, değerlemenin tamamen gözlemlenebilir piyasa verileri tarafından desteklendiği sürece veya işlemin kapatıldığı zamana kadar devam eder.

Bir varlığın veya yükümlülüğün gerçeğe uygun değerini ölçerken Şirket olabildiğince pazarda gözlemlenebilir bilgileri kullanır. Gerçeğe uygun değerlemeler aşağıda belirtilen değerleme tekniklerinde kullanılan bilgilere dayanarak belirlenen gerçeğe uygun değerleme hiyerarşisindeki değişik seviyelere sınıflanmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

• Seviye 1: Özdeş varlıklar veya borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatla;
• Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar veya borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) veya dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler; ve
• Seviye 3: Varlık veya borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

Şayet bir varlığın veya yükümlülüğün gerçeğe uygun değerini ölçmek için kullanılan bilgiler gerçeğe uygun değerleme hiyerarşisinin farklı bir seviyesine sınıflandırılabiliyorsa bu gerçeğe uygun değerleme bütün ölçüm için önemli olan en küçük bilginin dahil olduğu gerçeğe uygun değerleme hiyerarşisinin aynı seviyesine sınıflandırılır.

Şirket gerçeğe uygun değerleme hiyerarşisindeki seviyeler arasındaki transferleri değişikliğin meydana geldiği raporlama döneminin sonunda muhasebeleştirmektedir. Gerçeğe uygun değerleme ölçümlerini yaparken kullanılan varsayımlara dair daha fazla bilgi aşağıdaki notlarda belirtilmiştir:

Dipnot 11 – Yatırım amaçlı gayrimenkuller
Dipnot 12 – Maddi duran varlıklar
Dipnot 5 – Finansal yatırımlar

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	30 Eylül 2024				
Kısa Vadeli	**Ticari Alacaklar**	**Ticari Borçlar**	**Diğer Alacaklar**	**Diğer Borçlar**	**Peşin Ödenmiş Giderler**
Ortaklar (*)	-	-	42.183.123	-	-
Av. Mahmut Karabıyık	-	-	-	25.911	-
Toplam	-	-	**42.183.123**	**25.911**	-

	31 Aralık 2023				
Kısa Vadeli	**Ticari Alacaklar**	**Ticari Borçlar**	**Diğer Alacaklar**	**Diğer Borçlar**	**Peşin Ödenmiş Giderler**
Ortaklar (*)	-	-	57.296.440	-	-
Av. Mahmut Karabıyık	-	-	-	35.204	-
Toplam	-	-	**57.296.440**	**35.204**	-

(*) İlgili tutarlar Şirket'in 2021 yılı içerisinde Şeker Kurumu tarafından kesilmiş olan cezalara ilişkin yapılan ödemelerden oluşmaktadır. Şirket'in halka açık olmayan kısmına ait ortaklar tarafından üstlenilen bu ödemeler bir sonraki kar dağıtımı yapıldığında mahsup edilecektir.

İlişkili taraflara yapılan satışlar	**30 Eylül 2024**				
	Mamul	**Kira**	**Faiz**	**Diğer**	**Toplam**
S.S. Kütahya Pancar Ekicileri Kooperatifi	-	63.360	-	2.997.778	3.061.138
Av. Mahmut Karabıyık	-	-	-	77.736	77.736
Toplam	-	**63.360**	-	**3.075.514**	**3.138.874**

3.İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflara yapılan satışlar			**30 Eylül 2023**		
	Mamul	**Kira**	**Faiz**	**Diğer**	**Toplam**
S.S. Kütahya Pancar Ekicileri Kooperatifi	-	64.534	-	1.622	66.156
Toplam	**-**	**64.534**	**-**	**1.622**	**66.156**

İlişkili taraflardan alışlar	**01.01.-30.09.2024**	**01.01.-30.09.2023**
Av. Mahmut Karabıyık (*)	77.736	36.719
Toplam	**77.736**	**36.719**

(*) 30.09.2024 tarihi itibarıyla ilgili bakiye Av. Mahmut Karabıyık'dan alınan avukatlık hizmet bedeli ile ilgilidir.

Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle, genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcılarına sağlanan faydalar:

01.01.-30.09.2024 hesap döneminde ödenen maaş ve ücretler toplam 7.924.273 TL (01.01.-30.09.2023: 8.052.673TL)'dir.

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2024	**31 Aralık 2023**
Kasa	68.176	387.290
Bankalar		
Vadesiz mevduatlar	1.159.530	29.898.057
Vadeli mevduatlar (*)	816.497.149	894.779.344
Faiz Tahakkuku	66.000.339	16.226.568
Toplam	**883.725.194**	**941.291.259**

Nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	**31 Aralık 2023**
Kasa		
- Türk Lirası	68.176	387.290
Toplam	**68.176**	**387.290**
Bankalardaki Mevduat		
- Türk Lirası	799.305.038	911.263.733
- Yabancı Para		
- ABD$	6.699.488	-
- EURO€	11.652.153	13.413.668
Faiz tahakkuku	66.000.339	16.226.568
Ara Toplam	**883.657.018**	**940.903.969**
Toplam	**883.725.194**	**941.291.259**

(*) 30.09.2024 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların vadeleri 5-30 gün arasında değişmektedir (31.12.2023: 5-28 gün). Vadeli mevduatların faiz oranları USD için %3,50 (31.12.2023: Bulunmamaktadır), EUR için %2.25. (31.12.2023: %3,04), TL için ise 63,00%-57,00% (31.12.2023: %53,25-%59,79) arasında değişmektedir.

5. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Varlıklar

Bulunmamaktadır. (31.12.2023: Bulunmamaktadır)

Uzun Vadeli Finansal Varlıklar	Hisse oranı	30.09.2024	Hisse oranı	31.12.2023
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan kazanç (kayıplar)				
Meray Yağ Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)	%1,09	-	%1,09	-
Diğer yatırımlar				
S.S. Kütahya Pancar Ekicileri Koop.		195		265
Toplam		**195**		**265**

(*) Gerçeğe uygun değer hesaplamasında Şirket denetime tabi tutulmamış Vergi Usul Kanunu'na göre düzenlenmiş finansal tabloları kullanılmıştır.

6. FİNANSAL BORÇLANMALAR

Kısa vadeli finansal yükümlülükler	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Banka Kredileri		
- TL	104.720.833	125.167.651
Genel Toplam	**104.720.833**	**125.167.651**

Uzun vadeli finansal yükümlülükler	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Banka Kredileri		
- TL	-	129.400.684
Genel Toplam	**-**	**129.400.684**

30.09.2024 tarihi itibarıyla TL krediler için etkin faiz oranı %31 aralığındadır. (31.12.2023: %14,36-%52,63)'dir.

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 itibariyle kredilerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024			31 Aralık 2023		
Para Birimi	Ağırlıklı Ortalama Etkin Yıllık Faiz	Orijinal Tutar	TL Tutar	Ağırlıklı Ortalama Etkin Yıllık Faiz	Orijinal Tutar	TL Tutar
TL	31%	104.720.833	104.720.833	2,24%	254.568.335	254.568.335
Toplam		**104.720.833**	**104.720.833**		**254.568.335**	**254.568.335**

6. FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

Kredilerin vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
1-3 ay arası	104.720.833	64.973.900
4-6 ay arası	-	57.903.282
7-12 ay arası	-	2.290.469
1-5 yıl arası	-	129.400.684
Toplam	**104.720.833**	**254.568.335**

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar

Bilanço tarihi itibariyle Şirketin ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Ticari Alacaklar (K.V.)	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Ticari Alacaklar	13.699.831	32.350.140
Toplam	**13.699.831**	**32.350.140**

Şüpheli ticari alacak karşılıkları bulunmamaktadır.

Ticari Borçlar (K.V.)	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Ticari Borçlar	102.458.501	453.842.800
Ticari Borç Tahakkukları	-	248.041.334
Toplam	**102.458.501**	**701.884.134**

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer Alacaklar (K.V.)	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
İlişkili Taraflardan Alacaklar (Dipnot 3)	42.183.123	57.296.440
Personelden Alacaklar	29.860	7.016
Diğer Çeşitli Alacaklar	420.116	621.348
Toplam	**42.633.099**	**57.924.804**

Diğer Alacaklar (U.V.)	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Verilen Depozito ve Teminatlar	1.958	2.660
Toplam	**1.958**	**2.660**

Diğer Borçlar (K.V.)	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 3)	25.911	35.204
Ödenecek vergi harç ve diğer kesintiler	2.858.059	11.002.591
Diğer borçlar	1.821.157	1.713.381
Toplam	**4.705.127**	**12.751.176**

9. STOKLAR

Stoklar	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
İlk Madde ve Malzemeler	133.501.150	36.239.686
Yarı Mamuller	149.509.889	747.946
Mamuller	257.385.252	777.156.760
Diğer stoklar	1.925.080	-
Toplam	**542.321.371**	**814.144.392**

(*) Mamullerin detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
A Kotası Şeker	19.105.342	425.212.193
B Kotası Şeker	70.525.516	41.966.123
C Kotası Şeker	167.624.352	267.135.071
Melas	130.042	21.260.427
Yaş Küspe		21.582.946
Toplam	**257.385.252**	**777.156.760**

10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Peşin Ödenen Giderler (K.V.)	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Verilen sipariş avansları	229.813.700	-
Gelecek aylara ait giderler	104.850.868	1.900.891
Toplam	**334.664.568**	**1.900.891**

Ertelenmiş Gelirler (K.V.)	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Ertelenmiş gelirler	66.248.913	211.082
Alınan avanslar	525.945.105	23.162.431
Toplam	**592.194.018**	**23.373.513**

11.YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Maliyet	01 Ocak 2023	Gerçeğe uygun değer farkı (Dipnot 22)	30 Eylül 2024
Arsa	1.227.226.456	-	1.227.226.456
Toplam	**1.227.226.456**	**-**	**1.227.226.456**

Maliyet	01 Ocak 2023	Gerçeğe uygun değer farkı (Dipnot 22)	31 Aralık 2023
Arsa	1.276.455.698	(49.229.242)	1.227.226.456
Toplam	**1.276.455.698**	**(49.229.242)**	**1.227.226.456**

11. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

Şirket yönetimi, yatırım amaçlı gayrimenkullerini gerçeğe uygun değer yöntemi ile ölçmeyi tercih etmiştir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin 31 Aralık 2023 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değeri, SPK tarafından yetkilendirilmiş bir bağımsız değerleme şirketi tarafından hazırlanan 29 Aralık 2023 tarihli değerleme raporları ile belirlenmiştir. 31.12.2023 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulün gerçeğe uygun değerindeki artışlar ilgili ertelenmiş vergi etkisi de dikkate alınarak gelir tablosunda gösterilmiştir.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin detayı ve net defter değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Arsalar		
Kütahya Gaybiefendi arazi	608.790.186	608.790.186
Kütahya Gaybiefendi lojman ve sosyal tesisler arazisi	618.436.270	618.436.270
Toplam Değer	**1.227.226.456**	**1.227.226.456**

12.MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maddi duran varlıklar	**01 Ocak 2024**	**Girişler**	**Çıkışlar**	**30 Eylül 2024**
Arsa	1.225.354.392	-	-	1.225.354.392
Yeraltı yerüstü	122.346.125	5.287.856	-	127.633.981
Binalar	583.251.146	-	-	583.251.146
Makine	1.897.242.043	2.259.623	-	1.899.501.666
Taşıt	19.794.948	4.595.715	(1.060.206)	23.330.457
Demirbaş	35.581.227	521.261	-	36.102.488
Yapılmakta olan yatırımlar		707.350		707.350
Toplam	**3.883.569.881**	**13.371.805**	**(1.060.206)**	**3.895.881.480**
Birikmiş amortisman				
Yeraltı yerüstü	69.951.585	807.365	-	70.758.950
Binalar	151.601.193	4.163.235	-	155.764.428
Makine	1.055.381.850	88.758.854	-	1.144.140.704
Taşıt	18.591.278	3.882.345	(1.060.206)	21.413.417
Demirbaş	33.243.180	511.817	-	33.754.997
Toplam	**1.328.769.086**	**98.123.616**	**(1.060.206)**	**1.425.832.496**
Net defter değeri	**2.554.800.794**			**2.470.048.984**

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Maddi duran varlıklar	01 Ocak 2023	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2023
Arsa	1.299.671.806	-	(74.317.415)	1.225.354.391
Yeraltı yerüstü	113.310.463	-	9.035.662	122.346.125
Binalar	433.346.566	-	149.904.580	583.251.146
Makine	1.765.064.125	131.007.341	-	1.896.071.466
Taşıt	19.794.948	-	-	19.794.948
Demirbaş	35.219.394	361.833	-	35.581.227
Yapılmakta olan yatırımlar	868.279	302.299	-	1.170.578
Toplam Maliyet	**3.667.275.581**	**131.671.473**	**84.622.827**	**3.883.569.881**
Birikmiş amortisman				
Yeraltı yerüstü	68.920.675	1.030.910	-	69.951.585
Binalar	146.026.830	5.574.363	-	151.601.193
Makine	976.218.746	79.163.102	-	1.055.381.848
Taşıt	17.555.326	1.035.954	-	18.591.280
Demirbaş	32.883.585	359.594	-	33.243.179
Toplam	**1.241.605.162**	**87.163.923**	**-**	**1.328.769.085**
Net defter değeri	**2.425.670.419**			**2.554.800.796**

(*) Şirket yönetimi, maddi duran varlıklar içinde yer alan arsalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri ve binaları yeniden değerleme yöntemi ile ölçmeyi tercih etmiştir. Söz konusu maddi duran varlıkların 31.12.2023 tarihi itibariyle gerçeğe uygun değeri, SPK tarafından yetkilendirilmiş bir bağımsız değerleme şirketi tarafından hazırlanan 29 Aralık 2023 tarihli değerleme raporları ile belirlenmiştir. Yeniden değerlemeden kaynaklı artışlar ilgili ertelenmiş vergi etkisi de dikkate alınarak özkaynaklar altında "maddi duran varlık yeniden değerleme artışları" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla, sabit kıymetler üzerinde yangın, deprem, sel ve diğer risklere karşı 84.010.000 ABD$ sigorta teminatı bulunmaktadır (31.12.2023: 78.510.000 ABD$).

Şirket'in Tavşanlı'da bulunan arsası üzerinde Garanti Bankası lehine verilen 10.000.000 TL tutarında ipotek bulunmaktadır. (Dipnot 14). (31.12.2023: 12.473.459 TL)

Maliyet	30 Eylül 2024	30 Eylül 2023
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	127.415	9.583
Genel yönetim giderleri	395.750	14.401
Peşin ödenen giderler (dipnot 10)	97.611.798	25.755.218
Toplam	**98.134.963**	**10.329.300**

13.MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet	**01 Ocak 2024**	**Girişler**	**Çıkış**	**30 Eylül 2024**
Haklar	286.819	-	-	286.819
Diğer	5.498.462	145.001	-	5.643.463
Toplam Maliyet	**5.785.281**	**145.001**	**-**	**5.930.282**
Birikmiş Amortisman				
Haklar	275.605	5.306	-	280.911
Diğer	5.498.462	6.042	-	5.504.504
Toplam Amortisman	**5.774.067**	**11.348**	**-**	**5.785.415**
Net defter değeri	**11.214**			**144.867**

Maliyet

	01 Ocak 2023	**Girişler**	**Çıkış**	**31 Aralık 2023**
Haklar	286.819			286.819
Diğer	5.498.462			5.498.462
Toplam Maliyet	**5.785.281**			**5.785.281**
Birikmiş Amortisman				
Haklar	268.542	7.063		275.605
Diğer	5.461.637	36.825		5.498.462
Toplam Amortisman	**5.730.179**	**43.888**		**5.774.067**
Net defter değeri	**55.102**			**11.214**

14.KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar

Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar:	**30 Eylül 2024**	**31 Aralık 2023**
Dava karşılıkları (*)	953.421	1.295.321
Toplam	**953.421**	**1.295.321**

Dava karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	**31 Aralık 2023**
Dönem başı karşılık	1.295.321	1.210.575
Dönem içerisinde ayrılan (iptal edilen karşılık) karşılık	-	560.628
Parasal (kazanç) / kayıp	(341.900)	(475.882)
Dönem Sonu	**953.421**	**1.295.321**

14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

b) Şirket'in Teminat/Rehin/İpotek (TRİ) pozisyonu aşağıdadır:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
A. Kendi Tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	553.828.100	28.042.830
B. Bağlı Ortaklığı adına vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
C. Olağan Ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
D.Diğer TRİ'ler	-	-
-Ortaklar lehine verilen	-	-
-B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilen TRİ'ler	-	-
-C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
Toplam	**553.828.100**	**28.042.830**

Verilen Teminatlar: Satıcılara ve diğer kurumlara verilmek üzere bankalardan alınmış teminat mektupları bulunmaktadır.

Verilen teminat detayı aşağıdaki gibidir:

Verilen Teminatın Cinsi	Yabancı Para cinsi	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Teminat mektubu	TL	538.254.000	15.569.371
Toplam		**538.254.000**	**15.569.371**

Teminat mektupları süresizdir.

İpotekler:

			30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Lehdar	**Derecesi**	**Para Birimi**	**Tutarı**	**Tutarı**
Garanti Bankası A.Ş.	1. Derece	TL	4.750.000	12.473.459
Toplam			**4.750.000**	**12.473.459**

Alınan Teminatlar:

Alınan teminat detayı aşağıdaki gibidir:

Alınan Teminatın Cinsi	Yabancı Para cinsi	Yabancı Para tutarı	30.09.2024 TL Tutarı	Yabancı Para tutarı	31.12.2023 TL Tutarı
Teminat mektubu	TL	10.824.100	10.824.100	31.165.594	31.165.594
Toplam		**10.824.100**	**10.824.100**		**31.165.594**

15.ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar (K.V.)	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Personele borçlar	11.682.614	12.819.007
Sosyal güvenlik ve vergi borçları	7.912.029	13.190.238
Toplam	**19.594.643**	**26.009.245**

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar (U.V.)

Bulunmamaktadır. (31.12.2023: Bulunmamaktadır).

Kısa Vadeli Karşılıklar

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (K.V.)	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Kullanılmayan izin hakları	863.583	910.183
Dönem sonu bakiyesi	**863.583**	**910.183**

Kullanılmayan izin hakkı karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2024	01.01.-31.12.2023
Dönem başı karşılık	910.183	767.462
Dönem içerisinde ayrılan (iptal edilen karşılık) karşılık	193.643	444.414
Parasal (kazanç) / kayıp	(240.243)	(301.693)
Dönem sonu karşılık	**863.583**	**910.183**

Uzun Vadeli Karşılıklar

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (U.V.)	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Kıdem tazminatı karşılığı	33.850.561	28.407.934
Toplam	**33.850.561**	**28.407.934**

Kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Kıdem Tazminatı Karşılığı	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
1 Ocak itibarıyla – raporlanan	28.407.934	31.215.288
Cari hizmet maliyeti	3.130.436	463.402
Faiz maliyeti	872.933	82.554
Ödenen kıdem tazminatı	(686.159)	(1.237.747)
Aktüeryal kazanç/kayıp	9.623.692	(642.410)
Parasal kazanç kayıp	(7.498.275)	(1.473.153)
Dönem Sonu İtibarıyla (Net)	**33.850.561**	**28.407.934**

15. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, hizmet süresini dolduran ya da emeklilik yaşına gelmiş personeline kıdem tazminatı ödemesi yapılmak zorundadır. 30 Eylül 2024 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden 41.828,42 TL (31.12.2023: 23.489,83 TL) tavanına tabidir. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmektedir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü zorunluluk olmadığından dolayı herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü şirketin çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", işletmenin yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerleme yöntemleri kullanılarak hesaplanmasını öngörür. Toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir. Aktüeryal (kayıp) / kazanç kapsamlı gelir tablosunda "Değer Artış Fonları" içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Esas varsayım her hizmet yılı için azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla uygulanan iskonto oranı gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel faiz oranını ifade eder. Sonuçta 30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla ekli finansal tablolarda yükümlülükler çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

Bilanço tarihleri itibarıyla yükümlülüğü hesaplamak için kullanılan temel varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Reel iskonto oranı	3,39%	3,39%
Emeklilik olasılığı	94,53%	94,53%

16. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	**30 Eylül 2024**	**31 Aralık 2023**
Personel avansları	749.428	119.409
Devreden KDV	54.626.042	49.923.940
Diğer	28.376	38.409
Toplam	**55.403.846**	**50.081.758**

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	**30 Eylül 2024**	**31 Aralık 2023**
Ücret dışındaki diğer vergi ve fonlar	206.514	594.879
Toplam	**206.514**	**594.879**

17. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Sermaye:

Şirket'in 30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihlerindeki çıkarılmış sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2024	%	31.12.2023	%
Torunlar Gıda San. ve Tic. A.Ş.	10.823.141	23,53	10.823.141	23,53
Kiler Holding A.Ş.	10.823.141	23,53	10.823.141	23,53
Serbest dolaşımdaki paylar (*)	13.918.780	30,26	13.918.780	30,26
S.S. Kütahya Pancar Ekicileri Kooperatifi	7.674.938	16,68	7.674.938	16,68
Mehmet Torun	690.000	1,50	690.000	1,50
Aziz Torun	690.000	1,50	690.000	1,50
Ümit Kiler	690.000	1,50	690.000	1,50
Nahit Kiler	690.000	1,50	690.000	1,50
Sermaye	**46.000.000**	**100**	**46.000.000**	**100**

Şirket ödenmiş sermayesi 46.000.000 TL olup, her biri 1 TL nominal değerde 46.000.000 adet paya bölünmüştür. (31.12.2023: 46.000.000 adet pay)

(*) Şirket'in paylarının halka arzı tamamlanmış olup sermayesini temsil eden 46.000.000 TL nominal değerli payları Kotasyon Yönergesi'nin 8. maddesi çerçevesinde kota alınmıştır. Halka arza edilen 13.918.780 TL nominal değerli paylar 08.07.2021 tarihinden itibaren işlem görmeye başlamıştır. Bu kapsamda Şirket paylarının %30,26'sı halka arz edilmiştir.

Genel yedekler, dağıtılmamış geçmiş yıl karları, yasal yedeklerden, kıdem tazminatı ile ilgili aktüeryal farklardan ve yeniden değerleme farkından oluşmaktadır.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır.

İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. 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.

Dağıtılmamış geçmiş yıl karları, Genel Kurul kararı ile temettü olarak dağıtılabilir. Bu durumda dağıtılan temettü üzerinden %10 oranında ikinci yasal yedek ayrılır.

b) Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler:

Kâr Yedekleri	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Dönem başı bakiye	345.401.669	332.128.113
Artışlar	-	13.273.556
Dönem sonu bakiye	**345.401.669**	**345.401.669**

17. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

c) Geçmiş yıl karları

Geçmiş Yıl Karı / Zararları Hareket Tablosu	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
1 Ocak(Açılış)	1.926.765.336	1.619.640.679
Transferler	321.516.161	530.985.706
Yasal Yedeklere Transfer	-	(223.861.049)
31 Aralık (Kapanış)	**2.248.281.497**	**1.926.765.336**

d) Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Maddi duran varlık ve yatırım amaçlı gayrimenkuller yeniden değerleme artışları	448.255.348	448.255.348
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / kayıpları	(10.260.430)	(2.850.186)
Toplam	**437.994.918**	**445.405.162**

e) Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	30 Eylül 2024	31 Aralık 2023
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar /(kayıplar)	(33.901)	(33.901)
Toplam	**(33.901)**	**(33.901)**

Kar Dağıtımı

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımı, nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olur.

18. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01 Ocak– 30 Eylül 2024	01 Ocak– 30 Eylül 2023	01 Temmuz– 30 Eylül 2024	01 Temmuz– 30 Eylül 2023
Yurtiçi Satışlar	946.428.047	1.364.540.798	209.675.518	408.051.962
Satıştan İade ve Iskontolar (-)	-	(8.283)	-	(1.097)
Net Satışlar	**946.428.047**	**1.364.532.515**	**209.675.518**	**408.050.865**
Satılan Malın Maliyeti	(855.531.880)	(1.120.363.106)	(180.053.519)	(349.997.582)
Brüt Kar / (Zarar)	**90.896.167**	**244.169.409**	**29.621.999**	**58.053.283**

Yurtiçi satışların detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2024	01.01.- 30.09.2023	01.07.- 30.09.2024	01.07.- 30.09.2023
A Kotası şeker satışları	620.017.871	1.180.867.055	2.951.199	404.472.829
C Kotası şeker satışları	147.243.686	-	73.053.019	-
Melas satışları	20.136.763	37.770.013	22.806	-
Yaş küspe satışları	19.882.840	16.137.560	3.947.477	-
Tohum satışları	19.813.469	12.234.565	19.813.469	-
Gübre satışları	103.829.342	113.968.215	103.829.342	-
Diğer	15.504.076	3.563.389	6.058.205	3.580.230
Satışlar	**946.428.047**	**1.364.540.798**	**209.675.518**	**408.053.059**
Satış iade ve iskontoları (-)	-	(8.283)	-	(2.194)
Net Satışlar	**946.428.047**	**1.364.532.515**	**209.675.518**	**408.050.865**

19. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman gelirleri	01 Ocak– 30 Eylül 2024	01 Ocak– 30 Eylül 2023	01 Temmuz– 30 Eylül 2024	01 Temmuz– 30 Eylül 2023
Faiz gelirleri	268.851.497	73.547.261	99.067.836	27.777.935
Kur farkı gelirleri (*)	2.521.719	10.035.732	1.158.568	4.359.121
Toplam	**271.373.216**	**83.582.993**	**100.226.404**	**32.137.056**

(*) Ticari işlemlere dayanmayan kur farkı gelirlerinden giderlerinden oluşmaktadır. Ticari işlemlere (ticari alacak ve borç) ilişkin kur farkı geliri "esas faaliyetlerden diğer gelirler" hesabı içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Finansman giderleri	01 Ocak– 30 Eylül 2024	01 Ocak– 30 Eylül 2023	01 Temmuz– 30 Eylül 2024	01 Temmuz– 30 Eylül 2023
Faiz Giderleri	35.810.900	37.909.419	11.826.678	15.911.605
Toplam	**35.810.900**	**37.909.419**	**11.826.678**	**15.911.605**

(*) Ticari işlemlere dayanmayan kur farkı giderlerinden oluşmaktadır. Ticari işlemlere (ticari alacak ve borç) ilişkin kur farkı gideri "esas faaliyetlerden diğer giderler" hesabı içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

20.GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2024 yılı için %.25'tir (2023: %25).

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17 inci gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. 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 borca da mahsup edilebilir.

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile gayrimenkullerinin satışından doğan kazançlarının %50'si kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir. Ancak en az iki yıl süre ile elde tutulmuş iştirakler ile gayrimenkullerin satışından doğan karlar, satıldıkları yıl sermayeye eklenmeleri şartı ile vergiden istisnadır.

Kar dağıtımı olmadığı takdirde kurumlar vergisine ilave olarak gelir üzerinden başka bir vergi ödenmemektedir. Tam mükellef kurumlar tarafından, Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç olmak üzere dar mükellef kurumlara veya kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kar payları üzerinden %15 (2023: %15) oranında vergi kesintisi yapılır. Karın sermayeye eklenmesinin kar dağıtımı sayılmaz ve stopaja tabi tutulmaz.

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 30'uncu 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. Kurumlar Vergisi Kanun'a göre beyanname üzerinde gösterilen zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem Kurumlar Vergisi matrahından indirilebilir.

30 Eylül 2024 tarihli finansal tablolarda dönem vergisi ve ertelenmiş vergi hesaplamalarında vergi oranı olarak %25 ve %23 kullanılmıştır. (31 Aralık 2023: %25 ve %23)

20. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Dönem karı vergi yükümlülüğü

Yıl içinde gelir vergisi ve benzerleri için yapılan ödemeler yıla ait nihai cari dönem gelir vergisi yükümlülüğünden mahsup edilir. Dolayısıyla, cari dönem vergi gideri, finansal durum tablosunda görünen nihai vergi yükümlülüğüne eşit değildir.

Bilanço tarihleri itibariyle, dönem karı vergi yükümlükleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	**31 Aralık 2023**
Dönem karı vergi yükümlülükleri karşılığı	70.477.100	98.905.937
Peşin ödenen vergiler	(48.820.508)	(71.338.685)
Toplam	**21.656.592**	**27.567.252**

Gelir vergisi

30 Eylül 2024 ve 30 Eylül 2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, kar veya zararda muhasebeleştirilen toplam gelir vergisi aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.09.2024	**01.01.-30.09.2023**	**01.07.-30.09.2024**	**01.07.-30.09.2023**
Cari dönem kurumlar vergisi	(70.477.100)	(75.794.311)	(25.937.691)	(18.709.844)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	13.240.339	(41.998.593)	8.769.159	(20.605.545)
Vergi geliri/(gideri)	**(57.236.761)**	**(117.792.904)**	**(17.168.532)**	**(39.315.389)**

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32/A maddesinde belirtildiği üzere; Finans ve sigortacılık sektörlerinde faaliyet gösteren kurumlar, iş ortaklıkları, taahhüt işleri, 16/7/1997 tarihli ve 4283 sayılı Kanun ile 8/6/1994 tarihli ve 3996 sayılı Kanun kapsamında yapılan yatırımlar ile rödovans sözleşmelerine bağlı olarak yapılan yatırımlar hariç olmak üzere, bu maddenin ikinci fıkrasında belirtilen ve Ekonomi Bakanlığı tarafından teşvik belgesine bağlanan yatırımlardan elde edilen kazançlar, yatırımın kısmen veya tamamen işletilmesine başlanılan hesap döneminden itibaren yatırıma katkı tutarına ulaşıncaya kadar indirimli oranlar üzerinden kurumlar vergisine tabi tutulur.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32/6 maddesinde belirtildiği üzere; Payları Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların (bankalar, finansal kiralama şirketleri, faktoring şirketleri, finansman şirketleri, ödeme ve elektronik para kuruluşları, yetkili döviz müesseseleri, varlık yönetim şirketleri, sermaye piyasası kurumları ile sigorta ve reasürans şirketleri ve emeklilik şirketleri hariç) paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemine ait kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranı 2 puan indirimli olarak uygulanır.

Ertelenmiş Vergi

Şirket, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin Dipnot 2'de belirtilen mali tabloların hazırlama ilkeleri ve yasal mali tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, Dipnot 2'de belirtilen mali tabloların hazırlanma ilkeleri ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesine yol açar. Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin kayıtlı değerleri ile Vergi Usul Kanunu

arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

20. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

	30.09.2024		31.12.2023	
	Birikmiş Zamanlama Farkları	**Ertelenmiş Vergi**	**Birikmiş Zamanlama Farkları**	**Ertelenmiş Vergi**
Ertelenmiş vergi varlığı				
Faiz gelir tahakkuku	429.773	98.848	9.521.182	2.189.872
Kıdem tazminatı karşılığı	33.850.561	8.462.640	28.407.934	7.101.984
Kullanılmamış izin karşılığı	863.583	198.624	910.183	209.342
Dava karşılıkları	953.421	219.287	1.295.321	297.924
Diğer	61.478.946	13.722.246	103.725	23.857
Ertelenmiş vergi varlığı	**27.335.991**	**6.759.830**	**40.238.345**	**9.822.979**
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü				
Maddi duran varlık değerleme farkı	(3.380.865.004)	(658.743.504)	(3.312.967.843)	(637.582.459)
Faiz gelir tahakkuku	(42.077.816)	(10.613.163)	(58.082.149)	(13.358.895)
Stok maliyet düzeltmeleri	(61.000.027)	(13.937.914)	(151.891.752)	(34.935.104)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	**(3.483.942.847)**	**(683.294.581)**	**(3.522.941.744)**	**(685.876.458)**
Net ertelenmiş vergi	**(3.386.796.336)**	**(660.691.784)**	**(3.482.703.399)**	**(676.053.479)**

Dönemler arası ertelenmiş vergi mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	**31 Aralık 2023**
Ertelenmiş Vergi Varlık / Yükümlülükleri Net Cari Dönem	(660.691.784)	(676.053.479)
Ertelenmiş Vergi Varlık / Yükümlülükleri Net Dönem Başı	(676.053.479)	(764.169.303)
Ertelenmiş Vergi Varlık / Yükümlülükleri Net, Dönem	**15.361.695**	**88.115.824**
Ertelenmiş vergi gelir/gideri	13.240.339	103.982.604
Dönem vergi geliri/(gideri)- Diğer kapsamlı gelir	2.121.356	(15.866.780)
Ertelenmiş Vergi Varlık / Yükümlülükleri	**15.361.695**	**88.115.824**

21. PAY BAŞINA KAZANÇ

	01.01.-30.09.2024	**01.01.-.30.09.2023**
Net dönem karı / zararı (-)	109.157.945	81.617.646
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	46.000.000	46.000.000
Hisse Başına Kar/(Zarar) (TL)	**2,37**	**1,77**

22.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetim Hedefleri ve Politikaları

Şirket'in belli başlı finansal araçları finansal yatırımlar, banka kredileri, nakit ve banka mevduatlarından oluşmaktadır. Bu finansal araçların temel amacı Şirket'in faaliyetlerinin finanse edilmesine yönelik kaynak sağlamaktır. Bunlar dışında Şirket'in ticari faaliyetlerinden kaynaklanan ticari borçlarını içeren finansal araçları bulunmaktadır.

Şirket'in finansal araçlardan kaynaklanan başlıca riskleri likidite riski ve kredi riskleridir. Şirket yönetimi bu risklerin yönetimi için aşağıda özetlenen politikaları belirlemiştir. Şirket ayrıca tüm finansal araçların taşıdığı piyasa fiyatı riskini yönetmektedir.

Sermaye risk yönetimi

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket'in üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar. Şirket, üst yönetim ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı ve hisselerin geri satın alımı yoluyla dengede tutmayı amaçlamaktadır. Şirket'in genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

Şirket, kaynaklarını kullanılan finansal borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran kullanılan finansal borcun sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam finansal borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri ve ticari akreditif borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Kullanılan kaynaklar, bilançoda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

Bilanço tarihleri itibarıyla net finansal borç/kullanılan sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2024	**30 Eylül 2023**
Finansal borçlar	104.720.833	254.568.335
Eksi: nakit ve nakit benzerleri	(883.725.194)	(941.291.259)
Net finansal borç	**(779.004.361)**	**(686.722.924)**
Toplam öz sermaye (*)	4.028.066.885	3.926.319.184
Kullanılan sermaye	3.249.062.524	3.239.596.260
Net Finansal Borç/Kullanılan Sermaye oranı	-	-

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

Finansal Risk Faktörleri

Kredi riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her bir müşteri için ayrı ayrı yaptığı ve dönem dönem gözden geçirdiği kredibilite çalışması ile minimize etmektedir. Şirket'in tahsilât riski, esas müşterilerden doğmaktadır. Şirket, müşterilerinden doğabilecek bu riski, müşteriler için belirlenen kredi limitleri ve gerektiğinde alınan teminatlar ile yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Ticari alacaklar, politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli Şirket alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilânçoda net olarak gösterilmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		**Diğer Alacaklar**			
30 Eylül 2024	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**	**Finansal yatırımlar**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	**-**	**13.699.831**	**42.183.123**	**449.976**	**817.656.679**	**195**
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	13.699.831	42.183.123	449.976	817.656.679	195
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Beklenen kredi zararları	-	-	-	-	-	-

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

31 Aralık 2023	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	**-**	**32.350.140**	**57.296.440**	**628.364**	**924.677.401**	**265**
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	32.350.140	57.296.440	628.364	924.677.401	265
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Beklenen kredi zararları	-	-	-	-	-	-

Faiz Oranı Riski

Şirket, faiz haddi bulunan varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz riskine açıktır. Şirket, bu riskini risk yönetimi stratejileri uygulayarak varlık ve yükümlülüklerin faiz değişim tarihlerini eşleştirerek yönetmektedir. Finansal borçlarla ilgili olan faiz oranlarının bir kısmı piyasada geçerli olan faiz oranlarına dayanmaktadır. Bundan dolayı Şirket ulusal ve uluslararası piyasalarda faiz oranlarındaki değişikliklerden etkilenmektedir.

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

Faiz Pozisyonu Tablosu

Sabit Faizli Araçlar	**30 Eylül 2024**	**31 Aralık 2023**
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	883.725.194	941.291.259
Değişken Faizli Araçlar		
Finansal yükümlülükler		
Banka kredileri	104.720.833	254.568.335

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

Kur riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle kur riski taşımaktadır. Şirket'in döviz cinsinden varlık ve yükümlülükleri esas olarak yabancı para cinsinden mevduatlardan oluşmaktadır. Şirket'in 30.09.2024 ve 31.12.2023 tarihleri itibarıyla yabancı para açığı bulunmamaktadır.

Şirket'in Türk Lirası cinsinden ifade edilmiş döviz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2024 Döviz Pozisyonu Tablosu	**TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)**	**Dolar**	**Avro**
1. Ticari Alacaklar	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka Hesapları Dâhil)	710.193.933	7.746.985	11.680.448
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**710.193.933**	**7.746.985**	**11.680.448**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**710.193.933**	**7.746.985**	**11.680.448**
10. Ticari Borçlar	3.946.465	115.661	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükler	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	**3.946.465**	**115.661**	-
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)	**3.946.465**	**115.661**	-
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**706.247.468**	**7.631.324**	**11.680.448**

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

		30 Eylül 2024 Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	
		Yabancı paranın %10 değer kazanması	**Yabancı paranın %10 değer kaybetmesi**
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü		26.015.183	(26.015.183)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		-	-
3-ABD Doları net etki (1 +2)		**26.015.183**	**(26.015.183)**
4 -Avro net varlık / yükümlülük		44.406.729	(44.406.729)
5 -Avro riskinden korunan kısım (-		-	-
6 -Avro net etki (4+5)		**44.406.729**	**(44.406.729)**
Toplam (3 + 6)		**70.421.912**	**(70.421.912)**

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

31 Aralık 2023 Döviz Pozisyonu Tablosu	**Endekslenmiş TL Bakiye**	**TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)**	**ABD Doları**	**Avro**
1. Ticari Alacaklar		-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka Hesapları Dâhil)	17.361.628	12.779.026	97.873	303.857
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar		-	-	-
3. Diğer		-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**17.361.628**	**12.779.026**	**97.873**	**303.857**
5. Ticari Alacaklar		-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar		-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar		-	-	-
7. Diğer		-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)		-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**17.361.628**	**12.779.026**	**97.873**	**303.857**
10. Ticari Borçlar	454.279	334.372	11.358	-
11. Finansal Yükümlülükler		-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler		-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükler		-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	**454.279**	**334.372**	**11.358**	**-**
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)	**454.279**	**334.372**	**11.358**	**-**
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	**16.907.349**	**12.444.654**	**86.515**	**303.857**

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

		31 Aralık 2023 Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	
		Yabancı paranın %10 değer kazanması	**Yabancı paranın %10 değer kaybetmesi**
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü		254.685	(254.685)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		-	-
3-ABD Doları net etki (1 +2)		**254.685**	**(254.685)**
4 -Avro net varlık / yükümlülük		989.781	(989.781)
5 -Avro riskinden korunan kısım (-		-	-
6 -Avro net etki (4+5)		**989.781**	**(989.781)**
Toplam (3 + 6)		**1.244.466**	**(1.244.465)**

Likidite riski:

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

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2024

Sözleşme uyarınca vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)**	**3 Aydan Kısa (I)**	**3 - 12 Ay arası (II)**	**1- 5 Yıl arası (III)**
Banka kredileri	104.720.833	104.720.833	104.720.833	-	-
Ticari Borçlar	102.458.501	102.458.501	102.458.501	-	-
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	102.458.501	102.458.501	102.458.501	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	19.594.643	19.594.643	19.594.643	-	-
Diğer Borçlar	4.705.127	4.705.127	4.705.127	-	-
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	25.911	25.911	25.911	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	4.679.216	4.679.216	4.679.216	-	-

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

31 Aralık 2023

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)
Banka kredileri	254.568.335	254.568.335	106.007.709	109.592.774	-
Ticari Borçlar	701.884.134	701.884.134	701.884.134	-	
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	701.884.134	701.884.134	701.884.134	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	701.884.134	701.884.134	701.884.134	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	26.009.245	26.009.245	26.009.245	-	-
Diğer Borçlar	12.751.176	12.751.176	12.751.176	-	
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	35.204	35.204	35.204	-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	12.715.972	12.715.972	12.715.972	-	-

23.FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Finansal araçların makul değeri

Makul değer, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa kote edilen bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Şirket, finansal araçların tahmini makul değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, her zaman, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Finansal araçların makul değerinin tahmini için kullanılan yöntem ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Parasal varlıklar

Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonunda yürürlükteki döviz alış kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bu bakiyelerin kayıtlı değere yakın olduğu öngörülmektedir.

Nakit ve nakit benzeri değerlerin de dahil olduğu belirli finansal varlıklar maliyet değerleri ile taşınırlar ve kısa vadeli olmaları sebebiyle kayıtlı değerlerinin yaklaşık olarak makul değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili şüpheli alacak karşılıklarıyla beraber makul değeri yansıttığı öngörülmektedir.

23. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Parasal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle banka kredileri ve diğer parasal borçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Uzun vadeli döviz kredileri genellikle değişken faizli olduğundan makul değerleri kayıtlı değerlerine yakın olmaktadır. Uzun vadeli banka kredileri ilgili notlarda açıklanmak üzere saptanan gerçeğe uygun değerleri, sözleşmenin öngördüğü nakit akımlarının cari piyasa faiz oranı ile iskonto edilmiş değeridir.

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Şirket, finansal tablolarda gerçeğe uygun değer ile yansıtılan finansal araçların gerçeğe uygun değer ölçümlerini her finansal araç sınıfının girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

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

- Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.

- Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu 30 Eylül 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2024	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**	**Toplam**
Gerçeğe uygun değer farkı kar ve zarara yansıtılan finansal varlıklar				
- Finansal yatırımlar	-	-	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar				
- Finansal yatırımlar	-	-	195	195
Toplam Varlıklar	**-**	**-**	**195**	**195**

31.12.2023	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**	**Toplam**
Gerçeğe uygun değer farkı kar ve zarara yansıtılan finansal varlıklar				
- Finansal yatırımlar	-	-	-	-
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar				
- Finansal yatırımlar	-	-	265	265
Toplam Varlıklar	**-**	**-**	**265**	**265**

24.RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2023: Bulunmamaktadır)

25.FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2023: Bulunmamaktadır.)

26.ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2023: Bulunmamaktadır)