KALESERAMİK ÇANAKKALE KALEBODUR SERAMİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK- 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Kaleseramik Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş. Genel Kurulu'na

A. Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Kaleseramik Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2024 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar tablosu, konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil) ("Etik Kurallar") ile Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili olarak yer alan etik ilkelere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Kilit Denetim Konuları

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

Kilit denetim konuları	Denetimde konunun nasıl ele alındığı
Hasılatın kaydedilmesi	
Grup, 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap döneminde 9.948.731.835 TL tutarında hasılat elde etmiştir. Konsolide finansal tablolara ait Dipnot 2.3 ve Dipnot 21'de belirtildiği üzere; hasılat güvenilir bir şekilde ölçülebildiğinde ve işlemlerden kaynaklanan ekonomik faydaların Grup tarafından elde edilmesi muhtemel olduğunda kaydedilmektedir. Grup için hasılat, yıl içerisinde uygulanan stratejilerin sonuçlarının değerlendirilmesi ve performans takibi açısından en önemli ölçüm kriteridir. Ayrıca kaydedilen hasılatın dönemsellik ilkesine göre tutarlı bir şekilde kaydedilmesi Grup'un ürün teslimatına ilişkin müşterilerine karşı farklı edim yükümlülüklerinin bulunmasından dolayı önemli bir risktir. Bu sebeplerden dolayı hasılatın kaydedilmesi kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.	Hasılatın denetimine ilişkin aşağıdaki prosedürler uygulanmıştır: - Önemli gelir akışlarına ait faturalama, fiyat değişikliklerinin onaylanması, alacakların takip edilmesine ilişkin alt süreçler de dahil olmak üzere bağımsız denetçi olarak belirlediğimiz süreçler uçtan uca anlaşılmıştır. - Bilgi teknoloji ("BT") uzmanlarımızın yardımıyla yönetimin program erişim, program değişikliği ve bilgisayar çalışma ile ilgili BT genel ortamına ilişkin iç kontrollere ilişkin tasarımlar değerlendirilmiş olup ilgili süreçler uçtan uca anlaşılmıştır. - Müşteri faturalarının oluşturulmasının doğruluğuna ilişkin örnekleme yöntemiyle testler yapılmış ve bu faturalar müşteriden yapılan tahsilatlarla, sözleşme veya satış emirleriyle karşılaştırılarak test edilmiştir. - Hesap dönemleri öncesi ve sonrasında gerçekleşen ve hasılat olarak muhasebeleştirilmiş işlemlerin dönemsellik ilkesine uygun olarak doğru döneme kaydedilmesine ilişkin detay testler yapılmıştır. - Grup'un müşteri sözleşmelerinden kaynaklanan edim yükümlülüklerinin güvenilir bir şekilde ölçülmesi ve buna göre TFRS 15 'Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat' Standardı uyarınca muhasebeleştirilmesi kontrol edilmiştir. - Dipnot 2.3 ve Dipnot 21'de yer alan açıklamaların yeterliliği tarafımızdan değerlendirilmiştir.

4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirme niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5. Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

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

- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

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

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

- Grup konsolide finansal tabloları hakkında oluşturulacak görüşe dayanak teşkil edecek şekilde, Grup bünyesindeki işletme veya işletme birimlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde etmek amacıyla Grup denetimi planlanmakta ve yürütülmektedir. Grup denetiminin amaçları açısından yapılan denetim çalışmasının yönlendirilmesinden, gözetiminden ve gözden geçirilmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2024 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

3. TTK'nın 398. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 11 Mart 2025 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Orhan Öztürk, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 11 Mart 2025

KALESERAMİK ÇANAKKALE KALEBODUR SERAMİK SANAYİ A.Ş.

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU 1- 2

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU 3

KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 4

KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU 5

KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....6

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....7 –68

KALESERAMİK ÇANAKKALE KALEBODUR SERAMİK SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2024 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibariyle satınalma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 31 Aralık 2024	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 31 Aralık 2023
Varlıklar			
Dönen varlıklar		**7.154.259.051**	**10.214.049.698**
Nakit ve nakit benzerleri	5	1.458.210.162	3.294.106.690
Ticari alacaklar		1.938.591.709	2.480.020.281
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	*6*	*12.616.793*	*34.093.339*
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*7*	*1.925.974.916*	*2.445.926.942*
Diğer alacaklar		93.931.632	190.234.536
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*8*	*93.931.632*	*190.234.536*
Stoklar	9	3.319.171.261	3.954.159.372
Peşin ödenmiş giderler	10	255.592.359	208.048.611
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	28	65.034.406	31.127.692
Diğer dönen varlıklar	18	23.727.522	56.352.516
Duran varlıklar		**8.321.202.172**	**7.834.114.106**
Finansal yatırımlar	3	63.897.342	75.274.015
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar	3	21.740.140	19.300.512
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	11	317.749.022	353.842.153
Maddi duran varlıklar	12	6.564.696.656	5.927.733.356
Maddi olmayan duran varlıklar		525.051.944	402.539.542
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar	*13*	*525.051.944*	*402.539.542*
Kullanım hakkı varlığı	14	96.362.510	64.509.756
Peşin ödenmiş giderler	10	61.742.665	-
Ertelenmiş vergi varlığı	28	669.501.893	990.250.633
Diğer duran varlıklar		460.000	664.139
Toplam varlıklar		**15.475.461.223**	**18.048.163.804**

İlişikteki dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KALESERAMİK ÇANAKKALE KALEBODUR SERAMİK SANAYİ A.Ş.

31 ARALIK 2024 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibariyle satınalma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 31 Aralık 2024	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 31 Aralık 2023
Kaynaklar			
Kısa vadeli yükümlülükler		**6.834.930.823**	**5.260.578.727**
Kısa vadeli borçlanmalar	15	4.283.318.022	2.087.898.500
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları		288.698.894	499.651.612
- Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	*15*	*258.505.998*	*477.731.997*
- Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	*15*	*30.192.896*	*21.919.615*
Türev finansal yükümlülükler	19	-	8.840.835
Ticari borçlar		1.836.393.690	1.959.412.342
- İlişkili taraflara ticari borçlar	*6*	*158.629.911*	*138.210.157*
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*7*	*1.677.763.779*	*1.821.202.185*
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	17	154.527.458	175.585.612
Diğer borçlar		19.238.080	3.969.710
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	*8*	*19.238.080*	*3.969.710*
Ertelenmiş gelirler	10	189.753.722	470.856.139
Kısa vadeli karşılıklar		41.988.062	38.064.580
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	*17*	*19.745.259*	*12.272.196*
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	*16*	*22.242.803*	*25.792.384*
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	18	21.012.895	16.299.397
Uzun vadeli yükümlülükler		**1.350.937.542**	**1.566.659.980**
Uzun vadeli borçlanmalar		831.645.670	850.043.702
- Uzun vadeli borçlanmalar	*15*	*765.101.372*	*823.745.935*
- Kiralama işlemlerinden borçlanmalar	*15*	*66.544.298*	*26.297.767*
Ticari borçlar		138.383.802	335.131.227
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*7*	*138.383.802*	*335.131.227*
Uzun vadeli karşılıklar		380.908.070	381.485.051
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	*17*	*380.908.070*	*381.485.051*
Özkaynaklar		**7.289.592.858**	**11.220.925.097**
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		**7.220.572.063**	**11.220.925.097**
Ödenmiş sermaye	20	514.778.661	514.778.661
Sermaye düzeltme farkları	20	8.285.125.328	8.285.125.328
Pay ihraç primleri	20	4.898.051.248	4.898.051.248
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı (giderler)		(751.024.761)	(593.815.402)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları(kayıpları)		*(745.661.036)*	*(597.121.658)*
-Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar (kayıplar)		*(5.313.564)*	*3.446.474*
- Özkaynak yöntemi ile değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar		*(50.161)*	*(140.218)*
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(222.184.181)	(176.140.054)
- Yabancı para çevirim farkları		*(222.184.181)*	*(176.140.054)*
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	20	256.283.858	247.688.230
Geçmiş yıllar (zararları)		(2.079.107.327)	(2.381.061.897)
Net dönem karı (zararı)		(3.681.350.763)	426.298.983
Kontrol gücü olmayan paylar	**20**	**69.020.795**	**-**
Toplam kaynaklar		**15.475.461.223**	**18.048.163.804**

İlişikteki dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KALESERAMİK ÇANAKKALE KALEBODUR SERAMİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibariyle satınalma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız Denetimden geçmiş Cari dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2024	Bağımsız Denetimden geçmiş Geçmiş dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2023
Kar veya zarar kısmı			
Hasılat	21	9.948.731.835	14.024.533.498
Satışların maliyeti (-)	21	(9.934.489.446)	(11.818.947.191)
Brüt kar		**14.242.389**	**2.205.586.307**
Genel yönetim giderleri (-)	22	(736.223.385)	(832.324.751)
Pazarlama giderleri (-)	22	(1.567.069.402)	(1.605.695.364)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	22	(163.052.316)	(101.608.769)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	24	509.586.446	1.896.899.682
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	24	(711.260.425)	(1.016.020.434)
Esas faaliyet karı/(zararı)		**(2.653.776.693)**	**546.836.671**
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	25	18.685.228	169.736.652
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	25	(68.055.484)	(49.000.349)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarından paylar	3	2.349.571	2.188.937
TFRS 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü kazançları (zararları) ve değer düşüklüğü zararlarının iptalleri	7	(34.393.792)	(84.501.485)
Finansman gelirleri/giderleri öncesi faaliyet karı/(zararı)		**(2.735.191.170)**	**585.260.426**
Finansman gelirleri	26	1.145.072.741	657.947.208
Finansman giderleri (-)	26	(2.351.178.530)	(1.965.243.317)
Net parasal pozisyon kazançları	27	570.393.093	1.268.586.470
Vergi öncesi kar/(zararı)		**(3.370.903.866)**	**546.550.787**
Vergi geliri/(gideri):			
- Dönem vergi (gideri)	28	-	(105.548.092)
- Ertelenmiş vergi (gideri)	28	(367.734.280)	(14.703.712)
Net dönem kar/(zararı)		**(3.738.638.146)**	**426.298.983**
Dönem karının (zararının) dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		(57.287.383)	-
Ana ortaklık payları		(3.681.350.763)	426.298.983
Ana ortaklık paylarına ait pay başına kazanç/(kayıp)	29	(2,237)	0,268

İlişikteki dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibariyle satınalma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş Cari dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2024	Bağımsız denetimden geçmiş Geçmiş dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2023
Diğer kapsamlı gelir /(gider) kısmı			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		**(157.209.359)**	**(253.984.437)**
- Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları), vergi sonrası		*90.057*	*493.430*
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları vergi sonrası		*(148.539.378)*	*(239.742.017)*
- Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar (kayıplar), vergi sonrası		*(8.760.038)*	*(14.735.850)*
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		**(68.684.740)**	**(102.704.879)**
- Yabancı para çevrim farkları		*(68.684.740)*	*(102.704.879)*
Diğer kapsamlı gider		**(225.894.099)**	**(356.689.316)**
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		**(3.964.532.245)**	**69.609.667**
Toplam kapsamlı gelirin (giderin) dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		(79.927.996)	-
Ana ortaklık payları		(3.884.604.249)	69.609.667

İlişikteki dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KALESERAMİK ÇANAKKALE KALEBODUR SERAMİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibariyle satınalma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

				Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler			Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler						
				Yeniden değerleme ve ölçüm kazanç/kayıpları									
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Pay ihraç primi	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları(kayıpları)	Özkaynağa dayalı finansal araçlara yatırımlardan kaynaklanan kazançlar (kayıplar)	Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelirlerinden kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş paylar (+/-)	Yabancı para çevrim farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar (zararları)	Net dönem karı/(zararı)	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar	Özkaynaklar
1 Ocak 2023 tarihi itibarıyla bakiyeler	**405.388.196**	**8.196.102.243**	**687.081.897**	**(357.379.641)**	**18.182.324**	**(633.648)**	**(73.435.175)**	**206.257.389**	**(5.398.291.685)**	**3.143.948.333**	**6.827.220.233**	**-**	**6.827.220.233**
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	41.430.841	3.102.517.492	(3.143.948.333)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(239.742.017)	(14.735.850)	493.430	(102.704.879)	-	-	426.298.983	69.609.667	-	69.609.667
Nakdi sermaye artışı (Dipnot 20)	109.390.465	89.023.085	-	-	-	-	-	-	-	-	198.413.550	-	198.413.550
Pay bazlı işlemler nedeniyle meydana gelen artış (Dipnot 20)	-	-	4.210.969.351	-	-	-	-	-	-	-	4.210.969.351	-	4.210.969.351
Kâr payı hariç pay sahiplerine yapılan diğer ödemeler	-	-	-	-	-	-	-	-	(85.287.704)	-	(85.287.704)	-	(85.287.704)
31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla bakiyeler	**514.778.661**	**8.285.125.328**	**4.898.051.248**	**(597.121.658)**	**3.446.474**	**(140.218)**	**(176.140.054)**	**247.688.230**	**(2.381.061.897)**	**426.298.983**	**11.220.925.097**	**-**	**11.220.925.097**
1 Ocak 2024 tarihi itibarıyla bakiyeler	**514.778.661**	**8.285.125.328**	**4.898.051.248**	**(597.121.658)**	**3.446.474**	**(140.218)**	**(176.140.054)**	**247.688.230**	**(2.381.061.897)**	**426.298.983**	**11.220.925.097**	**-**	**11.220.925.097**
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	8.595.628	417.703.355	(426.298.983)	-	-	-
Toplam kapsamlı gider	-	-	-	(148.539.378)	(8.760.038)	90.057	(46.044.127)	-	-	(3.681.350.763)	(3.884.604.249)	(79.927.996)	(3.964.532.245)
Bağlı ortaklık edinimi (Not 20)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5.678.955)	(5.678.955)
Kar payları (Not 20)	-	-	-	-	-	-	-	-	(115.748.785)	-	(115.748.785)	-	(115.748.785)
Bağlı ortaklıklarda kontrol kaybı ile sonuçlanmayan pay oranı değişikliklerine bağlı artış (Not 20)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	154.627.746	154.627.746
31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla bakiyeler	**514.778.661**	**8.285.125.328**	**4.898.051.248**	**(745.661.036)**	**(5.313.564)**	**(50.161)**	**(222.184.181)**	**256.283.858**	**(2.079.107.327)**	**(3.681.350.763)**	**7.220.572.063**	**69.020.795**	**7.289.592.858**

İlişikteki dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KALESERAMİK ÇANAKKALE KALEBODUR SERAMİK SANAYİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2024 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibariyle satınalma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnotlar	Bağımsız Denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2024	Bağımsız Denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2023
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(1.929.644.445)**	**208.394.311**
Dönem karı/(zararı)		**(3.738.638.146)**	**426.298.983**
Dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		**1.401.339.033**	**706.868.691**
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	23	827.574.474	713.017.410
Alacaklarda düşüklüğü/iptali ile ilgili düzeltmeler	7	34.393.792	84.501.485
Stoklarda değer düşüklüğü/iptali ile ilgili düzeltmeler	9	(30.255.398)	(124.885.799)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar/iptali ile ilgili düzeltmeler	17	67.079.982	111.438.891
Dava karşılıkları/iptali ile ilgili düzeltmeler	16	4.454.523	(23.929.922)
Diğer karşılıkları/iptali ile ilgili düzeltmeler	16	895.897	(16.853.984)
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	26	(1.145.072.741)	(657.947.208)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	26	1.728.448.668	1.202.754.873
Türev finansal araçların gerçeğe uygun değer kayıpları/ kazançları ile ilgili düzeltmeler		(8.840.835)	(26.863.521)
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler	25	-	(80.380.880)
Vergi geliri/gideri ile ilgili düzeltmeler	28	367.734.279	120.251.804
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler	25	8.788.398	(61.745.493)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	3	(2.349.571)	(2.188.937)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		190.322.920	377.146.554
Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar/kazançlar ile ilgili düzeltmeler	25	44.407.489	28.837.787
Parasal pozisyon kazanç ve kayıplarıyla ilgili düzeltmeler		(686.242.844)	(936.284.369)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:		**642.815.089**	**(279.399.426)**
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış/azalış	6	21.476.546	(32.292.975)
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış/azalış	7	538.194.190	138.321.377
İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalış	8	96.302.904	251.541.076
Stoklardaki artışlar/azalışlar ile ilgili düzeltmeler	9	665.243.509	171.136.543
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalış	10	(109.286.413)	18.280.509
Faaliyetlerde ilgili diğer varlıklardaki artış/azalış	18	32.829.133	164.249.971
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/azalış	6	20.419.754	(91.591.790)
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/azalış	7	(340.185.831)	(361.434.685)
Ertelenmiş gelirlerdeki artış/azalış	10	(281.102.417)	(587.467.969)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış/azalış	17	(21.058.154)	51.616.201
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler	8	15.268.370	(1.740.412)
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış/azalış	18	4.713.498	(17.272)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		**(1.694.484.024)**	**853.768.248**
Vergi iadeleri/ödemeleri	28	(33.906.714)	(105.548.092)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	17	(201.253.707)	(539.825.845)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(1.576.494.900)**	**(1.424.662.807)**
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri/çıkışları	11,12,25	16.971.814	(24.474.427)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11, 12	(1.593.466.714)	(1.711.808.349)
Diğer nakit giriş/çıkışları		-	311.619.969
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**2.649.462.002**	**5.013.972.885**
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	15	6.347.953.933	7.110.830.904
Alınan faiz		1.119.623.539	645.214.118
Bağlı ortaklıklardaki kontrolün kaybına yol açmayan şekilde ortaklık payları değişmelerinden kaynaklanan nakit girişleri	20	154.627.746	-
Ödenen temettü	20	(115.748.785)	-
Ödenen faiz		(1.765.836.757)	(1.215.453.701)
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	15	(3.091.157.674)	(5.850.713.633)
Pay ve diğer özkaynağa dayalı araçların ihracından kaynaklanan nakit girişleri	20	-	4.210.969.351
Nakit sermaye arttırımı	20	-	198.413.550
Diğer nakit çıkışları		-	(85.287.704)
Yabancı para çevrim farkları ve parasal kayıp etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış		**(856.677.343)**	**3.797.704.389**
Yabancı para çevrim farkının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		***7.865.564***	***68.846.942***
Parasal kayıp		***(1.012.533.951)***	***(1.138.348.739)***
Nakit ve nakit benzerlerindeki net değişim		**(1.861.345.730)**	**2.728.202.592**
Nakit ve benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi	**5**	**3.281.222.662**	**553.020.070**
Nakit ve benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi	**5**	**1.419.876.932**	**3.281.222.662**

İlişikteki dipnotlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Türkiye'nin ilk seramik karo üreticisi olan Çanakkale Seramik Fabrikaları A.Ş. 1957 yılında, ilk yer karosu üreticisi olan Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş. ise 1972 yılında kurulmuştur. Çanakkale Seramik Fabrikaları A.Ş. ve Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş. 2000 yılında Kaleseramik Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş. ("Kaleseramik" veya "Şirket") altında birleşmişlerdir. Kaleseramik, bağlı ortaklıkları ve iştiraklerinin (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) ana faaliyet konusunu duvar karosu, yer karosu, granit seramik, izolatör, frit ve banyo ve mutfak mobilya ve aksesuarları üretimi, satışı ve dağıtımı oluşturmaktadır. Şirket ana ortağı H. İbrahim Bodur Holding A.Ş. olup nihai olarak Bodur ailesi tarafından kontrol edilmektedir.

Şirket Türkiye'de kayıtlıdır ve tescil edilmiş adresi
Büyükdere Caddesi Kaleseramik Binası 34330 Levent, İstanbul'dur.

Bağlı Ortaklıklar

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla konsolide edilen bağlı ortaklıklar aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2024	Ülke	Faaliyet konusu	Şirket'in sahip olduğu adi hisse senetlerinin payı (%)	Grup'un sahip olduğu adi hisse senetlerinin payı (%)
Kale Italia(***)	İtalya	Üretim	100,00	100,00
OOO Kaleseramik Rusya Ltd.(***)	Rusya	Üretim	100,00	100,00
Al-Sadaf Porselen ve Seramik Kaşı Üretimi Limited Şirketi (*)	Irak	Üretim	49,00	49,00
Kaleseramik Seramik Ticareti ve Üretimi Limited Şirketi (**)	Irak	Pazarlama	100,00	100,00

31 Aralık 2023	Ülke	Faaliyet konusu	Şirket'in sahip olduğu adi hisse senetlerinin payı (%)	Grup'un sahip olduğu adi hisse senetlerinin payı (%)
Kale Italia	İtalya	Üretim	100,00	100,00
OOO Kaleseramik Rusya Ltd.	Rusya	Üretim	100,00	100,00

(*) Grup Yönetim Kurulu'nun 14 Eylül 2023, 20 Eylül 2023 ve 28 Kasım 2023 tarihli yönetim kurulu kararları çerçevesinde yapılan görüşme ve müzakerelerin değerlendirilmesiyle, Irak pazarında, seramik kaplama malzemeleri sektöründe Grup'un büyümesine katkıda bulunmak amacıyla merkezi Irak/Bağdat'da kurulu, 1.000.000.000 Irak Dinarı sermayeye sahip net varlığı (8.229.488) TL tutarındaki "Al-Sadaf Porselen ve Seramik Kaşı Üretimi Ltd. Şti." unvanlı Şirket'in, sermayesini temsil eden paylarının %49'unun, Grup tarafından 15.090.997 TL bedel karşılığında satın almıştır. Grup, Şirket'i TFRS 10'a kapsamında tam konsolidasyon yöntemi ile muhasebeleştirmiştir. Bu doğrultuda oluşan (5.678.955) TL kontrol gücü olmayan paylar "bağlı ortaklık edinim" etkisi olarak özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir. Grup, 14 Şubat 2024 tarihli yönetim kurulu kararı ile Al-Sadaf Porselen ve Seramik Kaşı Üretimi Ltd. Şti.'nin sermayesi 12.465.554.122 Irak Dinarı'na (260.908.223 TL) yükseltmiştir. Şirket hissesi oranında sermaye artırımına katılmış olup 5.618.121.520 Irak Dinarı karşılığı 153.487.022 TL tutarındaki nakit ödemeyi gerçekleştirmiştir. Bu doğrultuda kontrol gücü olmayan paylarda, payları oranında sermaye artırımına katılmış olup ilgili 154.627.746 TL'lik tutar kontrol gücü olmayan paylar "bağlı ortaklıklarda kontrol kaybı ile sonuçlanmayan pay oranı değişikliklerine bağlı artış" etkisi olarak özkaynak hareket tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

(**) Şirket, Grup tarafından 5 Şubat 2024 tarihinde Irak pazarında seramik kaplama malzemeleri sektöründe Grup'un büyümesine katkıda bulunmak amacıyla Irak/Erbil' de kuruldu. Şirket 28.889 TL sermayeye sahiptir.

(***) Şirketlerin herhangi bir faaliyeti bulunmamaktadır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

Şirket ve Türkiye'de kayıtlı olan iştirakleri muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamıştır. Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal yatırımlar, türev araçlar ile yatırım amaçlı gayrimenkuller ve işletme birleşmeleri uygulamasına dahil olan varlık ve yükümlülüklerin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. Konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Grup'un konsolide finansal tabloları, Yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 11 Mart 2025 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Böyle bir niyet olmamakla beraber, Grup Yönetimi'nin ve bazı düzenleyici organların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirmeye yetkileri vardır.

Konsolidasyon Esasları

Konsolide finansal tablolar, Grup ve Grup'un bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Grup'un aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- Yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması;
- Yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması; ve
- Getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Grup yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

Grup'un yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde kontrol gücü vardır. Şirket, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığının değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur.

- Grup'un sahip olduğu oy hakkı ile diğer hissedarların sahip olduğu oy hakkının karşılaştırılması;
- Grup ve diğer hissedarların sahip olduğu potansiyel oy hakları;
- Sözleşmeye bağlı diğer anlaşmalardan doğan haklar; ve
- Grup'un karar verilmesi gereken durumlarda ilgili faaliyetleri yönetmede (geçmiş dönemlerdeki genel kurul toplantılarında yapılan oylamalar da dahil olmak üzere) mevcut gücünün olup olmadığını gösterebilecek diğer olay ve şartlar.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Grup'un bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklıkların toplam kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Tüm grup içi varlıklar ve yükümlülükler, özkaynaklar, gelir ve giderler ve Grup şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elimine edilir.

İştirakler

İştiraklerdeki yatırımlar özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmektedir. Bunlar, Grup'un genel olarak oy hakkının %20 ile %50'sine sahip olduğu veya Grup'un, şirket faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip bulunmamakla birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır.

Grup ile iştirak arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar Grup'un iştirakteki payı ölçüsünde düzeltilmiş olup, gerçekleşmemiş zararlar da işlem transfer edilen varlığın değer düşüklüğüne uğradığını göstermiyor ise düzeltilmiştir. Grup, iştirak ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece iştirakteki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması veya Grup'un önemli etkisinin sona ermesi durumunda özkaynak yöntemine devam edilmez. Önemli etkinin sona erdiği tarihteki yatırımın kayıtlı değeri, o tarihten sonra gerçeğe uygun değeri güvenilir olarak ölçülebildiğinde gerçeğe uygun değerinden aksi takdirde maliyet bedeli üzerinden gösterilir.

Fonksiyonel ve raporlama para birimi

Grup bünyesinde yer alan şirketlerin finansal tablolarındaki her bir kalem, şirketlerin operasyonlarını sürdürdükleri temel ekonomik ortamda fonksiyonel olan para birimi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir ('fonksiyonel para birimi'). Konsolide finansal tablolar, Grup'un finansal tablo sunum para birimi olan Türk Lirası kullanılarak sunulmuştur.

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıkların fonksiyonel para birimi raporlama para biriminden farklı ise, raporlama para birimine aşağıdaki şekilde çevrilir (hiçbirinin para birimi hiperenflasyonist bir ekonominin para birimi değildir):

- bilançodaki tüm varlıklar bilanço tarihindeki döviz alış kuru kullanılarak çevrilir, yükümlülükler ise bilanço tarihindeki satış kuru kullanılarak çevrilir;
- kar veya zarar tablosundaki gelir ve giderler ortalama döviz kuru kullanılarak çevrilir; ve
- ortaya çıkan kur çevrim farkları özkaynaklarda ayrı bir kalem olarak (yabancı para çevrim farkları) gösterilir ve diğer kapsamlı gelire dahil edilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Grup, KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi" ne istinaden 31 Aralık 2024 tarihli ve aynı tarihte sona eren yıla ilişkin konsolide 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 konsolide 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. Grup bu nedenle, 31 Aralık 2023 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan, TL'nin yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden bu yana cari ve önceki dönemlere ait endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltme katsayısı	3 yıllık bileşik enflasyon oranı
31 Aralık 2024	2.684,55	1,00000	%291
31 Aralık 2023	1.859,38	1,44379	%268
31 Aralık 2022	1.128,45	2,37897	%156

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

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem konsolide 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, (nakit ve nakit benzerleri, ticari alacak ve borçlar, finans sektörü faaliyetlerinden alacak ve borçlar, borçlanmalar gibi) hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin (stoklar, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller ve özkaynak kalemleri gibi) enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" ve TMS 2 "Stoklar" hükümleri uygulanmıştır.
- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Konsolide bilançolardaki parasal olmayan kalemlerin konsolide gelir tablosuna etkisi olanlar dışında, konsolide gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının konsolide finansal tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmiştir.
- Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide gelir tablosunda net parasal pozisyon kazancı hesabına kaydedilmiştir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

- **TMS 1, Sözleşme koşulları olan uzun vadeli yükümlülüklere ilişkin değişiklik;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde uyması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırmasını nasıl etkilediğine açıklık getirmektedir. Değişiklikler aynı zamanda işletmenin bu koşullara tabi yükümlülüklerle ilgili sağladığı bilgilerin iyileştirilmesini de amaçlamaktadır.

- **TFRS 16, Satış ve geri kiralama işlemleri;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin TFRS 16'daki bir satış ve geri kiralama işlemini işlem tarihinden sonra nasıl muhasebeleştirdiğini açıklayan satış ve geri kiralama hükümlerini içerir. Kira ödemelerinin bir kısmı veya tamamı bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemelerinden oluşan satış ve geri kiralama işlemlerinin etkilenmesi muhtemeldir.

- **TMS 7 ve TFRS 7 'deki tedarikçi finansman anlaşmalarına ilişkin değişiklikler**; 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler tedarikçi finansman anlaşmalarının ve işletmelerin yükümlülükleri, nakit akışları ve likidite risklerinin üzerindeki etkilerine dair şeffaflığı arttırmak için açıklama yapılmasını gerektirir. Açıklama gereklilikleri, TMSK (Türkiye Muhasebe Standartları Kurumu)'nun , yatırımcıların, bazı şirketlerin tedarikçi finansmanı anlaşmalarının yeterince açık olmadığı ve yatırımcıların analizini engellediği yönündeki endişelerine verdiği yanıttır.

- **TSRS 1, "Sürdürülebilirlikle ilgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler"** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, bir şirketin değer zinciri içerisindeki sürdürülebilirlikle ilgili maruz kaldığı önemli riskler ve fırsatların açıklanmasına yönelik temel çerçeveyi içerir.

- **TSRS 2, "İklimle ilgili açıklamalar";** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, şirketlerin iklimle ilgili riskler ve fırsatlar hakkında açıklama gerekliliklerini belirleme konusundaki ilk konu standardıdır.

b. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından yeni yayımlanan ancak Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından henüz mevzuata kazandırılmayan standartlarda UFRS modifikasyonu korunmuştur.

- **TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği;** 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki Finansal Araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir).

  Bu değişiklikler:

  - elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
  - bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
  - nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni açıklamalar eklemek (çevresel, sosyal ve yönetişim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
  - gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin açıklamalarda güncellemeler yapılmasıdır.

- **TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler** – 11. Değişiklik; Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 değişiklikleri aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır:

  - TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
  - TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişiğindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
  - TFRS 9 Finansal Araçlar;
  - TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
  - TMS 7 Nakit Akış Tablosu.

- **TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. UFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:

  - kar veya zarar tablosunun yapısı
  - işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için mali tablolarda gerekli açıklamalar; ve
  - genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar**: **Açıklamalar;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart diğer UFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer UFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine TFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. TFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. TFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.

  - Kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
  - UFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

  Grup, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirmekte olup geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Yukarıdaki yorumların, uygulanmasının gelecek dönemlerde Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmekte.

2.3 Önemli Muhasebe Politikaları

Bölümlere göre raporlama

Bölümlere göre raporlama, Grup'un faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili merciine yapılan raporlamayla yeknesaklığı sağlayacak biçimde düzenlenmiştir. Grup'un faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii Yönetim Kurulu olup bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınmasından ve bölümlerin performansının değerlendirilmesinden sorumludur.

Bir faaliyet bölümünün, raporlanabilir bölüm olarak belirlenebilmesi için, işletme dışı müşterilere yapılan satışlar ve bölümler arası satışlar veya transferler de dahil olmak üzere, hasılatının, işletme içi ve dışı tüm faaliyet bölümlerinin toplam hasılatının %10'unu veya daha fazlasını oluşturması, raporlanan kâr veya zararının %10'u veya daha fazlası olması veya varlıklarının, tüm faaliyet bölümlerinin toplam varlıklarının %10'u veya daha fazlası olması gerekmektedir.

Yönetimin bölüme ilişkin bilgilerin finansal tablo kullanıcıları için faydalı olacağına inanması durumunda, yukarıdaki sayısal alt sınırlardan herhangi birini karşılamayan faaliyet bölümleri de raporlanabilir bölümler olarak değerlendirilebilir ve bunlara ilişkin bilgiler ayrı olarak açıklanabilir.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, bilanço tarihindeki satınalma gücünde ifade edilen elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın ve kalıcı değer kayıplarının düşülmesi ile bulunan net değerleri ile gösterilmektedir. Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılan veya idari amaçlı kullanılacak ve inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikaları (Devamı)

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulur. Arazi ve arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebi ile amortisman ayrılmamaktadır. Beklenen faydalı ömür, artık değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların, tahmin edilen ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

	Yıllar
Yer altı ve yer üstü düzenleri	4-50
Binalar	4-50
Tesis, makine ve cihazlar	4-50
Taşıtlar	4-10
Demirbaşlar	3-50
Özel maliyetler	5

Maddi duran varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve maddi duran varlığın kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi duran varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı arttıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmekte ve ilgili maddi duran varlığın kalan tahmini faydalı ömrü üzerinden amortismana tabi tutulmaktadır.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın net defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve cari dönemde ilgili yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler hesaplarına yansıtılır.

Maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, bilanço tarihindeki satınalma gücünden ifade edilen elde etme maliyetlerinden birikmiş itfa payı ve varsa birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Maddi olmayan duran varlıkların ortalama itfa süreleri 5 yıldır.

Bir maddi olmayan duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu dışı bırakılır. Bir maddi olmayan duran varlığın finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kar ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile kayıtlı değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık finansal durum tablosu dışına alındığı zaman kar veya zararda muhasebeleştirilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikaları (Devamı)

Geliştirme maliyetleri

Yeni ürünlerin geliştirilmesi veya geliştirilen ürünlerin testi ve dizaynı ile ilgili proje maliyetleri, projenin ticari ve teknolojik bakımdan başarılı bir şekilde uygulanabilir olması ve maliyetlerin güvenilir olarak tespit edilebilmesi halinde maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilirler. Diğer geliştirme giderleri ve araştırma giderleri gerçekleştiğinde gider olarak kaydedilmektedir. Önceki dönemde gider kaydedilen geliştirme gideri sonraki dönemde aktifleştirilemez.

Markalar

İşletme birleşmelerinin bir parçası olarak elde edilen markalar iktisap tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle, ayrı olarak elde edilen markalar maliyet değeriyle finansal tablolara yansıtılırlar. Markalar 9 yıl içerisinde doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak itfa edilmektedir.

Kullanım hakkı varlıkları

Grup, kullanım hakkı varlıklarını finansal kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirmektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla). Kullanım hakkı varlıkları, bilanço tarihindeki satınalma gücünden ifade edilen elde etme maliyeti bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Kiralama yükümlülüklerin yeniden değerlenmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

(a) kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
(b) kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar, ve
(c) Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Grup'a devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Grup kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismana tabi tutmaktadır.

Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

Kira Yükümlülükleri

Grup kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

(a) Sabit ödemeler,
(b) İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,
(c) Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Grup tarafından ödenmesi beklenen tutarlar
(d) Grup'un satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
(e) Kiralama süresinin Grup'un kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikaları (Devamı)

Bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemeleri, ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.

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

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

(a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır, ve
(b) Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

Buna ek olarak, kiralama süresinde bir değişiklik, özü itibarıyla sabit kira ödemelerinde bir değişiklik veya dayanak varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede bir değişiklik olması durumunda, finansal kiralama yükümlülüklerinin değeri yeniden ölçülmektedir.

Grup, kısa vadeli kiralama kayıt muafiyetini, kısa vadeli makine ve teçhizat kiralama sözleşmelerine uygulamaktadır (yani, başlangıç tarihinden itibaren 12 ay veya daha kısa bir kiralama süresi olan ve bir satın alma opsiyonu olmayan varlıklar). Aynı zamanda, düşük değerli varlıkların muhasebeleştirilmesi muafiyetini, kira bedelinin düşük değerli olduğu düşünülen ofis ekipmanlarına da uygulamaktadır. Kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ve düşük değerli varlıkların kiralama sözleşmeleri, kiralama süresi boyunca doğrusal yönteme göre gider olarak kaydedilir.

Finansal varlıklar

Sınıflandırma

Grup, 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. Grup, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapmaktadır.

Grup'un 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.

Finansal Tablo Dışı Bırakma

Grup, 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. Grup tarafından devredilen finansal varlıkların yaratılan veya elde tutulan her türlü hak, ayrı bir varlık veya yükümlülük olarak muhasebeleştirilir. Bilanço tarihi itibarıyla Şirket satılmaya hazır finansal varlığı bulunmamaktadır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikaları (Devamı)

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.

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.

Muhasebeleştirme ve ölçme

Normal yoldan alınan ve satılan finansal varlıklar, alım satımın yapıldığı tarihte kayıtlara alınır. Alım satım yapılan tarih, Grup'un varlığı alım satım yapmayı taahhüt ettiği tarihtir. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar hariç diğer finansal yatırımlar ilk olarak gerçeğe uygun değerine işlem maliyeti eklenmek suretiyle kaydedilir. Finansal varlıklardan doğan nakit akış alım hakları sona erdiğinde veya transfer edildiğinde ve Grup tüm risk ve getirilerini transfer ettiğinde, finansal varlıklar bilanço dışına çıkartılır. Satılmaya hazır finansal varlıklar müteakip dönemlerde gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilmektedirler. Krediler ve alacaklar etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetleri ile muhasebeleştirilmektedir.

Ticari alacaklar

Alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için değer düşüklüğü karşılığı ayrılmaktadır. Söz konusu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını takiben, değer düşüklüğüne uğrayan alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan değer düşüklüğü karşılığından düşülerek esas faaliyetlerden diğer gelirler hesabına kaydedilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikaları (Devamı)

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, eldeki nakit, vadesiz mevduat ve vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, nakde kolayca çevrilebilen ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal borçlar

Finansal borçlar alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Finansal borçlar, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. Finansal borçlardan kaynaklanan finansman maliyetleri, özellikli varlıkların iktisabı veya inşası ile ilişkilendirildikleri takdirde, özellikli varlıkların maliyet bedeline dahil edilirler. Özellikli varlıklar amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi uzun bir süreyi gerektiren varlıkları ifade eder. Diğer borçlanma maliyetleri oluştuğu dönemde gelir tablosuna kaydedilir.

Stoklar

Stoklar, net gerçekleşebilir değer ya da bilanço tarihindeki satın alma gücünde ifade edilen maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlenir. Maliyet, ağırlıklı ortalama maliyet metodu ile hesaplanmaktadır. Stoklara dahil edilen maliyeti oluşturan unsurlar direkt malzeme, direkt işçilik ve genel üretim giderleridir. Kredi maliyetleri stok maliyetlerine dahil edilmemektedir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından, tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli satış maliyetlerinin indirilmesiyle elde edilen tutardır. Stok değer düşüklüğü karşılığı satışların maliyeti hesabına kaydedilir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değer kazanması amacıyla veya her ikisi için elde tutulan gayrimenkuller yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller gerçeğe uygun değerleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesi, her yıl için konuyla ilgili SPK lisansına ve gerekli mesleki birikime sahip bağımsız değerleme firmaları tarafından yapılmaktadır.

Sonraki dönemlerde, yatırım amaçlı gayrimenkulün gerçeğe uygun değerindeki değişimden kaynaklanan kazanç veya kayıp, oluştuğu dönemde kar veya zarar ile ilişkilendirilmektedir.

Ticari borçlar

Ticari borçlar, olağan faaliyetler içerisinde tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması gereken ödemeleri ifade etmektedir. Ticari borçlar, ilk olarak gerçeğe uygun değerinden ve müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülürler.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikaları (Devamı)

Borçlanmalar

Borçlanmalar, alındıkları tarihlerde, işlem maliyetleri düşürülmüş gerçeğe uygun değerleri üzerinden kayda alınırlar. Müteakip dönemlerde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleriyle değerlenir ve işlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, kar veya zarar tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır.

Türev araçlar

Vadeli döviz sözleşmeleri de dahil olmak üzere türev finansal araçlar, finansal tablolara gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılır ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde yine gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlenir. Türev finansal araçlarından elde edilecek kar veya zararların finansal tablolara yansıtılması, türev finansal araçlarının sınıflandırmasına göre değişmektedir. Türev finansal araçlar her ne kadar Grup'un risk yönetimi çerçevesinde kullanılsalar da riskten korunma muhasebesi yönünden gerekli koşulları taşımaması nedeniyle finansal tablolara ilk olarak alım sırasında oluşan masrafları da içeren gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılır ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde de gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlenir. Bu enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve kayıplar işlemin nevine göre sınıflanarak kar veya zarar olarak konsolide gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

Borçlanma maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen özellikli varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile ilişki kurulabilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

Dönem vergi gideri ve ertelenmiş vergi

Dönem vergi gideri, cari dönem vergi giderini ve ertelenmiş vergi giderini kapsar. Vergi, doğrudan diğer kapsamlı gelir veya özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte sırasıyla diğer kapsamlı gelir veya özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Dönem vergi gideri, bilanço tarihi itibarıyla yürürlükte olan vergi kanunları dikkate alınarak hesaplanır. Yönetim, yürürlükte olan vergi kanunlarının yoruma açık olması durumunda vergi beyanını periyodik olarak değerlendirir ve gerekli görülen durumlarda vergi otoritelerine ödenecek tutarlar için karşılık ayırır.

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Bununla birlikte, işletme birleşmeleri dışında hem ticari hem de mali karı veya zararı etkilemeyen varlık ve yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınması durumunda ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü mali tablolara alınmaz. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, yürürlükte olan veya bilanço tarihi itibarıyla yürürlüğe giren vergi oranları ve vergi mevzuatı dikkate alınarak, vergi varlığının gerçekleşeceği veya yükümlülüğünün ifa edileceği dönemde uygulanması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikaları (Devamı)

Grup'un aktifinde iki yıldan uzun süre ile tutulan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75'lik kısmı ile aynı süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançların %50'lik kısmı Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngörüldüğü üzere sermayeye eklenmesi veya 5 yıl süre ile pasifte özel bir fon hesabında tutulması şartı ile vergiden istisnadır.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un Türk İş Kanunu ve bağlı ortaklıkların faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanunlar uyarınca personelin emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder.

Aktüeryal varsayımlarla gerçekleşen arasındaki farklar ile aktüeryal varsayımlardaki değişikliklerden doğuran yeniden ölçüm kazançları ve kayıpları diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilir. Geçmiş hizmet maliyetleri oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilir. 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla, kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanması TMS 19 uyarınca bağımsız bir aktüer firma tarafından gerçekleştirilmektedir.

Ücretli izin karşılığı, Grup'un Türk İş Kanunu ve bağlı ortaklıkların faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanunlar uyarınca personelin hak kazanıp kullanmadığı yıllık izin sürelerine ilişkin yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bugünkü değerini ifade eder.

Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar

a) Karşılıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Paranın zaman değeri etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı, yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen giderlerin bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır. Söz konusu iskonto oranı vergi öncesi olarak belirlenir ve gelecekteki nakit akımlarının tahmini ile ilgili riski içermez.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikaları (Devamı)

b) Koşullu varlıklar ve borçlar

Koşullu borçlar, kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşımıyor ise finansal tablolarda yansıtılmayıp dipnotlarda açıklanmaktadır. Koşullu varlıklar ise finansal tablolara yansıtılmayıp, ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır.

Hasılatın kaydedilmesi

Şirket, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı konsolide finansal tablolara alır. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) varlık devredilmiş olur.

Şirket aşağıda yer alan 5 temel prensip doğrultusunda hasılatı finansal tablolara almaktadır:

- Müşteri sözleşmelerinin belirlenmesi,
- Sözleşmelerdeki performans yükümlülüklerinin belirlenmesi,
- Sözleşmelerdeki işlem fiyatının belirlenmesi,
- İşlem fiyatının sözleşmelerdeki performans yükümlülüklerine dağıtılması,
- 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 uygun olarak) onaylamış ve kendi edimlerini yerine getirmeyi taahhüt etmiştir,

- Şirket, devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili her bir tarafın haklarını tanımlayabilmektedir,
- Şirket, devredilecek mal veya hizmetler için yapılacak ödeme koşullarını tanımlayabilmektedir,
- Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,
- Şirket'in müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir.

Şirket, bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilme kabiliyetini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır. Sözleşme başlangıcında Şirket müşteriyle yaptığı sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirir ve müşteriye devretmek için verdiği her bir taahhüdü edim yükümlülüğü olarak tanımlamaktadır.

Sözleşme başlangıcında Şirket müşteriyle yaptığı sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirir ve müşteriye devretmek için verdiği her bir taahhüdü edim yükümlülüğü olarak aşağıdaki şekilde tanımlar:

a) farklı mal veya hizmet (mal veya hizmetler paketi) veya
b) büyük ölçüde benzerlik gösteren ve müşteriye devrinde aynı yöntem izlenen bir seri farklı mal veya hizmet

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

Bir seri birbirinden farklı mal veya hizmet, aşağıdaki şartların birlikte karşılanması durumunda aynı devir şekline tabidir:

a) Şirket'in müşterisine devretmeyi taahhüt ettiği seri içerisindeki her bir farklı mal veya hizmetin gerekli şartları karşılayarak zamanla tamamlanacak bir edim yükümlülüğü teşkil etmesi ile
b) Standardın ilgili paragrafları uyarınca, Şirket'in seriyi oluşturan her bir farklı mal veya hizmetin müşteriye devrinde edim yükümlülüğünün tam olarak ifa edilmesine yönelik ilerlemesini ölçmede aynı yöntemin kullanılması.

Faiz geliri

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ve ilgili finansal varlıktan beklenen ömrü boyunca elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın net defter değerine getiren etkin faiz yöntemi esas alınarak ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Temettü geliri

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman konsolide finansal tablolara yansıtılır.

İlişkili taraflar

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,4

(i) Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
(ii) Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
(iii) Şirket veya Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Şirket ile ilişkili sayılır:

(i) İşletme ve Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde.
(ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
(iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
(iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
(v) İşletmenin, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Şirket'in kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir.
(vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
(vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

Bu konsolide finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla bazı iş ilişkilerine girilebilir.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikaları (Devamı)

Temettü borçları

Temettü borçları kar dağıtımının bir unsuru olarak beyan edildiği dönemde yükümlülük olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Devlet teşvik ve yardımları

Devlet bağışları, bağışların alınacağına ve Grup'un 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 gelir olarak muhasebeleştirilir. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin devlet bağışları, ertelenmiş gelirler olarak sınıflandırılır ve faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman uygulanarak gelir tablosuna alacak kaydedilir.

Pay başına kazanç

Konsolide kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, ana ortaklığa ait net dönem karının, ilgili dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

Nakit akış tablosu

Grup, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasında değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tabloların ayrılmaz bir parçası olarak nakit akış tablosu düzenlemektedir. Döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetleri olarak sınıflandırılmaktadır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Grup'un faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleri ile ilgili nakit akışları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Raporlama tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Grup, bilanço tarihinden sonra düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlardan, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyebileceği değerlendirilen önemli olanları konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, koşullu varlık ve borçların açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları, geçmiş tecrübe, diğer faktörler ile o günün koşullarıyla gelecekteki olaylar hakkında makul beklentiler dikkate alınarak sürekli olarak değerlendirilir. Bu tahmin ve varsayımlar, yönetimlerin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar, varsayımlardan farklılık gösterebilir. Gelecek finansal raporlama döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

a) Şüpheli alacak karşılığı

Şüpheli alacak karşılıkları, Grup yönetiminin raporlama tarihleri itibarıyla varolan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken borçluların geçmiş performansları, piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. TFRS 9'a göre, Grup, alacaklara ilişkin değer düşüklüğü karşılığını 12 aylık beklenen kredi zararları veya ömür boyu beklenen kredi zararları olarak kayıtlarına almaktadır. Grup, kolaylaştırılmış yöntemi uygulayıp ve ticari alacaklar üzerindeki ömür boyu beklenen zararları muhasebeleştirmiştir.

b) Stok değer düşüklüğü karşılığı

Stok değer düşüklüğü ile ilgili olarak, stoklar fiziksel olarak ve ne kadar geçmişten geldiği incelenmekte, teknik personelin görüşleri doğrultusunda kullanılabilirliği belirlenmekte ve kullanılamayacak olduğu tahmin edilen kalemler için karşılık ayrılmaktadır. Stokların net gerçekleşebilir değerinin belirlenmesinde liste satış fiyatları ve yıl içinde verilen ortalama iskonto oranına ilişkin veriler kullanılıp, katlanılacak satış giderlerine ilişkin tahminler yapılmaktadır.

c) Varlıkların faydalı ömürleri

Şirket'in varlıklarının kalıntı değerleri ve faydalı ekonomik ömürleri, varlığın iktisap tarihinde Şirket Yönetimi tarafından belirlenir ve düzenli olarak uygunluğu açısından gözden geçirilir. Şirket, bir varlığın faydalı ömrünü o varlığın tahmini faydasını göz önünde bulundurarak belirler. Bu değerlendirme, Şirket'in benzer varlıklarla ilgili deneyimlerine dayanır. Bir varlığın faydalı ömrü belirlenirken, Şirket ayrıca piyasadaki değişimler veya gelişmeler sonucu varlıkların teknik ve/veya ticari olarak kullanılamaz hale gelmesi durumunu da göz önünde bulundurur.

d) Ertelenmiş vergi varlıkları

Ertelenmiş vergi varlıkları gelecek yıllarda vergilendirilebilir gelirlerin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıkları, vergilendirilebilir gelirlerin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda her türlü geçici farklar ve yatırım teşvik belgeleri kapsamında elde edilen vergi avantajları dikkate alınarak hesaplanmaktadır. 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla Grup'un gelecek dönemlerde vergilendirilebilir karının olduğuna dair kullanılan varsayımlar yeterli bulunduğu ölçüde ertelenmiş vergi varlıkları kaydedilmiştir (Not 28).

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

2.6 İşletmenin sürekliliği

Grup, konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır. 31 Aralık 2024 itibarıyla Grup'un 13.162.054.323 TL tutarında kullanılmamış nakdi kredi limiti bulunmaktadır ve bu tutar, gerektiğinde likidite ve operasyonel nakit akışı ihtiyaçlarını karşılamak için kullanılabilir. Grup yönetimi, işletmenin sürekliliğine ilişkin bir değerlendirme yapmış ve faaliyetlerini sürdürme yeteneği üzerinde önemli bir belirsizlik oluşturabilecek herhangi bir hususun bulunmadığı sonucuna varmıştır.

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

a) Finansal yatırımlar

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Borsada işlem gören	63.086.439	74.463.112
Aktif bir piyasası olmayan	810.903	810.903
Toplam	**63.897.342**	**75.274.015**

Borsada işlem gören finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Şişe Cam A.Ş.	22.562.401	35.948.966
Sumaş Suni Tahta ve Mobilya Sanayi A.Ş.	31.600.800	26.960.137
Akçansa Çimento Sanayi Ticaret A.Ş.	7.591.763	8.665.195
Bagfaş Bandırma Gübre Sanayi A.Ş.	1.331.475	2.888.814
Toplam	**63.086.439**	**74.463.112**

Finansal yatırımların dönem içi hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2024	2023
1 Ocak	**75.274.015**	**94.411.483**
Gerçeğe uygun değer değişimi	(11.376.673)	(19.137.468)
31 Aralık	**63.897.342**	**75.274.015**

Aktif bir piyasası olmayan gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin yaklaşık olarak gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (Devamı)

b) Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar

Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2024	2023
1 Ocak	**19.300.512**	**16.618.145**
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarındaki/(zararlarındaki) paylar	2.349.571	2.188.937
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların diğer kapsamlı gelir/(giderlerinden) paylar	90.057	493.430
31 Aralık	**21.740.140**	**19.300.512**

İştiraklerin finansal tablolarıyla ilgili özet bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024		
	Toplam varlıklar	**Toplam Yükümlülükler**	**Etkin hisse payı ve oy hakkı (%)**
Kalefrit Silikat Mamulleri Sir ve Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	156.225.037	99.188.899	38
Kale İda Sağlık ve Turizm Hizmetleri A.Ş.	482.984	150.946	20
Toplam	**156.708.021**	**99.339.845**	

1 Ocak - 31 Aralık 2024	**Hasılat**	**Kar veya zarar payları**	**Diğer kapsamlı gelir/(gider) payları**
Kalefrit Silikat Mamulleri Sir ve Boya Sanayi ve Tic.	404.775.241	6.227.773	236.991
Kale İda Sağlık ve Turizm Hizmetleri A.Ş.	-	(84.915)	-
Toplam	**404.775.241**	**6.142.858**	**236.991**

	31 Aralık 2023		
	Toplam varlıklar	**Toplam Yükümlülükler**	**Etkin hisse payı ve oy hakkı (%)**
Kalefrit Silikat Mamulleri Sir ve Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	155.878.776	105.404.318	38
Kale İda Sağlık ve Turizm Hizmetleri A.Ş.	633.892	32.801	20
Toplam	**156.512.668**	**105.437.119**	

3. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2023	Hasılat	Kar veya zarar payları	Diğer kapsamlı gelir/(gider) payları
Kalefrit Silikat Mamulleri Sir ve Boya Sanayi ve Tic.	418.136.184	5.804.403	1.298.499
Kale İda Sağlık ve Turizm Hizmetleri A.Ş.	-	(83.682)	-
Toplam	**418.136.184**	**5.720.721**	**1.298.499**

b) Bağlı ortaklıklar

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla konsolide edilen bağlı ortaklıklar aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2024	Ülke	Faaliyet konusu	Şirket'in Sahip olduğu adi hisse senetlerinin payı (%)	Grup'un sahip olduğu adi hisse senetlerinin payı (%)
Kale Italia	İtalya	Üretim	100,00	100,00
OOO Kaleseramik Rusya Ltd.	Rusya	Üretim	100,00	100,00
Al-Sadaf Porselen ve Seramik Kaşı Üretimi Limited Şirketi	Irak	Üretim	49,00	49,00
Kaleseramik Seramik Ticareti ve Üretimi Limited Şirketi	Irak	Pazarlama	100,00	100,00

31 Aralık 2023	Ülke	Faaliyet konusu	Şirket'in sahip olduğu adi hisse senetlerinin payı (%)	Grup'un sahip olduğu adi hisse senetlerinin payı (%)
Kale Italia	İtalya	Üretim	100,00	100,00
OOO Kaleseramik Rusya Ltd.	Rusya	Üretim	100,00	100,00

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

İcra Komitesi, Grup'un karar almaya yetkili merciidir. Yönetim faaliyet bölümlerini, İcra Komitesi tarafından bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümlerin performansının değerlendirilmesi amacıyla incelenen raporlara dayanarak belirlemiştir.

İcra Komitesi, Grup'u coğrafi açıdan değerlendirmektedir. Yönetim coğrafi olarak Türkiye Irak ve İtalya'daki performansı takip etmektedir. İcra Komitesi, coğrafi bölümlerin performansını vergi öncesi kar ile takip etmektedir.

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

İtalya coğrafi bölümü, TFRS 8'de belirlenen ölçütlere göre raporlanabilir bir bölüm olmamasına rağmen İcra Komitesi tarafından büyüme potansiyeli ve Grup'un gelirlerine gelecekte önemli katkı sağlayacağı beklentisi nedeniyle yakın olarak takip edildiğinden yönetim tarafından ayrı bir bölüm olarak raporlanmasına karar verilmiştir.

a) Hasılat

	1 Ocak - 31 Aralık 2024		
	Toplam bölüm hasılatı	**Bölümler arası hasılat**	**Grup dışı müşterilerden hasılat**
Türkiye	9.897.746.360	-	9.897.746.360
Irak	50.985.475	-	50.985.475
İtalya	-	-	-
Toplam	**9.948.731.835**	**-**	**9.948.731.835**

	1 Ocak - 31 Aralık 2023		
	Toplam bölüm hasılatı	**Bölümler arası hasılat**	**Grup dışı müşterilerden hasılat**
Türkiye	14.024.533.498	-	14.024.533.498
İtalya	-	-	-
Toplam	**14.024.533.498**	**-**	**14.024.533.498**

b) Diğer gelir ve gider açıklamaları

1 Ocak - 31 Aralık 2024	**Türkiye**	**İtalya**	**Irak**	**Toplam**
Amortisman ve itfa payı gideri	(807.443.248)	-	(20.131.226)	(827.574.474)
Faiz geliri/(gideri), net	(583.375.927)	-	-	(583.375.927)
Vergi geliri/(gideri)	(367.734.280)	-	-	(367.734.280)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarındaki/(zararlarındaki) paylar	2.349.571	-		2.349.571

1 Ocak - 31 Aralık 2023	**Türkiye**	**İtalya**	**Irak**	**Toplam**
Amortisman ve itfa payı gideri	(713.017.410)	-	-	(713.017.410)
Faiz geliri/(gideri), net	(544.807.665)	-	-	(544.807.665)
Vergi geliri/(gideri), net	(120.214.274)	(37.530)	-	(120.251.804)
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımların karlarındaki/(zararlarındaki) paylar	2.188.937	-		2.188.937

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

c) Varlıklar

	31 Aralık 2024		
	Toplam varlıklar	**Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar**	**Duran varlık alımları**
Türkiye	15.462.568.067	21.740.140	1.246.075.942
İtalya	1.964.192	-	-
Irak	584.222.867	-	347.390.772
Rusya	16.055.568	-	-
Toplam	**16.064.810.694**	**21.740.140**	**1.593.466.714**
Eksi: bölümler arası düzeltmeler	(589.349.471)	-	-
Toplam varlıklar	**15.475.461.223**	**21.740.140**	**1.593.466.714**

	31 Aralık 2023		
	Toplam varlıklar	**Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlar**	**Duran varlık alımları**
Türkiye	18.064.353.436	19.300.512	1.711.808.349
İtalya	1.938.310	-	-
Rusya	22.031.978	-	-
Toplam	**18.088.323.724**	**19.300.512**	**1.711.808.349**
Eksi: bölümler arası düzeltmeler	(40.159.920)	-	-
Toplam varlıklar	**18.048.163.804**	**19.300.512**	**1.711.808.349**

d) Yükümlülükler

	31 Aralık 2024	**31 Aralık 2023**
Türkiye	8.083.881.042	6.828.777.086
Irak	448.887.977	-
İtalya	230.672.541	294.704.133
Rusya	15.750.522	17.413.814
Toplam	**8.779.192.082**	**7.140.895.033**
Eksi: bölümler arası düzeltmeler	(593.323.717)	(313.656.326)
Toplam yükümlülükler	**8.185.868.365**	**6.827.238.707**

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kasa	2.592.464	2.868.001
Bankalar	1.443.410.256	3.286.579.499
- Vadesiz mevduat	*39.135.753*	*186.455.755*
- Vadeli mevduat	*1.404.274.503*	*3.100.123.744*
Diğer (*)	12.207.442	4.659.190
Toplam	**1.458.210.162**	**3.294.106.690**
Faiz tahakkuku	(38.333.230)	(12.884.028)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	**1.419.876.932**	**3.281.222.662**

(*) 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla diğer nakit ve nakit benzerleri üç aydan kısa vadeli kredi kartı alacaklarından oluşmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla nakit akış tablosuna baz nakit ve nakit benzerleri 553.020.070 TL'dir

Grup'un 31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde bloke mevduatı bulunmamaktadır.

Vade	Faiz oranı (%)	Döviz Cinsi	Döviz miktarı	TL miktarı	Orjinal para birimi cinsinden faiz tahakkuku	Faiz tahakkuku (TL)	31 Aralık 2024
2 Ocak 2025	1,50	USD	200.000	7.044.660	8	289	7.044.949
2 Ocak 2025	1,00	EUR	20.000	734.858	1	20	734.878
2 Ocak 2025	48,75	TL	39.200.000	39.200.000	52.285	52.285	39.252.285
2 Ocak 2025	49,00	TL	308.207	308.207	412	412	308.619
2 Ocak 2025	48,50	TL	118.653.548	118.653.548	158.688	158.688	118.812.236
15 Ocak 2025	50,50	TL	1.200.000.000	1.200.000.000	38.121.535	38.121.536	1.238.121.536
				1.365.941.273		**38.333.230**	**1.404.274.503**

Vade	Faiz oranı (%)	Döviz Cinsi	Döviz miktarı	TL miktarı	Orjinal para birimi cinsinden faiz tahakkuku	Faiz tahakkuku (TL)	31 Aralık 2023
2 Ocak 2024	2,50	USD	57.752	1.700.102	12	354	1.700.456
2 Ocak 2024	0,02	EUR	21.657	705.449	-	-	705.449
2 Ocak 2024	41,00	TL	48.150.320	48.150.320	162.143	162.143	48.312.463
2 Ocak 2024	40,00	TL	2.990.793.341	2.990.793.341	9.826.029	9.826.029	3.000.619.370
14 Şubat 2024	47,00	TL	45.890.504	45.890.504	2.895.502	2.895.502	48.786.006
				3.087.239.716		**12.884.028**	**3.100.123.744**

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kalefrit Silikat Mamulleri Sir ve Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	12.374.567	-
Kalemaden Endüstriyel Hammaddeler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	33.820.926
Diğer	242.226	272.413
Toplam	**12.616.793**	**34.093.339**

b) İlişkili taraflara ticari borçlar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kalenakliyat Seyahat ve Turizm Sanayi ve Ticaret A.Ş.	95.044.715	53.914.891
Kale Holding A.Ş.	25.642.940	65.278.603
Kalemaden Endüstriyel Hammaddeler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	24.402.254	-
Kalekim Kimyevi Maddeler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	8.096.224	7.392.514
Kaleseramik Özel Organize Sanayi Bölgesi	4.850.654	4.956.880
Bodur Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	-	2.654.570
Seramik Araştırma Merkezi A.Ş.	84.780	19.481
Diğer	508.344	3.993.218
Toplam	**158.629.911**	**138.210.157**

c) İlişkili taraflara mal ve hizmet satışları

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Kalefrit Silikat Mamulleri Sir ve Boya Sanayi ve Ticaret A.Ş.(*)	348.268.682	393.935.051
Kalemaden Endüstriyel Hammaddeler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	20.797.021	125.506.580
Kalenakliyat Seyahat ve Turizm A.Ş.	7.328.544	8.696.778
Kalekim Kimyevi Maddeler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2.359.811	5.217.270
Kale Holding A.Ş.	1.689.975	4.791.647
Bodur Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	464.552	78.151
Diğer	2.681.719	4.381.054
Toplam	**383.590.304**	**542.606.531**

(*) Tutar frit satışından oluşmaktadır.

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

d) İlişkili taraflardan mal ve hizmet alımları

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Kalenakliyat Seyahat ve Turizm A.Ş.(*)	795.401.611	734.762.995
Kalemaden Endüstriyel Hammaddeler Sanayi ve Ticaret A.Ş.(**)	615.661.184	1.522.644.787
Kale Holding A.Ş.(***)	306.199.646	358.497.414
Kale Seramik Özel Organize Sanayi Bölgesi	38.046.413	82.623.943
Kalekim Kimyevi Maddeler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	20.194.683	24.288.571
Kalebodur Gayrimenkul Tic. A.Ş.	15.400.443	-
Bodur Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.	1.738.106	25.857.756
Diğer	5.270.575	3.450.924
Toplam	**1.797.912.661**	**2.752.126.390**

(*) Nakliyat hizmeti vermektedir.
(**) Hammadde alımı yapılmaktadır.
(***) Bilgi Teknolojileri desteği, yönetim danışmanlığı vb. sağlanmaktadır.

e) Finansal yatırım alımı

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
H. İbrahim Bodur Holding A.Ş. (*)	-	85.287.704
Toplam	**-**	**85.287.704**

(*) Grup 9 Ocak 2023 tarihli ve 1.786 numaralı yönetim kurulu kararı uyarınca H. İbrahim Holding A.Ş.'ye ait 300 adet intifa senedinin iptal edilerek alınmasına karar vermiştir. Intifa senedi, Türk Ticaret Kanunu'nun 503. Maddesi'nde tarif edildiği üzere, sahibine pay sahipliği hakkı vermeyen, ancak kara katılma hakkı veren menkul kıymet türüdür.

f) Üst yönetime sağlanan faydalar

Üst yönetim; Yönetim Kurulu, Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcılarından oluşmaktadır. Grup tarafından üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatler (kıdem) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	54.187.535	64.043.029
Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar	4.803.665	1.319.193
Toplam	**58.991.200**	**65.362.222**

7. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Alıcılar	841.708.960	822.947.315
Alacak senetleri	795.407.765	1.109.290.352
Banka garantili alacaklar	429.184.637	672.257.885
Eksi: şüpheli alacak karşılığı	(140.326.446)	(158.568.610)
Toplam	**1.925.974.916**	**2.445.926.942**

Beklenen kredi zararları aşağıdaki gibidir:

	2024	2023
1 Ocak	**158.568.610**	**145.504.054**
Şüpheli alacak karşılık gideri	58.850.215	108.534.136
Konusu kalmayan karşılıklar	(24.456.423)	(24.032.651)
Yabancı para çevrim farkları	693.778	7.239.408
Parasal kayıp kazanç	(53.329.734)	(78.676.337)
31 Aralık	**140.326.446**	**158.568.610**

31 Aralık 2024	Vadesi geçmemiş	Vadesi 1 - 30 gün geçmiş	Vadesi 1 - 3 ay geçmiş	Vadesi 3 aydan fazla geçmiş	Toplam
Dönem sonu brüt bakiye	1.670.221.185	165.341.492	29.222.198	201.516.487	2.066.301.362
Beklenen kredi zararları	-	-	-	(140.326.446)	(140.326.446)
					1.925.974.916

31 Aralık 2023	Vadesi geçmemiş	Vadesi 1 - 30 gün geçmiş	Vadesi 1 - 3 ay geçmiş	Vadesi 3 aydan fazla geçmiş	Toplam
Dönem sonu brüt bakiye	2.098.459.840	203.285.623	66.023.888	236.726.201	2.604.495.552
Beklenen kredi zararları	-	-	-	(158.568.610)	(158.568.610)
					2.445.926.942

b) İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılar	1.734.242.774	1.856.809.138
Gider tahakkukları	3.596.531	24.363.562
Eksi: tahakkuk etmemiş finansman gideri	(60.075.526)	(59.970.515)
Toplam	**1.677.763.779**	**1.821.202.185**

7. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Uzun vadeli ticari borçlar		
Satıcılar	151.742.053	388.450.442
Eksi: tahakkuk etmemiş finansman gideri	(13.358.251)	(53.319.215)
Toplam	**138.383.802**	**335.131.227**

8. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:		
Vergi dairesinden alacaklar	91.432.917	109.477.646
Diğer	2.498.715	80.756.890
Toplam	**93.931.632**	**190.234.536**

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli diğer borçlar:		
Alınan depozito ve teminatlar	4.246.006	3.968.681
Diğer(*)	14.992.074	1.029
Toplam	**19.238.080**	**3.969.710**

(*) Irak'ta yer alan borçlardan oluşmaktadır.

9. STOKLAR

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
İlk madde ve malzeme	422.308.863	363.730.043
Yarı mamuller	206.241.716	257.376.483
Mamuller	2.123.801.174	2.774.621.699
Ticari mallar	256.548.398	247.910.995
Yoldaki mallar	437.132.780	467.637.220
Eksi: stok değer düşüklüğü karşılığı	(126.861.670)	(157.117.068)
Toplam	**3.319.171.261**	**3.954.159.372**

Stok değer düşüklüğü karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2024	2023
1 Ocak	**157.117.068**	**282.002.867**
Stok değer düşüklüğü karşılık gideri/(konusu kalmayan karşılık)	(30.255.398)	(124.885.799)
31 Aralık	**126.861.670**	**157.117.068**

10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

a) Peşin ödenmiş giderler

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:		
Verilen avanslar (*)	218.283.409	174.792.557
Gelecek aylara ait giderler	37.308.950	33.256.054
Toplam	**255.592.359**	**208.048.611**

(*) İlgili tutar ana olarak stok alımlarına istinaden verilen avanslardan oluşmaktadır.

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler:		
Verilen avanslar (*)	56.702.665	-
Gelecek yıllara ait giderler	5.040.000	-
Toplam	**61.742.665**	**-**

(*) İlgili tutar ana olarak sabit kıymet alımlarına istinaden verilen avanslardan oluşmaktadır.

b) Ertelenmiş gelirler

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Alınan avanslar (*)	189.753.722	470.856.139
Toplam	**189.753.722**	**470.856.139**

(*) Alınan avanslar başlıca Grup'un bayilerinden almış olduğu tutarlardan oluşmaktadır.

11. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	2024	2023
1 Ocak	**353.842.153**	**297.387.007**
Gerçeğe uygun değer değişimi (Not 25)	(8.788.398)	61.745.493
Yabancı para çevrim farkı	(27.304.733)	(5.290.347)
31 Aralık	**317.749.022**	**353.842.153**

Grup'un İstanbul'da 4 adet bina ve Rusya'da 9 adet, Tekirdağ'da 3 adet, İstanbul'da 1 adet ve Çanakkale' de 1 adet olmak üzere toplamda 14 adet arsasının gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde emsal karşılaştırma yöntemi kullanılmış olup ölçümleri Seviye 2'dir. 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıl içerisinde yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilen kira geliri veya doğrudan giderleşen maliyeti bulunmamaktadır (31 Aralık 2023: Bulunmamaktadır).

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2024	Girişler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2024
Maliyet:					
Arazi ve arsalar	397.823.711	2.033.674	-	-	399.857.385
Yer altı ve yer üstü düzenleri	1.319.238.586	-	(188.918.054)	104.310.061	1.234.630.593
Binalar	3.506.308.935	-	(198.723.642)	64.477.766	3.372.063.059
Tesis, makine ve cihazlar	15.863.636.878	1.277.212	(2.213.487.602)	832.800.461	14.484.226.949
Taşıtlar	30.734.593	-	(2.104.627)	6.645.298	35.275.264
Demirbaşlar	482.031.014	8.631.384	(78.996.813)	39.518.762	451.184.347
Özel maliyetler	127.978.517	38.903	(39.486)	70.070.084	198.048.018
Yapılmakta olan yatırımlar	752.026.556	1.423.460.799	-	(1.179.379.631)	996.107.724
Toplam	**22.479.778.790**	**1.435.441.972**	**(2.682.270.224)**	**(61.557.199)**	**21.171.393.339**
Birikmiş amortisman:					
Yer altı ve yer üstü düzenleri	(1.017.227.813)	(34.753.524)	187.807.877	-	(864.173.460)
Binalar	(2.087.828.540)	(81.239.018)	158.750.297	-	(2.010.317.261)
Tesis, makine ve cihazlar	(12.888.725.944)	(510.020.159)	2.193.269.961	-	(11.205.476.142)
Taşıtlar	(29.023.257)	(1.763.858)	2.104.627	-	(28.682.488)
Demirbaşlar	(403.619.258)	(32.268.531)	78.920.986	-	(356.966.803)
Özel maliyetler	(125.620.622)	(15.499.393)	39.486	-	(141.080.529)
Toplam	**(16.552.045.434)**	**(675.544.483)**	**2.620.893.234**	**-**	**(14.606.696.683)**
Net defter değeri	**5.927.733.356**				**6.564.696.656**

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde teminat, rehin ve ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2023: Bulunmamaktadır).

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2023	Girişler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2023
Maliyet:					
Arazi ve arsalar	397.823.711	-	-	-	397.823.711
Yer altı ve yer üstü düzenleri	1.209.008.257	-	-	110.230.329	1.319.238.586
Binalar	3.391.829.011	122.000	(37.310.934)	151.668.858	3.506.308.935
Tesis, makine ve cihazlar	14.299.644.794	-	(89.867.528)	1.653.859.612	15.863.636.878
Taşıtlar	30.144.768	399.508	-	190.317	30.734.593
Demirbaşlar	444.184.564	18.133.696	(383.720)	20.096.474	482.031.014
Özel maliyetler	127.978.517	-	-	-	127.978.517
Yapılmakta olan yatırımlar	1.153.273.723	1.534.798.423	-	(1.936.045.590)	752.026.556
Toplam	**21.053.887.345**	**1.553.453.627**	**(127.562.182)**	**-**	**22.479.778.790**
Birikmiş amortisman:					
Yer altı ve yer üstü düzenleri	(988.845.646)	(28.382.167)	-	-	(1.017.227.813)
Binalar	(2.041.589.231)	(79.634.977)	33.395.668	-	(2.087.828.540)
Tesis, makine ve cihazlar	(12.571.910.196)	(406.420.007)	89.604.259	-	(12.888.725.944)
Taşıtlar	(27.942.178)	(1.081.079)	-	-	(29.023.257)
Demirbaşlar	(374.661.550)	(29.156.603)	198.895	-	(403.619.258)
Özel maliyetler	(119.683.187)	(5.937.435)	-	-	(125.620.622)
Toplam	**(16.124.631.988)**	**(550.612.268)**	**123.198.822**	**-**	**(16.552.045.434)**
Net defter değeri	**4.929.255.357**				**5.927.733.356**

Maddi duran varlıklara ilişkin dönem amortismanlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Satışların maliyeti	627.212.799	519.706.776
Pazarlama giderleri	7.860.379	12.376.186
Genel yönetim giderleri	30.731.525	11.618.057
Araştırma ve geliştirme giderleri	9.739.780	6.911.249
Toplam	**675.544.483**	**550.612.268**

13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2024	Girişler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2024
Maliyet:					
Bilgisayar yazılımları	204.253.542	-	(26.642.617)	18.305.786	195.916.711
Geliştirme maliyetleri	907.421.585	158.024.742	(20.379.819)	43.251.413	1.088.317.921
Toplam	**1.111.675.127**	**158.024.742**	**(47.022.436)**	**61.557.199**	**1.284.234.632**
Birikmiş itfa payı:					
Bilgisayar yazılımları	(100.083.624)	(14.582.728)	26.640.304	-	(88.026.048)
Geliştirme maliyetleri	(609.051.961)	(82.484.498)	20.379.819	-	(671.156.640)
Toplam	**(709.135.585)**	**(97.067.226)**	**47.020.123**	**-**	**(759.182.688)**
Net defter değeri	**402.539.542**				**525.051.944**

13. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2023	Girişler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2023
Maliyet:					
Bilgisayar yazılımları	204.253.542	-	-	-	204.253.542
Geliştirme maliyetleri	749.066.863	158.354.722	-	-	907.421.585
Toplam	**953.320.405**	**158.354.722**	**-**	**-**	**1.111.675.127**
Birikmiş itfa payı:					
Bilgisayar yazılımları	(81.726.336)	(18.357.288)	-	-	(100.083.624)
Geliştirme maliyetleri	(551.885.407)	(57.166.554)	-	-	(609.051.961)
Toplam	**(633.611.743)**	**(75.523.842)**	**-**	**-**	**(709.135.585)**
Net defter değeri	**319.708.662**				**402.539.542**

Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin dönem itfaların detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Satışların maliyeti	848.592	2.760.948
Pazarlama giderleri	608.463	1.037.670
Genel yönetim giderleri	6.776.366	10.194.327
Araştırma ve geliştirme giderleri	88.833.805	61.530.897
Toplam	**97.067.226**	**75.523.842**

14. KULLANIM HAKKI VARLIĞI

	31 Aralık 2024		
	Binalar	**Taşıtlar**	**Toplam**
Maliyet değer			
1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	227.263.829	192.945.655	420.209.484
Girişler	68.272.372	18.543.147	86.815.519
31 Aralık 2024	**295.536.201**	**211.488.802**	**507.025.003**
Birikmiş amortismanlar:			
1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	(224.609.989)	(131.089.739)	(355.699.728)
Dönem gideri	(16.165.242)	(38.797.523)	(54.962.765)
31 Aralık 2024	**(240.775.231)**	**(169.887.262)**	**(410.662.493)**
Net defter değeri	**54.760.970**	**41.601.540**	**96.362.510**

	31 Aralık 2023		
	Binalar	**Taşıtlar**	**Toplam**
Maliyet değer			
1 Ocak 2023 itibarıyla açılış bakiyesi	212.926.087	147.129.082	360.055.169
Girişler	14.337.742	45.816.573	60.154.315
31 Aralık 2023	**227.263.829**	**192.945.655**	**420.209.484**
Birikmiş amortismanlar:			
1 Ocak 2023 itibarıyla açılış bakiyesi	(173.850.861)	(94.967.567)	(268.818.428)
Dönem gideri	(50.759.128)	(36.122.172)	(86.881.300)
31 Aralık 2023	**(224.609.989)**	**(131.089.739)**	**(355.699.728)**
Net defter değeri	**2.653.840**	**61.855.916**	**64.509.756**

Kullanım hakkı varlıklara ilişkin dönem amortismanlarının detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2024	**31 Aralık 2023**
Satışların maliyeti	6.636.619	13.940.780
Pazarlama giderleri	28.413.072	56.025.713
Genel yönetim giderleri	18.687.888	15.371.316
Araştırma ve geliştirme giderleri	1.225.186	1.543.491
Toplam	**54.962.765**	**86.881.300**

15. BORÇLANMALAR

	31 Aralık 2024		
	Faiz aralığı (%)	**Orijinal tutarı**	**TL karşılığı**
Kısa vadeli borçlanmalar:			
TL krediler	26,93 -55,00	2.172.259.765	2.172.259.765
TL tahvil ihraçları	45,88	655.208.290	655.208.290
ABD Doları banka kredileri	6,50-7,70	41.332.015	1.455.849.967
Toplam kısa vadeli borçlanmalar			**4.283.318.022**
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları:			
TL krediler	8,5-58,05	59.164.635	59.164.635
ABD Doları banka kredileri	7,13-11,27	3.898.664	137.323.794
Avro banka kredileri	6,72-6,74	1.687.879	62.017.569
TL Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	35,12-41,89	30.192.896	30.192.896
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları			**288.698.894**
Uzun vadeli borçlanmalar:			
TL krediler	8,5-58,05	14.907.954	14.907.954
TL tahvil iihraçları	51,95	400.000.000	400.000.000
ABD Doları banka kredileri	7,13-11,27	7.051.504	248.377.243
Avro banka kredileri	6,72-6,74	2.771.044	101.816.175
TL Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	14,30-39,40	66.544.298	66.544.298
Toplam uzun vadeli borçlanmalar			**831.645.670**
Toplam borçlanmalar			**5.403.662.586**

	31 Aralık 2023		
	Faiz aralığı (%)	**Orijinal tutarı**	**TL Karşılığı**
Kısa vadeli borçlanmalar:			
TL krediler	26,93 -52,01	1.817.233.579	1.817.233.579
ABD Doları banka kredileri	9,50-9,75	2.714.145	115.357.979
Diğer kısa vadeli borçlanmalar			
Kredi kartları	19	155.306.942	155.306.942
Toplam kısa vadeli borçlanmalar			**2.087.898.500**
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları:			
TL krediler	8,5-46,34	181.023.916	181.023.916
ABD Doları banka kredileri	8,28 -11,27	5.213.170	221.572.822
Avro banka kredileri	7,05-7,07	1.597.610	75.135.259
TL Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	35,10	21.919.615	21.919.615
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları			**499.651.612**
Uzun vadeli borçlanmalar:			
TL krediler	8,5-39,95	171.142.452	171.142.452
ABD Doları banka kredileri	8,28 -11,27	10.756.562	457.180.899
Avro banka kredileri	7,05-7,07	4.155.293	195.422.584
TL Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	35,10	26.297.767	26.297.767
Toplam uzun vadeli borçlanmalar			**850.043.702**
Toplam borçlanmalar			**3.437.593.814**

15. BORÇLANMALAR (Devamı)

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla kredi borçlanmalar tablosu aşağıdaki gibidir:

	Krediler	Kira Yükümlülükleri	Toplam
1 Ocak 2024	**3.389.376.432**	**48.217.382**	**3.437.593.814**
Dönem içi nakit girişleri	6.347.953.933	-	6.347.953.933
Dönem içi nakit çıkışları	(3.017.560.770)	(73.596.904)	(3.091.157.674)
Kiralama yükümlülüklerine giriş	-	86.815.519	86.815.519
Kur farkı	244.553.667	-	244.553.667
Faiz tahakkuku	(175.302.867)	49.920.957	(125.381.910)
Parasal kazanç	(1.482.095.003)	(14.619.760)	(1.496.714.763)
31 Aralık 2024	**5.306.925.392**	**96.737.194**	**5.403.662.586**
Nakit ve nakit benzerleri			1.458.210.162
Net borç			**3.945.452.424**

	Krediler	Kira Yükümlülükleri	Toplam
1 Ocak 2023	**3.359.665.973**	**67.341.812**	**3.427.007.785**
Dönem içi nakit girişleri	7.110.830.904	-	7.110.830.904
Dönem içi nakit çıkışları	(5.782.417.318)	(68.296.315)	(5.850.713.633)
Kiralama yükümlülüklerine giriş	-	60.154.315	60.154.315
Kur farkı	520.911.562	-	520.911.562
Faiz tahakkuku	(84.369.543)	19.208.261	(65.161.282)
Parasal kazanç	(1.735.245.146)	(30.190.691)	(1.765.435.837)
31 Aralık 2023	**3.389.376.432**	**48.217.382**	**3.437.593.814**
Nakit ve nakit benzerleri			3.294.106.690
Net borç			**143.487.124**

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal borçların geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
2025	-	456.373.532
2026	618.122.246	193.668.290
2027	142.205.060	122.989.716
2028	50.035.235	54.029.867
2029	21.283.129	22.982.297
Toplam	**831.645.670**	**850.043.702**

16. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR

a) Diğer kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Dava karşılığı	21.346.906	25.792.384
Bakım ve onarım gider karşılığı	895.897	-
Toplam	**22.242.803**	**25.792.384**

Dava karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2024	2023
1 Ocak	**25.792.384**	**76.094.118**
(Konusu kalmayan) /karşılık gideri (Not 24)	4.454.523	(23.929.922)
Parasal kazanç	(8.900.001)	(26.371.812)
31 Aralık	**21.346.906**	**25.792.384**

Bakım ve onarım gider karşılığı karşılıkların dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2024	2023
1 Ocak	**-**	**21.248.095**
Karşılık gideri	895.897	(16.853.984)
Parasal kayıp kazanç	-	(4.394.111)
31 Aralık	**895.897**	**-**

b) Koşullu varlıklar ve borçlar

Grup'un alınan teminat/rehin/ipotek ("TRİ") pozisyonu aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2024		31 Aralık 2023	
	Orijinal para cinsi	Orijinal tutarı	TL karşılığı	Orijinal tutarı	TL karşılığı
Alınan TRİ	TL	2.926.668.331	2.926.668.331	3.489.930.261	3.489.930.261
Toplam			**2.926.668.331**		**3.489.930.261**

16. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Grup'un verilen TRİ pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024		
	Orijinal para cinsi	**Orijinal tutarı**	**TL karşılığı**
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	TL	2.600.228.660	2.600.228.660
	ABD Doları	6.779.467	238.795.200
	Avro	7.506.940	275.826.745
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı			
i. Ana ortaklık lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-
Toplam			**3.114.850.605**

	31 Aralık 2023		
	Orijinal para cinsi	**Orijinal tutarı**	**TL karşılığı**
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	TL	1.000.967.038	1.000.967.038
	ABD Doları	6.733.467	286.189.258
	Avro	9.646.940	453.693.626
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı			
i. Ana ortaklık lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı		-	-
Toplam			**1.740.849.922**

17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

a) Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	86.277.299	130.628.015
Birikmiş izin yükümlülüğü	64.871.203	43.770.537
Personele borçlar	3.378.956	1.187.060
Toplam	**154.527.458**	**175.585.612**

b) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Personel ikramiye karşılığı	19.745.259	12.272.196
Toplam	**19.745.259**	**12.272.196**

Personel ikramiye karşılıklarının hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
1 Ocak	**12.272.196**	**93.840.292**
Karşılık gideri	19.745.259	16.039.495
Yapılan ödemeler	(8.500.000)	(74.434.100)
Parasal kazanç	(3.772.196)	(23.173.491)
31 Aralık	**19.745.259**	**12.272.196**

c) Çalışanlara sağlanan faydalar ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kıdem tazminatı karşılığı	380.908.070	381.485.051

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde hesaplanmaktadır.

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Ödenecek tazminatı her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 46.655,43 TL (31 Aralık 2023: 35.058,58) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

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

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
İskonto oranı	27,50%	25,00%
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı	95,40%	93,68%

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2024	2023
1 Ocak	**381.485.051**	**609.053.963**
Hizmet maliyeti	47.334.723	95.399.396
Faiz maliyeti	87.993.821	52.462.454
Yapılan ödemeler	(192.753.707)	(465.391.745)
Yeniden ölçüm kayıpları	192.908.283	311.353.269
Parasal kazanç	(136.060.101)	(221.392.286)
31 Aralık	**380.908.070**	**381.485.051**

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında aşağıdaki önemli varsayımlara duyarlılık analizi yapılmıştır:

31 Aralık 2024	Faiz Oranı		Enflasyon Oranı	
Duyarlılık Seviyesi	%1 Artış	%1 Azalış	%1 Artış	%1 Azalış
Değişim	(99)%	11%	11%	(10)%
Kıdem Tazminatı Yükümlülüğüne Net Etkisi	(35.524.002)	41.026.690	41.910.023	(36.730.672)

31 Aralık 2023	Faiz Oranı		Enflasyon Oranı	
Duyarlılık Seviyesi	%1 Artış	%1 Azalış	%1 Artış	%1 Azalış
Değişim	(10)%	11%	11%	(10)%
Kıdem Tazminatı Yükümlülüğüne Net Etkisi	(36.258.369)	42.182.881	42.923.807	(37.367.289)

18. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Diğer dönen varlıklar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Devreden katma değer vergisi ("KDV")	21.540.532	54.880.478
Diğer	2.186.990	1.472.038
Toplam	**23.727.522**	**56.352.516**

b) Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Ödenecek vergi ve fonlar	21.012.895	16.299.397
Toplam	**21.012.895**	**16.299.397**

19. TÜREV VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2024		31 Aralık 2023	
	Rayiç Değerler		Rayiç Değerler	
	Varlık	Yükümlülük	Varlık	Yükümlülük
Yabancı para forward işlemleri	-	-	-	8.840.835
Toplam	**-**	**-**	**-**	**8.840.835**

20. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Ödenmiş sermaye ve sermaye düzeltme farkları

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Grup'un sermayesi ihraç edilmiş ve her biri 0,3127595 TL nominal değerde 1.645.924.817 adet (31 Aralık 2023: 0,3127595 TL; 1.645.924.817 adet) hisseden oluşmaktadır. Grup'un hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	Ortaklık payı (%)	31 Aralık 2023	Ortaklık payı (%)
H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.	315.205.881	61,23	315.205.881	61,23
Halka açık kısım	109.390.465	21,25	109.390.465	21,25
Victory International AG	74.000.000	14,38	74.000.000	14,38
Dr.(H.c.) Hatice Zeynep Bodur Okyay	8.049.677	1,56	8.049.677	1,56
Zehra Sevim Bodur	3.595.307	0,7	3.595.307	0,7
Dr.(H.c) İbrahim Bodur Kaleseramik Eğitim Sağlık ve Sosyal Yardım Vakfı	2.912.683	0,57	2.912.501	0,57
Süleyman Bodur	174.193	0,03	174.193	0,03
Diğer ortaklar	1.450.455	0,28	1.450.637	0,28
Toplam	**514.778.661**		**514.778.661**	
Sermaye düzeltme farkları	8.285.125.328		8.285.125.328	
Ödenmiş sermaye toplamı	**8.799.903.989**		**8.799.903.989**	

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

Şirketin 10 Mart 2023 tarihli Olağanüstü Genel Kurul toplantısında esas sözleşmesinin 6. maddesi hükmünde yapılan değişiklikle 5 yıllık süre (2023 - 2027) için mevcut 497.957.727 TL kayıtlı sermaye tavanının 1.000.000.000 TL'ye çıkartılmasına karar verilmiştir. İlgili karar 14 Mart 2023 tarihinde tescil edilmiş olup 14 Mart 2023 tarihli Ticaret sicil gazetesinde ilan edilmiştir.

Ayrıca Grup'un, 14 Nisan 2023 tarihinde yapmış olduğu Yönetim Kurulu toplantısında, 1.000.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanının içerisinde 405.388.195,51 TL olan çıkarılmış sermayenin, tamamı nakden karşılanmak üzere 26 Temmuz 2023 tarihinde 109.390.465 TL (endeksli tutar: 198.413.550 TL) nakit olarak arttırılarak 514.778.660,51 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir.

Grup payları, 25,00 TL hisse fiyatı, %21,25 halka açıklık oranı ve brüt 2.734.761.625 TL (endekslenme öncesi) halka arz büyüklüğü Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 13 Temmuz 2023 tarihi itibariyle onaylanmış olup 27 Temmuz 2023 tarihi itibariyle Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başlamıştır.

Grup 9 Ocak 2023 tarihli Yönetim Kurulu Kararı uyarınca H. İbrahim Holding A.Ş.'ye ait 300 adet intifa senedinin iptal edilerek alınmasına karar vermiştir. İntifa senedi, Türk Ticaret Kanunu'nun 503. Maddesi'nde tarif edildiği üzere, sahibine pay sahipliği hakkı vermeyen, ancak kara katılma hakkı veren menkul kıymet türüdür. İntifa senedi bedeli 17 Mayıs 2023 tarihinde ödenmiştir.

b) Pay ihraç primleri

Şirket'in 1.000.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 405.388.196 TL tutarındaki çıkarılmış sermayesinin, mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamen kısıtlanması suretiyle 514.778.661 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilen 109.390.465 TL nominal değerli sermayeyi temsil eden yeni payların halka arz edilmesiyle brüt 2.734.761.625 TL halka arz geliri elde edilmiştir. Halka arz maliyeti olan 93.173.983 TL'si sonrası net halka arz geliri 2.641.587.642 TL olmuştur (TÜFE'ye göre endeksli tutar: 4.210.969.351 TL).

c) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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, Grup'un 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.

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

Yukarıda bahsi geçen yedeklerin "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Bu yedekler, yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmekte olup, TFRS çerçevesinde yapılan değerlendirmelerde ortaya çıkan farklılıklar geçmiş yıllar kâr zararlarıyla ilişkilendirilir. Kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerin detayı aşağıda sunulmuştur:

31 Aralık 2024 (TFRS uyarınca)	Nominal değer	Enflasyon düzeltme etkisi	Endekslenmiş Değer
Sermaye	514.778.661	8.285.125.328	8.799.903.989
Pay ihraç primi	2.639.497.177	2.258.554.071	4.898.051.248
Yasal yedekler	44.044.061	212.239.797	256.283.858

31 Aralık 2024 (VUK uyarınca)	Nominal değer	Enflasyon düzeltme etkisi	Endekslenmiş Değer
Sermaye	514.778.661	3.295.460.220	3.810.238.881
Pay ihraç primi	2.639.497.177	2.164.621.965	4.804.119.142
Yasal yedekler	44.044.061	278.540.486	322.584.547

d) Kar payı dağıtımı

Hisse senetleri borsada işlem görmeyen anonim ortaklıkların birinci temettüyü nakden dağıtmaları esastır. Ancak, bu ortaklıklardan Seri: IV, No:39 sayılı İhraççıların Muafiyet Şartlarına ve Kurul Kaydından Çıkarılmalarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 4. maddesinde yer alan bağımsız denetim muafiyeti kapsamına girmeyenler, birinci temettüyü nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtabilirler. Birinci temettü kısmen veya tamamen hisse senedi biçiminde dağıtmak isteyen ortaklıkların, yıllık olağan genel kurul toplantısı için Türk Ticaret Kanunu'nun 368. maddesinde öngörülen toplantıya davete ilişkin sürenin başlangıç tarihinden en az bir ay önce, biri Türkiye çapında yayın yapan iki günlük gazetede bu Tebliğin 1 numaralı ekinde yer alan forma uygun olarak yapılacak bir ilanla ortaklarından talep toplamaları zorunludur. Talep toplama süresi en az 15 gün olmalıdır. Talepte bulunmayan ve/veya bulunamayan ortakların iradeleri temettünün nakden ödenmesi şeklinde değerlendirilir. Esas sermaye sistemindeki ortaklıklarda, toplanan talepler dikkate alınarak birinci temettünün kısmen veya tamamen hisse senedi biçiminde dağıtılması yönünde talep oluşması durumunda, sermaye artırımının karara bağlanacağı genel kurula davete ilişkin süreler çerçevesinde madde tadil tasarısı için SPK'dan uygun görüş alınır. Ortaklıkların esas sözleşmelerinde birinci temettü oranının gösterilmesi zorunludur. Ortaklıkların birinci temettü tutarı, hesap dönemi kârından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan dağıtılabilir kârın %20'sinden az olamaz.

Hisse senetlerine ilişkin temettü, kıstelyevm esası uygulanmaksızın hesap dönemi sonu itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın dağıtılır.

Esas sermaye sistemindeki ortaklıklarca ihraç edilen hisse senetleri sermaye artırımının tescil edildiği hesap dönemi itibarıyla temettüye hak kazanır.

Kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklarca ihraç edilen hisse senetleri, yeni pay alma hakkına ilişkin sirkülerin yayımlandığı hesap dönemi itibarıyla temettüye hak kazanır. Bu ortaklıkların nakdi sermaye artırımı nedeniyle ihraç edecekleri hisse senetlerinin satış süresi içinde hesap dönemi sona ererse, hesap döneminin son gününü takip eden tarihten başlamak üzere, hisse senetleri geçmiş hesap dönemlerine ilişkin kâr payı kuponları iptal edilerek satılır.

Grup'un 2024 yılı kar dağıtımına konu dağıtılabilir dönem karı bulunmamaktadır. (2023: Bulunmamaktadır). Grup, 31 Aralık 2024 itibarıyla nominal ve endeksli olarak sırasıyla 100.000.000 ve 115.748.785 TL temettü ödemesi gerçekleştirmiştir.

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

e) Kontrol gücü olmayan paylar

Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün özkaynak hesap grubu kalemlerinden ana ortaklık dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide finansal durum tablosunda özkaynak hesap grubunda "kontrol gücü olmayan paylar" kaleminde gösterilir. Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların toplam kapsamlı gelir veya giderlerinden ana ortaklık dışındaki paylara isabet eden kısım toplam kapsamlı gelir/(gider) kaleminden sonra toplam kapsamlı gelirin/(giderin) dağılımı altında kontrol gücü olmayan paylar adıyla gösterilir.

Grup, 16 Ocak 2024 tarihinde Al-Sadaf Porselen ve Seramik Kaşı Üretimi Ltd. Şti.'nin çıkarılmış sermayesinin %49'unu toplam 15.090.997 TL karşılığında satın almıştır. Grup, Şirket'i TFRS 10 kapsamında tam konsolidasyon yöntemi ile muhasebeleştirmiştir. Bu doğrultuda oluşan (5.678.955) TL kontrol gücü olmayan paylar "bağlı ortaklık edinimi" etkisi olarak özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir.

Grup, 14 Şubat 2024 tarihli yönetim kurulu kararı ile Al-Sadaf Porselen ve Seramik Kaşı Üretimi Ltd. Şti.'nin sermayesi 12.465.554.122 Irak Dinarı'na yükseltmiştir ((260.908.223) TL). Şirket hissesi oranında sermaye artırımına katılmış olup 5.618.121.520 Irak Dinarı karşılığı 153.487.022 TL tutarındaki nakit ödemeyi gerçekleştirmiştir. Bu doğrultuda kontrol gücü olmayan paylarda, payları oranında sermaye artırımına katılmış olup ilgili 154.627.746 TL'lik tutar kontrol gücü olmayan paylar "bağlı ortaklıklarda kontrol kaybı ile sonuçlanmayan pay oranı değişikliklerine bağlı artış" etkisi olarak özkaynak hareket tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

21. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Yurtiçi satışlar	8.274.457.844	11.667.566.048
Yurtdışı satışlar	2.220.170.180	3.194.561.168
Satıştan iadeler ve satış iskontoları	(545.896.189)	(837.593.718)
Hasılat, net (*)	**9.948.731.835**	**14.024.533.498**

(*) Satışların tamamı anlık satışlardan oluşmaktadır.

21. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ (Devamı)

Satışların maliyeti

İlk madde ve malzeme giderleri	2.596.091.859	4.248.458.870
Genel üretim giderleri	2.336.247.015	3.507.622.653
Endirekt işçilik giderleri	738.954.012	796.457.576
Doğrudan işçilik giderleri	721.147.343	649.053.196
Amortisman giderleri	489.340.610	322.574.815
Yarı mamul stoklarındaki değişim	51.134.767	64.592.237
Mamul stoklarındaki değişim	708.847.221	111.918.710
Satılan mamullerin maliyeti	**7.641.762.827**	**9.700.678.057**
Satılan ticari malların maliyeti	860.157.014	977.864.600
Diğer maliyetler	1.432.569.605	1.140.404.534
Çalışmayan kısım gideri (*)	*902.659.753*	*266.917.897*
Yarı/aramamül satışı	*336.783.562*	*774.398.641*
Stok değer düşüklüğü/ (Konusu kalmayan karşılık)	*(30.255.398)*	*(124.885.799)*
Diğer	*223.381.688*	*223.973.795*
Satışların maliyeti	**9.934.489.446**	**11.818.947.191**
Brüt kar	**14.242.389**	**2.205.586.307**

(*) 145.357.400 TL'si amortisman giderlerinden oluşmaktadır (2023: 213.833.689 TL).

22. FAALİYET GİDERLERİ

a) Pazarlama giderleri

	1 Ocak – 31 Aralık 2024	1 Ocak – 31 Aralık 2023
Çalışanlara sağlanan faydalar	540.141.585	529.117.445
Nakliye gideri	386.280.312	425.329.281
Reklam gideri	291.708.329	290.395.010
Satış kampanya gideri	128.818.475	127.111.857
Amortisman ve itfa payı gideri	36.881.914	69.439.569
Seyahat gideri	26.667.892	46.352.594
İletişim gideri	11.889.903	10.627.508
Enerji gideri	3.991.052	3.936.405
Diğer	140.689.940	103.385.695
Toplam	**1.567.069.402**	**1.605.695.364**

22. FAALİYET GİDERLERİ (Devamı)

b) Genel yönetim giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Yönetim hizmeti gideri (*)	352.248.217	353.867.874
Çalışanlara sağlanan faydalar	205.353.781	328.084.910
Amortisman ve itfa payı gideri	56.195.779	37.183.700
Danışmanlık gideri	48.613.683	24.369.753
İletişim gideri	14.794.623	27.298.500
Seyahat gideri	8.438.504	8.585.489
Diğer	50.578.798	52.934.525
Toplam	**736.223.385**	**832.324.751**

(*) Kale Holding tarafından Grup'a yansıtılan yönetim giderlerinden oluşmaktadır.

c) Araştırma ve geliştirme giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Amortisman ve itfa payı gideri	99.798.771	69.985.637
Çalışanlara sağlanan faydalar	32.821.718	10.725.897
Proje malzeme giderleri	14.233.921	8.033.944
Bakım onarım giderleri	1.991.891	1.954.996
Danışmanlık gideri	780.932	501.117
Diğer	13.425.083	10.407.178
Toplam	**163.052.316**	**101.608.769**

23. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

a) Amortisman giderleri

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Üretilen malın maliyeti	634.698.010	536.408.504
Araştırma ve geliştirme giderleri	99.798.771	69.985.637
Pazarlama giderleri	36.881.914	69.439.569
Genel yönetim giderleri	56.195.779	37.183.700
Toplam	**827.574.474**	**713.017.410**

23. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

b) Çalışanlara sağlanan faydalar

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Üretilen malın maliyeti	1.460.101.355	1.445.510.772
Pazarlama giderleri	540.141.585	529.117.445
Genel yönetim giderleri	205.353.781	328.084.910
Araştırma ve geliştirme giderleri	32.821.718	10.725.897
Toplam	**2.238.418.439**	**2.313.439.024**

24. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

a) Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Kur farkı geliri	274.998.433	775.391.085
Türev gerçeğe uygun değer farkı	126.254.293	1.011.994.863
Reeskont faiz geliri	58.793.900	53.019.037
Grup dışı hizmet gelirleri	21.114.918	20.344.989
Sigorta hasar tazminat geliri	1.140.719	6.601.351
Konusu kalmayan dava karşılıkları (Not 16)	-	23.929.922
Diğer	27.284.183	5.618.435
Toplam	**509.586.446**	**1.896.899.682**

b) Esas faaliyetlerden diğer giderler

	1 Ocak – 31 Aralık 2024	1 Ocak – 31 Aralık 2023
Reeskont faiz gideri	(396.063.223)	(189.253.855)
Kur farkı gideri	(226.950.905)	(747.547.861)
Bağış ve yardım gideri	(19.692.320)	(61.885.910)
Dava karşılık gideri (Not 16)	(4.454.523)	-
Diğer	(64.099.454)	(17.332.808)
Toplam	**(711.260.425)**	**(1.016.020.434)**

25. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

a) Yatırım faaliyetlerinden gelirler

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satış karı	14.859.597	20.162.562
Kira gelirleri	2.608.866	4.251.394
Hazine bonosu satış karları	1.216.765	3.196.323
Kur korumalı mevduat gelirleri	-	80.380.880
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değer artışı	-	61.745.493
Toplam	**18.685.228**	**169.736.652**

b) Yatırım faaliyetlerinden giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satış zararı	59.267.086	49.000.349
Yatırım amaçlı gayrimenkuller değer azalışı	8.788.398	-
Toplam	**68.055.484**	**49.000.349**

26. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

a) Finansman gelirleri

	1 Ocak – 31 Aralık 2024	1 Ocak – 31 Aralık 2023
Faiz geliri	1.145.072.741	657.947.208
Toplam	**1.145.072.741**	**657.947.208**

b) Finansman giderleri

	1 Ocak – 31 Aralık 2024	1 Ocak – 31 Aralık 2023
Faiz gideri	(1.728.448.668)	(1.202.754.873)
Banka komisyon gideri	(378.176.196)	(237.561.335)
Kur farkı gideri	(244.553.666)	(524.927.109)
Toplam	**(2.351.178.530)**	**(1.965.243.317)**

27. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Finansal durum tablosu kalemleri	**(532.862.914)**
Stoklar	580.888.616
Peşin ödenmiş giderler	17.632.228
Maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklar	491.940.780
Diğer finansal yatırımlar	40.359.146
Ertelenmiş vergi varlıkları	629.689.295
Alınan avanslar	(670.383)
Ödenmiş sermaye	(248.444.500)
Paylara ilişkin primler	(1.135.609.048)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	119.761.072
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(16.250.598)
Geçmiş yıllar karları	(1.012.159.522)
Kar veya zarar tablosu kalemleri	**1.103.256.007**
Hasılat	(1.428.349.614)
Satışların maliyeti	2.151.161.457
Araştırma ve geliştirme giderleri	(29.882.289)
Pazarlama giderleri	195.221.616
Genel yönetim giderleri	69.231.310
Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler	11.142.674
Yatırım faaliyetlerinden gelir/giderler	(8.202.158)
TFRS 9 uyarınca belirlenen değer düşüklüğü kazançları/(zararları)	(4.201.565)
Finansman gelir/giderleri	147.134.576
Toplam	**570.393.093**

28. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

1 Ocak - 31 Aralık 2024 ve 2023 dönemlerine ait kar veya zarar tablolarında yer alan vergi gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Dönem vergi (gideri)	-	(105.548.092)
Ertelenmiş vergi (gideri)	(367.734.280)	(14.703.712)
Toplam vergi geliri/(gideri)	**(367.734.280)**	**(120.251.804)**

28. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

a) Kurumlar vergisi

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Dönem vergi gideri	-	(105.548.092)
Mahsup edilecek geçici vergi ve tevkifat	65.034.406	136.675.784
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	**65.034.406**	**31.127.692**

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır. 7456 sayılı kanunla Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32'nci maddesinde yapılan değişiklikle kurumların 2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançları yüzde 25 oranında kurumlar vergisine tabi olacaktır. Diğer bir deyişle kurumlar vergisi için 2023 ve 2024 yılları genel oranı yüzde 25'tir. Ancak yine aynı madde uyarınca payları Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere beş hesap dönemine ait kurum kazançlarına kurumlar vergisi oranı 2 puan indirimli olarak uygulanmaktadır. İlave olarak İhracat yapan kurumların münhasıran ihracattan elde ettikleri kazançlarına kurumlar vergisi oranı (2023 yılı ve izleyen vergilendirme dönemlerinde elde edilen kazançlar için), 5 puan indirimli uygulanmaktadır. Benzer şekilde sanayi sicil belgesini haiz ve fiilen üretim faaliyetiyle iştigal eden kurumların münhasıran üretim faaliyetinden elde ettikleri kazançlarına da kurumlar vergisi oranı 1 puan indirimli uygulanır. İtalya, Rusya, Irak 'da kurumlar vergisi oranları sırasıyla %24, %20 ve %15'tir.

Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (AR-GE indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimî temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

1 Ağustos 2010 tarihli Resmî Gazetede yayımlanan 6009 sayılı Kanun ile yapılan düzenleme gereğince hak kazanılan yatırım indirimi tutarları yıl sınırlaması olmaksızın kullanılabilecektir. Ayrıca indirim sonrası kazanç üzerinden yürürlükteki vergi oranına göre %23 kurumlar vergisi hesaplanacaktır. 6009 sayılı Kanunla yapılan düzenleme 2010 yılı kazançlarına uygulanmak üzere 1 Ağustos 2010 tarihinde yürürlüğe girmiştir.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %25 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü 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. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi mahsup edilebilir.

28. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

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 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

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

Kamuoyunda "Af Kanunu" olarak bilinen kanun teklifine verilen önerge ile yeni bir madde eklenmiş ve kurumlar vergisi mükelleflerine ek bir vergi getirilmiştir. Bu ek verginin matrahı ise kurumlar vergisi beyannamesi üzerindeki indirim ve istisnalar şeklinde tanımlanmıştır. Söz konusu vergi, ihdas edilen yeni bir vergidir. Kanun teklifinin tamamı üzerindeki görüşmeler tamamlanmış ve ek vergi düzenlemesi yasalaşmıştır. Mezkûr madde 7440 sayılı "Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile 12 Mart 2023 tarihinde Resmi Gazetede yayımlanması ile yürülüğe girmiştir. Düzenleme ile şirketler 2022 yılı kurumlar vergisi beyannamesi üzerinde indirim konusu yapacakları istisna ve indirim tutarları ile indirimli kurumlar vergisi matrahı üzerinden %10 (kapsamda olmayan ve %5 oranına tabi olan istisnalar da bulunmaktadır) oranında ek vergi ödeyeceklerdir. Mezkûr ilave verginin 2022 yılı kurumlar vergisi karşılıklarına ise etkisi olmamıştır. Zira, Kanun metnine göre ilgili vergi dönem kazancından bağımsız olarak yararlanılan indirim ve istisna tutarı baz alınarak belirlenmiştir. Bu kapsamda, 2023 yılında beyan edilecek, yine 2023 Nisan ve Ağustos aylarında iki eşit taksitle ödenmiş, 2023 yılı yasal defterlerine kayıt edilmiş ve yine Kanun metnine göre vergi matrahının tespitinden gider olarak dikkate alınmamıştır.

2022 Kurumlar Vergisi Beyannamesi ile 5 Mayıs 2023 tarihinde 58.807.160 TL tahakkuk eden deprem vergisinin %50'si 5 Mayıs'ta ödenmiş olup kalan tutar 31 Ağustos 2023 tarihinde ödenmiştir.

Türkiye, 16 Temmuz 2024'te TBMM'ye sunulan Kanun Teklifi ile OECD'nin Küresel Asgari Tamamlayıcı Kurumlar Vergisi düzenlemelerini (Sütun 2) benimsemeye başlamıştır. Bu düzenlemeler, 2 Ağustos 2024 tarih, 32620 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 7524 sayılı Kanun ile yürürlüğe girmiştir. Türkiye'deki uygulama, OECD'nin Sütun 2 Model Kuralları ile büyük ölçüde uyumlu olup kapsam, muafiyetler, konsolidasyon, vergi hesaplamaları ve beyan süreleri gibi konularda benzerlikler göstermektedir. Hesaplama detayları ve uygulama yöntemiyle ilgili ikincil düzenleme henüz yayınlanmamıştır. Türkiye'nin özgün durumları ve mevcut teşvikler gibi spesifik konuların ise ilgili Bakanlığın ikincil mevzuatı ile netleştirilmesi beklenmektedir. Söz konusu değişikliklerin Grubun finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Ayrıca, 7524 sayılı Kanun'un 36. maddesi ile Kurumlar Vergisi Kanunu'na "Yurt içi asgari kurumlar vergisi" başlıklı 32/C maddesi eklenmiştir. Yurt içi asgari kurumlar vergisi uygulamasına ilişkin olan bu düzenlemeye göre, 32 ve 32/A maddeleri çerçevesinde hesaplanan kurumlar vergisi, indirim ve istisnalar uygulanmadan önceki kurum kazancının %10'undan az olmayacaktır. Söz konusu düzenleme, 2025 yılı vergilendirme dönemi kurum kazançlarına uygulanmak üzere yayım tarihinde yürürlüğe girmiştir. Konuya ilişkin 28 Eylül 2024 tarih, 32676 sayılı Resmî Gazete'de 23 Seri No'lu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği yayımlanmıştır.

28. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2024 ve 2023 dönemlerine ait beklenen ve gerçekleşen vergi geliri/(gideri) mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
Vergi öncesi (zarar)/kar	(3.370.903.866)	546.550.787
Yürürlükteki vergi oranları üzerinden hesaplanan vergi geliri/(gideri) (%23, %23)	775.307.889	(125.706.681)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(52.052.495)	(161.576.213)
İstisnaların ve indirimlerin etkisi	-	160.353.221
Üzerinden ertelenmiş vergi yaratılan yatırım teşvik indirimleri	212.865.962	93.512.276
Üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmayan geçici ve kalıcı farklar	(510.450.667)	15.153.190
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların yeniden değerleme etkisi	-	167.914.452
Vergi oranı değişikliği etkisi	-	140.933.563
Deprem vergisi etkisi	-	(84.905.055)
Parasal kayıp kazanç	(803.972.370)	(329.381.699)
Diğer	10.567.402	3.451.142
Toplam vergi geliri/(gideri)	**(367.734.279)**	**(120.251.804)**

b) Ertelenmiş vergi

Grup, ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin KGK tarafından yürürlüğe konulmuş olan TFRS'ler ve vergi mevzuatına göre hazırlanan finansal tablolar arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	
	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kıdem tazminatı	87.608.856	87.741.562
Teşvikli yatırımlar	701.009.974	704.776.327
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	1.222.120	(2.826.081)
Stoklar	(10.505.755)	(7.368.615)
Karşılıklar	42.604.380	52.256.246
Maddi, maddi olmayan duran varlıklar ile yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değerleri ile vergi matrahları arasındaki farklar	(158.226.547)	154.955.871
Diğer, net	5.788.865	715.323
Ertelenmiş vergi varlığı, net	**669.501.893**	**990.250.633**

28. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri ve varlıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2024	2023
1 Ocak	**990.250.633**	**918.847.007**
Gelir tablosu ile ilişkilendirilen	(367.734.280)	(14.703.712)
Diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilen	46.985.540	67.209.634
Yabancı para çevrim farkları	-	18.897.704
31 Aralık	**669.501.893**	**990.250.633**

Yatırım teşvik sistemi kapsamında elde edilen vergi avantajları:

Grup'un teşvik belgesine bağlanan yatırımlarından elde ettiği kazançlar, yatırımın kısmen veya tamamen işletilmesine başlanılan hesap döneminden itibaren yatırıma katkı tutarına ulaşıncaya kadar indirimli oranlar üzerinden kurumlar vergisine tabi tutulur. Bu kapsamda, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Grup öngörülebilir gelecekte faydalanacağı 701.009.974 TL (31 Aralık 2023: 704.776.327 TL, nominal: 488.144.012 TL) tutarında vergi avantajı, ertelenmiş vergi varlığı olarak konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Söz konusu vergi avantajının 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla muhasebeleştirilmesi neticesinde 1 Ocak – 31 Aralık 2024 dönemine ilişkin konsolide kar veya zarar tablosunda 212.865.962 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2024 cari dönem etkisi) tutarında ertelenmiş vergi geliri oluşmuştur.

Ertelenmiş vergi varlıkları gelecek yıllarda vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğunun tespiti halinde kayıtlara alınmaktadır. Vergilendirilebilen gelirin oluşmasının muhtemel olduğu durumlarda ertelenmiş vergi varlıkları, indirilebilir geçici farklar, mali zararlar ve indirimli kurumlar vergisi ödemesine imkân sağlayan sınırsız ömre sahip yatırım indirimleri nedeniyle hak kazanılan vergi avantajları üzerinden hesaplanmaktadır. Bu kapsamda Grup yatırım teşviklerinden doğan ertelenmiş vergi varlıklarının konsolide finansal tablolara yansıtılmasını uzun süreli planlara dayandırmakta olup, söz konusu yatırım indirimlerine ilişkin ertelenmiş vergi varlıklarının geri kazanılabilirliğini, vergilendirilebilir kar tahminlerini içeren iş modellerini baz alarak her bilanço tarihi itibarıyla değerlendirmektedir. Söz konusu ertelenmiş vergi varlıklarının bilanço tarihinden itibaren 10 yıl içerisinde geri kazanılması öngörülmektedir.

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla gerçekleştirilen duyarlılık analizinde, iş planlarını oluşturan temel makroekonomik ve sektörel varsayımlarda yer alan girdiler %10 artırılarak/azaltılarak yapıldığında yatırım teşviklerine ilişkin ertelenmiş vergi varlıklarının 10 yıl olarak öngörülen geri kazanım sürelerinde bir değişiklik olmamıştır.

29. PAY BAŞINA KAZANÇ/KAYIP

	1 Ocak – 31 Aralık 2024	1 Ocak – 31 Aralık 2023
Ana ortaklığa ait dönem (zararı)/karı	(3.681.350.763)	426.298.983
Dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	1.645.924.817	1.591.229.585
Ana ortaklık paylarına ait pay başına kazanç/(kayıp)	**(2,237)**	**0,268**

30. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Grup, faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır.

Grup'un risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin Grup finansal performansı üzerindeki muhtemel olumsuz etkilerini asgari seviyeye indirmek üzerine odaklanmaktadır.

i) Kur Riski

Grup, ABD Doları ve Avro başta olmak üzere yabancı paralardan kaynaklanan kur riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu kur riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmektedir.

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla Türk Lirası cinsinden ifade edilmiş döviz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2024			
		TL Karşılığı	**ABD Doları**	**Avro**	**Diğer**
1.	Ticari alacaklar	456.054.997	7.842.217	3.618.125	1.059.667
2a.	Parasal finansal varlıklar	12.911.334	253.375	74.678	28.088
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3.	Diğer	442.371.282	1.605.959	1.010.758	7.784
4.	**Dönen varlıklar (1+2+3)**	**911.337.613**	**9.701.551**	**4.703.561**	**1.095.539**
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)**	**911.337.613**	**9.701.551**	**4.703.561**	**1.095.539**
10.	Ticari borçlar	692.579.274	5.255.103	13.604.019	172.357
11.	Finansal yükümlülükler	1.655.191.330	45.230.679	1.687.879	-
12a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13.	**Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)**	**2.347.770.604**	**50.485.782**	**15.291.898**	**172.357**
14.	Ticari borçlar	138.383.802	-	3.766.273	-
15.	Finansal yükümlülükler	350.193.418	7.051.504	2.771.044	-
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17.	**Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)**	**488.577.220**	**7.051.504**	**6.537.317**	**-**
18.	**Toplam yükümlülükler (13+17)**	**2.836.347.824**	**57.537.286**	**21.829.215**	**172.357**
19.	**Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)**	-	-	-	-
19a	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden	-	-	-	-
19b.	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden	-	-	-	-
20.	**Parasal kalemler net yabancı para varlık /(yükümlülük) pozisyonu 9-18+19)**	**(1.925.010.211)**	**(47.835.735)**	**(17.125.654)**	**923.182**

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

		31 Aralık 2023			
		TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
1.	Ticari alacaklar	498.956.309	5.152.342	4.194.418	1.529.957
2a.	Parasal finansal varlıklar	133.691.426	946.782	1.986.127	808
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3.	Diğer	112.601.347	569.530	1.817.139	54.298
4.	**Dönen varlıklar (1+2+3)**	**745.249.082**	**6.668.654**	**7.997.684**	**1.585.063**
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)**	**745.249.082**	**6.668.654**	**7.997.684**	**1.585.063**
10.	Ticari borçlar	459.471.285	4.037.847	9.752.217	155.215
11.	Finansal yükümlülükler	412.066.060	7.927.315	1.597.610	-
12a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13.	**Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)**	**871.537.345**	**11.965.162**	**11.349.827**	**155.215**
14.	Ticari borçlar	335.131.227	-	7.113.116	-
15.	Finansal yükümlülükler	652.603.483	10.756.562	4.155.293	-
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17.	**Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)**	**987.734.710**	**10.756.562**	**11.268.409**	**-**
18.	**Toplam yükümlülükler (13+17)**	**1.859.272.055**	**22.721.724**	**22.618.236**	**155.215**
19.	**Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)**	**1.213.548.548**	**22.170.000**	**5.768.000**	**-**
19a	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden	-	-	-	-
19b.	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden	1.213.548.548	22.170.000	5.768.000	-
20.	**Parasal kalemler net yabancı para varlık /(yükümlülük) pozisyonu 9-18+19)**	**99.525.575**	**6.116.930**	**(8.852.552)**	**1.429.848**

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tablosu aşağıda gibidir:

		31 Aralık 2024			
		Kar/(zarar)		Özkaynaklar	
		Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
1.	ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(133.661.092)	133.661.092	-	-
2.	ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3.	**ABD Doları net etki (1+2)**	**(133.661.092)**	**133.661.092**	**-**	**-**
	Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
4.	Avro net varlık/yükümlülüğü	(62.924.619)	62.924.619	-	-
5.	Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6.	**Avro net etki (4+5)**	**(62.924.619)**	**62.924.619**	**-**	**-**
	Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
7.	Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	4.084.692	(4.084.692)	-	-
8.	Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9.	**Diğer döviz kurları net etki (7+8)**	**4.084.692**	**(4.084.692)**	**-**	**-**
	Toplam (3+6+9)	**(192.501.019)**	**192.501.019**	**-**	**-**

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

		31 Aralık 2023			
		Kar/(zarar)		Özkaynaklar	
		Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
1.	ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	25.998.488	(25.998.488)	-	-
2.	ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3.	**ABD Doları net etki (1+2)**	**25.998.488**	**(25.998.488)**	-	-
	Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
4.	Avro net varlık/yükümlülüğü	(41.633.373)	41.633.373	-	-
5.	Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6.	**Avro net etki (4+5)**	**(41.633.373)**	**41.633.373**	-	-
	Diğer döviz kurlarının TL karşısında %10 değişmesi halinde:				
7.	Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	3.931.153	(3.931.153)	-	-
8.	Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9.	**Diğer döviz kurları net etki (7+8)**	**3.931.153**	**(3.931.153)**	-	-
	Toplam (3+6+9)	**(11.703.732)**	**11.703.732**	-	-

ii) Faiz Oranı Riski

Grup, faiz haddi bulunan varlık ve yükümlülüklerin tabi olduğu faiz oranlarının değişiminin etkisinden doğan faiz riskine açıktır. Grup, varlık ve yükümlülüklerinin faiz oranlarını dengede tutmak ya da riskten korunma amaçlı finansal araçlar kullanmak suretiyle bu riski yönetmektedir.

Borçlanmalarla ilgili olan faiz oranlarının bir kısmı piyasada geçerli olan faiz oranlarına dayanmaktadır. Bundan dolayı Grup ulusal ve uluslararası piyasalarda faiz oranlarındaki değişikliklerden etkilenmektedir. Grup'un faiz oranlarındaki değişikliklerden kaynaklanan piyasa riskinden etkilenmesi öncelikli olarak borç yükümlülükleriyle ilişkilidir.

Grup'un faiz oranına duyarlı finansal araçlarını gösteren faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024		
	Sabit faizli	**Değişken faizli**	**Toplam**
Finansal varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	1.404.274.503	-	1.404.274.503
Finansal yükümlülükler:			
Borçlanmalar	(3.053.826.595)	(2.349.835.991)	(5.403.662.586)

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

	31 Aralık 2023		
	Sabit faizli	**Değişken faizli**	**Toplam**
Finansal varlıklar:			
Nakit ve nakit benzerleri	3.100.123.744	-	3.100.123.744
Finansal yükümlülükler:			
Borçlanmalar	(1.928.124.984)	(1.509.468.830)	(3.437.593.814)

Değişken borçlanma oranına sahip borçlanmaların 1.173.320.146 TL'lik kısmı (31 Aralık 2023: 794.111.698 TL) ABD Doları, 158.949.790 TL'lik kısmı (31 Aralık 2023: 270.557.844 TL) Avro cinsindendir.

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla faiz oranlarının 1 puan artması durumunda konsolide kapsamlı gelir tablosu aşağıdaki şekilde etkilenecektir. Analiz yapılırken, başta döviz kurları olmak üzere diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

	31 Aralık 2024	**31 Aralık 2023**
Değişken faizli finansal araçlar		
Borçlanmalar	(23.824.726)	(15.304.337)

iii) Fiyat Riski

Fiyat riski borsada işlem gören satılmaya hazır finansal varlıklardan kaynaklanmaktadır. Grup fiyat riskini, satılmaya hazır finansal varlıkların işlem gördüğü Borsa İstanbul'da oluşan fiyat endekslerinin analiz edilmesi yoluyla takip etmektedir.

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

b) Kredi Riski

Finansal varlıkların sahipliği, karşı tarafın sözleşmeyi yerine getirememe riskini beraberinde getirir. Grup'un kredi riski, ağırlıklı olarak ticari alacaklardan doğmaktadır. Grup, bayilerinden doğabilecek bu riski, bayiler için belirlenen kredi limitlerini alınan teminatlar ile sınırlayarak yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Grup tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Ticari alacaklar Grup politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki	Finansal
31 Aralık 2024	**İlişkili taraf**	**Diğer**	**İlişkili taraf**	**Diğer**	**mevduat**	**yatırımlar**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	**12.616.793**	**1.925.974.916**	**-**	**93.931.632**	**1.443.410.256**	**63.897.342**
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	***1.881.134.716***	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	12.398.807	1.600.754.182	-	93.931.632	1.443.410.256	63.897.342
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	*1.462.468.547*	-	-	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	217.986	325.220.734	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	*418.866.169*	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	140.326.446	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(140.326.446)	-	-	-	-
- 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	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

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

	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		Bankalardaki	Finansal
31 Aralık 2023	**İlişkili taraf**	**Diğer**	**İlişkili taraf**	**Diğer**	**mevduat**	**yatırımlar**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) (*)	**34.093.339**	**2.445.926.942**	**-**	**190.234.536**	**3.286.579.499**	**75.274.015**
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	***2.445.926.942***	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	33.847.635	2.098.459.840	-	190.234.536	3.286.579.499	75.274.015
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	*2.098.459.840*	-	-	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	245.704	347.467.102	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	*347.467.102*	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	158.568.610	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(158.568.610)	-	-	-	-
- 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	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

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

c) Likidite Riski

Likidite riski bir şirketin fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredilerin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir.

Konsolide bilançoya yansıyan türev olmayan finansal yükümlülüklerin vadelerine göre analizi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024				
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**Defter değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)**	**3 aydan kısa (I)**	**3-12 ay arası (II)**	**1-5 yıl arası (III)**
Borçlanmalar	5.306.925.392	5.496.407.099	1.137.810.977	3.526.950.453	831.645.669
Kiralama işlemlerinden yükümlülükler	96.737.194	191.525.277	16.150.223	48.450.670	126.924.384
Ticari borçlar	1.974.777.492	2.048.211.269	1.612.346.353	284.122.863	151.742.053
Diğer borçlar	19.238.080	19.238.080	19.238.080	-	-
Toplam	**7.397.678.158**	**7.755.381.725**	**2.785.545.633**	**3.859.523.986**	**1.110.312.106**

	31 Aralık 2023				
Türev olmayan finansal yükümlülükler	**Defter değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)**	**3 aydan kısa (I)**	**3-12 ay arası (II)**	**1-5 yıl arası (III)**
Borçlanmalar	3.389.376.432	3.740.463.553	1.084.051.070	1.680.681.152	975.731.331
Kiralama işlemlerinden yükümlülükler	48.217.382	87.920.211	9.992.128	29.976.387	47.951.696
Ticari borçlar	2.294.543.569	2.407.833.299	2.019.382.857	-	388.450.442
Diğer borçlar	3.969.710	3.969.710	3.969.710	-	-
Toplam	**5.736.107.093**	**6.240.186.773**	**3.117.395.765**	**1.710.657.539**	**1.412.133.469**

30.2 Sermaye Risk Yönetimi

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup, ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir. Grup yönetimi, eğer var ise karını dağıtmayıp, Grup'un büyümesini finanse etmekte kullanmaktadır. Yakın gelecekte, adi hisse senetleri için nakit temettü dağıtımı beklenmemektedir. Eğer olursa, gelecekteki temettü dağıtımları yönetim kurulunun takdiriyle gerçekleşecektir.

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

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla net yükümlülük/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Toplam borçlanmalar	5.403.662.586	3.437.593.814
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(1.458.210.162)	(3.294.106.690)
Net borç	3.945.452.424	143.487.124
Toplam özkaynaklar	7.289.592.858	11.220.925.097
Toplam sermaye	11.235.045.282	11.364.412.221
Net Borç/Toplam Sermaye Oranı	**%35,33**	**%1,26**

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

Grup 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.

31 Aralık 2024	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar	63.086.439	-	810.903	63.897.342
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	-	317.749.022	-	317.749.022
Borçlanmalar	-	(4.147.678.734)	-	(4.147.678.734)
Toplam	**63.086.439**	**(3.829.929.712)**	**810.903**	**(3.766.032.370)**

31 Aralık 2023	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar	74.463.112	-	810.903	75.274.015
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	-	353.842.153	-	353.842.153
Borçlanmalar	-	(3.471.475.156)	-	(3.471.475.156)
Türev finansal yükümlülükler	-	(8.840.835)	-	(8.840.835)
Toplam	**74.463.112**	**(3.126.473.838)**	**810.903**	**(3.051.199.823)**

32. RAPORLAMA DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİM ÜCRETLERİNE İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Yasal bağımsız denetim hizmetleri	4.849.211	7.093.189
Toplam	**4.849.211**	**7.093.189**

33. BİLANÇO SONRASI OLAYLAR

10 Ocak 2025 tarihinde, Grup Yönetim Kurulu tarafından, Grup Esas Sözleşmesi'nin 8. maddesi kapsamında Yönetim Kuruluna tanınan yetkiye dayanarak, Grup'un 3.000.000.000 TL'ye kadar, farklı vadelerde, TL cinsinden, yurtiçinde bir veya birden fazla seferde, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere borçlanma aracı ihraç etmesine karar verilmiştir. Bu kapsamda, ihraç koşullarının belirlenmesi ve ihraç işlemlerinin yürütülmesi amacıyla Grup yönetimi yetkilendirilmiş olup, ihraç belgesinin onaylanması için 10 Ocak 2025 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuştur.

……..