

**SAFKAR EGE SOĞUTMACILIK KLİMA
SOĞUK HAVA TESİSLERİ
İHRACAT İTHALAT SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)	1-2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	6- 58

SAFKAR EGE SOĞUTMACILIK KLİMA SOĞUK HAVA TESİSLERİ İHRACAT İTHALAT SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Not	Cari Dönem 31.03.2025 TL	Önceki Dönem 31.12.2024 TL
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	52	39.914.565	65.192.480
Ticari Alacaklar	7	248.538.593	291.605.124
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	248.538.593	291.605.124
Diğer Alacaklar	9	2.768.675	18.468.371
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6	-	15.881.364
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	2.768.675	2.587.007
Stoklar	10	376.736.274	300.372.622
Peşin Ödenmiş Giderler	12	93.063.104	101.111.644
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		158.716	539.030
Diğer Dönen Varlıklar	29	2.818.895	1.181.426
Toplam Dönen Varlıklar		763.998.822	778.470.697
Duran Varlıklar			
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	13	18.056.284	18.056.284
Maddi Duran Varlıklar	14	478.733.511	478.345.037
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17-18	29.745.293	30.704.089
-Şerefiye	18	23.261.803	23.261.803
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	6.483.490	7.442.286
Ertelenmiş Vergi Varlığı	40	-	5.801.600
Toplam Duran Varlıklar		526.535.088	532.907.010
TOPLAM VARLIKLAR		1.290.533.910	1.311.377.707

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar

SAFKAR EGE SOĞUTMACILIK KLİMA SOĞUK HAVA TESİSLERİ İHRACAT İTHALAT SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Not	Cari Dönem 31.03.2025 TL	Önceki Dönem 31.12.2024 TL
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	47	26.736.644	40.066.232
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	47	26.736.644	40.066.232
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	47	2.883.055	5.484.036
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	47	2.883.055	5.484.036
Ticari Borçlar	7	106.139.801	106.457.956
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6	3.972.960	1.719.043
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	102.166.841	104.738.913
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	27	9.356.595	5.026.904
Diğer Borçlar	9	16.307.361	6.090.011
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	16.307.361	6.090.011
Ertelenmiş Gelirler	12	130.430.022	160.292.789
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	12	130.430.022	160.292.789
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	40	3.365.152	14.817.515
Kısa Vadeli Karşılıklar	25	21.089.341	19.426.490
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	25	9.528.163	6.702.654
- Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	25	11.561.178	12.723.836
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		316.307.971	357.661.933
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	47	21.985.294	26.057.512
- İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar	47	21.985.294	26.057.512
Ertelenmiş Gelirler	12	71.378.922	70.916.078
Uzun Vadeli Karşılıklar	25	14.029.968	13.189.045
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	25	14.029.968	13.189.045
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	40	18.694.960	-
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		126.089.144	110.162.635
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		847.975.692	843.131.568
Ödenmiş Sermaye	30	35.250.000	35.250.000
Sermaye Düzeltme Farkları	30	427.845.986	427.845.986
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	30	101.674.994	101.674.994
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	38	(12.024.154)	(12.933.095)
- Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	38	(10.385.544)	(11.429.972)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	38	(1.638.610)	(1.503.123)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	30	34.069.304	34.069.304
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	30	257.224.379	190.667.828
Dönem Net Kârı/Zararı	41	3.935.183	66.556.551
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		161.103	421.571
Toplam Özkaynaklar		848.136.795	843.553.139
TOPLAM KAYNAKLAR		1.290.533.910	1.311.377.707

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

SAFKAR EGE SOĞUTMACILIK KLİMA SOĞUK HAVA TESİSLERİ İHRACAT İTHALAT SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK – 31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER
KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Not	Cari	Önceki
		Dönem	Dönem
		01.01.2025	01.01.2024
		31.03.2025	31.03.2024
		TL	TL
Hasılat	31	269.900.759	367.598.687
Satışların Maliyeti (-)	31	(171.867.613)	(278.178.272)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		98.033.146	89.420.415
BRÜT KAR (ZARAR)		98.033.146	89.420.415
Genel Yönetim Giderleri (-)	33	(15.111.356)	(15.946.295)
Pazarlama Giderleri (-)	33	(19.827.191)	(21.552.809)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	33	(8.129.753)	(7.308.090)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	34	22.293.898	14.322.530
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	34	(41.972.203)	(33.597.914)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		35.286.541	25.337.837
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	35	1.027.347	2.408.398
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri	35	(1.273.612)	(1.248.024)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		35.040.276	26.498.211
Finansal Gelirler	37	5.727.268	7.628.998
Finansal Giderler (-)	37	(7.421.948)	(9.457.529)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) (+/-)		(1.796.730)	3.721.250
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		31.548.866	28.390.930
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		(27.662.131)	(9.557.316)
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	40	(3.340.795)	(7.615.332)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	40	(24.321.336)	(1.941.984)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		3.886.735	18.833.614
DÖNEM KARI (ZARARI)		3.886.735	18.833.614
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı			
-Kontrol Gücü Olmayan Paylar	41	(48.448)	(55.933)
-Ana Ortaklık Payları	41	3.935.183	18.889.547
Pay Başına Kazanç (Zarar)			
-Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	41	0,1103	0,5343
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)			
-Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	41	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		4.248.255	2.361.752
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları) Vergi Öncesi (+/-)		4.248.255	2.361.752
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Toplam Vergiler (+/-)		(1.062.064)	3.234.549
Ertelenmiş Vergi Gideri / Geliri (+/-)		(1.062.064)	3.234.549
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir (+/-)		3.186.191	5.596.301
Toplam Kapsamlı Gelir (+/-)		7.072.926	24.429.915
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(16.186)	69.182
Ana Ortaklığa Ait Paylar		7.089.112	24.360.733

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

SAFKAR EGE SOĞUTMACILIK KLİMA SOĞUK HAVA TESİSLERİ İHRACAT İTHALAT SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK – 31 MART 2025 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları		Birikmiş Karlar		Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynak Toplamı
								Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynakları			
CARİ DÖNEM													
01.01.2025 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		35.250.000	427.845.986	101.674.994	(11.648.500)	(1.284.595)	34.069.304	190.667.828	66.556.551	843.131.568	421.571	843.553.139	
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Hatalara İlişkin Düzeltmeler	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Diğer Düzeltmeler	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Düzeltmelerden Sonraki Tutar		35.250.000	427.845.986	101.674.994	(11.648.500)	(1.284.595)	34.069.304	190.667.828	66.556.551	843.131.568	421.571	843.553.139	
Transferler	30	-	-	-	-	-	-	66.556.551	(66.556.551)	-	-	-	
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	30	-	-	-	-	908.941	-	-	3.935.183	4.844.124	(260.468)	4.583.656	
-Dönem Karı (Zararı)	30	-	-	-	-	-	-	-	3.935.183	3.935.183	(260.468)	3.674.715	
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	38	-	-	-	-	908.941	-	-	-	908.941	-	908.941	
Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış)	30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
31.03.2025 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		35.250.000	427.845.986	101.674.994	(11.648.500)	(375.654)	34.069.304	257.224.379	3.935.183	847.975.692	161.103	848.136.795	
GEÇMİŞ DÖNEM													
01.01.2024 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)		35.250.000	427.845.986	101.674.994	(14.616.227)	(1.823.482)	34.069.304	65.142.023	125.651.390	773.193.988	282.012	773.476.000	
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Hatalara İlişkin Düzeltmeler	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Diğer Düzeltmeler	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Düzeltmelerden Sonraki Tutar		35.250.000	427.845.986	101.674.994	(14.616.227)	(1.823.482)	34.069.304	65.142.023	125.651.390	773.193.988	282.012	773.476.000	
Transferler	30	-	-	-	-	-	-	125.651.390	(125.651.390)	-	-	-	
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	30	-	-	-	-	5.169.216	-	-	18.889.547	24.058.763	(84.091)	23.974.672	
-Dönem Karı (Zararı)	30	-	-	-	-	-	-	-	18.889.547	18.889.547	(84.091)	18.805.456	
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	38	-	-	-	-	5.169.216	-	-	-	5.169.216	-	5.169.216	
Diğer Değişiklikler Nedeni İle Artış (Azalış)	30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
31.03.2024 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)		35.250.000	427.845.986	101.674.994	(14.616.227)	3.345.734	34.069.304	190.793.413	18.889.547	797.252.751	197.921	797.450.672	

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

SAFKAR EGE SOĞUTMACILIK KLİMA SOĞUK HAVA TESİSLERİ İHRACAT İTHALAT SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK – 31 MART 2025 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem 1.01.2025	Önceki Dönem 1.01.2024
	Not	31.03.2025	31.03.2024
		TL	TL
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		(37.788.930)	(123.350.414)
Dönem kârı/zararı (+/-)		3.935.183	18.889.547
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)	41	3.935.183	18.889.547
Dönem kârı/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		(4.928.843)	16.464.033
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	14-17	3.011.622	4.543.144
Değer düşüklüğü/değer düşüklüğü iptali ile ilgili düzeltmeler (+/-)	34	-	(6.022)
-Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile ilgili Düzeltmeler	34	-	(6.022)
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)	25	2.503.774	5.288.156
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	25	2.503.774	5.288.156
Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler (+/-)	34,37	517.368	5.976.984
-Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	37	(4.934.405)	(3.125.070)
-Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	37	7.159.770	6.646.325
-Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertenilmiş Finansman Gideri	34	10.929.782	7.862.538
-Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	34	(12.637.779)	(5.406.809)
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	40	(10.961.607)	661.771
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(33.984.002)	(156.095.708)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	47	-	5.152.377
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	6,7	55.704.310	(104.092.017)
-İlişkili Olmayan Taraplardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	55.704.310	(104.092.017)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	6,9	11.641.798	(19.857.328)
-İlişkili Taraplardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	15.881.364	-
-İlişkili Olmayan Taraplardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	9	(4.239.566)	(19.857.328)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) ile İlgili Düzeltmeler	10	(111.318.754)	(116.309.139)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	6,12	8.048.540	1.576.700
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	6,7	(11.247.937)	45.111.286
-İlişkili Taraplara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	(2.253.917)	984.417
-İlişkili Olmayan Taraplardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	(8.994.020)	44.126.869
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	27	7.030.517	13.169.255
Ertenilmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)	6,12	(29.399.923)	24.610.057
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	29	35.557.447	(5.456.899)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	29	35.557.447	(5.456.899)
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		(2.811.268)	(2.608.286)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	25	(2.700.826)	(2.265.365)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	40	(110.442)	(342.921)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(6.978.623)	(4.597.844)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14,17	1.140.614	-
-Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	1.140.614	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14,17	(8.119.237)	(4.597.844)
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	(7.984.796)	(2.630.126)
-Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	17	(134.441)	(1.967.718)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(20.002.787)	29.480.409
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	47	4.529.341	33.391.004
-Kredilerden Nakit Girişleri	47	4.529.341	33.391.004
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(22.306.763)	(389.340)
-Kredi Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(22.306.763)	(389.340)
Ödenen Faiz	37	(7.159.770)	(6.646.325)
Alınan Faiz	37	4.934.405	3.125.070
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE			
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(64.770.340)	(98.467.849)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		-	-
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	52	65.192.480	175.280.278
Nakit ve Nakit Benzerleri Parasal Kayıp Kazanç Etkisi		39.492.425	(35.055.683)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	52	39.914.565	41.756.746

Takip eden notlar mali tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

NOT 1 - ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Safkar Ege Soğutmacılık Klima Soğuk Hava Tesisleri İhr. İth. Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Grup") İzmir, Türkiye'de kurulmuştur. Grup'un adresi ve başlıca faaliyet merkezi '29 Ekim Mah.10001 Sk. No:56, Ulukent / Menemen / İZMİR'dir.

Grup'un ana faaliyet konusu motorlu karayolu vasıtalarına, raylı sistemlere ve deniz nakil vasıtalarına soğuk hava tesisi yapmaktır.

Grup, 18.06.2020 tarihinden itibaren Ana Pazar'da işlem görmektedir.

Grup'un 3 adet şubesi bulunmaktadır. Şube adresleri aşağıdaki gibidir;

- 1- Yeni Sanayi Mah. Kadosan Oto Sanayi Sitesi G Blok No:33-35 Y.Dudullu Ümraniye/İstanbul
- 2- Mersin Yolu Üzeri 10.Km Temsa Otomotiv A.Ş. İçi Adana
- 3- Yayla Mah. Çayıralan Mevkii Küme Evleri No: 53/2 Menemen / İzmir

Grup'un adresi, ticaret sicil kaydı ile vergi dairesi, vergi numarası ve iletişim araçları aşağıda açıklanmıştır.

Merkez Adresi	29 Ekim Mah.10001 Sok. No:56, Ulukent / Menemen / İZMİR
Kuruluş Yılı	1988
Ticaret Sicil Numarası	2148
Vergi Dairesi	Menemen Vergi Dairesi
Vergi Numarası	3250055640
Telefon – Faks	(232) 833 37 64 – (232) 833 37 55
İnternet Adresi	www.safkar.com.tr

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla grupta çalışan personel sayısı 228'dir. (31 Aralık 2024: 230 kişi)

Şirket'in sermaye yapısına Not 30'da yer verilmiştir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

- **Uygulanan finansal raporlama standartları**

Finansal tablolar, bazı duran varlıklar ve finansal araçların yeniden değerlendirilmesi veya gerçeğe uygun değerinden gösterilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

- **Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi**

Finansal tablolardaki sayısal veriler önceki dönemle karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılır.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

- **İşletmenin sürekliliği varsayımı**

Finansal tablolar, Grup'un önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

- **Fonksiyonel ve raporlama para birimi**

Grup'un finansal tablolarındaki her bir kalem, Grup'un faaliyetini sürdürdüğü temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi ("fonksiyonel para birimi") kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Finansal tablolar, Grup'un fonksiyonel ve raporlama para birimi olan TL kullanılarak sunulmuştur.

- **Uygulanan konsolidasyon esasları**

Bağlı ortaklıklar, Grup'un kontrolünün olduğu şirketlerdir. Grup'un kontrolü, bu şirketlerdeki değişken getirilere maruz kalma, bu getirilerde hak sahibi olma ve bunları yönlendirebilme gücü ile sağlanmaktadır. Bağlı ortaklıklar, kontrolün Şirket'e geçtiği tarihten itibaren tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilirler ve kontrolün ortadan kalktığı tarih itibarıyla konsolidasyon kapsamından çıkarılırlar. Grup içi işlemlerde bakiyeler ve Grup şirketleri ile yapılan işlemlerden doğan gerçekleşmemiş kazanç ve kayıplar da dahil olmak üzere tüm kar ve zararlar elimine edilir. Gerekli olduğunda, bağlı ortaklıklar tarafından bildirilen tutarlar, Grup'un muhasebe politikalarına uyumlu olması için düzenlenmiştir.

İştiraklerin satın alım sonrasındaki kar ve zararlarının Grup'a düşen payları gelir tablosunda, sermaye yedeklerinde meydana gelen hareketlerinin Grup'a düşen payları da yedeklerde takip edilir. Satın alım sonrası meydana gelen bu hareketlerin etkisi kayıtlı iştirak tutarına yansıtılır. İştiraklerdeki zarar payları, yapılan yatırımlardan fazla ise; Grup, yükümlülüklerle maruz kalmadığı ya da iştirakleri adına ödemeler yapmadığı takdirde ilave zararlar kayıtlara alınmaz.

Grup'un konsolidasyona tabi doğrudan ve dolaylı oy hakkına sahip olduğu bağlı ortaklık bilgileri aşağıdaki gibidir;

Bağlı Ortaklık	Ülke	Faaliyet Konusu	Sahiplik
Ceo Dış Ticaret A.Ş.	Türkiye	İthalat	%99,88
Teksav Teknoloji Elektrik ve Elektronik Mak. San. Tic. A.Ş.	Türkiye	Elektronik parça imalatı	%93,92

- **Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardı geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, tüm temel finansal tablolarında uygulanır. TMS 29 uyarınca;

Aynı yüksek enflasyonlu ekonominin para biriminde raporlama yapan tüm işletmeler bu Standardı aynı tarihten itibaren uygular. Bu Standart, raporlama yapılan para birimine sahip olan ülkede yüksek enflasyonun mevcut olduğunun tespit edildiği raporlama döneminin başından itibaren tüm işletmelerin finansal tablolarına uygulanır. Yüksek enflasyonlu bir ekonomide, ister tarihi maliyet ister cari maliyet yaklaşımına göre hazırlanmış olsun, finansal tablolar ancak raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimine (paranın satın alma gücüne) göre raporlanmaları halinde faydalı olurlar. Geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tabloları, ister tarihi maliyet ister cari maliyet yaklaşımıyla hazırlanmış olsun, raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Raporlama dönemi sonu itibarıyla cari ölçüm birimine göre ifade edilmemiş finansal durum tablosu (bilanço) kalemleri, genel bir fiyat endeksi kullanılarak düzeltilir. Parasal kalemler hali hazırda raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimine göre ifade edildiklerinden düzeltilmezler. Parasal kalemler elde tutulan para ile para olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir. Endekse bağlı tahviller ve krediler gibi çeşitli anlaşmalarla fiyat değişikliklerine bağlanmış olan aktif ve pasifler, raporlama dönemi sonundaki değerlerine getirilmelerini sağlamak amacıyla anlaşma şartları çerçevesinde düzeltilir. Bu kalemler, düzeltilmiş finansal durum tablosunda (bilançoda) düzeltilmiş değerleri üzerinden taşınır. Diğer tüm aktif ve pasifler, parasal olmayan kalemlerdir. Bazı parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonundaki cari tutarlarından taşınır (net kâr ve gerçeğe uygun değeri ile değerlendirilenler gibi) ve bu nedenle düzeltilmezler. Diğer tüm parasal olmayan aktif ve pasifler düzeltilir.

TMS 29'un ilk defa uygulandığı dönemin başında, geçmiş yıl kârları/zararları ve yeniden değerlendirme değer artışları hariç, özkaynak kalemleri işletmeye konuldukları ya da oluştukları tarihten itibaren bir genel fiyat endeksi ile düzeltilir. Önceki dönemlerde oluşan yeniden değerlendirme değer artışları iptal edilir. Düzeltilmiş geçmiş yıl kârları/zararları tutarı, düzeltilmiş finansal durum tablosundaki (bilançodaki) tüm diğer tutarlardan elde edilir.

İlk uygulama döneminin sonunda ve izleyen dönemlerde, özkaynakların tüm kalemleri dönem başından ya da işlem tarihinden başlamak üzere bir genel fiyat endeksi kullanılarak düzeltilir. Özkaynaklarda dönem içinde meydana gelen hareketler "TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu" Standardına göre açıklanır. "Ayrıca, düzeltme öncesi finansal tabloların ayrıca sunulması uygun değildir" ifadesi bu standartta yer almaktadır.

Enflasyon döneminde, aktif ve borçlarının bir fiyat düzeyine bağlı olmadığı oranda, parasal borçlarından daha fazla parasal varlık taşıyan bir işletme satın alma gücünü kaybederken, parasal varlıklarından daha fazla parasal borç taşıyan bir işletme ise satın alma gücü kazanır. Bu net kârdaki kazanç ya da kayıplar, parasal olmayan aktiflerin, özkaynakların, kapsamlı gelir tablosu kalemlerinin ve endekse bağlı varlık ve borçların düzeltme farklarından kaynaklanabilir. Kazanç veya kayıp, parasal aktifler ve parasal borçlar arasındaki dönem içi ağırlıklı ortalama farkın genel fiyat endeksindeki değişim ile çarpılması yoluyla tahmin edilebilir. Net kârdaki kazanç veya kayıp, kâr ya da zarara dahil edilir.

Yüksek enflasyonlu bir ekonominin para biriminde raporlama yapan bir ana ortaklık, yine yüksek enflasyonlu ekonomilerin para birimlerinde raporlama yapan bağlı ortaklıklara sahip olabilir. Bu tür bağlı ortaklıkların finansal tabloları, ana ortaklığın finansal tablolarına dahil edilmeden önce raporlama yaptığı ülkenin para biriminde genel bir fiyat endeksi kullanılarak düzeltilmelidir.

Finansal tabloların bu Standarda göre düzeltilmesi, genel satın alım gücündeki değişiklikleri yansıtan genel bir fiyat endeksinin kullanımını gerektirir. Aynı ekonominin para biriminde raporlama yapan tüm işletmeler tarafından aynı endeks kullanılır. Grup, KGK'nın yaptığı yönlendirme uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endekslerine (TÜFE) göre elde edilen düzeltme katsayılarını kullanmıştır.

TFRS Yorum 7- Tms 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı Kapsamında Düzeltme Yaklaşımının Uygulanması : Raporlama dönemi sonunda, ertelenmiş vergi kalemleri, TMS 12'ye göre muhasebeleştirilir ve ölçülür. Ancak, raporlama dönemindeki açılış finansal durum tablosunda (bilançosunda) yer alan ertelenmiş vergi tutarları aşağıdaki gibi belirlenir ;

- İşletme, raporlama dönemindeki açılış finansal durum tablosu (bilançosu) tarihinde parasal olmayan kalemlerin nominal defter değerlerini, o tarihteki ölçüm birimini kullanarak düzelttikten sonra, ertelenmiş vergi kalemlerini TMS 12'ye göre yeniden ölçer.
- Yeniden ölçülmüş olan ertelenmiş vergi kalemleri, raporlama dönemindeki açılış finansal durum tablosu (bilançosu) tarihinden aynı dönemin raporlama dönemi sonuna kadar olan sürede ölçme biriminde meydana gelen değişimi gösterecek şekilde düzeltilir.

KGK'nın 23 Kasım 2023 tarihinde TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik yaptığı açıklama ve SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Grup 31 Aralık 2023 finansal tablolarını TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standart kapsamında hazırlamıştır.

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde yaptığı açıklamada Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini belirtmiştir.

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 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

2.2) TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlarına uygun olarak hazırlanmıştır.

Finansal tablolar ve dipnotlar KGK tarafından 07 Haziran 2019 tarihli ilke kararı ile açıklanan "finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi"ne uygun olarak sunulmuştur. Finansal tablolar, KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan ("TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru") ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3) Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

• Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

- 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

- TMS 21 Değişiklikleri

- Takas edilebilirliğin bulunmaması

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

- Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar:

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

- TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları Grup söz konusu değişikliğin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

- TFRS 17 – Sigorta Sözleşmeleri Standardı Söz konusu standart, Grup için geçerli değildir.

- Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

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

- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler

- TFRS 18 – Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

- TFRS 19 – Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Söz konusu standart, Grup için geçerli değildir.

Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

2.4) Muhasebe Politikalarındaki ve Tahminlerindeki Değişiklikler ile Hatalar

Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, finansal tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda; değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır.

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. 31 Mart 2025 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan önemli tahminler, 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında kullanılan tahminlerle tutarlıdır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, işletmedeki nakit, finansal kuruluşlarda tutulan vadesiz mevduat, orijinal vadeleri üç ay veya üç aydan kısa tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen diğer kısa vadeli yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan yatırımları ve bankalar nezdindeki cari hesapları kapsar (Not 53).

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.

Muhasebeleştirme ve Ölçüleme

“İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar”, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, türev araç olmayan finansal varlıklardır. Grup'un itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, “nakit ve nakit benzerleri”, “ticari alacaklar”, “diğer alacaklar” kalemlerini içermektedir. İlgili varlıklar, finansal tablolara ilk kayda alımlarında gerçeğe uygun değerleri ile sonraki muhasebeleştirmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

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

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.

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. Grup, 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.

Ticari alacaklar

Alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile itfa edilmiş değerinden muhasebeleştirilirler. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura tutarından gösterilmiştir. Finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında “basitleştirilmiş yaklaşım” uygulanmaktadır. Söz konusu yaklaşım ile, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları “ömür boyu beklenen kredi zararlarına” eşit bir tutardan ölçülmektedir. 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 gelirlere kaydedilir. Ticari işlemlere ilişkin vade farkı gelirleri/giderleri ile kur farkı kar/zararları, konsolide kar veya zarar tablosunda “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler/Giderler” hesabı içerisinde muhasebeleştirilirler.

Ticari borçlar

Ticari borçlar, Grup'un olağan faaliyetleri için tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması zorunlu ödemeleri ifade etmektedir. Eğer ticari borçların ödenmesi için beklenen süre 1 yıl ya da daha kısa ise (ya da daha uzunsa ancak işletmenin normal faaliyet döngüsü içinde ise), bu borçlar kısa vadeli borçlar olarak sınıflandırılırlar. Aksi halde, uzun vadeli borçlar olarak sınıflandırılırlar (Not 7).

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle kaydedilirler ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş değerinden değer düşüklüğü karşılığı ayrılarak muhasebeleştirilirler.

Stoklar

Stoklar, net gerçekleşebilir değer veya maliyet değerinden düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Maliyet belirleme yöntemi tüm stoklar için aylık ağırlıklı ortalama olup, yarı mamuller ve mamuller üretim maliyetlerinden pay almaktadır. Net gerçekleşebilir değer, tahmini satış fiyatından stokları satışa hazır hale getirebilmek için yapılan giderlerle, pazarlama ve satış giderleri düşüldükten sonraki değerdir. Kullanılamaz veya satılamaz durumdaki stoklar için değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. (Not 10).

Yatırım amaçlı gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı olmak üzere sermaye iradı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup ilk olarak maliyet değerleri ve buna dahil olan işlem maliyetleri ile ölçülürler. Başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında yatırım amaçlı gayrimenkuller, TMS 16'da yer alan maliyet yöntemi hükümleri uyarınca ölçülür. (Not 13).

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağını belirlenmesi durumunda finansal durum tablosu dışında bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde konsolide kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar (arsa ve binalar hariç) maliyet değerleri üzerinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklüğü karşılığı düşülerek muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlıklar satıldığı zaman bu varlığa ait maliyet ve birikmiş amortismanlar ve varsa değer düşüklüğü karşılıkları ilgili hesaplardan düşüldükten sonra oluşan gelir ya da gider, konsolide kar veya zarar tablosuna dahil edilmektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)**

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı, ithalat vergileri ve iadesi mümkün olmayan vergiler ve maddi duran varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır. Maddi duran varlığın kullanımına başlandıktan sonra oluşan tamir ve bakım gibi masraflar, oluştukları dönemde gider kaydedilmektedir. Yapılan harcamalar ilgili maddi duran varlığa gelecekteki kullanımında ekonomik bir değer artışı sağlıyorsa bu harcamalar varlığın maliyetine eklenmektedir.

Amortisman tabi varlıklar, tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre amortisman tabi tutulmaktadır. Ekonomik ömür ve amortisman metodu düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak metodun ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik faydaları ile paralel olup olmadığına bakılmaktadır. Amortisman süreleri aşağıdaki gibidir: (Not 14)

	Ekonomik Ömrü
Binalar	5-50 - yıl
Tesis makine ve cihazlar	3-10 - yıl
Taşıtlar	4-5 - yıl
Demirbaşlar	3-10 - yıl
Leasing makineleri	9-10 - yıl

Varlığın değerinin düştüğüne dair bir belirti oluşursa ilgili varlığın net gerçekleştirilebilir değeri yeniden tahmin edilir, değer düşüklüğü karşılığı konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Bir varlığın kayıtlı değeri, varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer derhal geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın makul değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının raporlama dönemi tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilir. Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar yatırım faaliyetlerden gelirler ve giderler hesaplarına dahil edilirler.

Üretim ya da mal veya hizmetin verilmesinde veya idari amaçlar için kullanımda tutulan binalar yeniden değerlendirilmiş tutarlarıyla ifade edilir. Yeniden değerlendirilmiş tutar, yeniden değerlendirme tarihinde tespit edilen gerçeğe uygun değerden sonraki dönemlerde oluşan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü düşülerek tespit edilir. Yeniden değerlemeler bilanço tarihinde belirlenecek gerçeğe uygun değerlerin defter değerlerinden önemli farklılık göstermeyecek şekilde düzenli aralıklarla yapılır.

Söz konusu bina yeniden değerlendirilmesinden kaynaklanan artış, özkaynaktaki yeniden değerlendirme fonuna kaydedilir. Yeniden değerlendirme sonucu oluşan değer artışı, maddi duran varlıkla ilgili daha önceden kar veya zarar tablosunda gösterilen bir değer düşüklüğünün olması durumunda öncelikle söz konusu değer düşüklüğü nispetinde kar veya zarar tablosuna kaydedilir. Bahse konu bina, yeniden değerlendirilmesinden oluşan defter değerindeki azalış, söz konusu varlığın daha önceki yeniden değerlendirilmesine ilişkin yeniden değerlendirme fonunda bulunan bakiyesini aşması durumunda kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Yeniden değerlendirilen binanın amortismanı kar veya zarar tablosunda yer alır. Yeniden değerlendirilen gayrimenkul satıldığında veya hizmetten çekildiğinde yeniden değerlendirme fonunda kalan bakiye doğrudan dağıtılmamış karlara transfer edilir.

Maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarlarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen ekonomik ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfaya tabi tutulur. Beklenen ekonomik ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Söz konusu maliyetler, alım maliyetlerini kapsamaktadır ve ekonomik ömürlerine göre (3-15 yıl) itfaya tabi tutulur (Not 17).

Bilgisayar yazılımları

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, ekonomik ömürlerine göre (3-15 yıl) itfa edilir.

Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştukları dönemde konsolide kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Grup'un elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile direk ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Maliyetler, yazılımı geliştiren çalışanların maliyetlerini ve genel üretim giderlerinin bir kısmını da içermektedir. Maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilen bilgisayar yazılım geliştirme maliyetleri, ekonomik ömürleri üzerinden (15 yılı geçmemek kaydıyla) itfaya tabi tutulurlar (Not 17).

İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar

İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar, maddi olmayan duran varlık tanımını karşılama ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi durumunda şerefiye tutarından ayrı olarak tanımlanır ve muhasebeleştirilir. Bu tür maddi olmayan duran varlıkların maliyeti, satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değeridir. İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında ayrı olarak satın alınan maddi olmayan duran varlıklar gibi maliyet değerlerinden birikmiş itfa ve tükenme payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler (Not 17).

Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

Grup, tüm maddi ve maddi olmayan duran varlıkları için, her rapor tarihinde söz konusu varlığa ilişkin değer düşüklüğü olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın taşınmakta olan değeri, kullanım veya satış yoluyla elde edilecek olan tutarlardan yüksek olanı ifade eden net gerçekleştirilebilir değer ile karşılaştırılır. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığın ait olduğu nakit üreten herhangi bir birimin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutardan yüksekse, değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Bu durumda oluşan değer düşüklüğü zararları konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Değer düşüklüğünün iptali nedeniyle varlığın (veya nakit üreten birimin) kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda değer düşüklüğünün konsolide finansal tablolara alınmamış olması halinde oluşacak olan defter değerini (amortismanına tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır. Değer düşüklüğünün iptali konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Kiralama İşlemleri

TFRS 16 uyarınca, bir sözleşme uyarınca tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkının belirli bir süre için devredilmesi durumunda, bu sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemini içermektedir.

TFRS 16'ya geçişte, Grup, hangi işlemlerin kiralama olarak sınıflandırılmasıyla ilgili olarak; eski haliyle kiralama olarak tanımlanan sözleşmeleri kolaylaştırıcı uygulamayı kullanarak kiralama tanımını karşılayıp karşılamadığını yeniden değerlendirilmeksizin uygulamayı seçmiştir. Dolayısıyla, TFRS 16'yı sadece daha önce kira sözleşmeleri olarak tanımlanan sözleşmelere uygulamıştır. TMS 17 ve TFRS Yorum 4'e göre kiralama içermeyen sözleşmelerin, bir kiralama işlemi içerip içermediği yeniden değerlendirilmemiştir. Bu nedenle, TFRS 16 kapsamındaki kiralama tanımı yalnızca 1 Ocak 2019'da veya sonrasında yapılan veya değişikliğe uğrayan sözleşmelere uygulanmıştır.

(Kiracı olarak)

Grup, kiralama süresi 12 ay veya daha az olan kısa vadeli kiralamaları ve düşük değerli varlık kiralamaları için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını finansal tablolarına yansıtılmayı tercih etmiştir. Grup, bu kiralamalarla ilişkili kira ödemelerini, kiralama süresi boyunca doğrusal şekilde gider olarak finansal tablolara yansıtmıştır.

Araştırma ve geliştirme harcamaları

Araştırma harcamaları oluştuğu tarihte gider yazılır. Aşağıda belirtilen kriterlere sahip proje harcamaları dışında geliştirme için yapılan harcamalar da, oluştuğu dönem içerisinde gider olarak kayıt edilmektedir:

- Ürün ile ilgili maliyetleri net olarak tanımlanabiliyor ve de güvenilir bir şekilde ölçülebiliyorsa,
- Ürünün teknik yeterliliği/fizibilitesi ölçülebiliyorsa,
- Ürün satışa sunulacak ya da şirket içerisinde kullanılacaksa,
- Ürün için potansiyel bir pazar mevcutsa, ya da şirket içi kullanılabilirliği ispatlanabiliyorsa,
- Projenin tamamlanabilmesi için yeterli teknik, mali ve diğer gerekli kaynaklar temin edilebiliyorsa.

Yukarıda bahsedilen kriterleri karşılayan geliştirme projelerinin maliyetleri aktifleştirilmektedir ve ilgili proje ömürleri (2 - 13 yıl arasında) doğrultusunda doğrusal amortisman metodu ile itfa edilirler.

Hasılatın kaydedilmesi

Grup, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren yürürlüğe giren TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı" doğrultusunda hasılatın muhasebeleştirilmesinde aşağıda yer alan beş aşamalı modeli kullanmaya başlamıştır.

- Müşteriler ile yapılan sözleşmelerin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesi
- İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması
- Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Bu modele göre öncelikle müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt edilen mal veya hizmetler değerlendirilmekte ve söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verilen her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlenmektedir. Sonrasında ise edim yükümlülüklerinin zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği tespit edilmektedir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Grup, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak konsolide finansal tablolara alır.

Mal veya hizmet devri taahhüdü niteliğindeki edim yükümlülükleri ile alakalı hasılat, mal veya hizmetlerin kontrolünün müşterilerin eline geçtiğinde muhasebeleştirilir.

Grup, satışı yapılan mal veya hizmetin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken,

- Grup'un mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
- Müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,
- Mal veya hizmetin zilyetliğinin devri,
- Müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,
- Müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi koşullarını dikkate alır.

Grup, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıl veya daha az olacağını öngörmesi durumunda, taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi için düzeltme yapmamaktadır. Diğer taraftan, hasılatın içerisinde önemli bir finansman unsuru bulunması durumunda, hasılat değeri gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark, tahakkuk esasına göre esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak ilgili dönemlere kaydedilir

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.

Ticari işlemlere ilişkin faiz gelir ve kur farkı gelirleri, esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak muhasebeleştirilmektedir.

Temettü geliri

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman konsolide finansal tablolara yansıtılır. Temettü borçları kar dağıtımının bir unsuru olarak genel kurul onayı sonrasında yükümlülük olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır.

İşletme birleşmeleri ve şerefiye

İşletme birleşmeleri, ayrı tüzel kişiliklerin veya işletmelerin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri, TFRS 3 kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir (Not 3 ve Not 18).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

İşletme birleşmeleri ve şerefiye (Devamı)

İktisap maliyeti, alım tarihinde verilen varlıkların gerçeğe uygun değeri, çıkarılan sermaye araçları, değişimin yapıldığı tarihte varsayılan veya katlanılan yükümlülükler ve buna ilave iktisapla ilişkilendirilebilecek maliyetleri içerir. İşletme birleşmesi sözleşmesi gelecekte ortaya çıkacak olaylara bağlı olarak maliyetin düzeltilebileceğini öngören hükümler içerirse; bu düzeltmenin muhtemel olması ve değerinin tespit edilebilmesi durumunda, edinen işletme birleşme tarihinde birleşme maliyetine bu düzeltmeleri dahil eder. Alıma ilişkin maliyetler oluştuğu dönemde giderleştirilir. Bağlı ortaklık alımı, iştirak edinimi ve iş ortaklıklarının kurulmasından ortaya çıkan şerefiye ödenen bedelin Grup'un edinilen işletmedeki net tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerinin oranı ve edinilen işletmedeki kontrol gücü olmayan payı tutarını aşan kısmıdır.

Değer düşüklüğü testi için şerefiye, nakit üreten birimlere dağıtılır. Dağıtım, şerefiyenin olduğu işletme birleşmesinden fayda sağlaması beklenen nakit üreten birimlere veya nakit üreten birim gruplarına yapılır. Şerefiyenin dağıtıldığı her bir birim veya birim grubu işletme içi yönetsel amaçlarla, şerefiyenin izlendiği işletmenin en küçük varlık grubudur. Şerefiye faaliyet bölümleri bazında takip edilir. Şerefiyedeki değer düşüklüğü gözden geçirmeleri yılda bir kez veya olay veya şartlardaki değişikliklerin değer düşüklüğü ihtimalini işaret ettiği durumlarda daha sık yapılmaktadır. Şerefiyenin defter değeri kullanım değeri ve satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değerinin büyük olanı geri kazanılabilir değer ile karşılaştırılır. Herhangi bir değer düşüklüğü durumunda zarar derhal muhasebeleştirilir ve takip eden dönemde geri çevrilmez.

Grup tarafından kontrol edilen işletmeler arasında gerçekleşen yasal birleşmeler TFRS 3 kapsamında değerlendirilmemektedir. Dolayısıyla, bu tür birleşmelerde şerefiye hesaplanmamaktadır. Ayrıca, yasal birleşmelerde taraflar arasında ortaya çıkan işlemler konsolide finansal tabloların hazırlanması esnasında düzeltme işlemlerine tabi tutulur.

Kontrol gücü olmayan paylar ile yapılan kısmi hisse alış - satış işlemleri

Grup, kontrol gücü olmayan paylar ile gerçekleştirdiği hali hazırda kontrol etmekte olduğu ortaklıklara ait hisselerin alış ve satış işlemlerini Grup'un özkaynak sahipleri arasındaki işlemler olarak değerlendirmektedir. Buna bağlı olarak, kontrol gücü olmayan paylardan ilave hisse alış işlemlerinde, elde etme maliyeti ile ortaklığın satın alınan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir. Kontrol gücü olmayan paylara hisse satış işlemlerinde, satış bedeli ile ortaklığın satılan payı nispetindeki net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark sonucu oluşan kayıp veya kazançlar da özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir.

Borçlanmalar

Borçlanmalar ilk muhasebeleştirme esnasında gerçeğe uygun değerden katlanılan işlem maliyetleri düşülerek muhasebeleştirilirler. Borçlanmalar ilk muhasebeleştirmenin ardından itfa edilmiş maliyetlerinden ölçülürler. Tahsil edilen tutar (işlem maliyetleri düşülmüş) ile geri alınan tutar arasındaki fark, etkin faiz yöntemi kullanılmak sureti ile dönem süresince kar veya zarda muhasebeleştirilir. Kredi olanaklarının temininde ödenen ücretler, kredi olanağının bir kısmı ya da tamamının kullanılmasının muhtemel olması durumunda kredinin işlem maliyeti olarak muhasebeleştirilirler. Bu durumda, bu ücretler kredi kullanılıncaya kadar ertelenirler. Kredi olanağının bir kısmı ya da tamamının kullanılacağına muhtemel olduğuna dair bir kanıt bulunmadığında, bu ücretler likidite hizmetinin peşin ödemesi olarak aktifleştirilir ve kredi olanağının ilgili olduğu dönem boyunca itfa edilir (Not 47).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Borçlanma maliyetleri

Bir özellikli varlığın elde edilmesi, inşası veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen genel ve özel amaçlı alınmış borçların maliyetleri, ilgili varlığın maliyetinin bir parçası olarak, bu varlıkları amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilmesi için gerekli süre boyunca aktifleştirilir. Bu tür maliyetler güvenilir bir biçimde ölçülebilmeleri ve gelecekte ekonomik yararlarından işletmenin faydalanabilmesinin muhtemel olması durumunda, varlığın maliyetine dahil edilir. Özellikli varlıklarla ilgili alınmış harcanması beklenen özel amaçlı borçların geçici olarak nemalandırılması ile kazanılan yatırım geliri, aktifleştirme koşullarını sağlayan borçlanma maliyetlerinden düşülür. Bu kapsamda olmayan borçlanma maliyetleri ise oluştukları tarihte giderleştirilir.

Dönem vergi gideri ve ertelenen vergi

Dönem vergi gideri cari dönem vergi giderini ve ertelenmiş vergi giderini kapsar. Dönem vergisi ve ertelenmiş vergi gelir veya gider olarak, verginin doğrudan özkaynak veya diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna kaydedilir. Bu durumda ise, vergi sırasıyla diğer kapsamlı gelirler veya özkaynaklarda muhasebeleştirilir (Not 40).

Cari dönem vergi gideri, Grup'un ve bağlı ortaklıklarının faaliyet gösterdiği ülkelerde yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi kanunları dikkate alınarak hesaplanır. Grup, yürürlükte olan vergi kanununun yoruma açık olması durumunda periyodik olarak vergi beyanını değerlendirir ve gerekli görülen durumlarda vergi otoritelerine ödenecek borçlar için provizyon ayrılır.

Ertelenmiş vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin konsolide finansal tablolarda yer alan değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. 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. Ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Grup, vergilendirilebilir geçici farkların kapatılma zamanını kontrol edebilmesi ve geçici farklılığın öngörülebilir bir sürede kapatılmasının muhtemel olmaması durumu haricinde bağlı ortaklıkları ile ilgili tüm vergilendirilebilir geçici farklar için ertelenmiş vergi yükümlülüğü hesaplar.

Grup, ertelenmiş vergi varlığı ile ertelenmiş vergi borcunu ancak ve ancak yasal olarak dönem vergi varlıklarını dönem vergi borçlarına mahsup etme hakkının olması ve aynı vergi mükellefi veya ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğünü net gösterme niyeti olan farklı mükelleflerin ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi borcunun yukarıda belirtilen yasal düzenlemeyi yapan vergi idaresi ile aynı olması durumunda mahsup eder.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı

Grup, mevcut iş kanunu gereğince, emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen ve en az bir yıl hizmet vermiş personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Grup, ilişikteki finansal tablolarda kıdem tazminatı karşılığını "Projeksiyon Metodu"nu kullanarak ve Grup'un personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihinde devlet tahvilleri kazanç oranı ile iskonto etmiştir.

Gelir tablosuna çalışan giderleri olarak yansıtılmış olan, tanımlanmış fayda planlarına ilişkin cari hizmet maliyeti, bir varlığın maliyetine eklenenler hariç, cari yılda çalışan hizmetlerinden kaynaklanan tanımlanmış fayda yükümlülüğündeki, fayda değişikliği kısıntıları ve ödemelerdeki artışı ifade eder. Geçmiş hizmet maliyetleri oluştukları dönemde konsolide gelir tablosuna kaydedilir.

Net faiz gideri, tanımlanmış fayda yükümlülüğünün net değerine ve planlanmış varlığın gerçeğe uygun değerine, iskonto oranı uygulanarak hesaplanmasıyla bulunur. Bu maliyet konsolide kar veya zarar tablosunda çalışan giderleri altında muhasebeleştirilir.

Aktüeryal varsayımla gerçekleşen arasındaki fark düzeltmeleri ile aktüeryal varsayım değişikliklerinden doğan tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç ve kayıpları, oluştukları dönem içinde diğer kapsamlı gelirler olarak özkaynaklara yansıtılır (Not 25).

Kullanılmamış izin karşılığı

Finansal tablolarda tahakkuk etmiş olan kullanılmamış izin hakları, bilanço tarihi itibarıyla çalışanların kullanmadıkları hak edilmiş izin günleri ile ilgili gelecekteki olası yükümlülüklerin tahmini toplam karşılığını ifade eder.

Pay başına kazanç

Konsolide kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın, raporlama boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır.

Türkiye'de şirketler sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve enflasyon düzeltmesi farkları hesabından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırmaktadırlar. 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 bulunur (Not 41).

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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, rapor 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 akışlarının 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.

Yabancı para cinsinden işlemler

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Grup'un fonksiyonel para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir. Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri ya da ilgili işletmenin fonksiyonel para birimi dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan döviz endeksli parasal varlık ve yükümlülükler rapor tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmiştir.

Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Grup'un yabancı faaliyetlerindeki varlık ve yükümlülükler, konsolide finansal tablolarda rapor tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL cinsinden ifade edilir. Gelir ve gider kalemleri, işlemlerin gerçekleştiği tarihteki kurların kullanılması gereken dönem içerisindeki döviz kurlarında önemli bir dalgalanma olmadığı takdirde (önemli dalgalanma olması halinde, işlem tarihindeki kurlar kullanılır), dönem içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak çevrilir. Oluşan kur farkı özkaynak olarak sınıflandırılır ve Grup'un yabancı para çevrim farkları fonuna transfer edilir. Söz konusu çevrim farklılıkları yabancı faaliyetin elden çıkarıldığı dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Yurt dışında faaliyet satın alımından kaynaklanan şerefiye ve gerçeğe uygun değer düzeltmeleri, yurt dışındaki faaliyetin varlık ve yükümlülüğü olarak ele alınır ve dönem sonu kuru kullanılarak çevrilir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Netleştirme

Bir finansal varlık ve borcun birbirine mahsup edilerek net tutarın bilançoda gösterilmesi ancak işletmenin; muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda yasal bir hakkının bulunması ve net esasa göre ödemede bulunma ya da varlığı elde etme ve borcu ödeme işlemlerini eş zamanlı olarak gerçekleştirme niyetinde olması durumunda mümkün olabilir. Yasal hak, gelecekteki bir olaya bağlı olmamalı, normal operasyonel akışta ve şirketin ya da karşı tarafın temerrüt, acz hali ya da iflası durumunda dahi kullanılabilir olmalıdır.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; dönem karına 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 sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Bilanço tarihinden itibaren ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

Geri alınmış paylar

Herhangi bir Grup şirketi, Grup'un hazine payı olarak elde tuttuğu hisselerini bir bedel ödeyerek satın aldığı anda, el değiştiren hisselerin nominal tutarına denk gelen ödeme tutarı, hisse senedinin iptaline veya yeniden ihraç edilmesine kadar özkaynaklardan düşülmekte ve "Geri alınmış paylar" kalemi altında gösterilmektedir. Bu hisse senetlerinin müteakip dönemde yeniden ihraç edilmesi veya satılması durumunda tahsil edilen tutar yine özkaynaklarda gösterilir.

İlişkili taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır (Not 6):

- (a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
 - (i) İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
 - (ii) Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya (iii) Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- (b) Tarafın, Grup'un bir iştiraki olması;
- (c) Tarafın, Grup'un ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- (d) Tarafın, Grup'un veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- (e) Tarafın, (a) ya da (d)'de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- (f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması; veya,
- (g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması, gerekir.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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 faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Grup'un faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Grup işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit giriş ve çıkışlarını net(dolaylı) yöntemle finansal tablolarda sunmayı tercih etmiştir.

Yatırım faaliyetleriyle 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.

2.6) Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, raporlama dönemi tarihi itibarıyla vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirildiği dönemde kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadırlar.

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

- Kıdem tazminatı, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve personel devir hızı gibi aktüeryal varsayımlar kullanılarak belirlenmektedir. Tahminler, bu uzun vadeli planlar nedeniyle ortaya çıkan önemli belirsizlikleri içermektedir. (Not 25)
- Davalara ilişkin karşılık ayırırken davaların kaybedilme olasılıkları ve kaybedilme durumunda ortaya çıkacak yükümlülükler Grup Hukuk Müşaviri ve uzman görüşleri alınarak Grup yönetimi tarafından değerlendirilir. Grup yönetimi en iyi tahminlere dayanarak dava karşılık tutarını belirler. (Not 25)
- Grup yönetimi, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömrünü belirlemede teknik personelin deneyimlerine dayanan bazı önemli varsayımlarda bulunmuştur. (Not 14 ve Not 17)

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6) Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

- Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, varlıkların ve yükümlülüklerin defter değerleri ve matrahları arasındaki geçici farklılıklar için büyük ölçüde kullanılmakta olan vergi oranları kullanılarak kayda alınmıştır. Mevcut kanıta dayanarak, ertelenmiş vergi varlıklarının tamamının veya bir kısmının nakde dönüştürülebilecek veya dönüştürülemez olacak olmasının muhtemel olduğu değerlendirilmiştir. Dikkate alınan ana etkenler arasında gelecek dönem gelirleri potansiyeli, önceki yıllardan biriken zararlar, gerek olması halinde uygulamaya sokulacak olan vergi planlama stratejileri ve ertelenmiş vergi varlığını nakde dönüştürmek için kullanılacak gelirin niteliği yer almaktadır. (Not 40)
- Grup, cari döneme hasılat olarak kaydedilen ürünlere ilişkin müteakip yıllarda söz konusu olabilecek geri dönüşlerini karşılayacak garanti karşılıklarını muhasebeleştirir ve bu karşılıkları hesaplarken, geçmiş verilerden kaynaklanan tahminleri kullanır (Not 25).

NOT 3 – İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2024: Yoktur.)

NOT 4 – DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2024: Bulunmamaktadır).

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

Bulunmamaktadır. (31.12.2024: Bulunmamaktadır)

NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un faaliyet alanı, ürünlerin niteliği ve ekonomik özellikleri, üretim süreçleri, müşterilerin risklerine göre sınıflandırılması ve ürünlerin dağıtımında kullanılan yöntemler benzerdir. Ayrıca, Grup'un organizasyon yapısı, Grup'un farklı faaliyetleri içeren ayrı bölümler halinde yönetilmesi yerine tek bir faaliyetin yönetilmesi şeklinde oluşturulmuştur. Bu sebeplerden dolayı, Grup'un operasyonları tek bir faaliyet bölümü olarak kabul edilmekte ve Grup'un faaliyet sonuçları, bu faaliyetlere tahsis edilecek kaynakların tespiti ve bu faaliyetlerin performanslarının incelenmesi bu çerçevede değerlendirilmektedir.

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Grup ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

- **İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar**

Grup'un ilişkili taraflardan ticari alacakları bulunmamaktadır. (31.12.2024: Bulunmamaktadır.)

- **İlişkili Taraflardan Diğer Alacakları ve Borçları**

Grup'un ilişkili taraflardan diğer alacakları ve borçları bulunmamaktadır. (31.12.2024: Bulunmamaktadır.)

- **İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

	31.03.2025	31.12.2024
Polycar Otomotiv İzolasyon Ve Polyester Oto Yan San. Tic.A.Ş.	3.972.960	1.719.043
Toplam	3.972.960	1.719.043

- **İlişkili Taraflara Verilen Kısa Vadeli Sipariş Avansları**

	31.03.2025	31.12.2024
Unichem Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	27.623.818	31.402.505
Toplam	27.623.818	31.402.505

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**• Alışlar**

Grup'un ilişkili taraflardan olan alışlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025	01.01.2024
	31.03.2025	31.03.2024
Polycar Otomotiv İzolasyon ve Polyester Oto Yan San. Tic.A.Ş.	5.325.881	5.757.122
Unichem Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	60.582.412	30.758.472
Toplam	65.908.293	36.515.595

• Satışlar

Grup'un ilişkili taraflara olan satışlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025	01.01.2024
	31.03.2025	31.03.2024
Polycar Otomotiv İzolasyon Ve Polyester Oto Yan San. Tic.A.Ş.	3.500	394.716
Unichem Kimya Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3.519.800	7.139.933
Toplam	3.523.300	7.534.649

• Üst Düzey Yöneticilerine Sağlanan Ücret ve Benzeri Menfaatler

	01.01.2025	01.01.2024
	31.03.2025	31.03.2024
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar (*)	5.589.487	5.614.274
Toplam	5.589.487	5.614.274

(*) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ücret ve huzur hakkı ödemelerinden kaynaklanmaktadır.

Yıl içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar toplamını oluşturan kişiler, yönetim kurulu, genel müdür, dış pazar geliştirme müdürü, bayi ve otomotiv satış müdürü, satın alma müdürü, satış sonrası teknik hizmetler müdürü, kalite yöneticisi, lojistik ve planlama yöneticisi, Muhasebe Yöneticisi unvanlarına sahiptir.

NOT 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**• Kısa Vadeli Ticari Alacaklar**

Grup'un kısa vadeli ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Ticari alacaklar	225.841.608	269.862.921
Alacak senetleri	32.982.600	32.805.946
Alacaklar reeskontu (-)	(7.812.359)	(9.710.898)
Şüpheli ticari alacaklar	157.449	173.283
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(157.449)	(173.283)
Beklenen kredi zararları (-)	(2.473.256)	(1.352.845)
Toplam	248.538.593	291.605.124

Grup'un ticari alacaklarının ortalama vadesi 60 gündür. (31 Aralık 2024: 60 gün) Grup'un ticari alacaklarına karşılık müşterilerinden almış olduğu teminat tutarlarına Not 26'da yer verilmiştir.

• Kısa Vadeli Ticari Borçlar

Grup'un ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Ticari borçlar	109.663.444	109.612.739
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 6)	3.972.960	1.719.043
Diğer taraflara ticari borçlar	105.690.484	107.893.696
Borçlar reeskontu (-)	(3.523.643)	(3.154.783)
Toplam	106.139.801	106.457.956

Grup'un ticari borçlarının ortalama vadesi 48 gündür. (31 Aralık 2024: 48 gün) Grup'un ticari borçlarının büyük kısmı hammadde alımından kaynaklanmaktadır ve tamamı kısa vadeli.

NOT 8 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2024 - Yoktur)

NOT 9 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**• Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

Grup'un kısa vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Verilen depozito ve teminatlar	4.634	5.100
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 6)	-	15.881.364
Vergi dairesinden alacaklar	2.764.041	2.581.907
Toplam	2.768.675	18.468.371

• Kısa Vadeli Diğer Borçlar

Grup'un kısa vadeli diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Ödenecek vergi ve fonlar	16.307.361	6.090.011
Toplam	16.307.361	6.090.011

NOT 10 – STOKLAR

Grup'un stoklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
İlk madde ve malzeme	303.014.611	240.385.108
Yarı mamuller	29.286.650	24.031.932
Mamul	42.746.568	32.512.183
Ticari mallar	1.688.445	3.443.399
Toplam	376.736.274	300.372.622

Grup'un stok değer düşüklüğü karşılığı bulunmamaktadır. Yükümlülükler karşılığında teminat olarak verilmiş stok bulunmamaktadır. Stoklar üzerinde yaklaşık 114.808.980 TL değerinde sigorta teminatı bulunmaktadır (31.12.2024: 114.808.980 TL).

NOT 11 – CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2024 – Yoktur.)

NOT 12 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

- Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

Grup'un kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Verilen Sipariş Avansları	48.027.073	56.768.023
İlişkili Taraflara Verilen Sipariş Avansları	27.623.818	31.402.505
Gelecek aylara ait giderler	11.409.594	11.666.825
İş avansları	1.860.910	1.274.291
Personel avansları	4.141.709	-
Toplam	93.063.104	101.111.644

- Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

Grup'un uzun vadeli peşin ödenmiş giderleri bulunmamaktadır. (31.12.2024: yoktur)

- Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler**

Grup'un kısa vadeli ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Alınan avanslar	130.430.022	160.292.789
Toplam	130.430.022	160.292.789

NOT 12 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (devamı)

• **Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler**

Grup'un kısa vadeli ertelenmiş gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Alınan avanslar	71.378.922	70.916.078
Toplam	71.378.922	70.916.078

NOT 13 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2024	İlaveler	Çıkışlar	31.03.2025
Urla 258 Ada 6 Parsel Arsa	18.056.284	--	--	18.056.284
Toplam	18.056.284	--	--	18.056.284

Grup detayı Not 2'de belirtildiği üzere yatırım amaçlı gayrimenkullerini ilk kez finansal tablolara alma sonrasında maliyet yöntemi ile ölçmektedir.

SAFKAR EGE SOĞUTMACILIK KLİMA SOĞUK HAVA TESİSLERİ İHRACAT İTHALAT SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Grup'un maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	1.01.2024 Defter Değeri	İlaveler	Yeniden değerleme	Çıkışlar	31.12.2024	1.01.2025 Defter Değeri	İlaveler	Yeniden değerleme	Çıkışlar	31.03.2025
Arsalar	214.313.001	-	-	-	214.313.001	212.034.457	-	-	-	212.034.457
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	8.358.051	-	-	-	8.358.051	8.358.052	-	-	-	8.358.052
Binalar	177.427.787	690.880	-	-	178.118.667	174.357.691	829.974	-	-	175.187.665
Makine, tesis ve cihazlar	71.306.076	4.604.914	-	-	75.910.991	228.924.784	2.609.438	-	-	231.534.222
Taşıtlar	26.099.951	-	-	-	26.099.951	32.076.379	4.068.288	-	(3.263.812)	32.880.855
Demirbaşlar	9.773.513	11.435.515	-	-	21.209.028	184.662.962	685.611	-	-	185.348.573
Diğer MDV	78.360	-	-	-	78.360	1.045.179	-	-	-	1.045.179
	507.356.740				524.088.050		8.193.311			846.389.003
Birikmiş amortisman										
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(3.367.249)	(245.050)	-	-	(3.612.299)	(226.364)	(52.238)	-	-	(278.602)
Binalar	(5.849.891)	(5.498.465)	-	-	(11.348.356)	(4.715.378)	(1.099.498)	-	-	(5.814.876)
Makine, tesis ve cihazlar	(5.587.116)	(12.137.369)	-	-	(17.724.485)	(169.625.994)	(2.356.893)	-	-	(171.982.887)
Taşıtlar	(2.356.719)	(6.706.244)	-	-	(9.062.964)	(18.300.948)	(1.477.725)	-	(1.564.929)	(18.213.744)
Demirbaşlar	(56.826)	(3.859.724)	-	-	(3.916.549)	(169.200.603)	(1.119.601)	-	-	(170.320.204)
Diğer MDV	-	(78.360)	-	-	(78.360)	(1.045.179)	-	-	-	(1.045.179)
	(17.217.801)				(45.743.012)		(6.105.955)			(367.655.492)
Net değer	524.574.541				478.345.037					478.733.511

NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde ipotek bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Yoktur.)

Grup'un maddi duran varlıklar üzerinde yaklaşık 284.374.968 TL tutarlarında sigorta teminatı bulunmaktadır. (31 Aralık 2024: 284.374.968 TL). Grup'un varlıkları üzerinde yer alan her türlü ipotek, kısıtlama ve şerhlere ilişkin bilgi Not:26'da açıklanmıştır.

NOT 15 – HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2024 – Yoktur)

NOT 16 – ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2024 – Yoktur)

NOT 17 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Grup'un maddi olmayan varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

	01.01.2024 Defter Değeri	İlaveler	Çıkışlar	31.12.2024	01.01.2025 Defter Değeri	İlaveler	Çıkışlar	31.03.2025
Haklar	9.183.453	5.249.359	-	14.432.812	13.983.927	134.441	-	14.118.368
	9.183.453			14.432.812	13.983.927			14.118.368
Birikmiş itfa payı								
Haklar	(2.453.848)	(4.536.678)	-	(6.990.526)	(6.541.641)	(1.093.237)	-	(7.634.878)
Toplam	(2.453.848)			(6.990.526)				(7.634.878)
Net Defter Değeri	6.729.605			7.442.286				6.483.490

NOT 18 – ŞEREFİYE

	31.03.2025	31.12.2024
Ceo Dış Ticaret A.Ş.	11.494.518	11.494.518
Teksav Teknoloji A.Ş.	11.767.285	11.767.285
Toplam	23.261.803	23.261.803

NOT 19 – MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur. (31 Aralık 2024 - Yoktur)

NOT 20 – KİRALAMA İŞLEMLERİ

- Kiracı Açısından Kiralama

Grup faaliyet kiralaması yoluyla işyeri kiralamıştır. Söz konusu kiralama genelde 1 yıl geçerli olmakla beraber sözleşme bitmeden 1 ay öncesine kadar ihtarda bulunmadığı sürece, kiralama 1 yıl daha yenilenmiş olarak kabul edilmektedir. Kira ödemeleri sabit taksitli olup sözleşmenin uzaması durumunda TEFE-TÜFE oranına göre bir artışa tabidir.

NOT 21– İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Yoktur. (31 Aralık 2024 - Yoktur)

NOT 22– VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Kısa vadeli şüpheli ticari alacaklar değer düşüklüğü (Not 7)	157.449	173.283
Toplam	157.449	173.283

NOT 23 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grup 5510 sayılı Kanun uyarınca aylık prim ve hizmet belgelerini yasal süre içinde vermesi, SGK'ya prim, idari para cezası, gecikme cezası ve gecikme zammı borcu bulunmaması sebebiyle malullük, yaşlılık ve ölüm sigortaları primlerinden, işveren hissesinin %5 puanlık kısmına isabet eden kısmı Hazinece karşılanmaktadır.

Grup, yatırım teşvik belgesi kapsamında indirimli kurumlar vergisi uygulamasından faydalanmaktadır. Teşvik belgesine göre vergi indirim oranı sırasıyla %100 ve %70 olarak uygulanmaktadır.

Yatırım teşvik belgesine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Teşvik Belgesi Numarası : 535488	Teşvik Belgesi Numarası : 558998
Teşvik Belgesinin Düzenlendiği Karar: 2012/3305 (Geçici 8.Md)	Teşvik Belgesinin Düzenlendiği Karar: 2012/3305 (Geçici 8.Md)
Yatırıma Başlama Tarihi: 25/03/2022	Yatırıma Başlama Tarihi: 07/09/2023
Vergi İndirim Oranı: %100	Vergi İndirim Oranı: %70

NOT 24 – BORÇLANMA MALİYETLERİ

31 Mart 2025 tarihinde sona eren hesap döneminde varlıklar ile doğrudan ilgili varlık maliyetine ilave edilen borçlanma maliyeti bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024 – Yoktur). Borçlanma maliyetleri kar veya zarar tablosuna dahil edilmiştir.

NOT 25 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Grup'un karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

- **Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar**

Grup'un çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Kullanılmayan izin karşılığı	9.528.163	6.702.654
Toplam çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	9.528.163	6.702.654
Dava karşılıkları	86.178	94.845
Ürün garanti karşılıkları	11.475.000	12.628.991
Toplam diğer kısa vadeli karşılıklar	11.561.178	12.723.836
Toplam kısa vadeli karşılıklar	21.089.341	19.426.490

Grup, aleyhine açılmış davalar ile ilgili almış olduğu hukuki görüşler ve geçmişte sonuçlanan benzer nitelikteki davaların ve güncel dava aşamalarının değerlendirilmesi neticesinde finansal tablolarda 86.178 TL karşılık ayırmıştır. (31 Aralık 2024:94.845 TL). Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, davalarda yaşanan gelişmeler çerçevesinde her raporlama döneminde güncellenmektedir. Bu kapsamda Grup Yönetimi, finansal tablo dipnotlarında açıklanmamış ya da gerekli karşılıkların ayrılmadığı ve Grup'un finansal durumu ya da faaliyet sonuçları üzerinde olumsuz etkisi olabilecek devam eden dava ya da yasal takip olmadığı görüşündedir.

NOT 25 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)**• Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar**

Grup'un çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Kıdem tazminatı karşılığı	14.029.968	13.189.045
Toplam	14.029.968	13.189.045

Grup, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamladıktan sonra istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri nedeniyle işten ayrılan her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. Kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir açıklanmaktadır. Grup'un kıdem tazminatı karşılığı, 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan tam 46.655,43 TL tavan tutarı üzerinden hesaplanmıştır. (31.12.2024 :46.655,43 TL'dir.)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar, Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür.

	31.03.2025	31.12.2024
İskonto oranı (%)	2,23	2,97
Emeklilik olasılığına ilişkin kullanılan oran (%)	91,35	91,35

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı,

gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

NOT 26 – TAAHHÜTLER

- **Verilen Teminat-Rehin-İpotek-Kefaletler (“TRİK’ler”)**

Grup’un verilen teminat/rehin/ipotek/kefalet pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ’lerin toplam tutarı	244.733.929	248.639.178
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ’lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ’lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ’lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	244.733.929	248.639.178
Diğer TRİ’lerin Grup’un özkaynaklarına oranı	0	0

Grup’un vermiş olduğu diğer TRİ’lerin Grup’un özkaynaklarına oranı 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla %0,00’dir. (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla %0,00) Grup’un verilen teminat/rehin/ipotek/kefaletlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025			31.12.2024		
	Tutar	Döviz Kuru	TL Karşılığı	Tutar	Döviz Kuru	TL Karşılığı
Verilen teminat mektupları - TL	83.418.461	1	83.418.461	85.754.577	1,00	85.754.577
Verilen teminat mektupları - USD	-	37,7656	-	-	35,28	-
Verilen teminat mektupları - Avro	3.963.340	40,7019	161.315.468	4.400.645	36,74	161.679.696
İpotek - TL	-	1	-	1.221.628	1,00	1.221.628
Toplam			244.733.929			248.655.901

- **Alınan Teminat-Rehin-İpotek-Kefaletler (“TRİK’ler”)**

Grup’un alınan teminat/rehin/ipotek/kefaletlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025			31.12.2024		
	Tutar	Döviz Kuru	TL Karşılığı	Tutar	Döviz Kuru	TL Karşılığı
Alınan teminat mektupları – TL	6.925.000	1	6.925.000	5.475.314	1	5.475.314
Alınan ipotekler - TL	1.330.000	1	1.330.000	1.463.752	1	1.463.752
Toplam			8.255.000			6.939.067

Alınan teminat mektupları ve ipotekler ticari alacakların teminatı olarak alınmıştır.

NOT 27 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN BORÇLAR**• Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar**

Grup'un çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	8.365.930	3.648.445
Personele borçlar	990.665	1.378.459
Toplam	9.356.595	5.026.904

NOT 28 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**• Genel Yönetim Giderleri (-)**

Grup'un genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025	01.01.2024
	31.03.2025	31.03.2024
Personel giderleri	(9.084.697)	(9.553.821)
Amortisman giderleri	(664.104)	(833.700)
Huzur hakkı giderleri	(835.488)	(650.087)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(2.117.539)	(2.140.746)
Seyahat giderleri	(243.905)	(132.478)
Vergi resim ve harçlar	(901.199)	(186.223)
Diğer	(1.264.424)	(2.449.241)
Toplam	(15.111.356)	(15.946.295)

• Pazarlama Giderleri (-)

Grup'un pazarlama giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025	01.01.2024
	31.03.2025	31.03.2024
Personel ücret giderleri	(11.236.054)	(11.977.503)
Nakliye, montaj ve gümrük giderleri	(2.169.029)	(1.744.095)
Garanti hizmet giderleri	(1.047.611)	(2.497.982)
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	(1.841.941)	(844.927)
Vergi resim, harçlar	(552.808)	(258.930)
Seyahat giderleri	(378.211)	(117.703)
Amortisman ve tükenme payları	(272.303)	(136.023)
Diğer	(2.329.234)	(3.975.645)
Toplam	(19.827.191)	(21.552.809)

- **Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)**

Grup'un araştırma ve geliştirme giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Personel giderleri	(5.403.787)	(4.052.059)
Amortisman giderleri	(506.149)	(1.003.736)
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	(795.527)	(188.160)
Bakım onarım giderleri	(21.193)	(77.846)
Diğer	(1.403.097)	(1.986.289)
Toplam	(8.129.753)	(7.308.090)

NOT 29 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

- **Diğer Dönen Varlıklar**

Grup'un diğer dönen varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
KDV	2.712.207	1.181.426
Diğer	106.688	-
Toplam	2.818.895	1.181.426

NOT 30 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ**• Ödenmiş Sermaye**

Grup'un kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL'dir. (31 Aralık 2024: 200.000.000 TL) Grup'un ödenmiş sermaye tutarı 35.250.000 TL olup bu sermaye her biri 1 (bir) Türk Lirası itibari değerinde 35.250.000 paya bölünmüştür. Payların 4.338.462 adedi (A) Grubu nama yazılı, 30.911.538 adedi (B) grubu hamiline yazılıdır. Bu paylar ortaklara hisseleri oranında dağıtılmıştır. (31 Aralık 2024: 35.250.000 TL sermaye, her biri 1 (bir) Türk lirası itibari değerinde 35.250.000 pay)

Grup'un sermaye ve ortaklık yapısı aşağıda açıklanmıştır.

	31.03.2025		31.12.2024	
	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı
Abdi Merttürk	28,98%	10.214.789	28,98%	10.214.789
Erdoğan Erdil	3,22%	1.135.058	3,22%	1.135.058
Mustafa Toğan Toprak	0,58%	203.346	0,58%	203.346
Abdülcabbar Erbakan	0,34%	121.673	0,34%	121.673
Halka açık kısım	66,88%	23.575.134	66,88%	23.575.134
Toplam	100,00%	35.250.000	100,00%	35.250.000
Ödenmiş Sermaye		35.250.000		35.250.000

Olağan ve olağanüstü genel kurul toplantılarında hazır bulunan (A) grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 15 (onbeş) oy hakkı, (B) grubu pay sahiplerinin veya vekillerinin her bir pay için 1 (bir) oy hakkı vardır.

Ortakların sahip oldukları (A) ve (B) grubu hisselerine ait oy haklarının detayı aşağıdaki gibidir.

	A Grubu	B Grubu	Toplam
Abdi Merttürk	65.076.923	5.876.328	70.953.251
Erdoğan Erdil	-	1.135.058	1.135.058
Mustafa Toğan Toprak	-	203.346	203.346
Abdülcabbar Erbakan	-	121.673	121.673
Halka açık kısım	-	23.575.134	23.575.134
Toplam	60.076.923	30.911.539	95.988.462

- **Paylara İlişkin Primler/(İskontolar)**

	31.03.2025	31.12.2024
Paylara ilişkin primler/(iskontolar)	101.674.994	101.674.994
Toplam	101.674.994	101.674.994

Sermaye her biri 1 (Bir) Türk Lirası itibari değerinde 35.250.000 (Otuzbeşmilyon ikiyüzellibin) paya bölünmüş olup bunların; 4.338.462 (Dörtmilyon üçyüzotuzsekizbin dörtyüzaltmışiki) adedi (A) grubu nama yazılı, 30.911.538 (Otuzmilyon dokuzyüzonbirbin beşyüzotuzsekiz) adedi (B) grubu hamiline yazılıdır. Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17.02.2017 tarih ve 7/278 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 200.000.000 TL (İkiyüzmilyonTürkLirası) olup, bu sermaye her biri 1 (Bir) Türk Lirası itibari değerinde 200.000.000 (İkiyüzmilyon) paya bölünmüştür. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2022-2026 yılları 5 (Beş) yıl için geçerlidir.

- **Sermaye Düzeltme Farkları**

	31.03.2025	31.12.2024
Sermaye Düzeltme Farkları	427.845.986	427.845.986
Toplam	427.845.986	427.845.986

Grup, finansal tablolarına 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardı kapsamında enflasyon muhasebesi uygulamıştır. Sermaye hesap kalemine ilişkin enflasyon muhasebesi düzeltme farkları Sermaye Düzeltme Farkları hesabında sunulmaktadır.

NOT 30 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)**• Kırdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

	31.03.2025	31.12.2024
Yasal yedekler	34.069.304	34.069.304
Toplam	34.069.304	34.069.304

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.

• Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)

Grup'un geçmiş yıllar karları/zararları hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Birikmiş karlar / (zararlar)	257.224.379	190.667.828
Toplam	257.224.379	190.667.828

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2015 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre yaparlar. Ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar paylarının eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kâr payı avansı dağıtabilecektir.

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

Ortaklıkların geçmiş yıllar zararlarının; geçmiş yıllar kârları, paylara ilişkin primler dahil genel kanuni yedek akçe, sermaye hariç özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan tutarların toplamını aşan kısmı, net dağıtılabilir dönem kârının hesaplanmasında indirim kalemi olarak dikkate alınır.

NOT 31 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup'un satışlar ve satışların maliyeti hesaplarının detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Yurt içi satışlar	239.857.325	290.270.015
Yurt dışı satışlar	26.387.901	69.848.085
Diğer satışlar	4.054.872	8.363.066
Brüt Satışlar	270.300.098	368.481.166
Satış iadeleri (-)	(399.339)	(881.735)
Diğer indirimler (-)	-	(744)
Net Satışlar	269.900.759	367.598.687
Satılan mamül maliyeti (-)	(153.370.345)	(219.391.902)
Satılan ticari mal maliyeti (-)	(18.497.268)	(58.786.370)
Satışların Maliyeti (-)	(171.867.613)	(278.178.272)
Brüt Kar/(Zarar)	98.033.146	89.420.415

NOT 32 – İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2024 – Yoktur)

NOT 33 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

Grup'un genel yönetim giderleri, pazarlama giderleri, araştırma ve geliştirme giderleri hesapları aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Genel yönetim giderleri (-)	(15.111.356)	(15.946.295)
Pazarlama giderleri (-)	(19.827.191)	(21.552.809)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(8.129.753)	(7.308.090)
Toplam	(43.068.300)	(44.807.194)

NOT 34 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Grup'un esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler hesaplarının detayı aşağıdaki gibidir:

• Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	01.01.2025	01.01.2024
	31.03.2025	31.03.2024
Ticari faaliyetlerden kur farkı gelirleri	6.653.372	4.805.926
Konusu kalmayan karşılıklar	-	413.624
Reeskont faiz gelirleri	12.637.779	7.466.590
Diğer	3.002.747	1.636.390
Toplam	22.293.898	14.322.530

• Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)

	01.01.2025	01.01.2024
	31.03.2025	31.03.2024
Ticari faaliyetlerden kur farkı giderleri (-)	(17.605.265)	(15.029.944)
Reeskont faiz giderleri (-)	(10.929.782)	(10.857.855)
Komisyon giderleri (-)	(6.513.632)	(1.956.265)
Karşılık giderleri (-)	(3.519.727)	(4.033.057)
Diğer (-)	(3.403.797)	(1.720.793)
Toplam	(41.972.203)	(33.597.914)

NOT 35 – YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER

Grup'un yatırım faaliyetlerden gelirler ve giderler hesaplarının detayı aşağıdaki gibidir:

• Yatırım Faaliyetlerden Gelirler

	01.01.2025	01.01.2024
	31.03.2025	31.03.2024
Kira gelirleri	296.691	277.987
Sabit kıymet satış karı	730.656	2.130.411
Toplam	1.027.347	2.408.398

NOT 35 – YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER VE GİDERLER**• TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü**

	01.01.2025	01.01.2024
	31.03.2025	31.03.2024
Ticari alacaklar beklenen değer düşüklüğü (-)	(1.273.612)	(1.248.024)
Toplam	(1.273.612)	(1.248.024)

NOT 36 – ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

Grup'un çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

• Amortisman ve İtfa Giderleri

	01.01.2025	01.01.2024
	31.03.2025	31.03.2024
Satışların maliyeti (-)	5.756.637	3.427.267
Pazarlama giderleri (-)	272.303	108.405
Genel yönetim giderleri (-)	664.104	664.423
Arge giderleri (-)	506.149	799.934
Toplam	7.199.193	5.000.028

NOT 37 – FİNANSMAN GİDERLERİ/(GELİRLERİ)**• Finansman Gelirleri**

Grup'un ait finansman gelirleri hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025	01.01.2024
	31.03.2025	31.03.2024
Faiz gelirleri	4.934.405	4.315.599
Finansman faaliyetlerinden kur farkı gelirleri	792.863	3.313.399
Toplam	5.727.268	7.628.998

NOT 37 – FİNANSMAN GİDERLERİ/(GELİRLERİ) (Devamı)

• **Finansman Giderleri**

Grup'un ait finansman giderleri hesabının detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Faiz giderleri (-)	(7.159.770)	(9.454.505)
Finansman faaliyetlerinden kur farkı giderleri (-)	(262.178)	(3.024)
Toplam	(7.421.948)	(9.457.529)

NOT 38 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

	31.03.2025	31.12.2024
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artış Azalışları (Not 14)	(10.385.544)	(11.429.973)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları (Not 25)	(1.638.610)	(1.503.122)
Toplam	(12.024.154)	(12.933.095)

NOT 39 – SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31 Aralık 2024 – Yoktur)

NOT 40 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DÂHİL)**• Kurumlar Vergisi**

Grup, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 2025 yılında uygulanan efektif vergi oranı %25'tir (31 Aralık 2024: %25).

Grup'un vergi giderleri aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Kurumlar vergisi karşılığı (-)	4.335.218	33.826.227
Peşin ödenen kurumlar vergisi	(970.066)	(19.008.712)
(Ödenecek)/iade edilecek kurumlar vergisi	3.365.152	14.817.515

• Kurumlar Vergisi

	01.01.2025	01.01.2024
	31.03.2025	31.03.2024
Kurumlar vergisi karşılığı	(3.340.795)	(7.615.332)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri), net	(24.321.336)	(1.941.984)
Toplam vergi geliri / (gideri), net	(27.662.131)	(9.557.316)

	31.03.2025	31.12.2024
Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yükümlülüğü (-), net	(18.694.960)	5.801.600
Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yükümlülüğü (-), net	(18.694.960)	5.801.600

NOT 40 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DÂHİL) (Devamı)**• Ertelenmiş Vergi**

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleşirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. 22 Nisan 2021 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7316 sayılı "Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun İle Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" kapsamında 2024 ve 2025 yılları için kurumlar vergisi oranı %25 olarak uygulanacaktır. Söz konusu kanun kapsamında, 31 Mart 2025 tarihli finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2024 ve 2025 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %25 vergi oranı ile hesaplanmıştır. Şirket'in ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri) hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025		31.12.2024	
	Toplam	Ertelenen vergi	Toplam	Ertelenen vergi
	Geçici Farklar	Varlığı/ (Yükümlülüğü)	Geçici farklar	Varlığı/ (Yükümlülüğü)
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	(13.693.468)	3.423.367	(12.307.491)	3.076.872
İzin Karşılıkları	(12.040.428)	3.010.107	(9.467.567)	2.366.892
Reeskont	(7.683.248)	1.920.812	(10.339.465)	2.584.866
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değer farkları	88.807.680	(22.201.920)	(46.832.721)	(11.708.180)
Diğer	19.389.304	(4.847.326)	(37.924.598)	9.481.150
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), Net		(18.694.960)		5.801.600

NOT 41 – PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç miktarı, dönem karının Grup hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Grup'un pay başına kazanç hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025	01.01.2024
	31.03.2025	31.03.2024
Ana ortaklık payına düşen net dönem karı/zararı	3.935.183	18.889.547
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi (her biri 1 TL)	35.250.000	35.250.000
Pay başına kazanç (TL)	0,1116	0,5359

	01.01.2025	01.01.2024
	31.03.2025	31.03.2024
Dönem karı/zararı	3.886.735	18.833.614
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi (her biri 1 TL)	35.250.000	35.250.000
Pay başına kazanç (TL)	0,1103	0,5343

NOT 42 – PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur. (31 Aralık 2024 – Yoktur)

NOT 43 – SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31 Aralık 2024 – Yoktur)

NOT 44 – KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Grup'un 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla döviz kuru riski Not 47'deki tabloda gösterilmiş olup, 31 Mart 2025 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla oluşan kur farkı geliri ile kur farkı gideri ilişikteki finansal tablolarda esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler ve finansman gelirleri/giderleri hesaplarında gösterilmiştir.

NOT 45 – YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA**Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)'na İlişkin Açıklamalar**

Finansal Durum Tablosu Kalemleri	31.03.2025
Stoklar	26.531.858
Peşin Ödenmiş Giderler (Kısa Vadeli)	2.915.451
Şerefiye	2.125.570
Ödenmiş Sermaye	(42.316.030)
Hisse Senetleri İhraç Primleri	(9.290.016)
Yasal Yedekler	(3.113.128)
Maddi Duran Varlıklar	43.573.768
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	555.026
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	1.649.918
Geçmiş Yıl Kar Zararları	(23.654.616)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	
Hasılat	(6.269.100)
Satışların Maliyeti (-)	3.992.043
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	188.833
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	460.535
Genel Yönetim Giderleri (-)	350.998
Finansman Gelirleri	(133.030)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(517.830)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(23.862)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	974.906
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları (Zararları) ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri (+/-)	29.583
Finansman Giderleri (-)	172.393
NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)	(1.796.730)

NOT 47 – FİNANSAL ARAÇLAR

- Finansal Yatırımlar**

Bulunmamaktadır. (31.12.2024: Bulunmamaktadır.)

- Finansal Borçlanmalar**

Grup'un finansal borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Banka kredileri	22.156.144	37.405.128
Kredi kartları	4.580.500	2.661.104
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	26.736.644	40.066.232
Banka kredileri	2.883.055	5.484.036
Toplam uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	2.883.055	5.484.036
Banka kredileri	21.985.294	26.057.512
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	21.985.294	26.057.512
Toplam finansal borçlanmalar	51.604.993	71.607.779

Grup'un finansal borçlanmalarının yıllık etkin faiz oranı Türk lirası için 12,75%-12,75%, Avro için 7,99%-7,99% arasındadır. (31.12.2024: Türk lirası için 12,75%-12,75%, Avro için 7,99%-7,99%)

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Grup'un temel finansal araçları banka kredileri, nakit, kısa vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Söz konusu finansal araçların temel amacı Grup'un işletme faaliyetlerini finanse etmektir. Grup'un doğrudan işletme faaliyetlerinden kaynaklanan ticari borçlar ve ticari alacaklar gibi diğer finansal araçları da mevcuttur.

- Sermaye Risk Yönetimi**

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek ve Grup'un faaliyetlerinin devamlılığını sağlayabilmektir.

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**• Sermaye Risk Yönetimi (Devamı)**

Grup'un nakit ve nakit benzeri değerlerin ve kısa vadeli finansal yatırımların finansal borçlardan düşülmesiyle hesaplanan net borcun, toplam sermayeye bölünmesi ile bulunan borç sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Toplam Borçlar	435.059.482	467.824.568
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler	(39.914.565)	(65.192.480)
Net Borç	395.144.917	402.632.088
Toplam Özkaynak	826.123.895	843.553.139
Borç/ Özsermaye Oranı	0,478	0,477

• Faiz Oranı Riski Yönetimi

Grup'un sabit faiz oranları üzerinden borçlanması, Grup'u faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Söz konusu riskler faiz oranına bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin netleştirilmesinin sonucunda ortaya çıkan doğal yöntemler kullanılarak yönetilmektedir. Finansal varlık ve yükümlülüklerin faiz oranları ilgili notlarda belirtilmiştir.

• Likidite Riski

Likidite riski bir Grup'un fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Aşağıdaki tablo, Grup'un türev niteliğinde olmayan ve olan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

Türev finansal yükümlülükler ise iskonto edilmemiş net nakit giriş ve çıkışlarına göre düzenlenmiştir. Vadeli işlem araçları brüt ödenmesi gereken vadeli işlemler için net olarak ödenir ve iskonto edilmemiş, brüt nakit giriş ve çıkışları üzerinden realize edilir. Alacaklar veya borçlar sabit olmadığı zaman açıklanan tutar, rapor tarihindeki getiri eğrilerinden elde edilen faiz oranı kullanılarak belirlenir.

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**• Likidite Riski (Devamı)**

Likidite riski bir Grup'un fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Aşağıdaki tablo, Grup'un türev niteliğinde olmayan ve olan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir. Türev finansal yükümlülükler ise iskonto edilmemiş net nakit giriş ve çıkışlarına göre düzenlenmiştir. Vadeli işlem araçları brüt ödenmesi gereken vadeli işlemler için net olarak ödenir ve iskonto edilmemiş, brüt nakit giriş ve çıkışları üzerinden realize edilir. Alacaklar veya borçlar sabit olmadığı zaman açıklanan tutar, rapor tarihindeki getiri eğrilerinden elde edilen faiz oranı kullanılarak belirlenir.

31.03.2025	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit çıkışı	0-1 Yıl	1-3 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	179.435.790	182.959.433	160.974.139	21.985.294
Finansal Borçlar	51.604.993	51.604.993	29.619.699	21.985.294
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	9.356.595	9.356.595	9.356.595	--
Ticari ve Diğer Borçlar	118.474.202	121.997.845	121.997.845	--
Türev finansal yükümlülükler:				
Toplam	179.435.790	182.959.433	160.974.139	21.985.294

31.12.2024	Defter değeri	Sözleşmeden kaynaklı nakit çıkışı	0-1 Yıl	1-3 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler:	187.463.608	190.618.391	164.560.879	26.057.512
Finansal Borçlar	71.607.780	71.607.780	45.550.268	26.057.512
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	5.026.904	5.026.904	5.026.904	--
Ticari ve Diğer Borçlar	110.828.924	113.983.706	113.983.706	--
Türev finansal yükümlülükler:	--	--	--	--
Toplam	187.463.608	190.618.391	164.560.879	26.057.512

SAFKAR EGE SOĞUTMACILIK KLİMA SOĞUK HAVA TESİSLERİ İHRACAT İTHALAT SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

• Kur Riski Yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025				31.12.2024			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	26.426.865	326.054	346.747	-	43.850.091	795.668	292.945	219.550
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	6.844.535	161.820	17.915	86	3.874.742	35.466	48.122	104.196
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	38.292.083	259.023	700.457	-	39.248.992	391.537	595.253	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	71.563.483	746.896	1.065.118	-	86.973.825	1.222.671	936.320	323.746
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)	71.563.483	746.896	1.065.118	86	86.973.825	1.222.671	936.320	323.660
10. Ticari Borçlar	19.169.262	34.231	439.205	-	36.859.757	13.337	868.983	-
11. Finansal Yükümlülükler	22.156.144	-	544.352	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	84.284.301	23.291	2.049.160	-	36.005.565	-	860.527	-
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	125.609.707	57.522	3.032.717	-	72.865.322	13.337	1.729.510	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	22.156.144	-	544.352	-	153.527.470	-	3.669.280	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	22.156.144	-	544.352	-	153.527.470	-	3.669.280	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	147.765.851	57.522	3.577.069	-	226.392.791	13.337	5.398.790	-
19. Finansal durum tablosu Dışı Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-	-	-	-	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	(76.202.368)	689.374	(2.511.951)	86	(139.418.966)	1.209.334	(4.462.469)	323.660
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	(8.054.006)	453.642	(618.896)	86	10.865.077	817.797	(527.916)	(323.660)

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

- Kur Riski Yönetimi (Devamı)**

Grup, başlıca ABD Doları, Avro ve Sterlin cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları ve Avro kurlarındaki %20'lik artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %20'lik oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %20'lik kur değişiminin etkilerini gösterir.

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
31.03.2025				
ABD Doları kurunun % 20 değişmesi halinde:	5.206.927	(5.206.927)	5.206.927	(5.206.927)
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	5.206.927	(5.206.927)	5.206.927	(5.206.927)
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	-	-	-	-
Avro kurunun % 20 değişmesi halinde:	(16.017.003)	16.017.003	(16.017.003)	16.017.003
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	(16.017.003)	16.017.003	(16.017.003)	16.017.003
6- Avro Net Etki (4+5)	-	-	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama % 20 değişmesi halinde:	-	-	-	-
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	(10.810.076)	10.810.076	(10.810.076)	10.810.076
TOPLAM (3+6+9)	5.206.927	(5.206.927)	5.206.927	(5.206.927)

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
31.12.2024				
ABD Doları kurunun % 20 değişmesi halinde:	9.376.104	(9.376.104)	9.376.104	(9.376.104)
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	9.376.104	(9.376.104)	9.376.104	(9.376.104)
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	-	-	-	-
Avro kurunun % 20 değişmesi halinde:	(36.090.645)	36.090.645	(36.090.645)	36.090.645
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	(36.090.645)	36.090.645	(36.090.645)	36.090.645
6- Avro Net Etki (4+5)	-	-	-	-
Diğer döviz kurlarının ortalama % 20 değişmesi halinde:	-	-	-	-
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	-	-	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	(26.372.686)	26.372.686	(26.372.686)	26.372.686
TOPLAM (3+6+9)	9.376.104	(9.376.104)	9.376.104	(9.376.104)

SAFKAR EGE SOĞUTMACILIK KLİMA SOĞUK HAVA TESİSLERİ İHRACAT İTHALAT SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ

31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

NOT 48 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

• Kredi Riski Yönetimi

31.03.2025	Alacaklar					Toplam
	İlişkili Taraflar	Ticari Alacaklar Diğer Taraf	Diğer Alacaklar İlişkili Taraflar	Diğer Alacaklar Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	248.538.593	-	2.768.675	39.845.222	291.152.490
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	6.925.000	-	-	-	6.925.000
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	248.538.593	-	2.768.675	39.845.222	291.152.490
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	(157.449)	-	-	-	(157.449)
-vadesi geçmiş	-	-	-	-	-	-
- değer düşüklüğü	-	(157.449)	-	-	-	(157.449)
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
F- Beklenen kredi zararları	-	(1.273.612)	-	-	-	(1.273.612)

31.12.2024	Alacaklar					Toplam
	İlişkili Taraflar	Ticari Alacaklar Diğer Taraf	Diğer Alacaklar İlişkili Taraflar	Diğer Alacaklar Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	291.605.124	-	2.587.007	65.082.369	359.274.500
- Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	5.475.314	-	-	-	5.475.314
A- Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	291.605.124	15.881.364	2.587.007	65.082.369	375.155.864
B- Koşulları Yeniden Görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C- Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D- Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	(173.283)	-	-	-	(173.283)
-vadesi geçmiş	-	-	-	-	-	-
- değer düşüklüğü	-	(173.283)	-	-	-	(173.283)
E- Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
F- Beklenen kredi zararları	-	10.061	-	-	-	10.061

NOT 49 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

- **Finansal araçların gerçeğe uygun değeri**

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

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler dahil maliyet değerinden gösterilen finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Finansal borçlar

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

- **Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu**

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

Seviye 1: Belirlenen finansal araçlar için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerlendirme teknikleri.

Seviye 2: Dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerlendirme teknikleri. Aktif bir piyasada işlem görmeyen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri kullanılabilen en üst seviyede piyasa verilerindeki gözlemler kullanılarak ve şirket özelinde en düşük seviyede varsayımlar içerecek şekilde hesaplanmaktadır.

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerlendirme teknikleri.

NOT 49 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

- **Finansal araçların gerçeğe uygun değeri**

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyat olarak tanımlanır. Finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerleri, Grup tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemleri kullanılarak tespit olunmuştur. Ancak, gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir.

Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, finansal araçların gerçeğe uygun değerinin tahmininde kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler dahil maliyet değerinden gösterilen finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Finansal borçlar

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

- **Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu**

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

Seviye 1: Belirlenen finansal araçlar için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerlendirme teknikleri.

Seviye 2: Dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerlendirme teknikleri. Aktif bir piyasada işlem görmeyen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri kullanılabilir en üst seviyede piyasa verilerindeki gözlemler kullanılarak ve şirket özelinde en düşük seviyede varsayımlar içerecek şekilde hesaplanmaktadır.

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerlendirme teknikleri.

NOT 50 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur. (31 Aralık 2024 – Yoktur)

NOT 51 – FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur. (31 Aralık 2024 – Yoktur)

NOT 52 – NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Grup'un nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Nakit	69.343	110.112
Bankalardaki nakit	39.845.222	65.082.368
- Vadesiz mevduat	14.456.706	57.282.220
- Vadeli mevduat	25.388.516	7.800.148
Diğer	-	-
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	39.914.565	65.192.480

Grup'un banka mevduatları üzerinde herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır. Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 47. notta açıklanmıştır.

Nakit ve nakit benzerlerinin vade dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
30 güne kadar	25.388.516	7.800.148
Toplam	25.388.516	7.800.148

Vadeli mevduatların faiz oranı TL cinsinden vadeli mevduatlar için 46,5%- 48,5% arasındadır. (31 Aralık 2024 : TL cinsinden vadeli mevduatlar için 46,5%- 48,5%'dir)