

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Kalekim Kimyevi Maddeler San. ve Tic. A.Ş. Genel Kurulu'na

A. Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Kalekim Kimyevi Maddeler San. ve Tic. A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

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

3. Kilit Denetim Konuları

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

Kilit denetim konuları	Denetimde konunun nasıl ele alındığı
Hasılatın muhasebeleştirilmesi	
Grup'un hasılatı yapı kimyasalları satışından oluşmaktadır. Hasılat, Grup'un en önemli finansal tablo kalemi olmasının yanı sıra, Şirket'in yıl içerisinde uyguladığı stratejilerin sonuçlarının yönetim tarafından değerlendirilmesi ve performans ölçümü açısından en önemli kriterlerden biridir. 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait konsolide kar veya zarar tablosunda ürün satışları ve proje gelirlerinden oluşan 10.696.443.961 TL tutarındaki hasılatın konsolide finansal tablolar açısından önemli seviyede olması nedeniyle hasılatın muhasebeleştirilmesi denetimimiz açısından kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir. Hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin detaylı bilgi ve açıklamalar ilişikteki konsolide finanslar tablolarına ait Not 2.6, Not 3 ve Not 27'de yer almaktadır.	Denetimimiz sırasında, hasılatın konsolide finansal tablolara kaydedilmesi ile ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: - Satış süreçleri anlaşılmış ve bu süreçlere ilişkin kontrollerin tasarımı ve işleyiş etkinliği değerlendirilmiştir. - Grup'un uyguladığı hasılatın kaydedilmesine ilişkin muhasebe politikalarının TFRS 15, "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" standardı ile uyumlu olup olmadığı değerlendirilmiştir. - Konsolide finansal tablolara kaydedilen hasılatın beklenen seviyelerde olup olmadığına ilişkin analitik prosedürler gerçekleştirilmiştir. - Hasılatın denetimi amacıyla, örneklem yöntemiyle fatura testleri yapılmıştır ve faturaların doğruluğuna ilişkin bu faturaların sevk irsaliyeleri ve müşteriden yapılan tahsilatlarla eşleştirilmiştir. - Grup'un müşterilerle yapmış olduğu satış sözleşmeleri incelenmiş ve farklı edim yükümlülükleri için hasılatın konsolide finansal tablolara alınma zamanlaması değerlendirilmiştir. - Grup'un müşterilerine örneklem yöntemiyle mutabakat gönderimi yapılmıştır. - Grup'un hasılat ile ilgili konsolide finansal tablolarda yer alan açıklamalar incelenmiş ve bu konsolide finansal tablolarda yer verilen bilgilerin yeterliliği ve uygunluğu TFRS'ler açısından değerlendirilmiştir.

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

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

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

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

4. Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

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

- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların açıklamaları dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Grup konsolide finansal tabloları hakkında oluşturulacak görüşle dayanak teşkil edecek şekilde, Grup bünyesindeki işletme veya işletme birimlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde etmek amacıyla Grup denetimi planlanmakta ve yürütülmektedir. Grup denetiminin amaçları açısından yapılan denetim çalışmasının yönlendirilmesinden, gözetiminden ve gözden geçirilmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

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

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

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



B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.
3. TTK'nın 398. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 9 Mart 2026 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

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

Orhan Öztürk, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 9 Mart 2026

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1 - 2
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI NOTLAR	6 - 64

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Notlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Varlıklar			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	4	2.584.757.377	2.268.563.485
Finansal Yatırımlar	17	137.847.416	86.690.958
Ticari alacaklar		1.996.822.588	1.757.531.928
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5	18.538.951	10.894.942
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	1.978.283.637	1.746.636.986
Diğer alacaklar		1.541.351	800.901
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	1.541.351	800.901
Stoklar	8	760.499.199	716.618.868
Peşin ödenmiş giderler	9	53.501.288	33.469.744
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	25	100.673.565	42.300.050
Diğer dönen varlıklar	10	113.625.573	194.197.908
Toplam dönen varlıklar		5.749.268.357	5.100.173.842
Duran varlıklar			
Diğer alacaklar		6.799.478	4.581.061
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	6.799.478	4.581.061
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	13	357.453.590	248.922.496
Şerefiye		84.947.242	84.947.242
Maddi duran varlıklar	14	3.025.587.116	2.600.580.913
Maddi olmayan duran varlıklar	15	286.894.357	221.085.444
Kullanım hakkı varlıkları	12	172.660.067	147.630.923
Peşin ödenmiş giderler	9	187.836.219	208.780.046
Toplam duran varlıklar		4.122.178.069	3.516.528.125
Toplam varlıklar		9.871.446.426	8.616.701.967

Takip eden notlar, konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Notlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar		290.654.427	466.171.704
- Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar	16	45.882.345	33.727.406
- Banka kredileri	16	244.772.082	432.444.298
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	16	-	26.713
Ticari borçlar		1.707.539.870	1.314.507.061
- İlişkili taraflara ticari borçlar	5	34.513.194	25.931.531
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	18	1.673.026.676	1.288.575.530
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	22	31.959.247	28.522.292
Diğer borçlar		167.952	138.161
- İlişkili taraflara diğer borçlar		115.552	69.573
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	11	52.400	68.588
Ertelenmiş gelirler	19	272.143.351	404.208.926
Kısa vadeli karşılıklar		147.527.566	154.296.653
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	22	139.155.390	149.902.565
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	23	8.372.176	4.394.088
Dönem karı vergi yükümlülüğü	25	156.359.422	35.391.786
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	20	72.853.819	29.454.993
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		2.679.205.654	2.432.718.289
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar		79.039.827	54.991.475
- Kiralama işlemlerinden borçlar	16	79.039.827	54.991.475
Uzun vadeli karşılıklar		73.471.444	65.137.953
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	22	73.471.444	65.137.953
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	25	161.485.269	70.172.787
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		313.996.540	190.302.215
Özkaynaklar			
Sermaye	26	460.000.000	460.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları		2.219.820.135	2.219.820.135
Geri alınmış paylar (-)	26	(38.544.007)	(38.544.007)
Hisse senedi ihraç primleri	26	1.291.243.422	1.291.243.422
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler		(125.298.901)	(122.950.830)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları), net		(125.298.901)	(122.950.830)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler		(441.018.626)	(365.124.321)
- Yabancı para çevrim farkları		(441.018.626)	(365.124.321)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	26	1.228.455.916	646.939.334
Geçmiş yıllar karları		773.657.648	369.871.256
Net dönem karı		1.136.637.890	1.216.233.271
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		6.504.953.477	5.677.488.260
Kontrol gücü olmayan paylar		373.290.755	316.193.203
Toplam özkaynaklar		6.878.244.232	5.993.681.463
Toplam kaynaklar		9.871.446.426	8.616.701.967

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

		Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Notlar	1 Ocak-31 Aralık 2025	1 Ocak-31 Aralık 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Satış gelirleri	27	10.696.443.961	9.806.902.781
Satışların maliyeti	27	(6.311.639.423)	(5.859.053.777)
Brüt satış karı		4.384.804.538	3.947.849.004
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	28	(1.384.343.016)	(1.269.588.218)
Genel yönetim giderleri (-)	28	(723.841.758)	(649.004.200)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	28	(68.821.358)	(44.801.231)
Esas faaliyetlerden gelirler	30	403.119.451	255.924.646
Esas faaliyetlerden giderler (-)	30	(552.424.459)	(542.130.725)
Esas faaliyet karı		2.058.493.398	1.698.249.276
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	31	43.888.333	33.280.342
Yatırım faaliyetlerinden giderler	31	(5.388.454)	(10.633.733)
Finansman gideri öncesi faaliyet karı		2.096.993.277	1.720.895.885
Finansman gelirleri	32	807.968.531	865.357.474
Finansman giderleri (-)	32	(473.917.743)	(410.187.931)
Net parasal pozisyon kayıpları	33	(625.882.575)	(645.317.223)
Vergi öncesi kar		1.805.161.490	1.530.748.205
Dönem vergi gideri	25	(511.332.405)	(229.969.402)
Ertelenmiş vergi gideri	25	(92.013.851)	(5.597.631)
Net dönem karı		1.201.815.234	1.295.181.172
Net dönem karı dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		65.177.344	78.947.901
Ana ortaklık payları		1.136.637.890	1.216.233.271
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış fayda planları ölçüm kayıpları	22	(3.049.443)	(16.508.254)
Tanımlanmış fayda planları ölçüm kayıpları, vergi etkisi		701.372	3.796.898
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar			
Yabancı para çevrim farkları		(75.894.305)	38.745.607
Diğer kapsamlı (gider)/gelir		(78.242.376)	26.034.251
Toplam kapsamlı gelir		1.123.572.858	1.321.215.423
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		65.177.343	78.947.901
Ana ortaklık payları		1.058.395.515	1.242.267.522
Pay başına kazanç		0,026	0,028

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

					Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmaya cak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler						
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltilmesi farkları	Geri alınmış paylar	İhraç primleri	Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları	Yabancı para çevrim farkları	Geçmiş yıllar zararları	Net dönem karı	Toplam	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2024 itibarıyla	460.000.000	2.219.820.135	(38.544.007)	1.291.243.422	646.939.334	(110.239.474)	(403.869.928)	(344.998.676)	813.349.012	4.533.699.818	238.382.684	4.772.082.502
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	813.349.012	(813.349.012)	-	-	-
Kontrol gücü olmayan pay sahipleriyle yapılan işlemler (Not 2.5)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.137.382)	(1.137.382)
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	-	-	(98.479.080)	-	(98.479.080)	-	(98.479.080)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	1.216.233.271	1.216.233.271	1.216.233.271	78.947.901	1.295.181.172
Diğer kapsamlı gider	-	-	-	-	-	(12.711.356)	38.745.607	-	-	26.034.251	-	26.034.251
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	(12.711.356)	38.745.607	-	1.216.233.271	1.242.267.522	78.947.901	1.321.215.423
31 Aralık 2024 itibarıyla	460.000.000	2.219.820.135	(38.544.007)	1.291.243.422	646.939.334	(122.950.830)	(365.124.321)	369.871.256	1.216.233.271	5.677.488.260	316.193.203	5.993.681.463
1 Ocak 2025 itibarıyla	460.000.000	2.219.820.135	(38.544.007)	1.291.243.422	646.939.334	(122.950.830)	(365.124.321)	369.871.256	1.216.233.271	5.677.488.260	316.193.203	5.993.681.463
Transferler	-	-	-	-	581.516.582	-	-	634.716.689	(1.216.233.271)	-	-	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	-	-	(230.930.297)	-	(230.930.297)	(8.079.792)	(239.010.089)
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	-	1.136.637.890	1.136.637.890	1.136.637.890	65.177.344	1.201.815.234
Diğer kapsamlı gider	-	-	-	-	-	(2.348.071)	(75.894.305)	-	-	(78.242.376)	-	(78.242.376)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	(2.348.071)	(75.894.305)	-	1.136.637.890	1.058.395.514	65.177.344	1.123.572.858
31 Aralık 2025 itibarıyla	460.000.000	2.219.820.135	(38.544.007)	1.291.243.422	1.228.455.916	(125.298.901)	(441.018.626)	773.657.648	1.136.637.890	6.504.953.477	373.290.755	6.878.244.232

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2025 TARİHİNDE SONA EREN YIL AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

	Notlar	Cari dönem	Geçmiş dönem
		Bağımsız	Bağımsız
		denetimden geçmiş	denetimden geçmiş
		1 Ocak 2025-	1 Ocak 2024-
		31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İşletme faaliyetleri:			
Dönem karı		1.201.815.234	1.295.181.172
Düzeltilmeler:			
Amortisman ve itfa payları	29	343.697.864	268.137.734
Kıdem tazminatı karşılığı	22	13.815.006	10.619.685
Kullanılmamış izin yükümlülüğü	22	16.544.344	14.549.303
Personele ilişkin diğer karşılıklar/(iptaller), net	22	118.233.951	151.184.563
Diğer karşılıklar	23	5.564.444	1.489.464
Faiz gideri	32	420.398.402	382.274.164
Faiz geliri	32	(732.036.658)	(806.818.280)
Stok değer düşüklüğü karşılığı	8	(3.638.691)	(13.356.776)
Beklenen kredi zararları	6	24.476.064	35.980.738
Sabit kıymet satış zararı, net	31	138.495	(1.869.754)
Vergi geliri/(gideri) ile ilgili düzeltmeler	25	603.346.259	235.567.033
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler	13	(40.814.782)	(31.410.588)
Ertelenmiş finansman gelirleri/(giderleri), net		185.652.367	181.997.510
Parasal kayıp		509.615.786	235.169.524
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklik öncesi işletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı		2.666.808.085	1.958.695.492
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklikler:			
Ticari alacaklar		(242.566.080)	(55.810.400)
Stoklar		(40.241.640)	(81.377.056)
Diğer varlıklar		78.525.751	13.503.517
Ticari borçlar		207.380.442	(312.742.286)
Finansal yatırımlar		(51.156.458)	(86.038.978)
Diğer yükümlülükler		(85.755.531)	93.543.612
Ödenen kıdem tazminatları	22	(7.469.541)	(22.015.033)
Ödenen personel primleri		(107.462.377)	(64.116.547)
Ödenen vergiler		(448.738.284)	(140.538.346)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı		1.969.324.367	1.303.103.975
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları		(834.109.789)	(781.688.266)
Maddi duran varlık satışından elde edilen nakit		2.314.855	9.308.320
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(831.794.934)	(772.379.946)
Finansman faaliyetleri:			
Alınan krediler	16	490.660.220	817.936.158
Ödenen krediler	16	(650.711.316)	(717.019.578)
Kiralamalara ilişkin nakit çıkışları	16	(91.481.352)	(75.044.284)
Ödenen temettüleri		(239.010.089)	(98.479.080)
Ödenen faiz		(334.109.425)	(287.348.367)
Alınan faiz		770.777.221	770.655.100
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit		(53.874.741)	410.699.949
Nakit ve nakit benzerindeki net artış/(azalış)		1.083.654.692	941.423.978
Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi	4	2.208.382.158	1.666.703.447
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kayıp kazanç		(700.812.080)	(521.207.527)
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki yabancı para çevrim farkı		(27.908.157)	121.462.260
Nakit ve nakit benzerleri değerlerin dönem sonu bakiyesi	4	2.563.316.613	2.208.382.158

Takip eden notlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

1. ORGANİZASYON VE FAALİYET KONUSU

Kalekim Kimyevi Maddeler Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Kalekim" veya "Şirket") 1973 yılında kurulmuş olup yapı kimyasalları sektöründe faaliyet göstermektedir. Şirket İstanbul, Isparta, Yozgat, Mersin, Muğla, Erzurum, Mardin ve Balıkesir'deki toplam dokuz fabrikasında seramik yapııştırıcıları, derz dolguları, su ve ısı yalıtım malzemeleri, iç ve dış cephe boyaları, mastikler, köpükler, yüzey hazırlık malzemeleri, seramik temizlik ve bakım malzemeleri ve dekoratif hazır renkli sıva üretimi yapmaktadır. Şirket'in ana sermayedarı %69 oranla H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.'dir.

Grup, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri Borsa İstanbul'da ("BİST") işlem görmektedir.

Grup, Türkiye'de tescil edilmiştir ve kayıtlı ofis adresi aşağıdaki gibidir:

Firuzköy Mah. Firuzköy Bulvarı No:188/1, Avcılar İstanbul

1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar yayınlanmak üzere Yönetim Kurulu tarafından 9 Mart 2026 tarihinde onaylanmıştır. Grup'un hissedarları konsolide finansal tablolar üzerinde konsolide finansal tablolar yayımlandıktan sonra değişiklik yapma hakkına sahiptir.

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un bağlı ortaklıkları aşağıdaki gibidir:

		Grup'un oy hakları ve etkin ortaklık oranları	
		31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Faaliyet Alanı			
Bağlı Ortaklıklar			
Ooo Kalekim ("Kalekim-Rusya") (Rusya'da Yerleşik)	Çimento bazlı ve boya-sıva bazlı ürünlerin pazarlama ve satışı	%100	%100
Kalekim Lyksor Kimya San.A.Ş. ("Kalekim-Lyksor") (Türkiye'de Yerleşik)	Bilimum kimyasal maddeler ve her türlü yardımcı kimyevimaddeler ve bunların üretiminde kullanılan mamul, yarı mamul,ham maddelerin imalatı ve ticareti	%75	%75
Kalekim Romania (Romanya'da Yerleşik)	Yapı kimyasalları, boya sıva başta olmak üzere Grup'umuzun faaliyet gösterdiği alanlarda satış ve pazarlama yapmaktır.	%50	%50
Lyksor Maroc Sarl	Beton ve çimento katkı kimyasalları üretimi ve satışı gerçekleştirilecektir.	%51,8	-

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un iş ortaklıkları aşağıdaki gibidir:

		Grup'un oy hakları ve etkin ortaklık oranları	
		31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Faaliyet Alanı			
İş Ortaklıkları			
Sarl Ha Building Industry (Cezayir'de Yerleşik)	Seramik yapııştırıcıları ve derz dolgu üretimi	-	%50

Grup ile konsolide edilen bağlı ortaklıkları ve özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iş ortaklıkları hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır.

Grup'un ortalama personel sayısı 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıl için 696 kişidir (31 Aralık 2024: 553 kişi).

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal tabloların hazırlanma ve sunum esasları

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

Grup muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklık ve iş ortaklıkları kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklere uygun olarak hazırlamışlardır. Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

Bununla birlikte Grup TTK gereğince hazırlanan konsolide finansal tablolarını yasal kayıtlara TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla Not 2'de belirtilen muhasebe politikaları çerçevesinde düzenlemiştir. Grup, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak gerekli düzeltme ve sınıflandırmaları yapmıştır.

Fonksiyonel ve raporlama para birimi

Grup'un bünyesinde yer alan şirketlerin finansal tablolarındaki her bir kalem faaliyette bulunduğu temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi ("fonksiyonel para birimi") kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Türk Lirası ("TL") Grup'un faaliyetlerinde ağırlıklı olarak kullanılmakta ve Grup'un faaliyetlerinde önemli bir etkiye sahip olup, Grup için önemlilik arz eden durum ve olayların ekonomik temelini yansıtmaktadır. Buna göre konsolide finansal tablolar Grup'un fonksiyonel para birimi olarak TL kullanılarak hazırlanmıştır. TL haricindeki diğer tüm para birimleri yabancı para olarak değerlendirilmektedir.

Grup'un yurtdışındaki bağlı ortaklıklarının ve iş ortaklıklarının fonksiyonel para birimleri Rus Rublesi, Avro, Cezayir Dinari ve Fas Dirhemi'dir.

TMS 21 - "Kur Değişiminin Etkileri" kapsamında OOO Kalekim'in Rus Ruble'si, Kalekim Romania'nın Ron ve Sarl Ha Building Industry'nin Cezayir Dinari olarak hazırlanan finansal tabloları aşağıdaki yöntemle TL'ye çevrilmiştir:

- Bilançodaki tüm varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihindeki Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ("TCMB") tarafından açıklanan Rus Rublesi, Avro ve Cezayir Dinari döviz alış kuru kullanılarak çevrilmiştir.
- Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları yıllık ortalama Rus Rublesi, Avro ve Cezayir Dinari döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir
- Ödenmiş sermaye, ödeme günündeki Rus Rublesi, Avro ve Cezayir Dinari alış kuru kullanılarak çevrilmiş ve tarihsel değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Ortaya çıkan tüm kur farkları, yabancı para çevirim farkları adı altında özkaynaklar altında kar veya zarardan yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelir ve giderler hesabında gösterilmiştir.

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" ("TMS 29") hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. Grup, söz konusu SPK kararı ve KGK tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve yayınlanan "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden ve 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait konsolide finansal tablolarından itibaren TMS 29 standardını uygulamaya başlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanır ve önceki dönem finansal tablolar karşılaştırma amacıyla raporlama dönemi sonundaki cari satın alma gücü cinsinden ifade edilir. Grup bu nedenle, 31 Aralık 2024 tarihli konsolide finansal tablolarını da 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme katsayısı	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları
31 Aralık 2025	3.513,87	1,00000	%211
31 Aralık 2024	2.684,55	1,30892	%291
31 Aralık 2023	1.859,38	1,88981	%268

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

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem konsolide finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" ve TMS 2 "Stoklar" hükümleri uygulanmıştır.
- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin kar veya zarar tablosuna etkisi olanlar dışındaki kar veya zarar tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının konsolide finansal tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Enflasyonun Grup'un cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, konsolide kar veya zarar tablosunda net parasal pozisyon kayıpları hesabına kaydedilmiştir.

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygunluk beyanı

Grup, 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal tablolarını KGK tarafından yürürlüğe konulmuş olan TFRS ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınarak hazırlamıştır. KGK tarafından yayınlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Grup'un konsolide finansal tabloları, TFRS'lere uygun olarak hazırlanmıştır.

2.3 İşletmenin sürekliliği

Konsolide finansal tablolar, Grup'un ilerideki yıllarda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülükleri yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlanmıştır.

2.4 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, aşağıda belirtilen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TMS/TFRS standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi ("TFRYK") yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

2.4 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (Devamı)

Yeni TMS/TFRS'nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

- a) TMS/TFRS'nin başlığı,
 - b) muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
 - c) muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
 - d) varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
 - e) varsa geçiş hükümlerinin ileriki dönemlere olabilecek etkileri,
 - f) mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
 - i. etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
 - ii. şirket için "TMS 33, Hisse Başına Kazanç" standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.
 - g) eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve
 - h) geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.
- a) **31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**
- **TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği;** 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (Devamı)

b) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri';** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.
- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal Araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:
 - elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
 - bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
 - nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
 - gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.
- **TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır. 2025 değişiklikleri aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır:
 - TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
 - TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın iliştiğindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
 - TFRS 9 Finansal Araçlar;
 - TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
 - TMS 7 Nakit Akış Tablosu.
- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir, ancak gerektiği durumlarda yerel onaya tabi olarak erken uygulanabilir. Bu değişiklikler, TFRS 9'un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve TFRS 7'de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, "doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmeler" olarak tanımlanır.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (Devamı)

- **TMS 21'e İlişkin Değişiklikler – Yüksek enflasyonlu bir sunum para birimine kur çevrimi;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu dar kapsamlı değişiklikler, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmeler için uygulanacak çevrim prosedürlerini düzenlemektedir. İşletme bu değişiklikleri aşağıdaki durumlarda uygular:

- Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin, finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevirmesi durumunda; veya
- Fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yabancı işletmenin, finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimine çevrilmesi durumunda.

Söz konusu değişiklikler, ortaya çıkan bilginin faydalılığını maliyet etkin bir şekilde iyileştirmeyi amaçlamaktadır. Paydaşlardan alınan geri bildirimler doğrultusunda geliştirilen bu değişikliklerin, uygulamadaki çeşitliliği azaltması ve yüksek enflasyonlu bir para biriminde raporlama için daha açık bir temel sağlaması beklenmektedir.

- **TFRS 7, TFRS 18, TMS 1, TMS 8, TMS 36 ve TMS 37'ye ilişkin örnek uygulamalarda yapılan değişiklikler – Finansal Tablolardaki Belirsizliklere İlişkin Açıklamalar;** Bu değişiklikler, bir işletmenin finansal tablolarındaki belirsizliklerin etkilerini açıklarken TFRS Muhasebe Standartları uyarınca belirsizliklerin açıklanmasına ilişkin örnekler içerir. Söz konusu örnekler, iklimle ilgili senaryolar kapsamında ortaya çıkan belirsizliklerin etkilerinin nasıl açıklanacağını göstermektedir; ancak bu örneklerde yer alan ilke ve hükümler, diğer belirsizliklerin açıklanmasına da uygulanabilir niteliktedir. Örnek uygulamalar, TFRS Muhasebe Standartlarında yer alan yükümlülüklerle ilave getirmemekte veya bu yükümlülükleri değiştirmemektedir. Bu nedenle, söz konusu değişiklikler için herhangi bir geçiş hükmü bulunmamaktadır. Bunun yerine, bu örnek uygulamalar ilişkili oldukları TFRS Muhasebe Standartlarına eşlik edecek şekilde yayımlanacaktır. Örnek uygulamalar için belirlenmiş bir yürürlük tarihi bulunmamakla birlikte, işletmeler 31 Aralık 2025 raporlama dönemi sonu itibarıyla bu örneklerin uygulanmasını değerlendirebilir.
- **TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. TFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:
 - kar veya zarar tablosunun yapısı
 - işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için finansal tablolarda yapılması gereken açıklamalar; ve genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplulaştırma ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (Devamı)

Aralık 2025 tarihinde sona eren raporlama dönemi için yapılacak açıklamalar aşağıdakileri içermelidir:

- değişikliklerin niteliği,
- TFRS 18'in, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanmasının zorunlu olduğu hususu,
- planlanan ilk uygulama tarihi ve
- aşağıdakilerden biri:
 - TFRS 18'in ilk uygulandığı dönemde, söz konusu standardın uygulanmasının işletmenin finansal tabloları üzerindeki olası etkilerinin değerlendirilmesine yardımcı olacak bilinen veya makul ölçüde tahmin edilebilir bilgiler; veya
 - bu etkilerin bilinmediği veya makul ölçüde tahmin edilebilir olmadığı durumlarda, bu durumu ifade eden bir açıklama.

TMS 8'in 30–31'inci paragraflarına uyum sağlamak amacıyla, işletmeler TFRS 18'in benimsenmesine ilişkin açıklamaları hazırlarken aşağıdaki ilkeleri dikkate almalıdır:

a. Açıklamaların, işletmelerin uygulama sürecinin 2027 yılına doğru ilerlemesine paralel olarak giderek daha ayrıntılı hâle gelmesi beklenmektedir.

Bir işletmenin açıklamalarında yer vereceği ayrıntı düzeyi, iç kontrol süreçlerine ilişkin çalışmalar dâhil olmak üzere, ilk kez uygulamaya yönelik faaliyetlerindeki ilerleme seviyesine bağlı olacaktır. 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla, uygulama sürecinde henüz önemli bir ilerleme kaydetmemiş olan işletmeler, TFRS 18'in olası etkilerini aktif olarak değerlendirdiklerini ve daha kapsamlı açıklamaların makul olarak sağlanamadığını belirtmekle yetinebilir.

b. Uygun ve güvenilir olması hâlinde nicel bilgilerin sunulmasının değerlendirilmesi.

İşletmenin bu tür açıklamaları yapabilmesi için uygun ve güvenilir bir dayanağa sahip olması ve söz konusu bilgilerin geçici nitelikte olduğuna ilişkin açık açıklamalar sunması kaydıyla, ön taslak tutarların açıklanması uygun olabilir. Örneğin, bir işletme kâr veya zarar tablosundaki ara toplamlar üzerindeki etkileri nicel olarak ifade edebilir. Nicel etkilerin makul ölçüde tahmin edilebilir olmaması durumunda, bu hususa ilişkin bir açıklama yapılmalıdır. İşletmeler, bilinen ve makul ölçüde nicel olarak ifade edilebilen etkileri açıklayabilir; ancak uygulama tarihinden önce, Yönetim Performans Ölçütleri (MPM) mutabakatı gibi TFRS 18 kapsamındaki açıklamaların erken sunulması beklenmemektedir.

c. Diğer kamuya açık iletişimlerle uyumun değerlendirilmesi.

Yönetimin, örneğin bir yatırımcı sunumunda, öngörülen etkilere ilişkin kamuya açık açıklamalarda bulunmuş olması hâlinde, TMS 8 kapsamında finansal tablolarda yer verilen açıklamaların bu iletişimlerle tutarlı olması gerekmektedir.

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki değişiklikler (Devamı)

d. Açıklamalar, yalnızca raporlama dönemi sonu itibarıyla mevcut olan bilgilere değil, finansal tabloların yayımlanma tarihine kadar mevcut olan bilgilere dayanmalıdır.

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

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

- **TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;** Bu değişikliklerle birlikte TFRS 19, TFRS 19'un uygulanacağı tarih olan 1 Ocak 2027'ye kadar yürürlüğe girecek olan TFRS Muhasebe Standartlarındaki değişiklikleri yansıtmaktadır. Söz konusu değişiklikler, Şubat 2021 ile Mayıs 2025 tarihleri arasında yayımlanan standartlar ve değişiklikler kapsamında, uygun bağlı ortaklıklar için açıklama yükümlülüklerini azaltarak kolaylık sağlamaktadır; özellikle:

- TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar;
- Tedarikçi Finansman Anlaşmalarına İlişkin Düzenlemeler (TMS 7 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler);
- Uluslararası Vergi Reformu — İkinci Sütun Model Kuralları (TMS 12'de yapılan değişiklikler);
- Değiştirilebilirliğin Eksikliği (TMS 21'de yapılan değişiklikler); ve
- Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler (TFRS 9 ve TFRS 7'de yapılan değişiklikler).

Grup yukarıda yer alan değişikliklerin konsolide finansal tablolarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır.

2.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un cari dönem konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal durum tablosunu 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide finansal durum tablosu ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Grup, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, özkaynak değişim ve nakit akış tablolarını, 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, özkaynak değişim ve nakit akış tabloları ile karşılaştırmalı olarak düzenlenmiştir.

Konsolide finansal tabloların cari dönem sunumu ile ilgili uygunluk sağlanması için, gerektiği takdirde karşılaştırmalı rakamlar yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ilişkin konsolide nakit akış tablosu ile uyumlu olması amacıyla 1 Ocak - 31 Aralık 2024 hesap dönemine ait konsolide nakit akış tablosunda, işletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı 183.996.262 TL artırılmış, yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit 53.963.360 TL ve finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit 242.594.608 TL tutarlarında azaltılmıştır. Buna göre nakit ve nakit benzerindeki net artış/(azalış) 112.561.706 TL tutarında azaltılmış, nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kazanç 8.900.554 TL ve nakit ve nakit benzerleri üzerindeki yabancı para çevrim farkı 121.462.260 TL artırılmıştır.

2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Konsolidasyon esasları

Konsolide finansal tablolar ana ortaklık Kalekim ile bağlı ortaklıklarının hesaplarını içerir. Konsolidasyon kapsamına dahil edilen şirketlerin finansal tablolarının hazırlanması sırasında TFRS'ye uygunluk ve Grup tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılmıştır. Bağlı ortaklıklar iktisap edildikleri tarih itibarıyla konsolidasyon kapsamına alınmış ve elden çıkarılma tarihi itibarıyla da konsolidasyon kapsamı dışında tutulmuştur.

Bağlı ortaklıklar

Kalekim, bir bağlı ortaklık ile olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığı veya bu getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri bağlı ortaklık üzerindeki gücüyle etkileme imkanına sahip olduğu durumda söz konusu bağlı ortaklığı kontrol etmektedir. Kalekim, bağlı ortaklığın ilgili faaliyetlerini, diğer bir ifadeyle bağlı ortaklığın getirilerini önemli ölçüde etkileyen faaliyetlerini yönetme imkânını hâlihazırda veren mevcut haklara sahip olduğunda, söz konusu bağlı ortaklık üzerinde güce sahiptir ve bununla birlikte, Kalekim'in başka bir şirketi kontrol edip etmediğinin değerlendirilmesinde dönüştürülebilir veya kullanılabilir potansiyel oy haklarının varlığı da göz önünde bulundurulur.

Bağlı ortaklıklar, yapılandırılmış kuruluşlar da dahil olmak üzere, Kalekim'in kontrolünün olduğu şirketlerdir ve kontrolün Kalekim'e geçtiği tarihten itibaren tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilirler. Kontrolün ortadan kalktığı tarih itibarıyla konsolidasyon kapsamından çıkarılırlar.

Bağlı ortaklıklara ait varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve gider hesapları ile nakit akım hareketleri tam konsolidasyon yöntemi ile konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir. Şirket ve bağlı ortaklıklarının sahip olduğu payların kayıtlı değerleri ilgili özkaynaklar ile karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Şirket ile bağlı ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında elimine edilmiştir. Şirket'in sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüler, ilgili özkaynakları ve kar veya zarar tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

Kontrol değişmeden bağlı ortaklıktaki sahiplik oranının değişmesi

Kontrol kaybıyla sonuçlanmayan kontrol gücü olmayan paylarla yapılan işlemler özkaynak olarak muhasebeleştirilir. Bu işlemler hissedarların hissedarlarla yaptığı işlemlerdir. Bağlı ortaklığın edinilen varlıklarının net defter değeri ile bu varlıkları edinmek için ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark özkaynakta muhasebeleştirilir. Kontrol gücü olmayan payların satışı sonucu oluşan kar veya zarar özkaynaklar altında gösterilir.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Bağlı ortaklıkların elden çıkartılması

Grup'un bağlı ortaklık üzerinde kontrolünün kaybolması durumunda, Grup'un bağlı ortaklık üzerindeki payları kontrolün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri ile ölçülür ve defter değeri ile arasındaki fark kar veya zarar olarak kaydedilir. Gerçeğe uygun değer, müşterek yönetime tabi ortaklık ve finansal varlıklarda sahip olunan payların sonradan muhasebesinin yapılabilmesi amacıyla ilk alım değeridir. Buna ek olarak, bu şirketle ilgili daha önce diğer kapsamlı gelir olarak tanınan tutarlar ilgili varlık ya da yükümlülükler Grup tarafından elden çıkarılmış gibi muhasebeleştirilir. Bu daha önce diğer kapsamlı gelir olarak tanınan tutarların kar ve zarar olarak sınıflandırılması gerektiği anlamına gelebilir.

Kontrol Gücü Olmayan Paylar

Bağlı ortaklıkların net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide finansal tablolarda "kontrol gücü olmayan paylar" olarak belirtilmiş; ana ortaklığa ait özkaynaklara ve net dönem karına dahil edilmemiştir.

Kontrol kaybı ile sonuçlanmayan, kontrol gücü olmayan paylarla yapılan işlemler Grup tarafından Grup'un ortaklarla olan işlemleri olarak değerlendirilir. Ortaklık payındaki bir değişiklik, bağlı ortaklıktaki dolaylı paylarını yansıtmak üzere, kontrolü olan ve kontrolü olmayan payların defter değerleri arasında düzeltmeler ile sonuçlanır. Kontrol gücü olmayan paylara yapılan düzeltme tutarı ile ödenen veya alınan herhangi bir tutar arasındaki fark Grup'un özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Bölümlere göre raporlama

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

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

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

İşletme birleşmeleri ve şerefiye

İşletme birleşmeleri, iktisap eden işletmenin, bir veya daha fazla işletmenin kontrolünü eline geçirdiği vaka veya işlemdir.

Grup tarafından gerçekleştirilen işletme birleşmeleri, TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" standardı kapsamında satın alma yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Bu yöntemde, iktisap 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 düzeltililebileceğini öngören hükümler içerirse; bu düzeltmenin muhtemel olması ve değerinin tespit edilebilmesi durumunda, birleşme tarihinde birleşme maliyetine bu düzeltme dahil edilmiştir.

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir.

İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye itfaya tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez (31 Aralık tarihi itibarıyla) veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Şerefiye üzerinden hesaplanan değer düşüklüğü zararları takip eden dönemlerde söz konusu değer düşüklüğünün ortadan kalkması durumunda dahi kar veya zarar tablosu ile ilişkilendirilmez. Şerefiye, değer düşüklüğü testi sırasında nakit üreten birimler ile ilişkilendirilir.

İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark konsolide kar veya zarar tablosuyla ilişkilendirilmiştir.

Finansal araçlar

Finansal varlıklar, nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, diğer alacaklar ve ilişkili taraflardan alacaklardan oluşmaktadır. Finansal borçlar ise banka kredileri, ticari borçlar, ilişkili taraflara borçlar ve diğer borçlardan oluşmaktadır. Finansal varlık ve borçlar, Grup'un söz konusu finansal araçlarla ilgili olarak taraf olması durumunda Grup'un finansal durum tablosunda yer almaktadır.

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 ölçme

"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" ve "finansal yatırımlar" kalemlerini içermektedir. İlgili varlıklar, finansal tablolara ilk kayda alımlarında gerçeğe uygun değerleri ile sonraki muhasebeleştirmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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

"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 değerlemesi 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. Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un satılmaya hazır finansal varlığı bulunmamaktadır.

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.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hakkın bulunması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip, değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi bir ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir. Vadeli mevduat hesapları, bilanço tarihi itibarıyla, tahakkuk etmiş faizlerini de içermektedir.

İlişkili taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır:

Finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (bu Standartta 'raporlayan işletme' olarak kullanılacaktır) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

- (a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

- (b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

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

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Stoklar

Stoklar, maliyetin veya net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değeri lenir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların birim maliyeti, ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi ile belirlenir. Net gerçekleşebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır.

Ticari borçlar

Ticari borçlar Grup'un olağan operasyonları kapsamında tedarikçilerden alınan mal ve hizmetler için ödenmesi gereken yükümlülüklerdir. Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle deftere alınır ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri ile muhasebeleştirilir.

Vade farkı finansman gelir/giderleri

Vade farkı finansman gelir/giderleri vadeli satışlar ve alımların üzerinde bulunan finansman gelirleri ve giderlerini temsil eder. Bu gelirler ve giderler, kredili satış ve alımların süresi boyunca, etkin faiz oranı yöntemi ile hesaplanır ve esas faaliyetlerden gelir ve giderler kalemi altında gösterilir.

Maddi duran varlıklar

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

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Arazi ve arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebi ile amortisman ayrılmamaktadır. Beklenen faydalı ömür, artık değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Finansal kiralama ile alınan varlıklar, beklenen ekonomik ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanı ile diğer maddi duran varlıklarla aynı şekilde amortisman tabi tutulur.

Maddi duran varlıkların, tahmin edilen ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

	Yıllar
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	6 - 21
Binalar	10 - 50
Makine ve cihazlar	5 - 10
Taşıtlar	4 - 5
Demirbaşlar	3 - 15
Özel maliyetler	3- 10

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Maddi duran varlıklar (Devamı)

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

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

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

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar haklardan ve geliştirme maliyetlerinden oluşmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklar iktisap maliyetleri üzerinden kaydedilir ve tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile itfa edilir. Tahmini faydalı ömürler aşağıdaki gibidir:

	Yıllar
Haklar	2 - 5

Geliştirme projelerinde oluşan maliyetler (yeni veya iyileştirilen ürünlerin tasarım ve testi ile ilgili), aşağıdaki şartların sağlanması durumunda maddi olmayan duran varlık olarak kaydedilir:

- Ürünün kullanıma hazır hale gelebilmesi için tamamlanmasının teknik olarak mümkün olması;
- Yönetimin ürünü tamamlama ve bu ürünü kullanma veya satma niyetinin bulunması;
- Ürünü kullanma ve satma imkanının bulunması;
- Ürünün muhtemel gelecek ekonomik faydayı nasıl sağlayacağını belirli olması;
- Geliştirme safhasını tamamlamak ve ürünü kullanmak veya satmak için yeterli teknik, mali ve diğer kaynakların mevcut olması; ve
- Geliştirme sürecinde ürünle ilgili yapılan harcamaların güvenilir biçimde ölçülebilir olması.

Bu kriterlere sahip olmayan diğer geliştirme maliyetleri oluştuğu dönemde gider olarak kaydedilmektedir. Önceki dönemlerde gider kaydedilen geliştirme giderleri sonraki dönemlerde aktifleştirilemez. Aktifleştirilen geliştirme giderleri maddi olmayan duran varlık olarak muhasebeleştirilir ve ilgili duran varlık kullanıma hazır olduğu andan itibaren, faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur.

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar (Devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi varlığın mevcut kullanım değeri ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Varlıklarda değer düşüklüğü

Grup, tüm maddi ve maddi olmayan duran varlıkları için, her bilanço 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 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 (amortismanı tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır. Değer düşüklüğünün iptali kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Borçlanmalar

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

Borçlanma maliyetleri

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

Çalışanlara sağlanan faydalar

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

Aktüeryal varsayımlarla gerçekleşen arasındaki farklar ile aktüeryal varsayımlardaki değişikliklerden doğan yeniden ölçüm kazançları ve kayıpları diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilir. Geçmiş hizmet maliyetleri oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalar (Devamı)

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

Grup, Türkiye'de Sosyal Güvenlik Kurumu'na zorunlu olarak sosyal güvenlik primi ödemektedir. Grup'un, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

Sermaye ve temettüler

Adi hisse senetleri özkaynaklarda sınıflandırılır. Yeni hisse senedi ihracıyla ilişkili maliyetler, vergi etkisi indirilmiş olarak tahsil edilen tutardan düşülerek özkaynaklarda gösterilirler. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

Dönem Vergi Gideri ve Ertelenmiş Vergi

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

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

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

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

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

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Hasılatın kaydedilmesi

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

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

- Müşteri sözleşmelerinin belirlenmesi,
- Sözleşmelerdeki performans yükümlülüklerinin belirlenmesi,
- Sözleşmelerdeki işlem fiyatının belirlenmesi,
- İşlem fiyatının sözleşmelerdeki performans yükümlülüklerine dağıtılması,
- Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi.

Grup, aşağıdaki şartların tamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uygun olarak) onaylamış ve kendi edimlerini yerine getirmeyi taahhüt etmiştir,

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

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

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

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

Her bir edim yükümlülüğü için, edim yükümlülüğünün zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği sözleşme başlangıcında belirlenir. 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 finansal tablolara alır.

Grup, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe, bu edim yükümlülüğüne tekabül eden işlem bedelini hasılat olarak finansal tablolarına kaydeder. Mal veya hizmetlerin kontrolü müşterilerin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) mal veya hizmet devredilmiş olur.

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

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

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

Ürün satışlarından kaynaklanan hasılat

Grup, yapı kimyasalları, beton, çimento, kimyasalları ve hammadeleri üretilip satarak hasılat elde etmektedir. Hasılat, söz konusu ürünlerin kontrolü müşteriye transfer edildiği anda muhasebeleştirilmektedir.

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve koşullu varlıklar

Karşılıklar

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

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

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

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

Koşullu Varlıklar ve Borçlar

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

Kullanım hakkı varlıkları

Grup, kullanım hakkı varlıklarını finansal kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirilmektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Finansal kiralama borçlarının yeniden değerlendirilmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

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

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

Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

Kiralama Yükümlülükleri

Grup kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

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

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

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

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

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

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

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)

Kısa vadeli kiralamalar ve dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalar

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

Nakit akış tablosu

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

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

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

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Grup, bilanço tarihinden sonra düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Raporlama tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, finansal tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

2.7 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile 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 gerçekleştikleri dönemde gelir 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 aşağıdadır:

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesi

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değeri yatırım bölgesinde ve değerlendirilen yatırım kategorisinde tecrübesi olan ve genel kabul görmüş SPK lisansına sahip profesyonel yeterliliğe sahip bağımsız değerlendirme uzmanları tarafından çeşitli tahmin ve varsayımlar kullanılarak belirlenir. Bu tahmin ve varsayımlarda, gelecekte ortaya çıkabilecek değişiklikler Grup'un finansal tablolarında önemli ölçüde etkiye neden olabilir.

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup'un faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii (Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim) bölümsel raporlamayı Not 2'de anlatılan sunuma ilişkin temel esaslara göre ölçmektedir. Raporlanan bilgiler, yönetimin faaliyet bölümlerinin performansını değerlendirmek ve kaynak dağılımına karar vermek için kullandığı bilgileri içermektedir. Grup'un faaliyet bölümlerinin diğer bölümler ile gerçekleştirilen işlemlerden elde edilen bölüm gelirlerinin ölçülmesi ve raporlamasında, bölümler arası transferler, normal piyasa fiyatı ve şartlarında gerçekleştirilmektedir.

1 Ocak - 31 Aralık 2025				
	Yapı Kimyasalları	Beton, Çimento Kimyasalları ve Hammaddeleri	Eliminasyonlar	Toplam
Hasılat	8.734.215.215	2.879.631.234	(319.711.113)	10.696.443.961
Satışların maliyeti	(5.302.185.442)	(1.792.298.972)	350.072.321	(6.311.639.423)
Brüt kar	3.432.029.773	1.087.332.262	30.361.208	4.384.804.538
Pazarlama Giderleri (-)	(1.149.171.350)	(341.144.793)	(4.244.489)	(1.384.343.016)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(689.174.085)	(89.017.339)	-	(723.841.758)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(74.713.409)	-	-	(68.821.358)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	448.786.070	64.004.688	(74.279.129)	403.119.451
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(580.211.897)	(60.243.109)	48.162.410	(552.424.459)
Esas Faaliyet Karı/Zararı	1.387.545.102	660.931.709	-	2.058.493.398

1 Ocak - 31 Aralık 2024				
	Yapı Kimyasalları	Beton, Çimento Kimyasalları ve Hammaddeleri	Eliminasyonlar	Toplam
Hasılat	7.732.248.938	2.334.442.173	(259.788.330)	9.806.902.781
Satışların Maliyeti(-)	(4.616.713.458)	(1.520.841.130)	278.500.811	(5.859.053.777)
Brüt kar	3.115.535.480	813.601.043	18.712.481	3.947.849.004
Pazarlama Giderleri (-)	(1.005.310.988)	(250.206.648)	(14.070.582)	(1.269.588.218)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(569.289.589)	(79.714.611)	-	(649.004.200)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(44.801.231)	-	-	(44.801.231)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	184.259.350	78.858.586	(7.193.290)	255.924.646
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(483.329.410)	(61.352.706)	2.551.391	(542.130.725)
Esas Faaliyet Karı/Zararı	1.197.063.612	501.185.664	-	1.698.249.276

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

1 Ocak – 31 Aralık 2025				
	Yapı Kimyasalları	Beton,Çimento Kimyasalları ve Hammaddeleri	Eliminasyonlar	Toplam
Varlıklar	8.099.237.986	1.772.208.440	-	9.871.446.426
Toplam Varlıklar	8.099.237.986	1.772.208.440	-	9.871.446.426
Kaynaklar	8.099.237.986	1.772.208.440	-	9.871.446.426
Toplam Kaynaklar	8.099.237.986	1.772.208.440	-	9.871.446.426
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	726.830.281	104.697.430	-	831.527.711
Toplam yatırım harcamaları	726.830.281	104.697.430	-	831.527.711
Amortisman gideri	214.131.270	70.271.223	-	284.402.493
İtfa payları	42.637.080	16.658.292	-	59.295.372

1 Ocak - 31 Aralık 2024				
	Yapı Kimyasalları	Beton,Çimento Kimyasalları ve Hammaddeleri	Eliminasyonlar	Toplam
Varlıklar	7.238.612.430	1.378.089.567	-	8.616.701.997
Toplam Varlıklar	7.238.612.430	1.378.089.567	-	8.616.701.997
Kaynaklar	7.238.612.430	1.378.089.567	-	8.616.701.997
Toplam Kaynaklar	7.238.612.430	1.378.089.567	-	8.616.701.997
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	540.933.514	77.090.908	-	618.024.422
Toplam yatırım harcamaları	540.933.514	77.090.908	-	618.024.422
Amortisman gideri	174.484.673	55.337.895	-	229.822.568
İtfa payları	29.726.761	8.588.411	-	38.315.171

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

4. NAKİT VE NAKİT BENZERİ DEĞERLER

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kasa	677.510	647.772
Banka	2.491.224.111	2.189.371.765
- Vadesiz mevduat	79.296.536	97.222.362
- Vadeli mevduat	2.411.927.575	2.092.149.403
Diğer (*)	92.855.756	78.543.948
Toplam	2.584.757.377	2.268.563.485
Faiz tahakkukları	(21.440.764)	(60.181.327)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	2.563.316.613	2.208.382.158

(*) 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla diğer nakit ve nakit benzerleri 30 günden kısa vadeli kredi kartı alacaklarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2025	Faiz oranı (%)	Vade	Tutar
TL	40,7 - 50	2026	1.739.054.860
ABD Doları	2,25	2026	559.353.015
Avro	1,25	2026	113.519.700
Toplam			2.411.927.575

31 Aralık 2024	Faiz oranı (%)	Vade	Tutar
TL	48,75 - 50,25	2025	1.851.557.343
ABD Doları	1,50	2025	197.788.723
Avro	1	2025	42.803.337
Toplam			2.092.149.403

Vadeli mevduatlar üç aydan kısa vadeye sahiptir.

Grup'un finansal varlıkları ve yükümlülükleri için kur, faiz oranı riskleri ve duyarlılık analizi Not 34'te açıklanmıştır.

5. İLİŞKİLİ ŞİRKETLERLE YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER

i) İlişkili Grup bakiyeleri:

a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kaleseramik Çanakkale Kalebodur Seramik Sanayi A.Ş. ("Kaleseramik") (1) (*)	18.538.951	10.894.942
Toplam	18.538.951	10.894.942

(*) Kaleseramik'ten olan ticari alacaklar mamul satışlarından kaynaklı olup ilgili alacak vade sürelerinde tahsil edilmiştir.

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

5. İLİŞKİLİ ŞİRKETLERLE YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER (Devamı)

b) İlişkili taraflara ticari borçlar:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kale Holding A.Ş. (1) (*)	23.832.704	11.230.621
Kalenakliyat Seyahat ve Turizm A.Ş. ("Kalenakliyat") (1) (**)	10.639.854	14.414.617
Bodur Gayrimenkul Geliştirme A.Ş. (1)	40.636	-
Kaleseramik (1)	-	286
Toplam	34.513.194	25.931.531

(*) Kale Holding A.Ş.'ye olan ticari borçlar, alınan kurumsal gelişim, hukuk, denetim vb. yönetim destek hizmetlerinden oluşmaktadır

(**) Kalenakliyat'a olan ticari borçlar, alınan nakliye hizmetlerinden kaynaklı olup fatura vadelerinde ödemeleri yapılmaktadır.

ii) İlişkili Gruplarla yapılan diğer işlemler

a) Mal Satışları:

	2025	2024
Kaleseramik (1)	30.167.968	25.933.499
Toplam	30.167.968	25.933.499

b) Hizmet Satışları:

	2025	2024
Kaleseramik (1)	6.308.368	7.581.579
Kale Holding A.Ş. (1)	373.627	-
Kalenakliyat (1)	178.329	-
Toplam	6.860.324	7.581.579

c) Hizmet alımları:

	2025	2024
Kale Holding A.Ş. (1)	218.081.534	170.325.068
Kalenakliyat (1)	51.327.973	46.817.002
Kaleseramik (1)	2.876.529	1.077.731
Bodur Gayrimenkul Geliştirme A.Ş. (1)	458.846	443.369
Kale Pratt Whitney Uçak Motor San.A.Ş. (1)	38.738	-
Toplam	272.783.620	218.663.170

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

5. İLİŞKİLİ ŞİRKETLERLE YAPILAN İŞLEMLER VE BAKİYELER (Devamı)

d) Kira giderleri:

	2025	2024
Kaleseramik (1)	219.254	223.782
Toplam	219.254	223.782

e) Sabit kıymet alımı

	2025	2024
Kale Holding A.Ş. (1)	-	3.648.714
Toplam	-	3.648.714

(1) Grup ana ortağının bağlı ortaklığı

(2) Ana ortak

f) Üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatler:

Grup, üst düzey yönetim kadrosunu yönetim kurulu üyeleri ve müdürler olarak belirlemiştir. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ise ücret ve prim gibi faydalardan oluşmaktadır.

	2025	2024
Üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatler	113.695.152	115.686.345
Toplam	113.695.152	115.686.345

6. İLİŞKİLİ OLMAYAN TARAFLARDAN TİCARİ ALACAKLAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ticari alacaklar	1.173.097.029	1.003.712.532
Alacak senetleri	890.309.488	826.550.513
	2.063.406.517	1.830.263.045
Eksi: Beklenen kredi zararları	(85.122.880)	(83.626.059)
Toplam	1.978.283.637	1.746.636.986

Ticari alacakların ortalama vadesi 63 gündür (31 Aralık 2024: 66 gün).

Beklenen kredi zararları karşılığı vadelerine göre aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
0-12 ay arası	12.889.880	34.771.571
Vadesi üzerinden 12 aydan fazla geçmiş	72.233.000	48.854.488
Toplam	85.122.880	83.626.059

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

6. İLİŞKİLİ OLMAYAN TARAFLARDAN TİCARİ ALACAKLAR (Devamı)

Beklenen kredi zararlarının 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren yıllardaki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
1 Ocak	83.626.059	55.947.842
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	24.476.064	35.980.738
Tahsilatlar (Not 30)	(1.778.599)	(779.989)
Parasal kayıp	(21.200.644)	(7.522.532)
31 Aralık	85.122.880	83.626.059

7. İLİŞKİLİ OLMAYAN TARAFLARDAN DİĞER ALACAKLAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli diğer alacaklar:		
Verilen depozito ve teminatlar	1.541.351	800.901
Uzun vadeli diğer alacaklar:		
Verilen depozito ve teminatlar	6.799.478	4.581.061
Toplam	8.340.829	5.381.962

8. STOKLAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlk madde ve malzeme	473.840.274	466.167.428
Yarı mamuller	40.888.999	26.622.731
Mamuller	179.842.522	122.932.655
Ticari mallar	71.484.166	110.091.506
Eksi: Değer düşüklüğü karşılığı	(5.556.761)	(9.195.452)
Toplam	760.499.199	716.618.868

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Grup'un stok devir hızı 42 gündür (31 Aralık 2024: 45 gün).

Stok değer düşüklüğü karşılığının dönem içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
1 Ocak	9.195.452	22.552.228
Cari dönemde ayrılan karşılıklar, net	(3.638.691)	(13.356.776)
31 Aralık	5.556.761	9.195.452

Stok değer düşüklüğü karşılığı, satışların maliyetinde muhasebeleştirilmiştir.

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

9. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler:		
Peşin ödenen giderler	27.573.722	7.507.192
Sabit kıymet avansları	25.927.566	25.962.552
Toplam	53.501.288	33.469.744
Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler:		
Sabit kıymet avansları	187.836.219	208.780.047
Toplam	187.836.219	208.780.047
Toplam peşin ödenmiş giderler	241.337.507	242.249.791

10. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Diğer KDV	81.683.972	177.186.928
Devreden KDV	21.509.526	6.218.712
Gelir tahakkukları	4.515.708	3.614
Diğer	5.916.367	10.788.654
Toplam	113.625.573	194.197.908

11. İLİŞKİLİ OLMAYAN TARAFLARA DİĞER BORÇLAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli diğer borçlar:		
Alınan depozito ve teminatlar	52.400	68.588
Toplam	52.400	68.588

12. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

	Taşıtlar	Binalar	Toplam
1 Ocak 2025	75.356.602	72.274.321	147.630.923
Alımlar	66.147.558	42.656.514	108.804.072
Dönem amortismanı	(53.914.091)	(29.860.837)	(83.774.928)
31 Aralık 2025	87.590.069	85.069.998	172.660.067

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

12. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)

	Taşıtlar	Binalar	Forkliftler	Toplam
1 Ocak 2024	91.409.541	20.809.617	1.555.812	113.774.970
Alımlar	20.958.333	79.156.466	(1.490.695)	98.624.104
Dönem amortismanı	(37.011.272)	(27.692.067)	(64.812)	(64.768.151)
31 Aralık 2024	75.356.602	72.274.016	305	147.630.923

13. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

	1 Ocak 2025	Gerçeğe Uygun Değer Değişimi	Yabancı Para Çevrim Farkları	31 Aralık 2025
Kalekim-Rusya	248.922.496	40.814.782	67.716.312	357.453.590
	248.922.496	40.814.782	67.716.312	357.453.590

	1 Ocak 2024	Gerçeğe Uygun Değer Değişimi	Yabancı Para Çevrim Farkları	31 Aralık 2024
Kalekim-Rusya	268.521.763	31.410.588	(51.009.855)	248.922.496
	268.521.763	31.410.588	(51.009.855)	248.922.496

Grup, yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değer tespitinde bağımsız değerleme kuruluşlarına yaptırdığı değerleme çalışmalarını kullanmaktadır. Gerçeğe uygun değer belirlenmesinde pazar yaklaşımı ve maliyet yaklaşımı modelleri uygulanmış olup, varlığın kullanım özelliğinin değişmesi durumunda Grup gerçeğe uygun değer seviyeleri arasında değişiklik yapıp farklı bir model ile gerçeğe uygun değeri belirleyebilir..

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Grup'un sahip olduğu yatırım amaçlı gayrimenkullerin detayı aşağıdaki gibidir:

Ülke	Niteliği	Hisse oranı	Hisseye isabet eden yüzölçümü (metrekare)	Değerleme yöntemi	Gerçeğe uygun değer seviyesi	Gerçeğe uygun değer
Rusya	Arsa	Tam	152.332	Pazar yaklaşımı	Seviye 2	108.463.787
Rusya	Bina	Tam	6.472	Maliyet yaklaşımı	Seviye 2	248.989.803
						357.453.590

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

13. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER (Devamı)

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Grup'un sahip olduğu yatırım amaçlı gayrimenkullerin detayı aşağıdaki gibidir:

Ülke	Niteliği	Hisse oranı	Hisseye isabet eden yüzölçümü (metrekare)	Değerleme yöntemi	Gerçeğe uygun değer seviyesi	Gerçeğe uygun değer
Rusya	Arsa	Tam	152.332	Pazar yaklaşımı	Seviye 2	80.706.886
Rusya	Bina	Tam	6.472	Maliyet yaklaşımı	Seviye 2	168.215.610
						248.922.496

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

14. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	Transferler(*)	Yabancı Para Çevrim Farkları	31 Aralık 2025
Maliyet:						
Arazi ve arsalar	84.666.702	93.056.453	-	-	(582.499)	177.140.656
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	107.173.422	173.327	-	-	-	107.346.749
Binalar	1.050.425.351	170.975.975	-	150.198.153	-	1.371.599.479
Makine ve cihazlar	1.817.017.895	220.764.497	(2.306.679)	90.775.508	(517.830)	2.125.733.391
Taşıtlar	53.191.720	14.203.184	(2.464.926)	3.984.037	(708.539)	68.205.476
Demirbaşlar	607.908.435	31.707.341	(255.362)	2.202.973	(284.731)	641.278.656
Özel maliyetler	80.534.737	13.633.627	-	23.625.914	(313)	117.793.965
Yapılmakta olan yatırımlar	940.496.289	277.266.448	-	(383.561.934)	(79.832.305)	754.368.498
	4.741.414.551	821.780.852	(5.026.967)	(112.775.349)	(79.344.141)	5.363.466.870
Birikmiş amortisman:						
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	65.915.173	3.029	-	-	-	65.918.202
Binalar	369.037.980	15.509.776	-	-	-	384.547.756
Makine ve cihazlar	1.204.364.953	95.588.422	(37.017)	-	(367.511)	1.299.548.847
Taşıtlar	23.879.450	8.368.072	(2.464.926)	-	(582.250)	29.200.346
Demirbaşlar	424.904.920	64.700.379	(71.674)	-	(58.069)	489.475.556
Özel maliyetler	52.731.162	16.457.885	-	-	-	69.189.047
	2.140.833.638	200.627.563	(2.573.617)	-	(1.007.830)	2.337.879.754
Net defter değeri	2.600.580.913					3.025.587.116

(*) Maddi olmayan duran varlıklara sınıflanmıştır (Dipnot 16).

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

14. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

	1 Ocak 2024	Girişler	Çıkışlar	Transferler(*)	Yabancı Para Çevrim Farkları	31 Aralık 2024
Maliyet:						
Arazi ve arsalar	86.632.987	-	-	-	(1.966.284)	84.666.702
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	107.173.422	-	-	-	-	107.173.422
Binalar	976.053.956	60.938.120	(4.660.356)	18.093.631	-	1.050.425.351
Makine ve cihazlar	1.379.991.967	111.562.492	(1.264.179)	326.539.623	187.993	1.817.017.895
Taşıtlar	47.267.902	10.607.002	(5.499.821)	816.637	-	53.191.720
Demirbaşlar	524.596.834	87.340.808	(4.015.182)	-	(14.025)	607.908.435
Özel maliyetler	66.055.400	14.479.337	-	-	-	80.534.737
Yapılmakta olan yatırımlar	840.829.271	484.407.932	-	(377.016.318)	(7.724.596)	940.496.289
	4.028.601.738	769.335.691	(15.439.538)	(31.566.427)	(9.516.913)	4.741.414.551
Birikmiş amortisman:						
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	63.743.097	2.172.076	-	-	-	65.915.173
Binalar	355.974.495	13.257.669	(194.184)	-	-	369.037.980
Makine ve cihazlar	1.141.948.443	63.396.563	(600.465)	-	(379.588)	1.204.364.953
Taşıtlar	19.598.842	7.773.081	(3.492.473)	-	-	23.879.450
Demirbaşlar	361.573.444	67.052.277	(3.713.850)	-	(6.950)	424.904.920
Özel maliyetler(*)	45.300.047	7.431.115	-	-	-	52.731.162
	1.988.138.366	161.082.781	(8.000.972)	-		2.140.833.638
Net defter değeri	2.040.463.373					2.600.580.913

(*) Maddi olmayan duran varlıklardan sınıflanmıştır. (Dipnot 15).

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

15. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	1 Ocak 2025	Girişler	Çıkışlar	Transferler(*)	31 Aralık 2025
Maliyet:					
Haklar	266.665.348	12.328.937	-	6.344.680	285.338.965
Geliştirme giderleri	193.054.015	-	-	106.430.669	299.484.684
	459.719.363	12.328.937	-	112.775.349	584.823.649
Birikmiş itfa payları:					
Haklar	114.031.021	12.550.778	-	-	126.581.799
Geliştirme giderleri	124.602.898	46.744.595	-	-	171.347.493
	238.633.919	59.295.373	-	-	297.929.292
Net defter değeri	221.085.444				286.894.357

	1 Ocak 2024	Girişler	Çıkışlar	Transferler(*)	31 Aralık 2024
Maliyet:					
Haklar	255.520.518	11.144.830	-	-	266.665.348
Geliştirme giderleri	160.279.843	1.207.745	-	31.566.427	193.054.015
	415.800.361	12.352.575	-	31.566.427	459.719.363
Birikmiş itfa payları:					
Haklar	101.927.918	12.103.103	-	-	114.031.021
Geliştirme giderleri	94.419.199	30.183.699	-	-	124.602.898
	196.347.117	42.286.802	-	-	238.633.919
Net defter değeri	219.453.244				221.085.444

16. FİNANSAL BORÇLAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli finansal borçlar		
Kısa vadeli banka kredileri	244.639.771	432.034.223
Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	45.882.345	33.727.406
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	-	26.713
Diğer finansal yükümlülükler	132.311	410.075
	290.654.427	466.198.417
Uzun vadeli finansal borçlar		
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	79.039.827	54.991.475
	79.039.827	54.991.475
Toplam finansal borçlar	369.694.254	521.189.892

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

16. FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

Kiralama yükümlülüklerinin 31 Aralık 2025 ve 2024 dönemi içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
Dönem başı itibarıyla kiralama yükümlülükleri	89.128.956	73.394.206
Dönem içi eklenenler	108.804.071	98.624.106
Faiz gideri	41.495.720	34.935.682
Kur farkı gideri	-	(559.984)
Ödemeler	(91.481.352)	(75.044.284)
Parasal kazanç	(22.892.912)	(42.220.770)
	125.054.483	89.128.956

Banka kredilerinin 31 Aralık 2025 ve 2024 hesap dönemi içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
1 Ocak	432.034.223	415.766.187
Kullanılan banka kredileri	490.660.220	817.936.158
Ödenen anapara	(650.711.316)	(717.019.578)
Ödenen faiz	(40.322.652)	(80.916.938)
Faiz tahakkuku	68.199.611	126.064.801
Kur farkı	37.366.150	22.576.826
Parasal kazanç	(92.454.154)	(151.936.445)
31 Aralık	244.639.771	432.060.936

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla finansal borçlar aşağıda gösterildiği gibidir:

	Yıllık ağırlıklı				Yıllık ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı (%)	Orijinal döviz tutarı	TL	
	Vade	ortalama etkin faiz oranı (%)	Orijinal döviz tutarı	TL				
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2025	31 Aralık 2025	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024	31 Aralık 2024	31 Aralık 2024	31 Aralık 2024
Kısa vadeli krediler:								
- TL krediler	2026	27,9	7.445.750	7.445.750	2025	36,90	154.770.007	154.770.007
Kredi faiz tahakkukları	-	-	-	12.226.951	-	-	-	90.582.100
- USD krediler	2026	8,50	5.200.000	222.883.960	2025	7,61	4.049.100	186.682.116
Kredi faiz tahakkukları	-	-	48.600	2.083.111	-	-	-	-
Toplam				244.639.771	432.034.223			
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısmı:								
- TL krediler	2025	-	-	-	2025	-	20.408	26.713
Kredi faiz tahakkukları					-	-	-	-
Toplam				-	26.713			

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

17. FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

Finansal Yatırımlar	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Yatırım fonu	137.847.416	86.690.958
Toplam	137.847.416	86.690.958

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal yatırımlarının hareket detayı aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
Dönem başı	86.690.958	451.576
Gerçeğe uygun değer azalışı	(5.249.959)	(10.633.733)
Fon alımı	79.946.877	96.873.115
Fon satışı	(26.614.011)	-
Fon satışından gelirler	3.073.551	-
	137.847.416	86.690.958

18. İLİŞKİLİ OLMAYAN TARAFLARA TİCARİ BORÇLAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli ticari borçlar	1.709.138.685	1.313.359.588
Eksi: Vadeli alımlardan kaynaklanan gerçekleşmemiş finansman gideri	(36.112.009)	(24.784.058)
Toplam	1.673.026.676	1.288.575.530

Ticari borçların ortalama vadesi 86 gündür (31 Aralık 2024:83 gün).

19. ERTELENMİŞ GELİRLER

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Alınan avanslar (*)	272.143.351	404.208.926
	272.143.351	404.208.926

(*) Grup'un seramik uygulamaları ve boya satışlarına ilişkin müşterilerinden aldığı avanslardan oluşmaktadır.

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

20. DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek vergi ve fonlar	26.610.051	22.502.037
Diğer yükümlülükler	46.243.768	6.952.956
Toplam	72.853.819	29.454.993

21. TAAHHÜTLER VE ŞARTA BAĞLI YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla şarta bağlı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Verilen teminat mektupları	277.564.011	496.108.403
Toplam	277.564.011	496.108.403

Grup'un verilen teminat mektupları ağırlıklı olarak tedarikçilere vermiş olduğu teminatlar, gümrük ve icra teminatları ile elektrik enerjisi kullanımı ile ilgili idareye verilmiş teminat mektuplarını içermektedir.

Kısa vadeli ticari alacaklar için alınmış teminat senetleri, mektupları ve ipotekler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Alınan teminat senedi (*)	741.923.805	750.245.938
Alınan ipotekler	260.189.662	233.004.264
Alınan teminat mektupları	206.130.098	192.620.980
Toplam	1.208.243.565	1.175.871.182

(*) Grup, alacak riskini azaltmak için 2025 yılı içerisinde bayilerinden ve diğer müşterilerinden 727.880.805 TL tutarında şahsi teminat senedi almıştır (31 Aralık 2024: 731.740.452 TL).

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

21. TAAHHÜTLER VE ŞARTA BAĞLI YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla, Grup'un teminat, rehin ve ipotek ("TRİK") pozisyonuna ilişkin tablo aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025	Orijinal para birimi				
	TL karşılığı	TL	Amerikan Doları	Avro	Diğer
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'ler in toplam tutarı	277.564.011	277.564.011	-	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar ve iştirakler lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
- Ortak lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
D. Diğer verilen TRİK'ler	-	-	-	-	-
Toplam	277.564.011	277.564.011	-	-	-

31 Aralık 2024	Orijinal para birimi				
	TL karşılığı	TL	Amerikan Doları	Avro	Diğer
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİK'ler in toplam tutarı	496.108.403	496.108.403	-	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar ve iştirakler lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
- Ortak lehine vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİK'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-
D. Diğer verilen TRİK'ler	-	-	-	-	-
Toplam	496.108.403	496.108.403	-	-	-

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

22. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar kapsamında borçlar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	21.576.745	20.643.737
Personele borçlar	10.382.502	7.878.555
Toplam	31.959.247	28.522.292

b) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Personel prim karşılığı	106.574.908	126.774.796
Kullanılmayan izin yükümlülüğü	32.580.482	23.127.769
Toplam	139.155.390	149.902.565

Personel prim karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
1 Ocak	126.774.796	90.466.387
Dönem içerisinde ödenen	(107.462.377)	(64.116.547)
Dönem içerisinde ayrılan karşılık	118.233.951	151.184.563
Parasal kazanç	(30.971.462)	(50.759.607)
31 Aralık	106.574.908	126.774.796

Kullanılmayan izin karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
1 Ocak	23.127.769	15.446.706
İlaveler/(iptaller), net	16.544.344	14.549.303
Parasal kazanç	(7.091.631)	(6.868.240)
31 Aralık	32.580.482	23.127.769

c) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılığı	73.471.444	65.137.953
Toplam	73.471.444	65.137.953

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

22. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

Grup, Türk İş Kanunu'na göre bir senesini doldurmuş olan ve zorunlu sebeplerden dolayı ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet yılını (kadınlarda 20) dolduran ve emeklilik hakkı kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 53.919,68 TL (31 Aralık 2024: 41.828,42 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanların emekliliği halinde Türkiye'de kayıtlı Grup'un ödemesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanarak kaydedilir. Rusya ve Arnavutluk'taki faaliyetleri ile ilgili olarak Grup'un çalışanlarına ödenmesi gereken kıdem tazminatı yükümlülüğü bulunmamaktadır. Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanabilmesi için aktüeryal çalışması yapılması gerekmektedir. Aktüer hesaplama için kullanılan varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İskonto oranı (%)	29,00	27,50
Emeklilik ihtimaline ilişkin kullanılan oran (%)	94,37	94,66

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan yükümlülüğünün enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

Dönem içerisindeki kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
1 Ocak	65.137.953	69.116.308
Hizmet maliyeti	13.815.006	10.619.685
Faiz maliyeti	16.916.298	14.842.252
Aktüeryal kayıp	3.049.443	16.508.254
Dönem içerisindeki ödemeler	(7.469.541)	(22.015.033)
Parasal kazanç	(17.977.715)	(23.933.513)
31 Aralık	73.471.444	65.137.953

23. DİĞER KISA VADELİ KARŞILIKLAR

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Sadakat programı karşılıkları	8.372.176	4.394.088
Toplam	8.372.176	4.394.088

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

23. DİĞER KISA VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

Sadakat programı karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
1 Ocak	4.394.088	4.193.661
Dönem içerisinde ayrılan karşılık	5.564.444	1.489.464
Parasal kazanç	(1.586.356)	(1.289.037)
31 Aralık	8.372.176	4.394.088

24. YATIRIM TEŞVİK SİSTEMİ KAPSAMINDA ELDE EDİLEN VERGİ AVANTAJLARI

Grup, tamamladığı ve yeni yatırıma başladığı yatırım teşvik belgelerine sahiptir. Bu belgeler dolayısıyla belge kapsamında yer alan vergi indirim oranı kadar Kurumlar Vergisi hesaplamalarında indirimli kurumlar vergisi hesaplamaktadır.

2021 yılında yatırıma başladığı Mardin fabrika tevsi/modernizasyon yatırımı için diğer kazançlara uygulanmak üzere 2022 yılında gerçekleşen harcamalardan belge kapsamında yer alan harcamaları geçmemek kaydıyla bu indirim oranından diğer harcamalardan elde edilen kazanç dahil %100 olarak vergi indiriminden yararlanacaktır. Vergi indirim oranı ile ilgili olarak değişiklik Bakanlar Kurulu tasarrufunda olup yatırımların teşviki ve desteklenmesi amacıyla oran %90 iken %100 olarak değişmiş olup ilgili oran sabit değildir ve yine Bakanlar Kurulu kararıyla ileri dönemlerde güncellenecektir.

Ayrıca Grup 2020 yılında yatırıma başladığı Balıkesir fabrika tevsi/modernizasyon yatırımı için diğer kazançlara uygulanmak üzere 2022 yılında gerçekleşen harcamalardan belge kapsamında yer alan harcamaları geçmemek kaydıyla bu indirim oranından diğer harcamalardan elde edilen kazanç dahil %100 olarak vergi indiriminden yararlanacaktır. Vergi indirim oranı ile ilgili olarak değişiklik Bakanlar Kurulu tasarrufunda olup yatırımların teşviki ve desteklenmesi amacıyla oran %70 iken %100 olarak değişmiş olup ilgili oran sabit değildir ve yine Bakanlar Kurulu kararıyla ileri dönemlerde güncellenecektir.

Grup tamamlanmış yatırımları dolayısıyla hak ettiği kurumlar vergisi hesaplamalarında kullandığı indirimli kurumlar vergisi teşviklerine sahiptir. Yozgat fabrika tevsi yatırımı sebebiyle var olan %20 kurumlar vergisi oranında ilgili belgeler kapsamında hesaplanan vergiler için %90 oranında indirime sahiptir. Yozgat fabrika tevsi yatırım; 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 3.828.565 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığını kayıtlarına almıştır.

2023 yılında yatırıma başladığı Erzurum Modernizasyon Yatırımı ile %20 kurumlar vergisi oranında ilgili belgeler kapsamında hesaplanan vergiler için %90 oranında indirime sahiptir. Erzurum Modernizasyon Yatırımı ;31.12.2025 tarihi itibarıyla 6.658.767 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığını kayıtlarına almıştır.

2023 yılında yatırıma başladığı Yozgat Modernizasyon Yatırımı ile %20 kurumlar vergisi oranında ilgili belgeler kapsamında hesaplanan vergiler için %90 oranında indirime sahiptir. Erzurum Modernizasyon Yatırımı ;31.12.2025 tarihi itibarıyla 5.613.472 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığını kayıtlarına almıştır.

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

24. YATIRIM TEŞVİK SİSTEMİ KAPSAMINDA ELDE EDİLEN VERGİ AVANTAJLARI (Devamı)

Grup 2023 yılında yatırıma başladığı Elektrik Enerjisi Üretimi GES Komple Yeni Yatırımı için diğer faaliyetlerden elde ettiğimiz kazançlara uygulanmak üzere 2023 yılında gerçekleşen harcamalardan belge kapsamında yer alan harcamaları geçmemek kaydıyla %90 olarak vergi indiriminden yararlanmıştır. Teşvik belgesine bağlanmış yatırımların destek unsurları bakanlar kurulu kararı ile belirlenmiş olup teşvik belgesinde belirtilen indirim oranı dikkate alınmıştır. 2025 yılı itibarıyla GES Komple Yeni Tesis Yatırımı tamamlanmış olup elektrik üretim aşamasına geçmiştir. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 16.724.521 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı kayıtlarına alınmıştır.

Grup, yatırım teşviklerinden kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıklarını, gelecekte vergilendirilebilir kâr elde edileceği öngörüsüyle kayıtlara almaktadır. Bu varlıkların geri kazanılabilirliği, her raporlama döneminde güncel iş modelleri ve kâr tahminleri üzerinden değerlendirilmekte olup; söz konusu tutarların 5 yıl içerisinde mahsup edilmesi öngörülmektedir.

25. VERGİ

a) Kurumlar vergisi

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Grup faaliyetlerini sürdürdüğü ülkelerin vergi yönetmelik ve kanunları dahilinde vergilendirilmektedir. Türkiye’de vergi mevzuatı, ana ve bağlı ortaklıklarının konsolide vergi beyannamesi doldurmasına izin vermemektedir. Bu sebeple konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılığı, ayrı şirketler üstünden hesaplanmıştır. Rusya, Fas ve Romanya’da kurumlar vergisi oranları sırasıyla %25, %20 ve %16’dır (31 Aralık 2024: %20, %20 ve %16). Türkiye’de kurumlar vergisi oranı %25’tir (31 Aralık 2024: %25). 25 Mayıs 2022 tarihli ve 31491 sayılı Resmî Gazete ‘de yayımlanarak yürürlüğe giren Kurumlar Vergisi Genel Tebliği (Seri No:1)’nde değişiklik yapılmasına dair tebliği (Seri No:18) ve 7256 Sayılı Kanun ile Kurumlar Vergisi Kanununun 32’nci maddesine eklenen 6’ncı fıkra ile Payları Borsa İstanbul Pay Piyasasında ilk defa işlem görmek üzere en az %20 oranında halka arz edilen kurumların paylarının ilk defa halka arz edildiği hesap döneminden başlamak üzere 5 hesap dönemine ait kurum kazançlarına, kurumlar vergisi oranının 2 puan indirimli olarak uygulanacağı hüküm altına alınmıştır.

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek kurumlar ve gelir vergisi	(511.332.405)	(229.969.402)
Peşin ödenen vergiler	455.646.548	236.877.666
Cari dönem vergisi ile ilgili (yükümlülükler)/ varlıklar	(55.685.857)	6.908.264

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

25. VERGİ (Devamı)

a) Kurumlar vergisi (Devamı)

31 Aralık 2025 ve 2024 itibarıyla sona eren dönemlere ait gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

	2025	2024
Dönem vergi gideri	(511.332.405)	(229.969.402)
Ertelenmiş vergi gideri	(92.013.851)	(5.597.631)
Toplam vergi gideri	(603.346.256)	(235.567.033)

b) Ertelenmiş vergi

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

	Kümülatif geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2024	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024	31 Aralık 2025
Yatırım teşvik geliri	(185.402.359)	(157.051.878)	42.642.542	32.825.307
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	(65.137.953)	(73.471.444)	14.981.729	16.898.432
Gider tahakkuk ve karşılıkları	(36.890.880)	(16.114.952)	8.484.902	3.706.439
Kullanılmamış izin hakkı yükümlülüğü	(23.127.769)	(32.580.482)	5.319.387	7.493.511
Ertelenmiş vergi varlıkları	(310.558.961)	(279.218.756)	71.428.560	60.923.689
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme etkisi	208.236.888	326.370.326	(47.894.484)	(75.065.175)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	84.798.762	558.663.049	(81.050.948)	(128.492.502)
Tahakkuk etmemiş finansman gideri	24.784.058	36.112.009	(5.700.333)	(8.305.762)
Faaliyet kiralama ile ilgili düzeltmeler	10.977.174	11.636.701	(2.524.750)	(2.676.442)
Diğer	17.723.338	48.546.532	(4.430.832)	(7.869.077)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	346.520.220	981.328.617	(141.601.347)	(222.408.958)
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, net	35.961.259	702.109.861	(70.172.787)	(161.485.269)

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

25. VERGİ (Devamı)

Ertelenmiş vergilerin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
1 Ocak	(70.172.790)	(68.372.057)
Kar veya zararda muhasebeleştirilen	(92.013.851)	(5.597.631)
Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen	701.372	3.796.898
31 Aralık	(161.485.269)	(70.172.790)

Vergi öncesi kara yasal vergi oranı uygulanıp bulunan kurumlar vergisi gideri ile 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla gelir tablosunda gösterilen vergi gideri arasındaki mutabakat aşağıdaki gibidir:

	2025	2024
Vergi öncesi kar	1.805.161.490	1.530.748.205
Etkin vergi oranı	%23	%23
Etkin vergi oranı ile hesaplanan vergi	(415.187.143)	(352.072.087)
İstisnalar ve indirimler	43.097.157	310.964.321
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve üzerinden ertelenmiş vergi hesaplanmayan giderler	(24.286.768)	(31.503.454)
Ertelenmiş vergi varlığı ayrılan yatırım teşviği	(9.817.235)	4.954.725
Kullanılan yatırım teşviği avantajı	18.002.851	16.357.766
Vergi oranı değişim etkisi	(21.036.139)	(36.678.782)
Parasal kayıp	(188.024.328)	(147.589.522)
Vergi gideri	(603.346.256)	(235.567.033)

26. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

a) Ödenmiş sermaye ve sermaye düzeltme farkları

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık'ın sermayesi 2.679.820.135 TL'dir. Sermaye 46.000.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Bu sermaye her biri 0,04 TL nominal değerde 88.000.000 adedi nama yazılı (A) grubu ve her biri 0,04 TL nominal değerli 45.912.000.000 adedi hamiline yazılı (B) grubu hisselerden oluşmaktadır.

Ana Ortaklık'ın hissedarları ve hisse oranları 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla aşağıda gösterilmiştir:

Hissedarlar	Pay %	31 Aralık 2025	Pay %	31 Aralık 2024
		TL		TL
H. İbrahim Bodur Holding A.Ş.	68,6723	315.892.634	68,6723	315.892.580
Dr. İbrahim Bodur KaleSeramik Eğitim, Sağlık ve Sosyal Yardım Vakfı	3,8223	17.582.752	3,8223	17.582.580
Bodur Menkul İş Geliştirme San. ve Tic. A.Ş.	1,1392	5.240.373	1,1392	5.240.320
Kalemaden Endüstriyel Hammaddeler Sanayi ve Ticaret A.Ş.	0,0409	188.347	0,0409	188.140
Kale Holding A.Ş.	0,0002	696	0,0002	920
Diğer (halka açık kısım)	26,3251	121.095.198	26,3251	121.095.460
Toplam ödenmiş sermaye	100	460.000.000	100	460.000.000
Sermaye düzeltme farkları		2.219.820.135		2.219.820.135

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

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

b) Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Grup'un ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya 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.

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla Kalekim'in yasal kayıtlarında yer alan yasal yedek tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Yasal yedekler	1.228.455.916	646.939.334
	1.228.455.916	646.939.334

c) Geri alınmış paylar

Kurucu intifa senetlerinin itfa bedelidir. Sahibine pay sahipliği hakkı vermeyen, ancak kara katılma hakkı veren intifa senetlerinin 14 Ocak 2022 tarihli değer tespit raporu uyarınca toplam 38.544.006 TL değeriyle ana ortaklık H.İbrahim Bodur Holding A.Ş. ve ana ortaklığın bağlı ortaklığı Kaleseramik'ten geri alınmasıyla oluşmuştur.

d) Hisse senedi ihraç primleri

Grup 14 Haziran 2024 tarih ve 2024/32 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile; 115.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle 345.000.000 TL nakit (bedelli) olarak %300 oranında artırılarak 460.000.000 TL'ye çıkarılmasına ve ihraç olunacak paylara ilişkin olarak Grup pay sahiplerinin tamamının yeni pay alma haklarının "halka arz kapsamında talepte bulunacak yatırımcılar lehine" yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanmasına karar verilmiştir. Karar ile; halka arz edilmek suretiyle satışı gerçekleşecek payların primli fiyattan satılması kararlaştırılmıştır. Bu kapsamda, payların nominal değeri üzerindeki prim tutarı ile Grup'a nakdi kaynak sağlanmış olup, Grup paylarının gerçek değeri üzerinde satılması mümkün olmuştur. Söz konusu fiyat ve prim halka arz sürecinde yatırım kuruluşu tarafından düzenlenen fiyat tespit raporu uyarınca belirlenmiştir. Fiyat tespit raporunda belirlenen hisse fiyatı; 14,75 TL olup 15.000.000 hisse satışı sonrası 1.378.325.926 TL kaynak yaratılmış, bunun 28.346.841 TL'lik kısmı nakdi sermaye artışı ve kalan 1.349.979.085 TL'lik kısmı halka arz sonrası sağlanan ihraç primi tutarıdır. Hisse senedi ihraç primi halka arz kapsamında katılan 58.735.663 TL tutarındaki giderler göz önünde bulundurularak 1.291.243.422 TL olarak özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir.

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

27. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Yurtiçi satışlar	7.188.905.785	6.696.552.461
Yurtdışı satışlar	3.970.205.699	3.716.739.620
Diğer satışlar	48.518.772	28.520.614
Brüt satışlar	11.207.630.256	10.441.812.695
Eksi: İadeler ve indirimler	(511.186.295)	(634.909.914)
Net satışlar	10.696.443.961	9.806.902.781
Satışların maliyeti	(6.311.639.423)	(5.859.053.777)
Brüt satış karı	4.384.804.538	3.947.849.004

Satışların maliyeti masraf nitelikleri bazında aşağıda detaylandırılmıştır:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Direkt ilk madde ve malzeme	5.013.324.228	4.897.278.902
Personel giderleri	429.413.323	371.240.922
Amortisman	172.307.326	108.775.562
Enerji	52.548.966	54.169.556
Personel yemek ve servis	50.733.692	40.995.848
Bakım onarım	41.199.590	33.976.239
Taşıeronluk	30.867.554	29.697.279
Diğer	83.694.288	81.832.702
Toplam satılan mamul maliyeti	5.874.088.967	5.617.967.010
Satılan ticari malların maliyeti	437.550.456	241.086.767
Toplam satışların maliyeti	6.311.639.423	5.859.053.777

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

28. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Personel giderleri	447.156.410	413.472.718
Nakliye	384.364.668	346.450.395
Reklam tanıtım	104.148.269	112.697.571
Amortisman	94.950.321	85.883.203
Depolama giderleri	80.690.820	66.252.042
Pazarlama satış iletişim faaliyetleri	73.613.580	85.375.275
Danışmanlık	47.448.142	18.690.566
Seyahat	28.237.762	31.411.896
Personel yemek ve servis	24.633.728	20.493.825
Taşeronluk	9.846.576	8.997.392
Bakım onarım	4.708.547	4.870.421
Diğer	84.544.193	74.992.914
Toplam	1.384.343.016	1.269.588.218

Genel yönetim giderleri:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Personel giderleri	290.805.071	253.989.872
Holding giderleri	202.652.785	154.149.227
Danışmanlık	53.713.312	48.193.897
Bilgi işlem	46.823.272	49.454.147
Amortisman	37.182.156	47.777.657
Seyahat	16.378.242	13.082.632
Personel yemek ve servis	14.522.077	13.074.348
Taşeronluk	8.700.938	8.602.928
Eğitim	7.753.005	5.554.598
Enerji	3.705.734	3.046.781
Bakım onarım	643.384	567.667
Diğer	40.961.782	51.510.446
Toplam	723.841.758	649.004.200

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

28. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (Devamı)

Araştırma ve geliştirme giderleri:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Amortisman	39.258.061	25.701.312
Personel giderleri	29.563.297	19.099.919
	68.821.358	44.801.231

29. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Direkt ilk madde ve malzeme	5.013.324.228	4.897.278.902
Personel ücret ve maaşları	1.196.938.101	1.057.803.431
Satılan ticari malların maliyeti	437.550.456	241.086.767
Nakliye	384.364.668	346.450.395
Amortisman	343.697.864	268.137.734
Holding giderleri	202.652.785	154.149.227
Reklam Tanıtım	104.148.269	112.697.571
Danışmanlık	101.161.454	66.884.463
Personel yemek ve servis	89.889.497	74.564.021
Depolama giderleri	80.690.820	66.252.042
Pazarlama ve Satış İletişim Faaliyetleri	73.613.580	85.375.275
Enerji	56.254.700	57.216.337
Taşıeronluk	49.415.068	47.297.599
Bilgi işlem	46.823.272	49.454.147
Bakım onarım	46.551.521	39.414.327
Seyahat	44.616.004	44.494.528
Eğitim	7.753.005	5.554.599
Diğer	209.200.263	208.336.061
	8.488.645.555	7.822.447.426

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

30. ESAS FAALİYETLERDEN GELİRLER/(GİDERLER)

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Kambiyo karları	326.679.110	185.468.726
Vade farkı gelirleri	19.290.049	20.880.473
İptal edilen beklenen kredi zararları	10.321.663	779.989
Teşvik gelirleri	3.725.120	12.730.952
Konusu kalmayan karşılıklar (Not 24)	1.778.599	-
Diğer	41.324.910	36.064.506
Toplam diğer faaliyet gelirleri	403.119.451	255.924.646
Kambiyo zararları	(257.249.600)	(163.993.781)
Vade farkı giderleri	(204.942.416)	(264.303.327)
Yansıtma giderleri	(27.334.845)	(37.200.541)
Beklenen kredi zararları (Not 6)	(24.476.064)	(35.980.738)
Bağış ve yardımlar	(4.576.146)	(7.089.397)
Diğer	(33.845.388)	(33.562.941)
Toplam diğer faaliyet giderleri	(552.424.459)	(542.130.725)

31. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/(GİDERLER)

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışı (Not 13)	40.814.782	31.410.588
Fon satışından gelirler	3.073.551	-
Sabit kıymet satış karı	-	1.869.754
Toplam	43.888.333	33.280.342
	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Finansal yatırım gerçeğe uygun değer azalışı (Not 17)	(5.249.959)	(10.633.733)
Sabit kıymet satış zararı	(138.495)	-
Toplam	(30.085.905)	(10.633.733)

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

32. FİNANSMAN GELİRLERİ/(GİDERLERİ)

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Finansman gelirleri		
Faiz geliri	732.036.658	806.818.280
Kur farkı geliri	75.931.873	58.539.194
Toplam	807.968.531	865.357.474
Finansmanlı giderleri		
Faiz gideri	(420.398.402)	(382.274.164)
Kur farkı gideri	(53.519.341)	(27.913.767)
Toplam finansal giderler	(473.917.743)	(410.187.931)

33. NET PARASAL POZİSYON KAYIPLARI'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	1 Ocak-31 Aralık 2025
Finansal durum tablosu kalemleri	(745.122.209)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	1.386.597.744
Finansal yatırımlar	974.504.992
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	139.579.157
Verilen/alınan avanslar	88.891.485
Kullanım hakkı varlıkları	63.783.643
Stoklar	19.730.046
Geri alınmış paylar	9.096.897
Ertelenen vergi varlıkları	(246.129.551)
Hisse senedi ihraç primleri	(304.750.601)
Ödenmiş sermaye	(632.473.152)
Yasal yedekler	(734.202.859)
Geçmiş yıllar karları/zararları	(1.509.750.010)
Kar veya zarar tablosu kalemleri	119.239.634
Hasılat	(1.169.663.553)
Satışların maliyeti	835.281.861
Araştırma giderleri	33.256.422
Pazarlama giderleri	187.907.120
Genel yönetim giderleri	94.255.931
Esas faaliyetlerden diğer gelir/gider	(17.020.420)
Finansman gelir/giderleri	(37.102.281)
Yatırım faaliyetleri gelir/gider	140.058.863
Dönem vergi gideri	52.265.691
Net parasal pozisyon kayıpları	(625.882.575)

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

34. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Grup faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler; piyasa riski (faiz oranı riski ve döviz kuru riskini içerir), kredi riski ve likidite riskidir. Grup'un genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine ve muhtemel olumsuz etkilerin Grup'un finansal performansı üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır.

Risk yönetimi merkezi olarak Kale Grubu Yönetimi tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde yürütülmektedir. Kale Grubu Yönetimi, faiz oranı ve kredi riskleri, türev ve türev olmayan finansal araçların kullanımı ve yatırım kararları gibi alanları kapsayan politikalar ile birlikte Grup'un genel risk yönetimi ilkelerini belirlemiştir.

Piyasa Riski

Kur riski

Grup, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler ve kayda alınan aktif ve pasifler sebebiyle ortaya çıkmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

Grup'un 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla elinde bulundurduğu yabancı para cinsinden varlık ve borç kalemlerinin TL cinsinden değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Varlıklar	1.368.431.196	651.841.614
Yükümlülükler	(1.169.196.900)	(764.287.711)
Net yabancı para pozisyonu	199.234.296	(112.446.099)

Kur riski yönetimi

Grup'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının, parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin dönem sonları itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Aralık 2025	Toplam TL karşılığı	ABD Doları TL karşılığı	Avro TL karşılığı	Diğer
1. Ticari alacaklar	617.384.417	130.194.016	393.342.092	93.848.309
2.a Parasal finansal varlıklar	723.552.635	581.125.251	119.597.973	22.829.411
2.b Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	27.494.144	26.547.559	82.467	864.118
4. Dönen varlıklar	1.368.431.196	737.866.826	513.022.532	117.541.838
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-
6.a Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
6.b Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran varlıklar	-	-	-	-
9. Toplam varlıklar	1.368.431.196	737.866.826	513.022.532	117.541.838
10. Ticari borçlar	913.125.842	399.894.134	445.413.213	67.818.495
11. Finansal yükümlülükler	217.120.033	216.605.556	-	514.477
12.a Parasal olan diğer yükümlülükler	38.951.025	38.766.871	184.154	-
12.b Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler	1.169.196.900	655.266.561	445.597.367	68.332.972
14. Ticari borçlar	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-
16.a Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16.b Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler	-	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler	1.169.196.900	655.266.561	445.597.367	68.332.972
19. Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık/ yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
19.b Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu(9-18+19)	199.234.296	82.600.265	67.425.165	49.208.866
21. Parasal kalemlerin net yabancı para varlık/ yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	171.740.152	56.052.706	67.342.698	48.344.748
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
25. İhracat	3.399.643.520	2.454.420.550	175.053.246	770.169.724
26. İthalat	1.277.174.503	424.961.010	781.912.852	70.300.641

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Aralık 2024	Toplam TL karşılığı	ABD Doları TL karşılığı	Avro TL karşılığı	Diğer
1. Ticari alacaklar	316.595.476	66.014.899	219.399.708	31.180.869
2.a Parasal finansal varlıklar	259.167.465	212.010.571	44.292.915	2.863.979
2.b Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	76.078.671	76.078.671	-	-
4. Dönen varlıklar	651.841.612	354.104.141	263.692.623	34.044.848
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-
6.a Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
6.b Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran varlıklar	-	-	-	-
9. Toplam varlıklar	651.841.612	354.104.141	263.692.623	34.044.848
10. Ticari borçlar	550.753.119	205.244.136	345.111.222	397.761
11. Finansal yükümlülükler	186.723.620	186.723.620	-	-
12.a Parasal olan diğer yükümlülükler	26.810.972	26.404.898	290.245	115.829
12.b Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler	764.287.711	418.372.654	345.401.467	513.590
14. Ticari borçlar	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-
16.a Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16.b Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler	-	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler	764.287.711	418.372.654	345.401.467	513.590
Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık/	-	-	-	-
yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
19.a	-	-	-	-
Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
19.b	-	-	-	-
Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu(9-18+19)	(112.446.099)	(64.268.513)	(81.708.844)	33.531.258
21. Parasal kalemlerin net yabancı para varlık/ yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(188.524.770)	(140.347.184)	(81.708.844)	33.531.258
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
25. İhracat	3.115.547.792	2.718.526.382	237.762.332	159.259.078
26. İthalat	1.842.414.860	1.019.270.074	808.030.706	15.114.080

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

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

Kur riskine duyarlılık analizi

				31 Aralık 2025
		Kar/Zarar	Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	5.605.271	(5.605.271)	5.605.271	(5.605.271)
ABD Doları riskinden korunan kısım	-	-	-	-
ABD Doları net etki	5.605.271	(5.605.271)	5.605.271	(5.605.271)
Euro kurunun %10 değişmesi halinde				
Euro net varlık/yükümlülüğü	6.734.270	(6.734.270)	6.734.270	(6.734.270)
Euro riskinden korunan kısım				
Euro net etki	6.734.270	(6.734.270)	6.734.270	(6.734.270)
Toplam	12.339.541	(12.339.541)	12.339.541	(12.339.541)
				31 Aralık 2024
		Kar/Zarar	Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(14.034.718)	14.034.718	(14.034.718)	14.034.718
ABD Doları riskinden korunan kısım				
ABD Doları net etki	(14.034.718)	14.034.718	(14.034.718)	14.034.718
Euro kurunun %10 değişmesi halinde				
Euro net varlık/yükümlülüğü	(8.170.884)	8.170.884	(8.170.884)	8.170.884
Euro riskinden korunan kısım				
Euro net etki	(8.170.884)	8.170.884	(8.170.884)	8.170.884
Toplam	(22.205.602)	22.205.602	(22.205.602)	22.205.602

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

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

Faiz oranı riski

Grup, faiz oranlarındaki değişikliklerin faize duyarlı pasiflerine olan etkisinden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu, faiz oranı riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülükleri analiz ederek takip edilmektedir.

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

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Sabit faizli finansal araçlar		
Vadeli mevduat	2.411.927.575	2.092.149.403
Finansal borçlar	369.694.253	521.189.891

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla değişken faizli finansal aracı bulunmamaktadır.

Kredi riski

Kredi riski, nakit ve nakit benzeri değerlerden, bankalarda tutulan mevduatlardan ve satışlardan tahsil edilmemiş alacakları kapsayan kredi riskine maruz kalan müşterilerden oluşmaktadır.

Finansal varlıkların sahipliği karşı tarafın sözleşmeyi yerine getirememesi riskini beraberinde getirir. Ticari alacaklar yurtiçi ve yurtdışı müşterilerden alacaklardan oluşmaktadır. Grup, herhangi bir müşterisi ile tahsilat sorunu yaşamaması durumunda söz konusu müşteri ile olan işlemlere sınırlama getirerek kredi riskini sınırlandırılmaktadır. 31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riski analizi aşağıda verilmiştir.

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Aralık 2025	İlişkili Taraf	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduatlar
		Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C)	18.538.951	1.978.283.637	-	8.340.829	2.491.224.111
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	18.538.951	260.189.662	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	18.538.951	1.978.283.637	-	8.340.829	2.491.224.111
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	81.425.562	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	81.425.562	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(85.122.881)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(3.697.319)	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Aralık 2024	İlişkili Taraf	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduatlar
		Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C)	10.894.942	1.746.636.986	-	5.381.963	2.189.371.765
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	10.894.942	228.396.854	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	10.894.942	1.746.636.986	-	5.381.963	2.189.371.765
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	77.235.908	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	77.235.908	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(83.626.059)	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	(6.390.149)	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

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

Likidite riski

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

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

Grup'un finansal yükümlülüklerinden kaynaklanan likidite riskini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev olmayan finansal yükümlülükler:					
Finansal borçlar	369.694.253	378.723.843	91.481.352	208.202.664	79.039.827
Ticari borçlar	1.707.539.870	1.707.539.870	1.707.539.870	-	-
- İlişkili taraf	34.513.194	34.513.194	34.513.194	-	-
- Diğer	1.673.026.676	1.673.026.676	1.673.026.676	-	-
Diğer yükümlülükler	72.853.819	72.853.819	72.853.819	-	-
Toplam	3.857.627.812	3.866.657.402	3.579.414.911	208.202.664	79.039.827

31 Aralık 2024	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev olmayan finansal yükümlülükler:					
Finansal borçlar	521.189.887	551.133.770	16.027.019	480.115.281	54.991.470
Ticari borçlar	1.314.507.061	1.314.507.061	1.314.507.061	-	-
- İlişkili taraf	25.931.531	25.931.531	25.931.531	-	-
- Diğer	1.288.575.530	1.288.575.530	1.288.575.530	-	-
Diğer yükümlülükler	29.454.993	29.454.993	29.454.993	-	-
Toplam	3.179.659.002	3.209.602.885	2.674.496.134	480.115.281	54.991.470

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

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

Sermaye riski yönetimi

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

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup ortaklara ödenecek temettü tutarını belirler, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Grup sermaye risk yönetimini, genel mali durum, kısa vadeli bilanço likiditesi ve net finansal borç düzeyi alt başlıklarında aylık takip ederek finansal risk analizi yapmaktadır.

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla net borç/özkaynaklar oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Toplam finansal borçlar	369.694.253	521.189.891
Eksi: nakit ve nakit benzeri değerler	(2.491.901.622)	(2.190.019.537)
Net borç	(2.122.207.368)	(1.668.829.646)
Özkaynaklar	6.878.244.233	5.993.681.462
Toplam net borç ve özkaynaklar oranı (%)	(30,85)	(27,84)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Grup, finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini, ulaşılabilen mevcut piyasa bilgilerini ve uygun değerlendirme metodlarını kullanarak hesaplamıştır. Ancak, gerçeğe uygun değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçeğe uygun değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Grup yönetimi tarafından, kasa ve bankalardan alacaklar, diğer finansal varlıklar ve kısa vadeli finansal borçlar da dahil olmak üzere etkin faizle iskonto edilmiş maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların ve borçların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir. Kısa vadeli kredilerin ise vadelerinin kısa olması nedeniyle taşınan değerlerinin gerçeğe uygun değeri yansıttığı varsayılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer hiyerarşisi

Gerçeğe uygun değer seviyeleri aktif piyasada işlem gören borsa fiyatları ile değerlendirme (Seviye 1), borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdiler ile değerlendirme (Seviye 2) ve piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdiler ile değerlendirme (Seviye 3) olmak üzere 3 seviyeden oluşmaktadır.

KALEKİM KİMYEVİ MADDELER SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre olarak ifade edilmiştir.)

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

Değerleme modelleri

Grup, gerçeğe uygun değeri belirlerken kullandığı verilere göre aşağıdaki gerçeğe uygun değer seviyelerini belirlemektedir.

- Seviye 1: Bu kategoride kullanılan veriler, özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlardır. Bu kategori gerçeğe uygun değeri direkt olarak aktif piyasadaki fiyatları ile değerlendirilen ve piyasanın Grup portföyünü temsil ettiği finansal araçlar içermektedir.
- Seviye 2: Bu kategoride kullanılan veriler, Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki verilerden oluşmaktadır. Bu kategori benzer finansal araçlar için aktif piyasada fiyatı olan finansal araçları, daha az aktif piyasada işlem gören benzer ya da özdeş finansal araçları ve dolaylı ya da dolaysız olarak piyasada gözlemlenen veriler kullanılarak diğer değerlendirme teknikleri ile değerlendirilen finansal araçları içermektedir.
- Seviye 3: Bu kategoride kullanılan veriler, varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan verilerden (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler) oluşmaktadır. Bu kategori benzer finansal araçlar için piyasada kayıtlı fiyatı bulunan ve benzer finansal araçlar ile arasındaki farkları yansıtmak için gözlemlenemeyen düzeltmelerin ve varsayımların yapılmasını gerektiren finansal araçlardır. Bu kapsamda gözlemlenebilir olmamak; benzer bir işlemin fiyatının belirlenmesinde kullanılacak piyasa verisinin çok az olması ya da hiç veri olmamasıdır.

35. BAĞIMSIZ DENETÇİ/BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

Grup'un, KGK'nın 30 Mart 2022 tarihinde mükerrer Resmi Gazete'de yayımlanan Kurul Kararına istinaden hazırladığı ve hazırlama esasları 19 Ağustos 2022 tarihli KGK yazısını temel alan bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin ücretlerine ilişkin açıklaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Bağımsız denetim hizmetleri	6.772.950	4.476.000
Toplam	6.772.950	4.476.000