

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR
ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN
ÜÇ AYLIK ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI
ORTAKLIKLARI**

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
ARA DÖNEM KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ARA DÖNEM KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
ARA DÖNEM KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	6-44
1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6-7
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-12
3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	13-15
4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	15-16
5. STOKLAR	17
6. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	17-18
7. MADDİ DURAN VARLIKLAR	19-20
8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	21
9. KİRALAMA İŞLEMLERİ	22
10. KARŞILIKLAR	23
11. TAAHHÜTLER	23-24
12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	24-25
13. SERMAYE VE YASAL YEDEKLER	26-28
14. HASILAT	28-29
15. FAALİYET GİDERLERİ	29-30
16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	31
17. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN GELİRLER	31
18. FİNANSMAN GELİRLERİ	32
19. FİNANSMAN GİDERLERİ	32
20. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) ..	32-35
21. FİNANSAL ARAÇLAR	36-37
22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	37-42
23. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR	42-43
24. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR .	43-44
25. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	44

KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Not	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 31 Mart 2025	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2024
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		32.610.405.257	34.436.345.900
Nakit ve nakit benzerleri	23	2.595.121.487	3.076.015.508
Finansal yatırımlar		155.632.785	1.023.890
Ticari alacaklar		6.087.571.630	5.196.398.537
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	3,4	236.693.030	112.301.441
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	4	5.850.878.600	5.084.097.096
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	20	42.339.786	237.204.297
Diğer alacaklar		1.123.129.707	1.182.191.995
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		1.123.129.707	1.182.191.995
Stoklar	5	18.395.654.208	19.354.956.606
Peşin ödenmiş giderler	6	4.099.656.890	5.146.475.977
Diğer dönen varlıklar		111.298.764	242.079.090
Duran Varlıklar		55.676.708.491	55.737.246.994
Finansal yatırımlar		4.919.009	4.919.009
İştirakler, iş ortaklıkları ve bağlı ortaklıklardaki yatırımlar		201.737.001	201.737.001
Diğer alacaklar		14.576.555	12.548.760
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		14.576.555	12.548.760
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar		283.331.730	274.376.552
Yatırım amaçlı gayrimenkuller		5.960.943	6.010.731
Maddi duran varlıklar	7	54.819.657.919	54.920.502.535
Maddi olmayan duran varlıklar	8	295.627.307	287.633.841
Peşin ödenmiş giderler	6	50.898.027	29.518.565
TOPLAM VARLIKLAR		88.287.113.748	90.173.592.894

İlişikteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Not	Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 31 Mart 2025	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler		24.171.066.378	26.363.481.321
Kısa vadeli borçlanmalar	21	5.790.585.343	3.788.594.922
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	21	786.119.267	976.843.680
Ticari borçlar		12.042.750.746	17.020.971.991
- İlişkili taraflara ticari borçlar	3,4	3.373.014	4.897.169
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	4	12.039.377.732	17.016.074.822
Diğer borçlar		46.018.551	59.085.086
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		46.018.551	59.085.086
Ertelenmiş gelirler (sözleşme yükümlülükleri dışında kalanlar)		4.333.160.842	3.714.773.679
- İlişkili taraflardan ertelenmiş gelirler	3,6	124.567.078	62.103.105
- İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler	6	4.208.593.764	3.652.670.574
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar	12	384.798.825	468.721.070
Diğer kısa vadeli karşılıklar	10	622.435.556	186.944.536
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		165.197.248	147.546.357
Uzun Vadeli Yükümlülükler		9.048.419.451	7.198.527.274
Uzun vadeli borçlanmalar	21	1.220.394.833	363.791.846
Ticari borçlar		370.154.400	355.874.220
- İlişkili olmayan taraflara uzun vadeli ticari borçlar	4	370.154.400	355.874.220
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	12	1.593.701.052	1.589.904.272
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		5.822.635.162	4.847.422.998
Uzun vadeli ertelenmiş gelirler		41.534.004	41.533.938
- İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler	6	41.534.004	41.533.938
ÖZKAYNAKLAR		55.067.627.919	56.611.584.299
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		55.067.626.095	56.611.582.971
Ödenmiş sermaye	13	1.140.000.000	1.140.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	13	18.142.728.934	18.142.728.934
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi (-)	13	(1.585.646.359)	(1.585.646.359)
Paylara ilişkin primler		1.697.443.033	1.697.443.033
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler ve gelirler		(1.538.755.969)	(1.522.389.160)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(1.500.156.950)	(1.508.666.575)
- Yabancı para çevrim farkları		(38.599.019)	(13.722.585)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı giderler ve gelirler		(1.359.898.906)	(1.313.717.389)
- Nakit akış riskinden korunma kazançları/ (kayıpları)		(1.359.898.906)	(1.313.717.389)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	1.852.167.177	1.852.167.177
Geçmiş yıllar karları		38.200.996.735	41.537.438.023
Net dönem karı		(1.481.408.550)	(3.336.441.288)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		1.824	1.328
TOPLAM KAYNAKLAR		88.287.113.748	90.173.592.894

İlişikteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak- 31 Mart 2025	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş) 1 Ocak- 31 Mart 2024
	Not		
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	14	14.412.599.778	16.860.288.887
Satışların maliyeti (-)	14	(13.696.729.806)	(15.243.005.064)
BRÜT KAR		715.869.972	1.617.283.823
Genel yönetim giderleri (-)	15	(227.149.181)	(217.937.280)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	15	(73.383.022)	(66.988.197)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	621.001.972	1.534.853.611
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	16	(1.551.788.556)	(2.902.035.827)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		(515.448.815)	(34.823.870)
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen gelirler	17	18.681.642	2.572.368
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/(zarar) payları		14.208.043	9.190.534
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)		(482.559.130)	(23.060.968)
Finansman gelirleri	18	284.821.638	320.198.506
Finansman giderleri (-)	19	(427.645.574)	(861.082.248)
Parasal kayıp/kazanç		134.153.520	12.872.080
VERGİ ÖNCESİ KAR / (ZARAR)		(491.229.546)	(551.072.630)
VERGİ GELİR/(GİDERİ)		(990.178.508)	(597.911.934)
Dönem vergi gelir/(gideri)	20	(2.409.047)	(106.715.963)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	20	(987.769.461)	(491.195.971)
NET DÖNEM KARI / (ZARARI)		(1.481.408.054)	(1.148.984.564)
NET DÖNEM KAR / (ZARARININ) DAĞILIMI			
Ana ortaklık payları		(1.481.408.550)	(1.148.986.534)
Kontrol gücü olmayan paylar		496	1.970
HİSSE BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)		(1,2995)	(1,0079)
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER) KISMI			
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		(62.548.326)	746.271.579
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler)			
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		11.346.167	125.742.337
- Yabancı para çevrim farkları		(24.876.434)	(8.828.297)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler)			
-Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gider		(61.575.356)	881.057.497
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler			
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi etkisi		(2.836.542)	(31.435.584)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler			
- Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelir, vergi etkisi		15.393.839	(220.264.374)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		(1.543.956.380)	(402.712.985)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER) DAĞILIMI			
Ana Ortaklık Payları		(1.543.956.876)	(402.714.955)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		496	1.970

İlişikteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gider				Birikmiş Karlar	
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi (-)	Paylara ilişkin primler/ iskontolar	Tanımlanmış fayda planlarına ilişkin aktüeryal kazanç/(kayıp) fonu	Yabancı para çevrim farkları	Riskten korunma kazançları/(kayıpları)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı / (zararı)	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	ÖZKAYNAKLAR
1 Ocak 2024 İtibarıyla Bakiyeler	1.140.000.000	18.142.728.934	(1.552.180.014)	1.697.443.033	(1.449.231.032)	(8.779.911)	(2.811.965.535)	1.852.167.177	39.014.115.552	2.523.322.475	58.547.620.679	(2.676)	58.547.618.003
Net dönem karı / (zararı)													
Diğer kapsamlı gelir / (gider)	-	-	-	-	94.306.753	(8.828.297)	660.793.123	-	-	(1.148.986.534)	(402.714.955)	1.970	(402.712.985)
Transferler	13	-	-	-	-	-	-	-	2.523.322.475	(2.523.322.475)	-	-	-
31 Mart 2024 İtibarıyla Bakiyeler	1.140.000.000	18.142.728.934	(1.552.180.014)	1.697.443.033	(1.354.924.279)	(17.608.208)	(2.151.172.412)	1.852.167.177	41.537.438.027	(1.148.986.534)	58.144.905.724	(706)	58.144.905.018
1 Ocak 2025 İtibarıyla Bakiyeler	1.140.000.000	18.142.728.934	(1.585.646.359)	1.697.443.033	(1.508.666.575)	(13.722.585)	(1.313.717.389)	1.852.167.177	41.537.438.023	(3.336.441.288)	56.611.582.971	1.328	56.611.584.299
Net dönem karı / (zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir / (gider)	-	-	-	-	8.509.625	(24.876.434)	(46.181.517)	-	-	(1.481.408.550)	(1.543.956.876)	496	(1.543.956.380)
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.336.441.288)	3.336.441.288	-	-	-
31 Mart 2025 İtibarıyla Bakiyeler	1.140.000.000	18.142.728.934	(1.585.646.359)	1.697.443.033	(1.500.156.950)	(38.599.019)	(1.359.898.906)	1.852.167.177	38.200.996.735	(1.481.408.550)	55.067.626.095	1.824	55.067.627.919

İlişikteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)	Geçmiş Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmemiş)
		1 Ocak – 31 Mart 2025	1 Ocak – 31 Mart 2024
Not			
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(2.179.908.187)	1.750.062.860
Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı (A)		(1.481.408.054)	(1.148.984.564)
Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler (B)		2.305.636.340	3.606.434.434
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler			
Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		7.294.680	16.712.351
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	12	158.089.166	178.964.625
Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler	10	(2.297.627)	(3.072.630)
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	20	990.178.508	597.911.934
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		695.288.204	645.728.213
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler			
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	19	104.265.148	65.781.400
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	18	(188.040.627)	(156.429.641)
Kar (zarar) mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	16	45.426.901	93.346.141
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler			
İş ortaklığının dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler		(14.208.043)	(9.190.534)
Stok değer düşüklüğü karşılığı ile ilgili düzeltmeler		(12.891.362)	141.000.879
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		360.866.362	1.066.548.904
Parasal kayıp/ kazanç		161.665.030	969.132.792
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler (C)		(3.179.963.954)	97.113.418
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		(1.094.987.616)	810.184.157
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		57.034.493	(342.170.373)
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(79.337.889)	(214.364.550)
Stoklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler		972.193.760	493.508.294
Pesin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		1.025.439.625	(2.654.884.581)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(4.809.473.882)	1.013.499.924
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		130.780.326	15.182.963
Ertelenmiş gelirlerdeki artış (azalış)		618.387.229	976.157.584
Faaliyetlerden elde edilen nakit çıkışları (A+B+C)		(2.355.735.668)	2.554.563.288
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	12	(6.174.294)	(80.911.436)
Diğer karşılıklara ilişkin ödemeler	10	(805.230)	(2.501.894)
Vergi iadeleri (ödemeleri)	20	182.807.005	(721.087.098)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(756.996.158)	(298.785.019)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri			
Maddi duran varlık satışları	7	2.648.419	479.437
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları			
Maddi duran varlık alımları	7	(608.935.345)	(276.699.634)
Maddi olmayan duran varlık alımları	8	(9.912.055)	(15.616.814)
Maddi duran varlık satış karı		13.811.716	-
Diğer finansal araçlardan nakit çıkışları		(154.608.893)	(6.948.008)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		2.765.542.584	(593.207.551)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri			
Kredilerden nakit girişleri		3.166.822.745	-
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları			
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(527.743.646)	(706.436.773)
Finansal kiralama sözleşmelerinden nakit girişleri		432.510	687.290
Kiralama yükümlülükleriyle ilgili nakit çıkışları		(2.840.354)	(4.513.529)
Alınan Faiz	18	188.040.627	156.429.641
Ödenen Faiz		(59.169.298)	(39.374.180)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(171.361.761)	858.070.290
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki enflasyon etkisi		(309.532.260)	(1.138.630.590)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		3.076.015.508	7.558.809.479
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERİ DEĞERLER	23	2.595.121.487	7.278.249.179

KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Şirket" veya "Kardemir"), Karabük, Türkiye'de kurulmuştur. Şirket'in adresi ve başlıca faaliyet merkezi No:78170 Karabük'tür.

Şirket'in ana sözleşmesinde ifade edildiği şekliyle fiili faaliyet konusu her çeşit ham demir ve çelik mamullerinin kok ve kok yan ürünlerinin imali ve satışlarıdır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlı olup; 8 Haziran 1998 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmeye başlamış, 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla hisselerinin tümü Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir.

Şirket ile birlikte konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıkların esas faaliyet alanları ve Şirket'in ortaklık oranları aşağıdaki gibidir:

Şirket ismi	Faaliyet alanı	Ortaklık oranı (%)	
		31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kardemir Çelik Yapı İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Karçel")	Çelik yapı imalatı ve montajı	99,99	99,99
Kardemir Döküm Makina San. ve Ticaret A.Ş. ("Kardökmak")	Döküm ve talaşlı imalat	99,99	99,99
Kardemir Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Kardemir Enerji")	Enerji	100,00	100,00
Karlımtaş Kardemir Liman İşletmeciliği ve Taşımacılık A.Ş.	Şehiriçi ve şehirlerarası yük taşımacılığı	100,00	100,00

(*) Konsolide finansal tabloları önemli düzeyde etkilememesi ve hasılatının önemsiz seviyede olması nedeniyle konsolidasyona dahil edilmeyip maliyet değerinden taşınmaktadır.

Grup'un 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla yıl içerisinde çalışan ortalama personel sayısı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2025			
	Mavi yaka	Beyaz yaka	Toplam
Kardemir	3.115	869	3.984
Karçel	142	147	289
Kardökmak	110	57	167
Kardemir Enerji	-	15	15
Karlımtaş	1	3	4
Toplam	3.368	1.091	4.459

31 Aralık 2024			
	Mavi yaka	Beyaz yaka	Toplam
Kardemir	3.121	914	4.035
Karçel	167	112	279
Kardökmak	125	61	186
Kardemir Enerji	-	15	15
Karlımtaş	1	3	4
Toplam	3.413	1.106	4.519

KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Konsolide finansal tabloların onaylanması

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait özet konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 9 Mayıs 2025 tarihinde onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal tabloların hazırlanış esasları ve muhasebe politikaları

Şirket ve bağlı ortaklıkları, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İlişikteki özet konsolide finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca KGK tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır.

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

SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5.maddesine göre KGK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") uygularlar.

Gerçeğe uygun değerinden taşınan türev finansal araçlar ve maddi duran varlıklar içerisindeki yeniden değerlendirilmiş tutarları üzerinden ölçülen arsa ve binalar haricinde konsolide finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Geçerli (fonksiyonel) ve raporlama para birimi

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile hazırlanmaktadır. Şirket ve tüm bağlı ortaklıklarının fonksiyonel para birimi Türk Lirası ("TL") olarak belirlenmiştir. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

İşletmenin sürekliliği

Grup, konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Bağlı ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar, Şirket'in yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığı veya bu getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri yatırım yaptığı işletme üzerindeki faaliyetleri ile etkileme imkânına sahip olmasından ötürü kontrol gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

Bağlı ortaklıklar, faaliyetleri üzerindeki kontrolün Grup'a transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmaktadır ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte de konsolidasyon kapsamından çıkartılmaktadır. Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmaktadır.

Bağlı ortaklıkların, finansal durum tabloları ve gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve Kardemir'in sahip olduğu bağlı ortaklıkların kayıtlı değerleri ile özkaynakları karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Şirket ile bağlı ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında mahsup edilmiştir. Şirket'in sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüleri ilgili özkaynakları ve kar veya zarar tablosu hesaplarından netleştirilmiştir.

Şirket'in bağlı ortaklıklarının 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla detayları, Şirket'in ilgili bağlı ortaklıklarındaki ortaklık oranları ve oy kullanım gücü aşağıdaki gibidir:

Bağlı ortaklıklar	Kuruluş ve faaliyet yeri	Faaliyet alanları	Ortaklık oranı (%)	Oy kullanım gücü (%)
Kardemir Çelik Yapı İmalat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Karçel")	Türkiye	Çelik yapı imalatı ve montajı	99,99	100
Kardemir Döküm Makine San. ve Ticaret A.Ş. ("Kardökmak")	Türkiye	Döküm ve talaşlı imalat	99,99	100
Kardemir Enerji Elektrik Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Kardemir Enerji")	Türkiye	Enerji	100,00	100
Karlımtaş Kardemir Liman İşletmeciliği ve Taşımacılık A.Ş.	Türkiye	Şehiriçi ve şehirlerarası yük taşımacılığı	100,00	100

KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar

Grup'un önemli derecede etkisinin bulunduğu ancak kontrolünün bulunmadığı işletmelerdir. Önemli derecede etkinlik, bir işletmenin finansal ve operasyonel politikalarına ilişkin kararlarına münferiden veya müştereken kontrol yetkisi olmaksızın katılma gücünün olmasıdır.

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un özkaynaktan pay alma yöntemi ile muhasebeleştirilen iştiraklerinin detayı aşağıdaki gibidir:

İştirakler	Kuruluş ve faaliyet yeri	Ana faaliyeti	Ortaklık oranı (%)	
			31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Karçimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Karçimsa")	Türkiye	Çimento	49,00	49,00
Voestalpine - Kardemir Demiryolu Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Vademsaş")	Türkiye	Demiryolu sistemleri	25,06	25,06
Karabük Üniversitesi Teknoloji Geliştirme Bölgesi Yönetici A.Ş.	Türkiye	Teknoloji geliştirme bölgesi yönetimi	20,00	20,00

İlişikteki konsolide finansal tablolarda iştiraklerin faaliyet sonuçları ile varlık ve yükümlülükleri özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Özkaynak yöntemine göre konsolide finansal durum tablosunda iştirakler, maliyet bedelinin iştirakin net varlıklarındaki alım sonrası dönemde oluşan değişimdeki Grup'un payı kadar düzeltilmesi sonucu bulunan tutardan, iştirakte oluşan herhangi bir değer düşüklüğünün düşülmesi neticesinde elde edilen tutar üzerinden gösterilir. İştirakin, Grup'un iştirakteki payını (özünde Grup'un iştirakteki net yatırımının bir parçasını oluşturan herhangi bir uzun vadeli yatırımı da içeren) aşan zararları kayıtlara alınmaz. İlave zarar ayrılması ancak Grup'un yasal veya zımni kabulden doğan yükümlülüğe maruz kalmış olması ya da iştirak adına ödemeler yapmış olması halinde söz konusudur.

Satın alım bedelinin, iştirakin satın alınma tarihindeki kayıtlı belirlenebilir varlıklarının, yükümlülüklerinin ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinin üzerindeki kısmı şerefiye olarak kaydedilir. Şerefiye, yatırımın defter değerine dahil edilir ve yatırımın bir parçası olarak değer düşüklüğü açısından incelenir. İştirakin satın alınma tarihindeki kayıtlı tanımlanabilir varlıklarının, yükümlülüklerinin ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinin satın alım bedelini aşan kısmı yeniden değerlendirildikten sonra doğrudan gelir tablosuna kaydedilir.

TFRS 9 standardında yer alan kurallar, Grup'un bir iştirakteki yatırımı ile ilgili bir değer düşüklüğü karşılığının muhasebeleştirilmesinin gerekli olup, olmadığı belirlemek amacıyla uygulanır. Değer düşüklüğü göstergesi olması durumunda, iştirak yatırımının geri kazanılabilir tutarı (kullanım değeri ile gerçeğe uygun değerinden satış maliyetlerinin düşülmesi sonucu bulunan tutardan büyük olanı) ile defter değeri karşılaştırılarak yatırımın tüm defter değeri TMS 36'ya göre değer düşüklüğü açısından tek bir varlık gibi test edilir. İştirakteki yatırımın geri kazanılabilir tutarının sonradan artması durumunda, söz konusu değer düşüklüğü zararı TMS 36 uyarınca iptal edilir.

KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2025 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 21 (Değişiklikler) *Takas Edilebilirliğin Bulunmaması*

TMS 21 (Değişiklikler) *Takas Edilebilirliğin Bulunmaması*

Bu değişiklikler, bir para biriminin ne zaman değiştirilebilir olduğunu ve olmadığında döviz kurunun nasıl belirleneceğini belirlemeye yönelik rehberlik içermektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2025 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Grup henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 17 *Sigorta Sözleşmeleri*
TFRS 17 (Değişiklikler) *Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler*

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2026 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini alacaktır.

TFRS 17 (Değişiklikler) *Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler*

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır.

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir.

Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

31 Mart 2025 tarihinde sona eren ara döneme ait özet konsolide finansal tablolar, TMS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2025 tarihinde sona eren ara döneme ait özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan Muhasebe politikalarıyla tutarlı hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla tam konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklıkların oy hakları ve etkin ortaklık oranları Not 2.1'de açıklandığı şekilde 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla raporlanan oranlardan değişiklik göstermemiştir.

2.4 Grup'un Muhasebe Politikalarını Uygularken Aldığı Kritik Kararlar

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Ertelenmiş vergi varlıkları sadece gelecek dönemlerde yeterli vergilendirilebilir karın oluşmasının muhtemel olması durumunda muhasebeleştirilebilir. Vergi avantajının muhtemel olduğu durumda, geçmiş yıl zararları üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanır.

Grup, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi varlığını, sonraki dönemlerde netleştirilebilecek vergi yükümlülüğü doğuran yeterli karın oluşmasının kuvvetle muhtemel olması sebebiyle kaydetmiştir.

Şüpheli Alacak Karşılıkları

Şüpheli alacak karşılıkları, yönetimin bilanço tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır.

Finansal riskten korunma muhasebesi

Grup, kurumsal bütçe kapsamında ileri tarihlerde gerçekleştirmesi yüksek olasılıklı yabancı para satış tutarlarından kaynaklanan kur risklerine karşı aynı para biriminde borçlanarak bilanço üzerinde kur riskinden korunma sağlamaktadır. Burada yüksek olasılıklı yabancı para satış tutarları yönetim tahminine dayalı kurumsal bütçelerden oluşmaktadır. Tahminlerde oluşacak değişiklikler ve gerçekleşmeler, Not 22'de bulunan riskten korunma etkinliği oranında değişikliğe sebep olabilir. Bu durumda, korunma ilişkisinin, korunma oranı için korunma işleminin etkinliğine ilişkin oranları karşılamadığı ancak bu tanımlanmış korunma ilişkisi için risk yönetimi amaçlarının aynı kalması durumunda Grup, gerekli kriterleri yeniden karşılamak için korunma ilişkisinin korunma oranını değiştirebilir.

Dava Karşılıkları

Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Grup hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Grup Yönetimi elindeki verileri kullanarak en iyi tahminlerini yapıp gerekli gördüğü karşılığı ayırmaktadır.

KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Grup'un Muhasebe Politikalarını Uygularken Aldığı Kritik Kararlar (devamı)

Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların ve Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Ekonomik Ömürleri

Grup yönetimi özellikle bina ve üretim bazlı amortisman tabi olmayan makine ekipmanların faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde teknik ekibinin tecrübeleri doğrultusunda önemli varsayımlarda bulunmuştur. Ayrıca, bağımsız değerlendirme şirketi ve Grup'un teknik uzmanları tarafından üretim kapasite miktarları tespit edilmiş olan maddi duran varlıkları nakit yaratan birim bazında faydalı ömürleri dikkate alarak amortisman ayrılmaktadır.

Ertelenmiş Vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Grup'un bağlı ortaklıklarının indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabileceği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilecek vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur. Elde edilen veriler ışığında, Grup'un gelecekte elde edilecek vergiye tabi kar ertelenmiş vergi varlıklarının tamamını karşılamaya yetmiyorsa, ertelenmiş vergi varlığının tamamı ve bir kısmına karşılık ayrılır.

Türev Araçların ve Diğer Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değerleri

Grup, aktif bir piyasası olmayan finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini piyasa verilerinden yararlanarak muvazaasız benzer işlemlerin kullanılması, benzer enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin referans alınması ve indirgenmiş nakit akım analizlerini kullanarak hesaplamaktadır.

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Konsolide Finansal Tabloların Düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket ile Şirket'in ilişkili tarafları olan bağlı ortaklıkları arasında gerçekleşen işlemler konsolidasyon sırasında elimine edildiklerinden, bu notta açıklanmamıştır.

İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar genellikle satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır ve yaklaşık vadeleri bir aydır. Alacaklara faiz işletilmemektedir. İlişkili taraflara olan ticari borçlar genellikle alım işlemlerinden doğmaktadır ve yaklaşık vadeleri bir aydır. Borçlara faiz işletilmemektedir.

Aşağıdaki tablolarda ilişkili taraflardan Kardemir Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti, Şirket'in bağlı ortaklığı olup, konsolide finansal tabloları önemli düzeyde etkilememesi sebebiyle konsolidasyona dahil edilmemiştir (Not 2). Diğer ilişkili taraflar ise başlıca Şirket'in aynı zamanda ortakları olan yönetim kurulu üyelerinin ortak ve üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip oldukları işletmeleri ifade etmektedir.

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
<u>İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar</u>		
<u>İştirakler</u>		
Karçimsa	13.863.330	18.417.901
<u>Diğer</u>		
Çağ Çelik Demir ve Çelik A.Ş.	222.829.700	93.883.540
	<u>236.693.030</u>	<u>112.301.441</u>

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
<u>İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar</u>		
<u>İştirakler</u>		
Karçimsa	518.840	1.956.328
<u>Diğer</u>		
Şeyhoğlu Petrol Sanayi ve Ticaret Ltd.Şti.	1.342.058	1.423.579
Çağ Çelik Demir ve Çelik A.Ş.	1.512.116	1.517.262
	<u>3.373.014</u>	<u>4.897.169</u>
<u>İlişkili taraflardan alınan sipariş avansları</u>	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
<u>İştirakler</u>		
Voestalpine Kardemir Demiryolu Sistemleri San.ve Tic. A.Ş.	6.378.930	68.429
<u>Diğer</u>		
Çağ Çelik Demir ve Çelik A.Ş.	118.092.439	56.846.439
Dez Madencilik A.Ş.	14.194	5.113.289
Diğer	81.515	74.948
	<u>124.567.078</u>	<u>62.103.105</u>
	1 Ocak - 31 Mart 2025	
<u>İlişkili taraflarla olan işlemler</u>	Satışlar (*)	Alışlar (**)
<u>İştirakler</u>		
Karçimsa	43.663.304	45.166.350
Voestalpine Kardemir Demiryolu Sistemleri San.ve Tic. A.Ş.	8.619.868	-
<u>Diğer</u>		
Çağ Çelik Demir ve Çelik A.Ş.	403.783.616	16.592.127
Dez Madencilik Ve Lojistik İthalat İhracat Ticaret A.Ş.	6.070.099	
Şeyhoğlu Petrol Sanayi ve Ticaret Ltd.Şti.	-	21.011.159
Diğer	3.399	
	<u>462.140.285</u>	<u>82.769.636</u>

(*) İlişkili taraflara olan satışlar genellikle demir, çelik ve yan ürün satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

(**) İlişkili taraflardan olan alımlar genellikle nakliye ve hizmet alım işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

3. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 31 Mart 2024	
	Satışlar (*)	Alışlar (**)
İştirakler		
Karçimsa Çimento Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	4.173.717	17.348.140
Voestalpine Kardemir Demiryolu Sistemleri San.ve Tic.A.Ş.	16.727.162	-
Kardemir Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd.Şti	3.718	4.049.530
Diğer		
Çağ Çelik Demir ve Çelik A.Ş.	833.253.588	35.566.081
Şeyhoğlu Petrol Sanayi ve Ticaret Ltd.Şti.	2.310	23.875.320
	<u>854.160.495</u>	<u>80.839.071</u>

(*) İlişkili taraflara olan satışlar genellikle demir, çelik ve yan ürün satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

(**) İlişkili taraflardan olan alımlar genellikle nakliye ve hizmet alım işlemlerinden kaynaklanmaktadır.

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar (*)	23.054.641	21.555.091
	<u>23.054.641</u>	<u>21.555.091</u>

(*) Üst düzey yöneticiler şirket ve bağlı ortaklıklarının Yönetim Kurulu Üyeleri ile Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcılarına sağlanan faydalardan oluşmaktadır.

4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari alacaklar

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	3.604.055.521	3.652.279.953
Vadeli çekler ve alacak senetleri (*)	2.459.003.813	1.634.787.066
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 3)	236.693.030	112.301.441
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(40.826.626)	(36.906.187)
Ticari alacak reeskontu (-)	(171.354.108)	(166.063.736)
	<u>6.087.571.630</u>	<u>5.196.398.537</u>

(*) Müşterilerden, satışlara ilişkin alınan vadeli çeklerden oluşmaktadır. Bu çeklerin bir bölümü blokelidir ve çekin alındığı bankanın garantisi altındadır. Blokelili olmayan çekler için çek tutarı kadar teminat mektubu alınmaktadır.

KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

4. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

a) Ticari alacaklar (devamı)

Ticari alacakların ortalama tahsilat vadesi 35 gündür (2024: 31 gün).

Vadeli ticari alacaklar için piyasa koşullarına ve ürün türlerine göre belirli vade farkları uygulanmakta, vadesini aşan vadeli satışlar için yine piyasa koşulları ve ürün türlerine göre gecikme faizi uygulaması yapılmaktadır.

Çok sayıda müşteri ile çalışılmasından dolayı tahsilat riski dağılmış durumdadır ve önemli bir şüpheli alacak riski bulunmamaktadır. Dolayısıyla, Grup konsolide finansal tablolarda yer alan şüpheli alacak karşılığında daha fazla bir karşılığa gerek görmemektedir.

Grup, ticari alacakları için değer düşüklüğünü ömür boyu beklenen kredi zararına göre ölçmektedir. Ticari alacaklarda beklenen kredi zararları, müşterilerin geçmişteki temerrüde düşme durumuna bakılarak, mevcut finansal durumu analiz edilerek ve ilgili müşterinin faaliyet gösterdiği endüstrinin genel ekonomik koşulları ve raporlama tarihindeki koşullar dikkate alınarak oluşturulan bir karşılık matrisi kullanılarak tahmin edilir.

Cari dönemde, yönetimin tahminlerinde ve varsayımlarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

b) Kısa vadeli ticari borçlar:

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar (*)	12.039.823.879	17.038.316.301
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 3)	3.373.014	4.897.169
Ticari borçlar reeskontu (-)	(446.147)	(22.241.479)
	<u>12.042.750.746</u>	<u>17.020.971.991</u>

(*) Kısa vadeli ticari borçların 8.057.510.429 TL'si hammadde alımlarından kaynaklı bankalara olan akreditif borçlarından oluşmaktadır. Akreditif işlemlerinin ortalama vadesi 350 gün olup, raporlama tarihi itibarıyla söz konusu akreditifli borçlara ilişkin etkin faiz yöntemi uyarınca tahakkuk eden komisyon gideri 192.854.319 TL'dir. (31 Aralık 2024: Akreditif Borcu: 12.229.137.398 TL, tahakkuk eden komisyon gideri: 380.790.296 TL ve ortalama vade: 350 gün).

Ticari borçların ortalama vadesi 98 gündür (31 Aralık 2024: 89 gün).

c) Uzun vadeli ticari borçlar:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Uzun vadeli ticari borçlar		
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar (*)	370.154.400	355.874.220
	<u>370.154.400</u>	<u>355.874.220</u>

(*) Yapılmakta olan yatırımlara ilişkin yurtdışı tedarikçilere yatırımların tamamlanması sonucu ödenecek olan uzun vadeli ticari borçlardan oluşmaktadır.

KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

5. STOKLAR

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İlk madde ve malzeme	2.664.160.024	2.433.462.679
Yarı mamüller	4.381.096.310	5.952.682.054
Mamüller	5.425.009.383	4.944.009.840
Diğer stoklar (*)	6.053.498.008	6.165.802.912
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(128.109.517)	(141.000.879)
	<u>18.395.654.208</u>	<u>19.354.956.606</u>

(*) Diğer stoklar yedek parçalar, yatırım malları, tamir bakım malzemeleri ve diğer işletme malzemelerinden oluşmaktadır.

6. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Verilen sipariş avansları	3.999.645.613	5.027.344.865
Gelecek aylara ait giderler	100.011.277	119.131.112
	<u>4.099.656.890</u>	<u>5.146.475.977</u>

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Verilen avanslar	50.185.498	28.545.738
Gelecek Yıllara Ait Giderler	712.529	972.827
	<u>50.898.027</u>	<u>29.518.565</u>

KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

6. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (devamı)

Ertelenmiş gelirler

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Alınan sipariş avansları (*)	4.208.593.764	3.652.670.574
İlişkili taraflardan alınan sipariş avansları (Not 3) (*)	124.567.078	62.103.105
	<u>4.333.160.842</u>	<u>3.714.773.679</u>

(*) İlişkili ve ilişkili olmayan taraflardan alınan sipariş avansları ileri vadeli çeklerden oluşmaktadır.

Uzun vadeli ertelenmiş gelirler

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Uzun vadeli ertelenmiş gelirler (*)	41.534.004	41.533.938
	<u>41.534.004</u>	<u>41.533.938</u>

(*) Uzun vadeli ertelenmiş gelirlerin, önemli kısmı desteklenen geliştirme faaliyetleri kapsamında TÜBİTAK'tan alınan teşviklerden oluşmaktadır.

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arazi ve arsalar	Binalar	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Taşıtlar	Tesis, Makine ve Cihazlar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>									
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	10.380.090.689	15.614.103.234	527.592.445	10.448.005	3.862.892.242	49.411.977.353	5.535.557.595	1.337.085.554	86.679.747.117
Alımlar	-	-	11.183.474	-	21.870.338	98.314.627	477.566.906	-	608.935.345
Yatırımdan transferler	-	3.061.907	-	-	14.266	622.407.934	(642.236.809)	-	(16.752.702)
Çıkışlar	-	-	(1.926.801)	-	(4.715.878)	(66.111.121)	(18.381.738)	-	(91.135.538)
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	10.380.090.689	15.617.165.141	536.849.118	10.448.005	3.880.060.968	50.066.588.793	5.352.505.954	1.337.085.554	87.180.794.222
<u>Birikmiş amortismanlar</u>									
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	-	(3.878.798.502)	(334.192.105)	(7.407.458)	(1.691.944.934)	(25.227.972.086)	-	(618.929.497)	(31.759.244.582)
Dönem gideri	-	(180.568.246)	(13.072.764)	(819.779)	(39.474.974)	(423.331.681)	-	(10.427.378)	(667.694.822)
Çıkışlar	-	-	1.851.478	-	3.971.121	59.980.502	-	-	65.803.101
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	(4.059.366.748)	(345.413.391)	(8.227.237)	(1.727.448.787)	(25.591.323.265)	-	(629.356.875)	(32.361.136.303)
31 Mart 2025 itibarıyla net defter değeri	10.380.090.689	11.557.798.393	191.435.727	2.220.768	2.152.612.181	24.475.265.528	5.352.505.954	707.728.679	54.819.657.919

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

7. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Arazi ve arsalar	Binalar	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Taşıtlar	Tesis Makine ve Cihazlar	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>									
1 Ocak 2024 itibarıyla									
açılış bakiyesi	10.380.090.689	15.832.397.179	477.049.038	9.809.909	3.604.802.114	50.059.065.690	3.618.922.287	1.340.019.092	85.322.155.998
Alımlar (*)	-	7.191.602	21.381.534	-	26.197.614	41.588.491	180.340.393	-	276.699.634
Çıkışlar	-	-	-	-	-	-	(479.437)	-	(479.437)
31 Mart 2024 itibarıyla									
kapanış bakiyesi	10.380.090.689	15.839.588.781	498.430.572	9.809.909	3.630.999.728	50.100.654.181	3.798.783.243	1.340.019.092	85.598.376.195
<u>Birikmiş amortismanlar</u>									
1 Ocak 2024 itibarıyla									
açılış bakiyesi	-	(3.219.479.645)	(288.566.132)	(6.752.126)	(1.577.868.044)	(25.139.210.814)	-	(578.127.133)	(30.810.003.894)
Dönem gideri	-	(193.101.620)	(16.657.974)	-	(38.000.882)	(356.183.208)	-	(10.463.472)	(614.407.156)
Çıkışlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2024 itibarıyla									
kapanış bakiyesi	-	(3.412.581.265)	(305.224.106)	(6.752.126)	(1.615.868.926)	(25.495.394.022)	-	(588.590.605)	(31.424.411.050)
31 Mart 2024 itibarıyla									
net defter değeri	10.380.090.689	12.427.007.516	193.206.466	3.057.783	2.015.130.802	24.605.260.159	3.798.783.243	751.428.487	54.173.965.145

Maddi duran varlıklara ait amortisman giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2025	1 Ocak – 31 Mart 2024
Üretim ile ilişkilendirilen	(653.038.063)	(595.009.524)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ile ilişkilendirilen	(2.069.329)	(2.673.331)
Genel yönetim giderleri ile ilişkilendirilen	(12.587.430)	(16.724.301)
	(667.694.822)	(614.407.156)

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının (“TL”) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

a) Diğer maddi olmayan duran varlıklar

31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılımları ve bilgisayar programı lisanslarını içermektedir.

Maliyet değeri	Devam eden aktifleştirilmiş geliştirme maliyetleri	Haklar	Yazılımlar	Diğer	Toplam
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	66.170.485	419.268.195	251.976.667	8.113.847	745.529.194
Alımlar	8.479.936	830.594	601.525	-	9.912.055
Transferler	-	16.752.702	-	-	16.752.702
Çıkışlar	-	653.207	-	-	653.207
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	74.650.421	437.504.698	252.578.192	8.113.847	772.847.158
Birikmiş itfa payları					
1 Ocak 2025 itibarıyla açılış bakiyesi	-	(249.266.366)	(201.556.553)	(7.072.433)	(457.895.352)
Dönem gideri	-	(11.821.794)	(15.583.750)	(138.050)	(27.543.594)
Çıkışlar	-	2.649.567	5.569.528	-	8.219.095
31 Mart 2025 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	(258.438.593)	(211.570.775)	(7.210.483)	(477.219.851)
31 Mart 2025 itibarıyla net defter değeri	74.650.421	179.066.105	41.007.417	903.364	295.627.307
Maliyet değeri	Devam eden aktifleştirilmiş geliştirme maliyetleri	Haklar	Yazılımlar	Diğer	Toplam
1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	38.790.166	384.231.541	252.675.541	6.576.780	682.274.028
Alımlar	10.680.587	1.749.752	1.649.407	1.537.068	15.616.814
31 Mart 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	49.470.753	385.981.293	254.324.948	8.113.848	697.890.842
Birikmiş itfa payları					
1 Ocak 2024 itibarıyla açılış bakiyesi	-	(222.508.090)	(153.757.265)	(6.538.905)	(382.804.260)
Dönem gideri	-	(14.257.673)	(11.548.874)	(89.733)	(25.896.280)
31 Mart 2024 itibarıyla kapanış bakiyesi	-	(236.765.763)	(165.306.139)	(6.628.638)	(408.700.540)
31 Mart 2024 itibarıyla net defter değeri	49.470.753	149.215.530	89.018.809	1.485.210	289.190.302

Maddi olmayan duran varlıklara ait amortisman giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak –31 Mart 2025	1 Ocak –31 Mart 2024
Üretim ile ilişkilendirilen	(26.635.108)	(25.042.128)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ile ilişkilendirilen	(117.042)	(110.042)
Genel yönetim giderleri ile ilişkilendirilen	(791.444)	(744.110)
	(27.543.594)	(25.896.280)

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının (“TL”) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

9. KİRALAMA İŞLEMLERİ

Finansal Kiralama Yükümlülükleri

	Asgari kira ödemeleri		Asgari kira ödemelerinin bugünkü değeri	
	31 Mart 2025	31 Aralık 2024	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Bir yıl içinde	526.553	579.540	413.957	431.710
İki ile beş yıl arasındakiler	307.257	483.059	286.045	438.097
Eksi: geleceğe ait finansal giderler	(133.808)	(192.792)	-	-
Kiralama yükümlülüğünün bugünkü değeri	700.002	869.807	700.002	869.807
Eksi: 12 ay içerisinde ödenecek borçlar (kısa vadeli borçlar kısmında gösterilen)			413.957	431.710
12 aydan sonra ödenecek borçlar			286.045	438.097

KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının (“TL”) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

10. KARŞILIKLAR

Diğer kısa vadeli karşılıklar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Dava karşılıkları	187.081.155	186.944.536
Diğer maliyet karşılıkları (*)	435.354.401	-
	<u>622.435.556</u>	<u>186.944.536</u>

(*) Diğer maliyet karşılıkları, Grup’un toplu iş sözleşmesi (TİS) süreçlerinde, sözleşmenin kesinleşmesine kadar geçen döneme ilişkin olarak işçi ve memur ücretleri için ayrılan karşılıklardan oluşmaktadır.

Dava karşılıkları, Grup’a karşı açılan birtakım davalar için ayrılan karşılıkları ifade etmektedir. Grup yönetiminin uygun hukuki görüşler doğrultusunda en iyi tahminlerine dayanarak söz konusu davalar için raporlama tarihleri itibarıyla ayrılan karşılık tutarları dışında önemli bir nakit çıkışı öngörülmemektedir.

Devam eden davalar nedeniyle ayrılan karşılığın hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2025	1 Ocak – 31 Mart 2024
Açılış bakiyesi	186.944.536	29.175.287
Dönem gideri	7.238.925	2.669.994
Cari dönemde yapılan ödemeler	(805.230)	(2.501.894)
Konusu kalmayan karşılıklar	(9.536.552)	(5.742.624)
Enflasyon etkisi	3.239.476	3.324.044
Kapanış bakiyesi	<u>187.081.155</u>	<u>26.924.807</u>

Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK” yada “Kurul”) 25 Aralık 2019 tarihli ve 44649743-663.02-E.16067 sayılı yazısı gereği, Kurul tarafından yapılan tespit çerçevesinde 30 Nisan 2019 tarihi itibarı ile en az 43.993.296 TL tutarındaki Şirket zararının Kurul Kararından itibaren 3 ay içerisinde yasal faizi ile birlikte Demsan Geri Dönüşüm A.Ş.’den talep edilmesine, olumsuz yanıt alınması halinde ise gerekli yasal takibin başlatılmasına ilişkin 30 Ocak 2020 tarihli yönetim kurulu kararı alınmıştır. Söz konusu karar 30 Ocak 2020 tarihinde KAP’ta açıklanmıştır. Belirlenen miktarın tahsili firmadan ihtarname ile istenmiş, olumsuz cevap alınması üzerine zorunlu arabuluculuğa başvurulmuştur. Buna rağmen tahsilat sağlanamamıştır. Bunun üzerine firma aleyhine Karabük Asliye 1. Hukuk Mahkemesinin 2020/100 esas sayılı dosyası ile dava açılmış olup rapor tarihi itibarıyla devam etmektedir.

11. TAAHHÜTLER

Teminat-Rehin-İpotekler (“TRİ”)

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup’un teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025			
	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	AVRO
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ’lerin toplam tutarı				
Teminat	2.378.342.583	1.199.577.310	9.016.523	20.594.883
Rehin	6.687.560.093	404.304.000	-	154.372.550
İpotek	1.969.969.264	-	32.925.211	17.850.000
Toplam teminat, rehin ve ipotekler	<u>11.035.871.940</u>	<u>1.603.881.310</u>	<u>41.941.734</u>	<u>192.817.433</u>

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

11. TAAHHÜTLER (devamı)

Teminat-Rehin-İpotekler ("TRİ") (devamı)

	31 Aralık 2024			
	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	AVRO
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı				
Teminat	2.126.589.854	983.793.985	5.547.783	25.780.250
Rehin	6.686.714.644	444.988.168	-	169.906.699
İpotek	2.000.228.432	-	36.238.398	19.646.204
Toplam teminat, rehin ve ipotekler	10.813.532.930	1.428.782.153	41.786.181	215.333.153

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2024: %0).

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Personele borçlar	176.731.119	350.769.363
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	208.067.706	117.951.707
	384.798.825	468.721.070

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılığı	1.482.035.143	1.510.242.835
Kullanılmamış izin karşılığı	111.665.909	79.661.437
	1.593.701.052	1.589.904.272

31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihlerinde sona eren yıllara ait kullanılmamış izin karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
Açılış bakiyesi (1 Ocak)	79.661.437	79.970.495
Dönem gideri/(konusu kalmayan karşılık),net	39.287.720	25.393.188
Enflasyon Etkisi	(7.283.248)	(10.469.385)
Kapanış bakiyesi (31 Mart)	111.665.909	94.894.298

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

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 46.655,43 TL (31 Aralık 2024: 41.828,42 TL) tavanına tabidir.

KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Grup'un, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar, bir şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Faiz oranı	%28,00	%28,00
Enflasyon oranı / Maaş artış oranı	%6,00 - %24,00	%6,00 - %24,00
Net iskonto oranı	%3,23	%3,23

İskonto oranı emeklilik taahhütlerinin vadeleri ile uyumlu dönemler için ve taahhüt edilen yükümlülüklerin ödenmesinde kullanılacak para birimi cinsinden tahmin edilmiştir. 31 Mart 2024 tarihli hesaplama için sabit iskonto oranı kullanılmıştır. Uzun vadeli enflasyon tahminleri için de iskonto oranı tahminleri ile uyumlu bir yaklaşım benimsenmiş sabit enflasyon oranı kullanılmıştır.

İsteğe bağlı işten ayrılımlar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Çalışanların isteğe bağlı ayrılma oranlarının, geçmiş hizmet süresine tabi olacağı varsayılmış ve geçmiş tecrübenin analizi yapılarak toplam kıdem tazminatı yükümlülüğünü hesaplamak için varsayılan, gelecekte beklenen isteğe bağlı ayrılma beklentisi hesaplamaya yansıtılmıştır. Buna göre 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla yapılan aktüeryal hesaplamalarda çalışanların kendi isteğiyle ayrılma olasılığı, geçmiş hizmet süresi arttıkça azalan oranlarda olacak şekilde hesaplamaya dahil edilmiştir. Buna göre kendi isteğiyle ayrılma olasılığı, 0 ile 15 yıl ve üstü aralığında geçmiş hizmet süresi olan personel için %0,81 ile %4,26 aralığındadır.

Kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2025	1 Ocak – 31 Mart 2024
Açılış bakiyesi	1.510.242.835	2.105.109.752
Hizmet maliyeti	37.378.814	40.716.870
Faiz maliyeti	81.422.632	112.854.567
Ödenen kıdem tazminatları (-)	(6.174.294)	(80.911.436)
Aktüeryal kayıp / kazanç	(11.346.167)	(125.742.337)
Enflasyon etkisi	(129.488.677)	(150.452.207)
Kapanış bakiyesi	1.482.035.143	1.901.575.209

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının (“TL”) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

13. SERMAYE VE YASAL YEDEKLER

Şirket’in 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıda sunulmaktadır:

	%	31 Mart 2025	%	31 Aralık 2024
A Grubu Paylar	21,1	240.303.646	21,1	240.303.646
B Grubu Paylar	10,5	119.470.352	10,5	119.470.352
D Grubu Paylar	68,4	780.226.002	68,4	780.226.002
Nominal sermaye	100	1.140.000.000	100	1.140.000.000
Enflasyon düzeltmesi farkları		18.142.728.934		18.142.728.934
Düzeltilmiş sermaye		19.282.728.934		19.282.728.934
(-) Karçel (Nominal tutar)		(747.879.503)		(747.879.503)
(-) Kardökmak (Nominal tutar)		(395.148.991)		(395.148.991)
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesinin nominal tutarını aşan kısmı		(161.395.456)		(161.395.456)
(-) Geri alınan paylar		(19.622.354)		(19.622.354)
(-) Geri alınan payların nominal tutarını aşan kısmı		(261.600.055)		(261.600.055)
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi		(1.585.646.359)		(1.585.646.359)
Paylara ilişkin primler		1.697.443.033		1.697.443.033
		<u>19.394.525.608</u>		<u>19.394.525.608</u>

1995 yılından itibaren faaliyetlerine özel sektör kuruluşu olarak devam eden Şirket’in bu tarihte yer alan A ve B grubu hisse sahipleri sırasıyla, “Kardemir A.Ş. Çalışanları” ve “Karabük ve Safranbolu Sanayi ve Ticaret Odası ve Esnafı”dan oluşmuştur. Geriye kalan D grubu hisseler ise “Bölge Halkı, Kardemir A.Ş. Emeklileri ve Halka Açık Paylar”dan oluşmuştur. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, Şirket’in sermayesi 114.000.000.000 adet hissedenden oluşmaktadır (31 Aralık 2024: 114.000.000.000 hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 Kuruş’tur (hisse başı 1 Kuruş). Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’na (“SPK”) kayıtlı olup; hisselerinin tümü Borsa İstanbul A.Ş.’de (“BİST”) işlem görmektedir. Çıkarılan bütün hisseler nakden ödenmiştir.

Şirket’in bağlı ortaklıklarından Karçel, 2007 ve 2008 yıllarında 7.000.000 KRDMA, 7.000.000 KRDMB ve 13.450.000 KRDMMD nominal hisse senedini BİST’den satın alarak 38.363.618 TL nominal bedel ödemiştir. Yine Şirket’in bağlı ortaklıklarından Kardökmak, aynı yıllarda 6.753.000 adet KRDMA, 6.747.000 adet KRDMB ve 13.950.000 adet KRDMMD nominal hisse senedini BİST’den satın alarak 39.839.639 TL nominal bedel ödemiştir. Satın alınan söz konusu hisselerin nominal değeri ile maliyet değeri arasında toplamda 23.303.257 TL nominal negatif fark bulunmakta olup; söz konusu tutar konsolide finansal durum tablosunun özkaynaklar grubu altında “Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi Nominal Tutarını Aşan Kısmı” olarak belirtilmektedir.

Şirket’in Yönetim Kurulu’nun 20 Mayıs 2009 tarih ve 21/113 sayılı kararına istinaden 550.000.000 TL nominal bedel olan ödenmiş sermayesinin 878.755.482 TL nominal bedele artırılması sonrası ise yukarıda bahsi geçen toplam 54.900.000 TL nominal değerdeki KRDMA, KRDMB ve KRDMMD hisse senetleri bedelsiz sermaye artırım oranı olan %59,77 oranında artmış ve 87.715.769 TL nominal değere ulaşmıştır. Geri alınan hisselerle isabet eden 32.815.769 TL bedelsiz hisselerin nominal değeri özkaynaklar grubu altında bulunan karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi nominal tutarını aşan kısmı hesabına pozitif değer olarak ilave edilmiştir.

KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

13. SERMAYE VE YASAL YEDEKLER (devamı)

Kardökmak, 2011 yılında elinde bulunan KRDM D Grubu hisse senetlerinden 9.065.000 lot hisse senedini 7.738.950 TL nominal bedel ve 5.723.533 lot hisse senedini 4.739.215 TL nominal bedel karşılığında BİST’de satmıştır. Ayrıca KRDM A Grubu hisse senetlerinden 6.940.000 lot hisse senedini 7.732.497 TL nominal bedel, 4.025.000 lot hisse senedini ise 4.733.600 TL nominal bedel ödemek suretiyle BİST’den satın almıştır. Bu alım ve satım işlemleri sonucu karşılıklı iştirak sermaye düzeltilmesinin nominal tutarı aşan kısmında 4.902.437 TL tutarında azalma meydana gelmiştir.

Şirket Yönetim Kurulunun 23 Mayıs 2013 tarih ve 2013/127 sayılı kararı ile 2012 yılı dönem karından 176.244.518 TL tutarındaki nominal kısmı sermayeye eklenmek suretiyle ihraç edilecek payların %20,056 oranında bedelsiz olarak ortaklara dağıtılarak çıkarılmış sermayenin 878.755.482 TL nominal değerden 1.055.000.000 TL nominal değere yükseltilmesine karar verilmiş ve bu karar 06 Haziran 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında ortakların onayından geçirilmiştir. Sermaye artırımı sonrası Şirket’in Bağlı Kuruluşları olan Karçel A.Ş. ve Kardökmak AŞ’nin elinde bulunan KRDM A, KRDM B ve KRDM D hisse senetlerinin nominal değeri 100.717.910 TL nominal değere ulaşmıştır.

Yönetim Kurulunun 15 Temmuz 2014 tarih ve 2014/195 sayılı kararı ile Şirket’in Olağanüstü Yedekler hesabında bulunan 85.000.000 TL nominal bedelin sermayeye eklenmek suretiyle ihraç edilecek payların %8,05687 oranında bedelsiz olarak ortaklara dağıtılarak çıkarılmış sermayenin 1.055.000.000 TL nominal bedelden 1.140.000.000 TL nominal bedele yükseltilmesine karar verilmiştir. Bedelsiz sermaye artırımı sonrası Karçel ve Kardökmak’ın elinde bulunan KRDM A, KRDM B ve KRDM D hisse senetlerinin nominal değeri 108.832.621 TL değere ulaşmıştır. 24 Temmuz 2017 itibarı ile Karçel ve Kardökmak elinde bulunan 28.493.780 adet KRDM B grubu hisseleri, ilişkili tarafla yapılan işlem ile beraber 7.563.353 adet KRDM A ve 23.045.000 adet KRDM D hisseleri ile değiştirilmiştir. Yapılan değişim işlemleri sonrası Karçel ve Kardökmak hisse senetlerinin nominal değeri 110.947.198 TL olmuştur (*). İlgili işlemde Karçel ve Kardökmak bireysel mali tablolarında elde edilen kar, konsolidasyon kapsamında elimine edilmiştir.

(*) Kardökmak A.Ş.’nin 18.03.2011 tarih ve 7 sayılı yönetim kurulu kararının iptali ve bu karar kapsamında gerçekleştirilen pay takas işlemlerinin eski haline iadesi için Karabük Asliye 1. Hukuk Mahkemesi nezdinde açılan 2020/33 E. Sayılı davanın 01.10.2021 tarihli duruşmasında, davanın reddine karar verilmiştir. Şirket tarafından istinaf kanun yolu başvurusundan feragat edilmiş olup Ankara Bölge Adliye Mahkemesi 21. Hukuk Dairesi’nin 2022/1647 E. 2023/1167 K. Sayılı ilamıyla feragat nedeniyle reddine karar verilmiş ve karar kesinleşmiştir.

Karçel A.Ş.’nin 12.07.2017 tarih ve 9 sayılı Yönetim Kurulu kararının iptali ve bu karar kapsamında gerçekleştirilen pay takas işlemlerinin eski haline iadesi için Karabük Asliye 2. Hukuk Mahkemesi nezdinde açılan 2020/31 E. Sayılı davanın 04.07.2022 tarihli duruşmasında davanın reddine karar verilmiş ve verilen ret kararı kesinleşmiştir.

Kardökmak, 6 Aralık 2022 tarihinde elinde bulunan KRDM A Grubu hisse senetlerinden 31.999.560 lot hisse senedini 417.594.251 TL nominal değer karşılığında BİST’de Türkiye Varlık Fonu Yönetimi A.Ş.’ye satmıştır. Karçel, 6 Aralık 2022 tarihinde elinde bulunan KRDM A Grubu hisse senetlerinden 18.294.787 lot hisse senedini 238.746.973 TL nominal değer karşılığında BİST’de Türkiye Varlık Fonu Yönetimi A.Ş.’ye satmıştır. İlgili hisse senetlerinin önceki dönemlerde alımı esnasında muhasebeleştirilmiş olan farklar “Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi Nominal Tutarını Aşan Kısmı”ndan netleştirilerek vergi etkisi ile beraber 583.610.604 TL nominal değerli olarak “Paylara İlişkin Primler/İskontolar” da muhasebeleştirilmiştir. Yapılan satış işlemleri sonrası Karçel ve Kardökmak hisse senetlerinin nominal değeri 60.652.851 TL olmuştur.

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

13. SERMAYE VE YASAL YEDEKLER (devamı)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Yasal yedekler	1.852.167.177	1.852.167.177
	<u>1.852.167.177</u>	<u>1.852.167.177</u>

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

Kar Dağıtımı

Sermaye Piyasası Kurulu'nca (Kurul) 27 Ocak 2010 tarihinde 2009 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak; payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine, bu kapsamda, kar dağıtımının Kurul'un Seri:IV, No:27 sayılı "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği"nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

Bunun yanında söz konusu Kurul Kararı ile konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, net dağıtılabilir kar tutarını, Seri:II-19.1 No'lu "Kar Payı Tebliği" çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamaları gerektiği düzenlenmiştir.

14. HASILAT

a) Satışlar, net	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Yurt içi satışlar	14.084.060.919	16.548.191.820
Yurt dışı satışlar	438.083.894	612.612.596
Satış iadeleri (-)	(31.117.366)	(26.058.169)
Satış iskontoları (-)	(77.561.827)	(272.898.267)
Diğer indirimler(-)	(865.842)	(1.559.093)
	<u>14.412.599.778</u>	<u>16.860.288.887</u>

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının (“TL”) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

14. HASILAT (devamı)

b) Satışların maliyeti	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
İlk madde ve malzeme giderleri ve mamul kullanımları	(9.684.542.669)	(11.158.381.428)
Genel üretim giderleri	(1.845.520.396)	(1.699.051.099)
Personel giderleri	(1.431.847.104)	(1.339.748.256)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(683.834.699)	(620.051.652)
Diğer satışların maliyeti	(50.984.938)	(425.772.629)
	<u>(13.696.729.806)</u>	<u>(15.243.005.064)</u>

15. FAALİYET GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Genel yönetim giderleri (-)	(227.149.181)	(217.937.280)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(73.383.022)	(66.988.197)
	<u>(300.532.203)</u>	<u>(284.925.477)</u>

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının (“TL”) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

15. FAALİYET GİDERLERİ (devamı)

a) Genel yönetim giderleri detayı:

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Personel giderleri	(125.726.245)	(96.392.856)
Yönetim kurulu ücretleri	(5.050.088)	(3.999.490)
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not: 7-8)	(13.420.150)	(17.468.411)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(35.390.455)	(32.519.010)
Vergi ve harç giderleri	(7.406.097)	(13.208.480)
Bakım, onarım ve destek hizmetleri	(26.424.021)	(23.889.989)
Malzeme ve enerji giderleri	(3.760.325)	(10.064.894)
Diğer	(9.971.800)	(20.394.150)
	<u>(227.149.181)</u>	<u>(217.937.280)</u>

b) Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri detayı:

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Personel giderleri	(23.819.359)	(17.991.243)
Nakliye giderleri	(16.442.701)	(5.116.322)
Vergi ve harç giderleri	(7.941.054)	(3.028.418)
Malzeme ve enerji giderleri	(1.113.957)	(2.155.790)
Amortisman ve itfa payı giderleri (Not: 7-8)	(2.186.371)	(2.783.373)
Bakım, onarım ve destek hizmetleri	(6.565.407)	(5.626.893)
Diğer	(15.314.173)	(30.286.158)
	<u>(73.383.022)</u>	<u>(66.988.197)</u>

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

16. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Ticari alacak/borçlara ilişkin kur farkı gelirleri	398.539.611	1.222.618.547
Reeskont faiz gelirleri	154.467.183	237.881.026
Konusu kalmayan karşılıklar	10.341.782	8.244.518
Ceza ve tazminat gelirleri	48.345.995	59.836.252
Diğer	9.307.401	6.273.268
	<u>621.001.972</u>	<u>1.534.853.611</u>

Esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Ticari alacak/borçlara ilişkin kur farkı giderleri	(1.149.824.900)	(2.335.825.808)
Akreditif komisyon giderleri	(162.592.168)	(198.668.987)
Reeskont faiz giderleri	(199.894.084)	(331.227.167)
Ceza ve tazminat giderleri	(1.365.433)	(1.664.724)
Bağış ve yardımlar	(6.848.719)	(6.490.162)
Diğer	(31.263.252)	(28.158.979)
	<u>(1.551.788.556)</u>	<u>(2.902.035.827)</u>

17. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN ELDE EDİLEN GELİRLER

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Menkul kıymet satış karı	13.811.716	-
Kira gelirleri	4.869.926	2.572.368
	<u>18.681.642</u>	<u>2.572.368</u>

KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

18. FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Faiz gelirleri	188.040.627	156.429.641
Finansal borçlanmalar ve varlıklara ilişkin kur farkı gelirleri	96.781.011	163.768.865
	<u>284.821.638</u>	<u>320.198.506</u>

19. FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Finansal borçlanmalar ve varlıklar kur farkı giderleri	(196.446.403)	(582.173.084)
Finansal borçlanmalar faiz giderleri	(104.265.148)	(65.781.400)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin faiz maliyeti	(81.422.632)	(112.854.567)
Komisyon gideri	(45.511.391)	(100.273.197)
	<u>(427.645.574)</u>	<u>(861.082.248)</u>

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

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Cari yıl kurumlar vergisi karşılığı	(12.057.506)	(260.009.024)
Eksi: Cari yıl peşin ödenmiş vergi ve fonlar	12.057.506	260.009.024
Eksi: Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	42.339.786	237.204.297
	<u>-</u>	<u>-</u>
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	<u>42.339.786</u>	<u>237.204.297</u>
	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
<u>Vergi geliri / (gideri):</u>		
Dönem kurumlar vergisi gideri	(2.409.047)	(106.715.963)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(987.769.461)	(491.195.971)
	<u>(990.178.508)</u>	<u>(597.911.934)</u>

KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Kurumlar vergisi

Grup, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup’un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2025 yılında uygulanan efektif vergi oranı %25’dir (2024: %25).

Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmektedir.

Türkiye’de mukim şirketlerden, kurumlar vergisi ve gelir vergisinden sorumlu olmayanlar ve muaf tutulanlar haricindekilere yapılanlarla Türkiye’de mukim olan ve olmayan gerçek kişilere ve Türkiye’de mukim olmayan tüzel kişilere yapılan temettü ödemeleri %10 gelir vergisine tabidir.

Türkiye’de mukim şirketlerden yine Türkiye’de mukim anonim şirketlere yapılan temettü ödemeleri gelir vergisine tabi değildir. Ayrıca karın dağıtılmaması veya sermayeye eklenmesi durumunda gelir vergisi hesaplanmamaktadır.

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple Grup’un konsolide finansal tablolarına yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır. 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli finansal durum tablolarında ödenecek vergi tutarları her bir Bağlı Ortaklık için netleştirilmiş olup, konsolide finansal tablolarda ayrı sınıflandırılmaktadır.

Gelir vergisi stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Temmuz 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %10 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Yatırım teşvikleri

2012/3305 Sayılı “Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Bakanlar Kurulu Kararı” uyarınca yatırım teşvik sistemi yeniden düzenlenmiş ve 19 Haziran 2012 tarihinde Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Şirket; bu karar çerçevesinde “Demiryolu ve Tramvay Lokomotifleri ile Vagonlarının İmalatı” ana teşvik faslına “Entegrasyon” yatırımı şeklinde, 29 Nisan 2014 tarihinden itibaren geçerli ve 27 Ekim 2014 tarihinde onaylanan, A116547 nolu, 3 yıl süreli 342.475.123 TL tutarında Stratejik Yatırım Teşvik Belgesi almıştır.

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının (“TL”) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Yatırım teşvikleri (devamı)

Sanayi ve Teknoloji Bakanlığının ilgili komisyonlarınca “Stratejik” olarak nitelendirilen Demiryolu Tekerüretim Tesisi yatırımına ilişkin olarak, yeni teşvik mevzuatına göre 6. Bölge desteklerinden faydalanılmaktadır. Bu kapsamda; yatırıma ilişkin 31 Aralık 2017 tarihine kadar yapılan harcamalar %50 yatırıma katkı oranına ve 90% indirimli kurumlar vergisine tabi tutulmuş olup, 22 Şubat 2017 tarihli Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren 2017/9917 sayılı “Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Kararda Değişiklik Yapılmasına Dair Karara” istinaden 31 Aralık 2017 tarihinden teşvik belgesi süresi sonu olan 29 Ekim 2018 tarihine kadar yapılan harcamalar ise %65 yatırıma katkı oranı ve %100 indirimli Kurumlar vergisi avantajı kapsamında değerlendirilmiştir.

Grup yönetimi, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla söz konusu yatırım teşvik belgesi kapsamında 29 Ekim 2018 tarihine kadar yapılan harcamaların tamamını, ilk düzenlenen “A” kodlu teşvik belgesinde kayıtlı 342.475.123 TL yatırım tutarını aşan kısım da dâhil olmak üzere ve teşvik belgesi kapanış vizesi esnasında teşvik belgesi matrahına ekleneceği varsayımıyla, ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirmesinde dikkate almıştır.

Bu yatırım kapsamında; 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, teşvik belgesi matrahına dahil olan 691.894.644 TL (31 Aralık 2024: 761.518.387 TL) yatırım harcaması yapılmıştır. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla 514.470.070 TL ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2024: 566.181.659 TL).

Söz konusu yatırım teşvik belgesi kapsamında yapılan harcamalarına isabet eden vergi avantajına ilişkin ertelenmiş vergi hesaplamasında, ilgili mevzuatla belirlenen sürelerle sınırlı olarak ve açıklanan yatırıma katkı oranları nispetinde hesaplama yapmıştır.

Ertelenmiş vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS’ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %25’tir (2024: %25).

Türkiye’de işletmelerin konsolide vergi iadesi beyan edememeleri sebebiyle, ertelenmiş vergi varlıkları olan bağlı ortaklıklar, ertelenmiş vergi yükümlülükleri olan bağlı ortaklıklar ile netleştirilmez ve ayrı olarak gösterilir.

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 dönemlerine ait ertelenmiş vergi (varlığı) / yükümlülüklerinin hareketi aşağıda verilmiştir:

	1 Ocak- 31 Mart 2025	1 Ocak- 31 Mart 2024
1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi	(4.847.422.998)	(2.905.893.697)
Kar veya zararda muhasebeleştirilen	(987.769.461)	(491.195.971)
Diğer kapsamlı gelir hesaplarında muhasebeleştirilen	12.557.297	(251.699.958)
31 Mart itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>(5.822.635.162)</u>	<u>(3.648.789.626)</u>
Ertelemiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılığı	370.508.786	377.560.709
Diğer borç ve gider karşılıkları	37.715.089	150.638.908
Stoklara ilişkin düzeltmeler	(808.375.159)	(646.005.378)
Kullanılmamış izin karşılığı	27.916.477	19.915.359
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(6.453.834.284)	(5.782.977.849)
Yatırım teşviklerine ilişkin düzeltmeler	514.417.070	566.181.659
Diğer	35.717.224	29.357.798
Nakit akış riskinden korunma kazançları/(kayıpları)	453.299.635	437.905.796
Ertelemiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net	<u>(5.822.635.162)</u>	<u>(4.847.422.998)</u>

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2025	1 Ocak - 31 Mart 2024
Vergi öncesi kar / (zarar)	(491.229.546)	(551.072.630)
Yasal vergi oranına göre hesaplanan vergi (%25) (2024: %25)	122.807.387	137.768.158
Vergi etkisi:		
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(151.145.899)	(143.306.356)
İstisna ve vergiye tabi olmayan gelirler	25.576.613	338.076.968
Yatırım teşvik belgesi kapsamında cari dönemde elde edilen vergi avantajı etkisi	-	31.565.496
Sanayi işletmeleri için kurumlar vergisi avantajı	-	6.283.306
Özkaynaktan pay alma yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/(zarar) payları etkisi	3.552.011	2.297.634
Nakit akış riskinden korunma fonu etkisi	15.393.839	(220.264.374)
Enflasyon muhasebesi etkisi	(1.003.873.082)	(747.566.188)
Diğer	(2.489.377)	(2.766.578)
Gelir tablosundaki vergi geliri/(gideri)	<u>(990.178.508)</u>	<u>(597.911.934)</u>

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının (“TL”) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

21. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Borçlar

Finansal borçlar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli banka kredileri	5.790.585.343	3.788.594.922
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları	785.705.310	976.411.970
Kısa vadeli finansal kiralama yükümlülükleri	413.957	431.710
Toplam kısa vadeli finansal borçlar	6.576.704.610	4.765.438.602
Uzun vadeli banka kredileri	1.220.108.788	363.353.749
Uzun vadeli finansal kiralama yükümlülükleri	286.045	438.097
Toplam uzun vadeli finansal borçlar	1.220.394.833	363.791.846
Toplam finansal borçlar	7.797.099.443	5.129.230.448

Banka kredileri

Finansal kredilerin 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Mart 2025	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
ABD Doları	%4,72-%9,63	6.085.874.110	1.220.108.788
AVRO	%4,43-%5,79	490.416.543	-
		6.576.290.653	1.220.108.788
Para birimi	Ağırlıklı ortalama etkin faiz oranı	31 Aralık 2024	
		Kısa vadeli	Uzun vadeli
ABD Doları	5,65% - 9,63%	4.178.077.194	171.059.376
AVRO	4,43% - 5,79%	586.929.698	192.294.373
		4.765.006.892	363.353.749

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

21. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Banka kredileri (devamı)

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kredilerin geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
1 yıl içerisinde ödenecek	6.576.290.653	4.765.006.892
1-2 yıl içerisinde ödenecek	571.531.072	363.353.749
2-3 yıl içerisinde ödenecek	216.192.572	-
3-4 yıl içerisinde ödenecek	216.192.572	-
4-5 yıl içerisinde ödenecek	216.192.572	-
	<u>7.796.399.441</u>	<u>5.128.360.641</u>

22. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Piyasa riski yönetimi

Grup'un faaliyetleri öncelikle, aşağıda ayrıntılarına yer verildiği üzere, döviz kurundaki ve faiz oranındaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Cari yılda Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Kur riski, onaylanmış politikalara dayalı olarak yapılan vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri ile yönetilmektedir.

Grup'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari Alacaklar	298.254.843	2.932.343	4.606.988	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	1.391.470.610	36.502.321	317.886	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	641.426.132	3.504.234	12.507.687	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	2.331.151.585	42.938.898	17.432.561	-
5. Ticari Alacaklar	52.352.819	-	1.286.250	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	52.352.819	-	1.286.250	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	2.383.504.404	42.938.898	18.718.811	-
10. Ticari Borçlar	9.775.540.592	233.658.334	22.912.519	1.116.420
11. Finansal Yükümlülükler	6.576.290.653	160.858.550	12.027.295	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	3.304.117.573	66.654.279	19.186.605	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	19.655.948.818	461.171.163	54.126.419	1.116.420
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	1.220.033.369	32.249.259	0	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	161.337.438	4.264.384	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.381.370.807	36.513.643	0	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	21.037.319.625	497.684.806	54.126.419	1.116.420
19. Bilanço dışı 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)	(18.653.815.221)	(454.745.908)	(35.407.608)	(1.116.420)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(19.295.241.353)	(458.250.142)	(47.915.295)	(1.116.420)
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	438.083.894	8.013.466	3.327.868	-
26. İthalat	5.426.149.477	143.653.724	24.087	-

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Kur riski yönetimi (devamı)

	31 Aralık 2024			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	AVRO	Diğer
1. Ticari Alacaklar	327.601.642	1.809.938	7.179.471	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	1.291.958.030	30.617.872	5.764.078	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	569.776.370	2.001.795	13.587.481	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. DÖNEN VARLIKLAR	2.189.336.042	34.429.605	26.531.030	-
5. Ticari Alacaklar	30.931.146	-	841.980	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	30.931.146	-	841.980	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	2.220.267.188	34.429.605	27.373.011	-
10. Ticari Borçlar	14.215.799.834	374.783.093	26.344.509	-
11. Finansal Yükümlülükler	4.780.250.674	118.616.859	15.973.962	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	2.775.739.302	68.700.072	9.445.517	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	21.771.789.810	562.100.024	51.763.988	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	363.942.150	-	9.889.087	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	165.886.104	4.693.499	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	529.828.254	4.693.499	9.889.087	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	22.301.618.064	566.793.522	61.653.075	-
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(20.081.350.876)	(532.363.917)	(34.280.064)	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(20.651.127.246)	(534.365.713)	(47.867.546)	-
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	2.186.550.517	40.989.656	20.215.050	-
26. İthalat	24.724.242.817	699.748.476	2.089.991	-

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık

Grup, başlıca ABD Dolar ve AVRO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Dolar ve AVRO kurlarındaki %20'lik artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %20'lik oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran Şirket Yönetimi'nin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %20'lik kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar veya zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

	31 Mart 2025	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
1 -ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(3.434.989.468)	3.434.989.468
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(3.434.989.468)	3.434.989.468
4 -Avro net varlık / yükümlülük	(288.526.365)	288.526.365
5 -Avro riskinden korunan kısım (-)		
6- Avro net etki (4+5)	(288.526.365)	288.526.365
TOPLAM (3 + 6)	(3.723.515.833)	3.723.515.833
	31 Mart 2024	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değerlenmesi halinde		
1 -ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(3.763.590.018)	3.763.590.018
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(3.763.590.018)	3.763.590.018
4 -Avro net varlık / yükümlülük	(256.616.935)	256.616.935
5 -Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(256.616.935)	256.616.935
TOPLAM (3 + 6)	(4.020.206.953)	4.020.206.953

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Kur riski yönetimi (devamı)

Yüksek olasılıklı tahmini işlem kur riskine yönelik nakit akış riskinden korunma muhasebesi

Grup, yapmış olduğu anlaşmalar ve kurumsal bütçe kapsamında ilerki tarihlerde gerçekleştirmesi yüksek olasılıklı yabancı para satış tutarlarından kaynaklanan kur risklerine karşı aynı para biriminde borçlanarak bilanço üzerinde kur riskinden korunma sağlamaktadır.

Bu bağlamda, riskten korunma muhasebesine konu olan ve riskten korunma aracı olarak belirlenen yabancı para borçlanmaların geri ödemeleri, birbirine yakın tarihlerde gerçekleştirilecek ve riskten korunma muhasebesi kapsamında riskten korunan kalem olarak belirlenen yabancı para satış nakit akışlarıyla yapılmaktadır.

Grup, belirlemiş olduğu kur riski yönetim stratejisi kapsamında, gerçekleşme olasılığı yüksek tahmini işlem nakit akış riski kur riski bileşeninden korunma amacıyla riskten korunma muhasebesi uygulamakta ve riskten korunma aracı üzerinde oluşmuş ve henüz gerçekleşmemiş döviz kuru dalgalanmalarını özkaynak altında muhasebeleştirmiştir.

Grup, kurmuş olduğu riskten korunma muhasebesi kapsamında %100 etrafında riskten korunma rasyosu ve %80 ile %120 arasında riskten korunma etkinliği sürdürmeye özen göstermekte olup, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla riskten korunma rasyosu %107, riskten korunma etkinliği ise %93 olarak hesaplanmıştır.

	31 Mart 2025
AVRO	
Riskten korunan kalem bugünkü değeri (cari kısım)	12.414.106
Riskten korunan kalem bugünkü değeri (cari olmayan kısım)	-
Riskten korunma aracı bugünkü değer (cari kısım)	11.932.554
Riskten korunma aracı bugünkü değer (cari olmayan kısım)	-
	31 Mart 2024
ABD Doları	
Riskten korunan kalem bugünkü değeri (cari kısım)	398.825.086
Riskten korunan kalem bugünkü değeri (cari olmayan kısım)	12.701.810
Riskten korunma aracı bugünkü değer (cari kısım)	374.025.528
Riskten korunma aracı bugünkü değer (cari olmayan kısım)	12.403.553

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Kur riski yönetimi (devamı)

Yüksek olasılıklı tahmini işlem kur riskine yönelik nakit akış riskinden korunma muhasebesi

TL	31 Mart 2025
Riskten korunan kalem üzerindeki kümülatif kur farkı (cari kısım)	1.816.572.428
Riskten korunan kalem üzerindeki kümülatif kur farkı (cari olmayan kısım)	141.017.928
Riskten korunma aracı üzerindeki kümülatif kur farkı (cari kısım)	(1.674.426.718)
Riskten korunma aracı üzerindeki kümülatif kur farkı (cari olmayan kısım)	(138.771.823)
Riskten korunma etkinliği oranı	93%
Gelir tablosunda bırakılan etkinlik bandı içersindeki etkinlik dışı tutar	-
TL	31 Mart 2025
Riskten korunulan kalemin gelecekteki nakit akışlarının toplam miktarı	16.694.622.396
Riskten koruma amacıyla kullanılan aracın gelecekteki nakit akışlarının toplam miktarı	15.663.460.995
Riskten Korunma Oranı	107%

23. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kasa	458.337	463.608
Bankadaki nakit	2.594.393.774	3.072.134.820
-Vadesiz mevduatlar	65.489.770	6.088.514
-Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	2.528.904.004	3.066.046.306
Diğer hazır değerler	269.376	3.417.080
	2.595.121.487	3.076.015.508
Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	2.595.121.487	3.076.015.508

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

23. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (devamı)

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Grup'un vadeli mevduatları aşağıdaki gibidir.

Para birimi	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
TL	1.146.925.672	1.779.914.783
ABD Doları	1.373.378.887	1.074.818.732
AVRO	8.599.445	211.312.791
	<u>2.528.904.004</u>	<u>3.066.046.306</u>

Banka mevduatları Grup'un nakit ihtiyacına bağlı olarak vadesi 1 gün ile 2 ay arasında değişen tutarlardan oluşmaktadır ve bu mevduatlar için piyasadaki kısa vadeli faiz oranlarına bağlı olarak faiz hesaplanmaktadır.

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

Parasal olmayan kalemler	31 Mart 2025	31 Mart 2024
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	56.640.609	(33.404.361)
Stoklar	1.093.322.185	1.097.458.737
Peşin ödenmiş giderler	(4.477.342)	31.475.507
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar, finansal yatırımlar, bağlı ortaklıklar	37.253.305	32.280.283
Maddi duran varlıklar	4.736.208.005	4.983.077.773
Maddi olmayan duran varlıklar	26.511.165	28.305.617
Ertelenmiş gelirler	(232.946.165)	(101.018.287)
Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	(475.330.914)	(353.056.496)
Diğer yükümlülükler	10.929.376	11.067.624
Ödenmiş sermaye	(1.786.701.492)	(1.915.471.983)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(508.499.282)	(199.273.276)
Aktüeryal	122.303.151	59.588.096
Geçmiş yıllar karları/(zararları)	(2.961.931.383)	(3.707.837.956)

**KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 MART 2025 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT ÖZET
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirasının (“TL”) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

24. NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI/(KAYIPLARI)’NA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (devamı)

Kâr veya zarar tablosu kalemleri	77.512.911	46.276.441
Hasılat	(343.209.504)	(420.073.931)
Satışların maliyeti	369.073.186	428.421.171
Pazarlama giderleri	1.483.683	1.198.228
Genel yönetim giderleri	4.971.621	6.258.484
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(6.163.046)	(27.885.285)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	34.215.583	67.850.408
Yatırım faaliyetlerinden giderler	18.732.247	(2.811.425)
Finansman gelirleri	(10.619.376)	(14.968.197)
Finansman giderleri	9.028.517	7.839.600
Dönem vergi gideri	-	447.388
Net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları)	134.153.520	12.872.080

25. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.