



01.01.2025 - 31.03.2025

ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FAALİYET RAPORU

AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİİ A.Ş.

Merkez Mahallesi, Raif Dinçkök Cd. No:2, 77602 Taşköprü/Çiftlikköy/Yalova
+90 (226) 353 25 45 www.aksa.com



İÇİNDEKİLER

I. ŞİRKET PROFİLİ 1-4

Şirket Bilgileri	1
Aksa Akrilik Hakkında	1
Misyon	1
Yüksek Hedeflerimiz	1
Sermaye ve Ortaklık Yapısı	2
İştirakler	3
Yönetim Kurulu	3
Denetimden Sorumlu Komite	4
Kurumsal Yönetim Komitesi	4
Riskin Erken Saptanması Komitesi Şirket	4
Yönetimi	4
Sürdürülebilirlik Komitesi	4

II. KISACA SEKTÖREL BİLGİLER 5-6

III. YAPILAN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ 7

IV. YATIRIMLAR 7

V. ÖNEMLİ GELİŞMELER 7-8

VI. 2024 YILI BEKLENTİLERİ 9

VII. KURUMSAL RİSK YÖNETİMİ 9

VIII. BAŞLICA FİNANSAL GÖSTERGELER 10-11

I – ŞİRKET PROFİLİ

Ticari Ünvanı	Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş.
İşlem Gördüğü Borsa	Borsa İstanbul ("BIST")
İşlem Sembolü	AKSA
Merkez / Fabrika Adresi	Merkez Mahallesi Ali Raif Dinçkök Caddesi No:2 Çiftlikköy - Yalova, Türkiye
Web Sitesi	www.aksa.com - ir@aksa.com
E-posta	aksa@aksa.com
Telefon No	(226) 353 25 45
Faks No	(226) 353 33 07

Aksa Akrilik Hakkında

1968 yılında kurulan ve 1971 yılında Yalova'daki tesislerinde üretime başlayan Aksa Akrilik Kimya Sanayii A.Ş., bugün yalnızca Türkiye'nin değil, aynı zamanda dünyanın en büyük akrilik elyaf üreticilerinden biridir. Akkök Holding bünyesinde faaliyet gösteren Aksa Akrilik, yılda 355 bin tonluk üretim kapasitesi ve 1.400'ü aşkın çalışanıyla tek çatı altında üretim yapan global ölçekte en büyük akrilik elyaf üreticisi konumundadır.

Şirketimizin ana faaliyet alanı, akrilik bazlı elyaf, tops ve tow üretimidir. Aynı zamanda tekstil sektörüne yönelik olarak AksaFil markasıyla devreye alınan iplik tesisi ve teknik elyaf segmentine yönelik katma değerli çözümlerle, yenilikçi ve sürdürülebilir ürün portföyünü sürekli olarak genişletmektedir. Aksa, elyaf üretiminin yanında 155 MWe kapasiteli lisanslı enerji üretim tesisi ile faaliyetlerini dikey entegre bir yapıda sürdürmektedir.

Aksa Akrilik, %50 ortaklık yapısıyla faaliyet gösteren DowAksa Advanced Composites Holdings B.V. aracılığıyla karbon elyaf üretimi gerçekleştirmekte; başta havacılık, otomotiv ve savunma sanayi olmak üzere stratejik sektörlerle yüksek performanslı kompozit çözümler sunmaktadır.

Kurumsal yönetim anlayışı, sürdürülebilirlik yaklaşımı ve teknolojiye yaptığı yatırımlarla Aksa Akrilik, sadece üretim gücüyle değil; inovasyon, çevresel sorumluluk ve dijital dönüşüm vizyonuyla da sektörüne yön veren lider bir sanayi kuruluşudur. Bugün 50 yılı aşkın deneyimiyle 5 kıtaya ihracat yapan Aksa, Türkiye ekonomisine sağladığı katkılarının yanı sıra çevreye, topluma ve paydaşlarına değer yaratmaya devam etmektedir.

I – ŞİRKET PROFİLİ (Devamı)

Vizyon

Akrilik elyaf sektöründe liderliği sürdürmek, ileri malzemelerde yenilikçi çözümlerle lider konumuna gelmektir.

Misyon

Akrilik elyaf ve ileri malzemelerde geleceği şekillendirerek paydaşlarımıza sürdürülebilir değer yaratmak.

Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Şirket'in ortaklık yapısı ve sermaye bilgileri aşağıdaki gibidir:

Sermaye Bilgileri

Ödenmiş Sermaye	3.885.000.000 TL
Kayıtlı Sermaye Tavanı	6.500.000.000 TL

Ortaklık Yapısı

Aksa, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") kayıtlıdır ve hisseleri 1986 yılından beri Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BİST") işlem görmektedir. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in hisselerini elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

	Pay Tutarı(TL)	Oran(%)
Akkök Holding A.Ş.	1.537.987.439	39,59
Emniyet Ticaret A.Ş.	947.538.012	24,39
Diğer(*)	1.399.474.549	36,02
Toplam	3.885.000.000	100,00

(*) 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Aksa hisselerinin %32,60'lük kısmı Borsa İstanbul (BİST)'da fiili dolaşımdadır.

Şirketin sermayesi her biri 1 Kr itibari değerinde 388.500.000.000 adet nama yazılı hisseden oluşmaktadır.

I - ŞİRKET PROFİLİ (Devamı)

3

İştirakler – Bağlı Ortaklıklar

Ticari Ünvanı	Faaliyet Konusu	Oran(%)	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği
DowAksa Advanced Composites Holdings B.V.	Yatırım	50,00	Müşterek Yönetime Tabi Ortaklık
Akkök Next Yatırım Holding A.Ş.	Yatırım	9,25	Finansal Duran Varlık
BTB Havacılık Yatırım A.Ş.	Yatırım	100,00	Bağlı Ortaklık
Epsilon Kompozit Teknoloji ve Savunma Sanayii A.Ş.	İleri Kompozit Malzeme Üretimi	5,00	Bağlı Ortaklık (Dolaylı olarak %54 kontrol gücü bulunmaktadır)

Yönetim Kurulu ve Komiteler

Yönetim Kurulu

Adı Soyadı	Unvanı	Görev Başlangıç	Süre
Raif Ali Dinçkök	Yönetim Kurulu Başkanı	04.04.2023	3 Yıl
İhsan Gökşin Durusoy	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	04.04.2023	3 Yıl
Nilüfer Dinçkök Çiftçi	Yönetim Kurulu Üyesi	04.04.2023	3 Yıl
İzer Lodrik	Yönetim Kurulu Üyesi	04.04.2023	3 Yıl
Alize Dinçkök	Yönetim Kurulu Üyesi	04.04.2023	3 Yıl
Cengiz Taş	Yön. Kur. Üyesi ve Genel Müdür	04.04.2023	3 Yıl
Güler Aras	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	04.04.2023	3 Yıl
Kamil Batur Şulen	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	04.04.2023	3 Yıl
Lale Develioğlu	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	04.04.2023	3 Yıl

Denetimden Sorumlu Komite

Adı Soyadı	Unvanı	Görev Başlangıç
Kamil Batur Şulen	Komite Başkanı	20.03.2024
Güler Aras	Komite Üyesi	20.03.2024

I - ŞİRKET PROFİLİ (Devamı)

Kurumsal Yönetim Komitesi

Adı Soyadı	Unvanı	Görev Başlangıç
Güler Aras	Komite Başkanı	20.03.2024
Lale Develioğlu	Komite Üyesi	20.03.2024
Erdoğan Kazak	Komite Üyesi (Lisanslı Personel)	20.03.2024

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Adı Soyadı	Unvanı	Görev Başlangıç
Lale Develioğlu	Komite Başkanı	20.03.2024
Güler Aras	Komite Üyesi	20.03.2024
Fırat Duman	Komite Üyesi (İç Denetim)	20.03.2024

Sürdürülebilirlik Komitesi

Adı Soyadı	Unvanı	Görev Başlangıç
Güler Aras	Komite Başkanı	10.07.2024
Lale Develioğlu	Komite Üyesi	10.07.2024

Şirket Yönetimi

Adı Soyadı	Unvanı
Didem Tunçbilek	Genel Müdür
Ayşe Nur Kaymak	Teknik Elyaflar Direktörü
Barış Devrimsel	Tedarik Zinciri Direktörü
Ceyhan Arık	Enerji ve Yardımcı İşletmeler Direktörü
Emrah Eren	Üretim ve Proses Direktörü
Erdoğan Kazak	Mali İşler Direktörü
Haydar İnan	Aksafil Üretim ve Satış Direktörü
Serhan Belener	Tekstil Elyafları Satış ve Müşteri Hizmetleri Direktörü
Umut Taşçı	Yatırım ve Bakım Direktörü
Yarem Başak Çimen	İnsan Kaynakları ve Kurumsal Gelişim Direktörü

II – KISACA SEKTÖREL BİLGİLER

Pazar, hammadde ve üretim



2025 yılının ilk çeyreğinde küresel ekonomi yavaş bir büyüme performansı sergilemiş; para politikalarındaki sıkı duruş ve jeopolitik belirsizlikler, ticaret ve yatırım eğilimleri üzerinde baskı oluşturmaya devam etmiştir. Türkiye ekonomisinde ise enflasyonla mücadeleye yönelik sıkı para politikaları sürerken, yüksek maliyet yapısı ve finansmana erişimdeki zorluklar ekonomik aktivitenin zayıflamasına neden olmuştur. İç pazarda rekabet koşulları zorlaşırken, nihai tüketici talebindeki durgunluk özellikle tekstil sektörü üzerinde baskı oluşturmuştur. Türk tekstil sektörü, azalan sipariş hacmi ve artan işletme maliyetleri nedeniyle düşük bir faaliyet döneminden geçmiştir.

Şirketimiz güçlü üretim altyapısı ve etkin tedarik zinciri sayesinde tüm bu olumsuzluklara rağmen 2025 yılı ilk çeyreğini %78 kapasite kullanım oranı ve %47 ihracat geliri ile tamamlamış, bu dönemde yaklaşık 67 bin tonluk sevkiyat gerçekleştirilmiştir. Özellikle katma değerli ve teknik ürün segmentlerinde elde edilen gelirler kârlılığa pozitif katkı sağlamıştır. İç piyasadaki durgunluğu tüm ihracat pazarlarındaki etkinliğimizi artırarak ve elyaf satışlarımızın yarısında fazlasını ihracata yönlendirerek dengelemeyi başardık.

Sene başında, 2025 yılı ikinci yarından itibaren olumlu beklentiler hâkim olmakla birlikte, son dönemdeki küresel ve ülke içi gelişmeler görünümü olumsuza çevirmiştir. Ancak Aksa Akrilik olarak ölçek avantajı ve pazar çeşitliliği sayesinde sürdürülebilir büyüklüğünü koruyarak, yeni iş geliştirme adımlarıyla bu riskleri bertaraf etmeyi hedeflemekteyiz.

Ana hammaddemiz Akrilonitril (ACN) fiyatları 2024 yılı sonundan itibaren 2025 yılı ilk çeyreğinde istikrarlı seyretmiş, 1.250–1.350 \$/ton bandında oluşmuştur. Hammadde temininde herhangi bir darboğaz yaşanmamış olup, üretim süreçleri planlandığı şekilde devam etmiştir.

Tekstil elyafları



2024 yılında küresel ölçekte daralan akrilik elyaf pazarı, yılın son çeyreğine doğru kısmi bir talep toparlanmasıyla seyretmiştir. Ancak, talep düşüşüne paralel olarak ikame ürünlerin tarihsel olarak en düşük fiyat seviyelerine ulaşması ve Çinli üreticilerin küresel ölçekte sürdürdüğü agresif fiyat politikaları, sektör genelinde kârlılık üzerinde ciddi baskılar oluşturmuştur. Yerel üreticiler yüksek maliyetler sebebiyle rekabette zorlanmakta ve düşük kapasitelerle üretime devam etmektedir.

Bununla birlikte, Türkiye ve çevre ülkeler; el örgüsü, halıcılık gibi alanlardaki rekabet gücü, hızlı teslim kabiliyeti ve yenilikçi ürün stratejileri sayesinde akrilik elyaf segmentinde güçlü bir konumunu sürdürmektedir. Triko segmentinde ise genel talep zayıflığı devam etmektedir.

Güncel gelişmeler doğrultusunda, akrilik elyaf sektöründe büyük çaplı bir talep artışı beklenmemekle birlikte; hammadde fiyatlarında gözlenen aşağı yönlü eğilim ve müşterilerin stok seviyelerindeki azalma, talepte keskin bir gerilemenin de önüne geçmiştir.

Şirketimiz, bu dalgalı piyasa koşullarından bağımsız olarak, hem yerel hem de uluslararası pazarlardaki payını korumayı sürdürmekte, geliştirdiği yeni ve katma değerli ürünlerle müşterilerine çözüm odaklı teklifler sunmaktadır. Bu doğrultuda geliştirilen AksaFil markalı iplik ürünümüz, birçok yeni sektör ve müşteri tarafından tercih edilmeye başlanmış, akrilik elyafın kullanım alanı genişlemeye devam etmiştir.

II – KISACA SEKTÖREL BİLGİLER (Devamı)



Teknik elyaflar

Teknik elyaf segmenti, dış mekân ve endüstriyel uygulamalar başta olmak üzere geniş kullanım alanlarında önemli bir pazar payına sahiptir. Son yıllarda iç mekânlarda da performans ürünü olarak artan tercih edilirliliği, bu segmentin büyümesine ivme kazandırmıştır. Nihai tüketicilerin uzun ömürlü ve dayanıklı ürün talepleri doğrultusunda artan kapasite ihtiyacı, üretim hattı dönüşümleriyle desteklenmiş ve bu durum segmentin kârlılığına önemli katkı sağlamıştır.

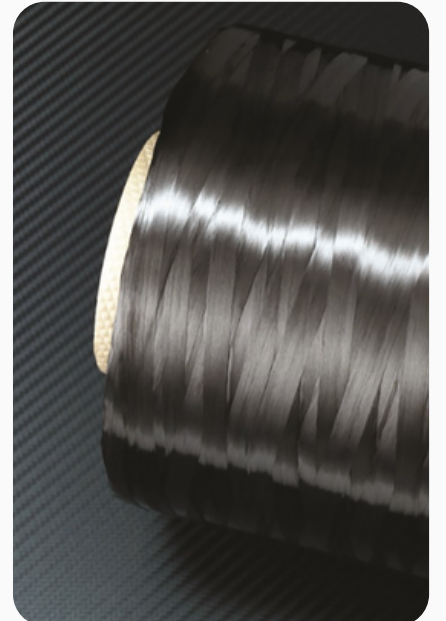
2024 yılında gözlemlenen talep artışı, 2025 yılı ilk çeyreğinde de güçlü şekilde devam etmiştir. Bu yükselişin temelinde; müşteriler nezdindeki stok erimeleri, inovatif ürün portföyümüzün genişlemesi ve özellikle ABD pazarında gözlenen ekonomik toparlanma sinyalleri yer almaktadır. Teknik elyaflara yönelik artan talep, Şirketimizin kârlılık performansını destekleyici yönde etkide bulunmuştur.

Aksa olarak teknik elyaf alanında başta havacılık, otomotiv ve savunma sanayi olmak üzere birçok stratejik sektöre yönelik Ar-Ge odaklı çalışmalarımız hız kesmeden sürmektedir. Bu doğrultuda devam eden 7.000 ton/yıl kapasiteli teknik iplik üretim yatırımımızın ilk fazı 2025 yılı başında devreye alınmıştır. İkinci fazın ise 2025 yılı üçüncü çeyreğinde tamamlanarak devreye alınması planlanmaktadır.

Ayrıca, Mithra markası altında geliştirilen "ultra yüksek molekül ağırlıklı polietilen" (UHMWPE) ürünümüzün üretimine yönelik olarak kademeli şekilde 500 ton/yıl kapasiteye ulaşacak yeni tesis yatırımımız devam etmektedir. Bu tesisin 2025 yılının ikinci çeyreğinde faaliyete geçmesi hedeflenmektedir. Söz konusu yatırımlar, yüksek teknoloji ve katma değerli ürün odaklı yapıları sayesinde Şirketimizin stratejik dönüşüm hedeflerine hizmet etmekte; sürdürülebilir kârlılığı ve rekabet gücünü artırıcı nitelik taşımaktadır.

Karbon Elyaf

Müşterek yönetime tabi ortağımız olan DowAksa, küresel ölçekte yaklaşık %7 pazar payı ve geliştirdiği özel nitelikli ürünleriyle sektörün en önemli oyuncularından biri konumundadır. 2025 yılı ilk çeyreği, küresel talep belirsizliklerine rağmen kontratlı satış yapısının sağladığı güvenli gelir akışıyla yüksek kapasite kullanım oranıyla tamamlanmıştır. DowAksa'nın operasyonel kârlılığı korunurken, yüksek teknoloji yatırımların devreye alınması neticesinde artan amortisman ve finansman maliyetleri, net kâr üretme kapasitesini sınırlamıştır.



III – YAPILAN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME FAALİYETLERİ

Arge/ürge çalışmalarıyla birlikte tekstil ve teknik elyaflarda yeni ürün ve süreçler geliştirilmekte olup alınan patentler ile sektöre katkı sağlanmaktadır. Ar-ge merkezimiz tarafından yürütülen yeni ileri malzemeler, sürdürülebilir yeşil ürünler, yeni teknoloji ve know-how çalışmaları ile geleceğe yönelik önemli kilometre taşları da inşa edilmektedir. 2025 yılı ilk üç ayında 47 milyon TL (2024 üç ay: 46,5 milyon TL) harcama yapılmıştır.

IV – YATIRIMLAR

2025 yılının birinci çeyreğinde başta teknik iplik tesisi 2. faz çalışmaları, yeni ürün geliştirmeleri ve fabrika içi ünitelere ait modernizasyon ve verimlilik amacıyla 782 milyon TL (2024 üç ay: 422 milyon TL) harcama yapılmıştır.

V – ÖNEMLİ GELİŞMELER

Finansal Duran Varlık Edinimi

Şirketin 'ileri malzemelerde yenilikçi çözümlerle lider konuma gelme' stratejisi doğrultusunda, ağırlıklı olarak havacılık sektörüne yönelik kompozit parça ve kalıp üretimi yapan Epsilon Kompozit Teknoloji ve Savunma Sanayi A.Ş. ("Epsilon") hisselerinin %49'unu elinde tutan ve başka faaliyeti bulunmayan BTB Havacılık Yatırım A.Ş.'nin tüm hisselerinin 20.237.000 ABD Doları ve NDÇ Holding A.Ş.'den Epsilon'a ait %5 hissesinin 2.065.000 ABD Doları bedel karşılığında satın alınması işlemleri 28 Ocak 2025 tarihi ile tamamlanmıştır. Böylece Epsilon'a %54 oranında ortak olunmuştur.

Bağlı Ortaklığın Sermaye Artırımı

Şirketimizin bağlı ortaklığı olan Epsilon Kompozit Teknoloji ve Savunma Sanayi A.Ş. ("Epsilon") firmasının mevcut sermayesi öngörülen yatırımlar ve ihtiyaçlar dâhilinde 26.500.000 TL'den 326.500.000 TL'ye artırılmış olup, Şirketimiz doğrudan ve dolaylı payları kapsamında toplam sermaye ilavesinin %54'üne karşılık gelen 162.000.000 TL ile iştirak etmiştir.

V – ÖNEMLİ GELİŞMELER

İştirak Modeliyle Kolaylaştırılmış Usulde Kısmi Bölünmeye İlişkin SPK Başvurusu

Şirketimizin 11 Kasım 2024 tarihli Yönetim Kurulu kararı doğrultusunda başlatılan “İştirak Modeliyle Kolaylaştırılmış Usulde Kısmi Bölünme” süreci kapsamında, enerji iş birimimizin faaliyetlerinin kısmi bölünme yöntemiyle %100 bağlı ortaklığımız olarak kurulacak yeni bir şirkete devredilmesine ilişkin süreç başlatılmıştır.

Bu kapsamda, ilgili Sermaye Piyasası mevzuatı hükümleri uyarınca hazırlanan duyuru metninin onaylanması talebiyle Sermaye Piyasası Kuruluna başvuruda bulunulmuştur.

Teknik İplik Tesisi Yatırımı

Şirketimiz tarafından, teknik tekstil ve ileri malzemeler alanında büyüme stratejimiz doğrultusunda, 2022 yılında yıllık 7 bin ton kapasiteli teknik iplik tesisi yatırımına başlanılmasına karar verildiği kamuoyuna duyurulmuştur.

Bu kapsamda, yatırımın 1. fazı olarak 4 bin ton/yıl kapasiteli 3 üretim hattı başarıyla devreye alınmış olup, ticari satışlar başlamıştır. Ayrıca, müşteri talepleri ve pazar ihtiyaçları doğrultusunda ürün portföyümüzü genişletmeye yönelik Ar-Ge ve ürün geliştirme çalışmalarımız sürmekte olup, yeni ürünlerin ticari kullanımına yönelik numune gönderimleri stratejik iş ortaklarımız ve potansiyel müşterilerimiz ile aktif olarak yürütülmektedir.

Yatırımın 2. fazı kapsamında, 2025 yıl sonuna kadar 2 hattın daha devreye alınması planlanmaktadır.

Kar Pâyi Dağıtım Teklifi

Şirket ortaklarına hisse başına brüt 48 kuruş, net 40,8 kuruş olmak üzere toplamda 1.864.800 bin TL brüt kâr payının ödenmesine karar vermiştir.

VI – 2025 YILI BEKLENTİLERİ

9

2025 Yılı beklentileri (*)

Kapasite kullanım oranı	%80 (+/- 5 bps)
Yatırım	75 milyon ABD Doları (+/- 10 milyon.\$)
Ciro (Ana hammadde fiyatlarına göre değişkenlik gösterebilir)	850 milyon ABD Doları
FVAÖK Marjı	%12-16

(*) Eldeki mevcut verilere dayalı olarak yönetimin beklentilerini yansıtmaktadır Şirket'in gerçek performansını önemli ölçüde etkileyebilecek makroekonomik finansal küresel salgın jeopolitik ve politik riskler ve bunlarla sınırlı olmamak kaydıyla gelecekteki olaylar ve belirsizliklere bağlı olarak gerçek sonuçlar farklılık gösterebilir.

VII – KURUMSAL RİSK YÖNETİMİ

Aksa Yönetim Kurulu faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütür. Yönetim Kurulu, başta pay sahipleri olmak üzere Şirket'in menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek risk yönetim ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerini, ilgili Yönetim Kurulu komitelerinin görüşünü de dikkate alarak oluşturur.

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 378'nci maddesine uygun ve Yönetim Kurulu bünyesindeki komitelerin etkin çalışmasını sağlamak amacıyla, Riskin Erken Saptanması Komitesi bulunmaktadır.

Komitee iki (2) ayda bir rapor düzenleyerek, Şirket'i etkileyebilecek stratejik, finansal, operasyonel vb. her türlü riskin erken tespiti, değerlendirilmesi, etki ve olasılıklarının hesaplanması, bu risklerin Şirket'in kurumsal risk alma profiline uygun olarak yönetilmesi, raporlanması, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması, karar mekanizmalarında dikkate alınması ve bu doğrultuda etkin iç kontrol sistemlerinin oluşturulması ve entegrasyonu konularında Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunur. Şirket risk envanteri, Aksa'nın risk yönetimi çalışmalarında kullandığı en önemli takip araçlarından biridir.

Şirket'in kurumsal risk yönetimi politikasına bağlı olarak, satış, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borçluluk ve ileriye dönük tüm beklentileri de dikkate alarak oluşturduğu risk envanteri Şirket'in operasyonel, finansal, uyum, itibar ve stratejik risklerini içerir. Risk skoru yüksek ve çok yüksek düzeyde olan riskler, Yönetim Kurulu seviyesinde izlenmekte olup, detaylı aksiyon planları oluşturulur ve her bir risk için bir risk sahibi atanır. Risk sahibi, ilgili riskin kararlaştırılan aksiyon planı çerçevesinde yönetilmesinden sorumludur. Böylece risk yönetimi felsefesi, Aksa yöneticilerinin rutin iş ajandalarında sürekli bir madde haline gelmiştir. Sektörel ve kurumsal gelişmeler doğrultusunda güncellenen bu felsefe, Şirket uygulamalarının ayrılmaz bir parçası olmuştur.

Şirket'in faaliyetlerindeki etkinlik ve verimliliğin artırılması, finansal raporlama konusunda güvenilirliğin sağlanması ve kanun ve düzenlemelere uygunluk konuları başta olmak üzere mevcut iç kontrol sistemi, Şirketimiz bünyesinde bulunan İç Denetim Müdürlüğü tarafından, yıllık iç denetim planı çerçevesinde denetlenir ve denetim sonuçları Denetim Komitesi'ne raporlanır.

VIII – BAŞLICA FİNANSAL GÖSTERGELER

10

LİKİDİTE RASYOLARI	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Cari Oran	1,21	1,27
Likidite Oranı	0,79	0,82

BORÇLULUK RASYOLARI	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Net Borç / Özkaynak	0,29	0,29
Net Finansal Borç / Özkaynak	0,14	0,14
Net Finansal Borç / FVAÖK(*)	1,00	0,68

KARLILIK RASYOLARI	31 Mart 2025	31 Mart 2024
FVAÖK Marjı	13,8%	19,0%
Net Kar Marjı	3,8%	10,2%
Yatırılan Sermaye Üzerinden Sağlanan Getiri (ROIC)	2,6%	9,3%
Özkaynak Karlılığı (ROE)	3,8%	14,8%

(*) Faiz, vergi, amortisman öncesi kar

ÖZET GELİR TABLOSU(**)	31 Mart 2025 (‘000 ABD Doları)	31 Mart 2024 (‘000 ABD Doları)
Net Satışlar	190.347	253.602
Faaliyet Karı	13.185	29.619
FVAÖK	26.314	48.210
Net Kar	7.259	25.781

(**) Finansal tabloların ABD Doları’na çevrimi sadece gösterim amaçlı olup, bilanço kalemleri için dönem kapanış ABD Doları kuru olan 37,7656 TL (31 Aralık 2024: 37,7656 TL), gelir tablosu kalemleri için de döneme ait ortalama kur olan 36,1686 TL (31 Mart 2024: 36,1686 TL) kullanılmıştır.

VIII – BAŞLICA FİNANSAL GÖSTERGELER (Devamı)

11

ÖZET BİLANÇO(*)	31 Mart 2025 (‘000 ABD Doları)	31 Aralık 2024 (‘000 ABD Doları)
VARLIKLAR	1.075.868	1.038.470
Dönen Varlıklar	344.676	367.344
Nakit ve Nakit Benzerler	87.331	92.164
Ticari Alacaklar	101.626	112.818
Stoklar	119.737	131.196
Diğer Dönen Varlıklar	35.982	31.166
Duran Varlıklar	731.192	671.126
Özkaynak Yöntemine Göre Değerlenen Yatırımlar	60.394	61.512
Maddi Duran Varlıklar	568.804	551.721
Kullanım Hakkı Varlıkları	5.442	3.879
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	68.009	28.917
Diğer Duran Varlıklar	28.543	25.097
YÜKÜMLÜLÜKLER	1.075.868	1.038.470
Kısa Vadeli Yükümlülükler	283.800	289.303
Finansal Borçlar	167.019	161.617
Ticari Borçlar	102.690	106.926
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	14.091	20.760
Uzun Vadeli Yükümlülükler	64.878	53.307
Finansal Borçlar	25.362	26.028
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	4.188	4.462
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35.216	22.709
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	112	108
Özsermaye	727.190	695.860

(*) Finansal tabloların ABD Doları'na çevrimi sadece gösterim amaçlı olup, bilanço kalemleri için dönem kapanış ABD Doları kuru olan 37,7656 TL (31 Aralık 2024: 37,7656 TL) kullanılmıştır.