

İhlas Gazetecilik A.Ş.

01 Ocak – 31 Mart 2025 Hesap Dönemine ait
Finansal Tablolar ve
Seçilmiş Dipnotlar

İÇİNDEKİLER

Sayfa No.

Finansal Durum Tablosu	1-3
Kapsamlı Gelir Tablosu	4-5
Özkaynak Değişim Tablosu	6
Nakit Akış Tablosu	7-9

Finansal Tablolara Ait Seçilmiş Dipnotlar

Not 1 – Şirket’in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu.....	10
Not 2 – Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar.....	11
Not 3 – Nakit ve Nakit Benzerleri	36
Not 4 – Borçlanmalar	37
Not 5 – Ticari Alacak ve Borçlar.....	38
Not 6 – Diğer Alacak ve Borçlar	39
Not 7 – Finansal Yatırımlar	40
Not 8 – Stoklar.....	40
Not 9 – Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	41
Not 10 – Maddi Duran Varlıklar.....	42
Not 11 – Maddi Olmayan Duran Varlıklar	44
Not 12 – Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar ile Taahhütler	46
Not 13 – Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar	48
Not 14 – Diğer Varlık ve Yükümlülükler	50
Not 15 – Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri	51
Not 16 – Hasılat	53
Not 17 – Niteliklerine Göre Giderler	53
Not 18 – Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler.....	55
Not 19 – Vergi Varlık ve Yükümlülükleri	56
Not 20 – Pay Başına Kazanç / (Kayıp)	59
Not 21 – İlişkili Taraf Açıklamaları.....	59
Not 22 – Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi	63
Not 23 – Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar.....	71
Not 24 – Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar	71

İhlas Gazetecilik A.Ş.

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 Tarihleri İtibarıyla

Finansal Durum Tabloları

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

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Notlar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		1.027.080.645	1.078.485.690
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	19.121.200	18.466.607
Finansal Yatırımlar	7	141.384.269	140.934.572
Ticari Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5,21	37.458.130	35.109.473
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	5	433.094.730	599.118.278
Diğer Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6,21	180.430.399	81.863.713
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	2.626.304	1.399.877
Stoklar	8	188.555.245	170.565.270
Peşin Ödenmiş Giderler		12.694.812	16.495.660
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		152.178	444.561
Diğer Dönen Varlıklar	14	11.563.378	14.087.679
Duran Varlıklar		3.148.597.071	3.178.364.802
Diğer Alacaklar			
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar		-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6	2.649.405	2.916.009
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar		83.313.915	91.205.657
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	9	1.422.132.340	1.422.132.340
Maddi Duran Varlıklar	10	591.221.273	602.136.972
Kullanım Hakkı Varlıkları	10	111.909.404	121.831.145
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	638.434.641	639.206.586
Peşin Ödenmiş Giderler		18.964.838	18.964.838
Ertelenmiş Vergi Varlığı		-	-
Diğer Duran Varlıklar	14	279.971.255	279.971.255
TOPLAM VARLIKLAR		4.175.677.716	4.256.850.492

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 Tarihleri İtibarıyla

Finansal Durum Tabloları

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

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Notlar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		482.965.291	504.057.205
Kısa Vadeli Borçlanmalar	4	17.448.230	19.851.033
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		-	-
Ticari Borçlar			
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5,21	11.069.523	10.776.024
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	5	73.819.440	60.348.260
Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar	13	44.184.077	25.749.547
Diğer Borçlar			
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6,21	28.086.852	81.448.493
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	6	435.406	509.877
Ertelenmiş Gelirler		273.201.071	276.833.785
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	13	25.922.756	18.114.100
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	12	2.467.929	2.256.095
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	14	6.330.007	8.169.991
Uzun Vadeli Yükümlülükler		498.595.957	495.712.842
Uzun Vadeli Borçlanmalar	4	66.484.412	78.082.004
Uzun Vadeli Karşılıklar			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	13	25.885.915	22.085.006
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar		-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	19	406.225.630	395.545.832

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İhlas Gazetecilik A.Ş.

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 Tarihleri İtibarıyla

Finansal Durum Tabloları

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

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Notlar	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Özkaynaklar		3.194.116.468	3.257.080.445
Ödenmiş Sermaye	15	800.000.000	800.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	15	5.533.462.463	5.533.462.463
Geri Alınmış Paylar	15	(2.273.792)	(2.273.792)
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	15	10.344	10.344
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme			
Artışları/Azalışları	15	106.644.808	106.644.808
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/ Kayıpları	15	(19.920.373)	(18.474.294)
Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer			
Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda			
Sınıflandırılmayacak Paylar	15	(2.465.435)	(2.948.898)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	15	3.998.547	3.998.547
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		(3.163.338.733)	(3.289.194.566)
Net Dönem Karı/Zararı		(62.001.361)	125.855.833
TOPLAM KAYNAKLAR		4.175.677.716	4.256.850.492

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İhlas Gazetecilik A.Ş.**1 Ocak - 31 Mart 2025 ve 1 Ocak - 31 Mart 2024 Hesap Dönemlerine Ait****Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları**

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

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş
	Notlar	01 Ocak - 31 Mart 2025	01 Ocak - 31 Mart 2024
Hasılat	16	481.263.424	509.490.028
Satışların Maliyeti (-)	17	(394.351.076)	(448.951.006)
Brüt Kar/Zarar		86.912.348	60.539.022
Genel Yönetim Giderleri (-)	17	(46.123.424)	(64.773.613)
Pazarlama Giderleri (-)	17	(58.124.996)	(61.089.346)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18	12.321.318	20.076.854
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	18	(2.189.481)	(14.718.953)
Esas Faaliyet Karı/Zararı		(7.204.235)	(59.966.036)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		1.207.686	637.261
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		(655.783)	(1.006.670)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar		(8.375.207)	(8.679.303)
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı		(15.027.539)	(69.014.748)
Finansman Gelirleri		30.550.654	20.671.484
Finansman Giderleri (-)		(31.771.579)	(29.183.696)
Net Parasal Pozisyon Kazanç/Kayıp		(34.217.229)	(27.474.476)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı		(50.465.693)	(105.001.436)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri			
Dönem Vergi Gelir/Gideri		-	-
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	19	(11.535.668)	(6.302.493)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı		(62.001.361)	(111.303.929)
Durdurulan Faaliyetler Dönem Karı/Zararı		-	-
Dönem Karı/Zararı		(62.001.361)	(111.303.929)
Pay Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	20	(0,078)	(0,139)
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		-	-
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç		-	-

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İhlas Gazetecilik A.Ş.

1 Ocak - 31 Mart 2025 ve 1 Ocak - 31 Mart 2024 Hesap Dönemlerine Ait

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları

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

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş
	Notlar	01 Ocak - 31 Mart 2025	01 Ocak - 31 Mart 2024
Dönem Karı/Zararı	20	(62.001.361)	(111.303.929)
Diğer Kapsamlı Gelir / (Gider)			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Değer Artışları / Azalışları		-	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları		(2.301.949)	(14.433.704)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar		483.463	(609.424)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler			
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		855.870	2.521.582
Toplam Kapsamlı Gelir		(62.963.977)	(123.825.475)

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İhlas Gazetecilik A.Ş.

1 Ocak - 31 Mart 2025 ve 1 Ocak - 31 Mart 2024 Hesap Dönemlerine Ait Hesap Dönemlerine Ait

Özkaynak Değişim Tabloları

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

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler												
										Birikmiş Kar/Zarar		

1 Ocak - 31 Mart 2025 ve 1 Ocak - 31 Mart 2024 Hesap Dönemlerine Ait

Nakit Akış Tabloları

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

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş
		01 Ocak – 31 Mart 2025	01 Ocak – 31 Mart 2024
	Notlar		
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit girişleri			
Dönem karı/(zararı)	20	(62.001.361)	(111.303.929)
Dönem net karı / zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	17	22.972.925	24.731.513
Değer düşüklüğü/iptali ile ilgili düzeltmeler			
Alacaklarda değer düşüklüğü/iptali ile ilgili düzeltmeler	5	2.939.141	4.237.216
Stok değer düşüklüğü / iptali ile ilgili düzeltmeler	8	10.877.215	13.591.043
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar/iptali ile ilgili düzeltmeler		3.469.391	(1.919.794)
Dava ve/veya ceza karşılıkları/iptali ile ilgili düzeltmeler		211.834	27.935
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler			
Faiz gideri ile ilgili düzeltmeler		31.566.274	19.332.192
Faiz geliri ile ilgili düzeltmeler		(29.367.630)	(17.201.201)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler			
İştiraklerin dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler		8.375.207	8.679.303
Vergi gideri / geliri ile ilgili düzeltmeler	19	11.535.668	6.302.493
Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar / kazançlar ile ilgili düzeltmeler		470.588	(359.513)
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar / kazançlar ile ilgili düzeltmeler		-	728.922
Kar/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler (parasal pozisyon kazanç kayıp düzeltmeleri dahil)		5.636.457	19.963.983

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

1 Ocak - 31 Mart 2025 ve 1 Ocak - 31 Mart 2024 Hesap Dönemlerine Ait**Nakit Akış Tabloları**

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

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş
		01 Ocak – 31 Mart 2025	01 Ocak – 31 Mart 2024
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	Notlar		
Finansal yatırımlardaki artış/azalış		(449.697)	(4.181)
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış/azalış	5	(2.348.657)	(3.580.313)
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış/azalış	5	163.084.407	30.572.181
İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalış	6	(98.566.686)	5.448.003
İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/azalış	6	(959.823)	(1.848.746)
Stoklardaki azalışlar/artışlar ile ilgili düzeltmeler		(28.867.190)	19.086.482
Peşin ödenmiş giderlerdeki artış/azalış		3.800.848	(2.227.149)
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış/azalış	5	293.499	2.098.238
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış/azalış	5	13.471.180	2.740
Çalışanlara sağlanan fayda kapsamında borçlardaki artış/azalış	13	18.434.530	11.012.317
İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalış	6	(53.361.641)	59.586.277
İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/azalış	6	(74.471)	286.237
Ertelenmiş gelirlerdeki artış/azalış		(3.632.714)	(8.027.454)
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki artış/azalış		2.524.301	(2.981.793)
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış/azalış		(1.839.984)	66.937
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları			
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	13	(1.804.191)	(4.811.016)
Vergi ödemeleri		292.383	83.676
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit akışları (A)		16.681.803	71.572.599
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
Maddi duran varlık satışlarından kaynaklanan nakit girişleri		699.855	461.436
Maddi duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(9.025.027)	(47.675.229)
Maddi olmayan duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları	11	(169.978)	(552.228)
Yatırım amaçlı gayrimenkullerin satışından kaynaklanan nakit girişleri		-	3.954.364
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit akışları (B)		(8.495.150)	(43.811.657)

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İhlas Gazetecilik A.Ş.

1 Ocak - 31 Mart 2025 ve 1 Ocak - 31 Mart 2024 Hesap Dönemlerine Ait

Nakit Akış Tabloları

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

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş	Sınırlı Denetimden Geçmemiş
		01 Ocak – 31 Mart 2025	01 Ocak – 31 Mart 2024
	Notlar		
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları			
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		-	-
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(1.687.690)	(2.993.395)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(7.983.003)	(8.387.731)
Ödenen faiz		(27.270.463)	(10.179.213)
Alınan faiz		29.362.617	12.432.481
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit akışları (C)		(7.578.539)	(9.127.858)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / azalış (D=A+B+C)		608.114	18.633.084
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri (E)	3	18.278.357	12.784.139
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (F=D+E)	3	18.886.471	31.417.223

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

İhlas Gazetecilik A.Ş.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Not 1 – Şirket’in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

İhlas Gazetecilik A.Ş. (“Şirket”)’in faaliyet konusu, günlük haftalık aylık ve daha kısa ve uzun dönemli veya dönemsiz olarak Türkçe ve yabancı dillerde gazete, dergi, kitap, ansiklopedi, broşür ve mecmua çıkartmak, basmak, yurt içinde ve yurt dışında yaymak, satmak, dağıtmak ve pazarlamaktır.

Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 591 (2024: 591)’dir.

Şirket’in merkezi “Merkez Mahallesi 29 Ekim Cad. İhlas Plaza No:11 A/41, Yenibosna - Bahçelievler / İstanbul” adresinde bulunmaktadır. Şirket’in baskı tesislerine ilişkin bilgiler ise şöyledir:

- Merkez Baskı Tesisi: 29 Ekim Cad. İhlas Plaza No:11 A/41 B4, Yenibosna - Bahçelievler / İstanbul
- Ankara Baskı Tesisi: Saracalar Mahallesi 57.Cadde No:21A Akyurt – Ankara
- Antalya Baskı Tesisi: Yenigöl Mah. Serik Cad.No:38 Altınova – Antalya
- İzmir Baskı Tesisi: Fatih Mahallesi 1199 Sokak No: 1/7 Sarnıç – Gaziemir / İzmir
- Adana Baskı Tesisi: Ceyhan Yolu Üzeri 4 Km. No:158 Yüreğir – Adana
- Trabzon Baskı Tesisi: Organize Sanayi Bölgesi Arsin – Trabzon
- Sefaköy Şubesi: Söğütlüçeşme Mahallesi Halkalı Caddesi No:249 Küçükçekmece / İstanbul

Şirket’in ortaklık yapısı şöyledir;

	31 Mart 2025		31 Aralık 2024	
Ortak Adı/Unvanı	Pay Oranı, %	Pay Tutarı, TL	Pay Oranı, %	Pay Tutarı, TL
İhlas Yayın Holding A.Ş.	30,91	247.314.081	30,91	247.314.081
Halka Açık Kısım	59,45	475.597.842	59,45	475.597.842
İhlas Holding A.Ş.	6,92	55.360.500	6,92	55.360.500
Ahmet Mücahid Ören	2,50	19.992.089	2,50	19.992.089
Diğer	0,22	1.735.488	0,63	1.735.488
		800.000.000		800.000.000
Sermaye düzeltme farkları		5.533.462.463		5.533.462.463
		6.333.462.463		6.333.462.463

Şirket’in ana ortağı İhlas Yayın Holding A.Ş. olup, İhlas Yayın Holding A.Ş.’nin nihai ortağı ise İhlas Holding A.Ş.’dir.

İhlas Gazetecilik A.Ş.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Şirket’in imtiyazlı paylarının (A grubu paylar) bilanço tarihi itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

Ortak Adı/Unvanı	Grup	H/N	Adet	Tutar
İhlas Yayın Holding A.Ş.	N	Nama	60.000.000	60.000.000
İhlas Holding A.Ş.	N	Nama	16.000.000	16.000.000
Ahmet Mücahid Ören	N	Nama	4.000.000	4.000.000

Şirket’in dolaylı ortaklık yapısı aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2025		31 Aralık 2024	
Adı/Unvanı	Pay Oranı %	Pay Tutarı TL	Pay Oranı %	Pay Tutarı TL
Halka Açık Kısım	94,35	754.782.825	94,35	754.782.825
Ahmet Mücahid Ören	5,00	39.971.301	5,00	39.971.301
Diğer	0,66	5.245.874	0,66	5.245.874
		800.000.000		800.000.000

Not 2 – Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS’ye Uygunluk Beyanı

Şirket muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını Türkiye’de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı’nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Finansal tablolar Şirket’in yasal kayıtlarına dayandırılmış olup, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TMS/IFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun hale getirilmesi için düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutulmuştur.

Şirket, finansal tablolar ve dipnotları, SPK tarafından uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dâhil edilerek sunmuştur.

Ara Dönem Finansal Raporlama

TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardı gereği ara dönemlerde (3, 6 ve 9 aylık raporlamalar) yapılacak raporlamalarda finansal rapor, aşağıdakilerini içermektedir:

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

- a) Finansal durum tablosu (bilanço),
- b) Kapsamlı gelir tablosu,
- c) Özkaynak değişim tablosu,
- (i) Bütün değişiklikleri gösteren özkaynak değişim tablosu veya
- (ii) Kendi nam ve hesabına hareket etmeye yetkili hissedarlarla yapılan sermaye işlemleri dışındaki özkaynak hareketlerini gösteren özkaynak değişim tablosu,
- d) Nakit akışları tablosu,
- e) Önemli muhasebe politikalarının özetlerini ve diğer açıklayıcı bilgileri içeren açıklamalar / dipnotlar (seçilmiş dipnotlar).

Zaman ve maliyet unsurları göz önüne alınarak ve daha önce raporlanan bilgilerin tekrarını önlemek amacıyla ara dönemlerde yıllık finansal tablolarındaki bilgilere kıyasla daha az bilgi sunması öngörülmektedir. Ara dönem finansal raporlama ile en son yıllık tam finansal tablo setinde yer alan finansal bilgilerin güncellenmesi amaçlanmaktadır. Bu çerçevede, ara dönemde yeni faaliyetler, olaylar ve durumlar üzerinde odaklanılmakta ve daha önce raporlanan finansal bilgilerin tekrarından kaçınılmaktadır.

İlişkili Taraflar

Bu finansal tablolar açısından Şirket’in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde olan şirketler, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler ile diğer kilit yönetici personeller “ilişkili taraflar” olarak tanımlanmaktadır. Kilit yönetici personel, Şirket’in, (idari ya da diğer) herhangi bir yöneticisi de dahil olmak üzere, faaliyetlerini planlama, yönetme ve kontrol etme yetki ve sorumluluğuna doğrudan veya dolaylı olarak sahip olan kişileri kapsamaktadır.

İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilmiştir.

Şirket’in doğrudan veya dolaylı olarak ilişki içinde olduğu şirketlerle olan bakiyeleri ve onlarla yaptığı her türlü işlemler dipnotta sunulmuştur.

Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans eğilimlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama ve Kullanılan Para Birimine İlişkin Açıklama

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklama gereğince, 31 Mart 2025 tarihinden itibaren finansal tabloların TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı hükümlerine göre enflasyon muhasebesi uygulanmaya başlanmıştır.

Şirket, 31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihleri itibarıyla finansal tablolar, TMS 29 gereğince bilanço tarihindeki satın alma gücü esasına göre sunmuştur. Yapılan düzeltme ve taşımalarından doğan farklar “Net Parasal Pozisyon Kazanç/Kayıp” hesabında raporlanmıştır. Şirket tarafından yapılan düzeltmelere ilişkin politikalar aşağıda belirtilmiştir:

- 31 Mart 2025 tarihli finansal tablolardaki parasal kalemlerde düzeltme yapılmamış olup, parasal olmayan kalemler işlem (veya tescil) tarihleri dikkate alınarak bilanço tarihindeki satın alma güçlerini yansıtabilecek şekilde düzeltilmiştir.
- 31 Mart 2025 tarihli finansal tablolarda net gerçekleşebilir veya geri kazanılabilir değerleri ile takip edilen parasal olmayan varlıklara ilişkin hesaplamalar düzeltilmiş değerler üzerinden yeniden yapılmıştır.
- Önceki döneme ait finansal tablolar, 31 Mart 2025 tarihindeki satın alma gücüne göre düzeltilmiştir.
- Gelir tablosunda yer alan tüm gelir ve giderler, yeniden hesaplanan gelir ve giderler haricinde (geri kazanılabilir değer vb. gibi), işlem tarihleri dikkate alınarak düzeltilmiştir.
- Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

Finansal tablolar ve dipnotlar, KGK’nın 20 Ocak 2022 tarihli duyurusuna istinaden Türkiye İstatistik Kurumu tarafından aylık yayımlanan Tüketici Fiyat Endeksi (TÜFE) kullanılarak düzeltilmiştir. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıda belirtilmiştir:

Tarih	Birikimli Endeks	Düzeltilme Katsayısı	Son 3 Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
31 Mart 2025	2.954,69	1,00000	%250
31 Aralık 2024	2.684,55	1,10063	%291
31 Mart 2024	2.139,47	1,38104	%309

31 Mart 2025 tarihli finansal tablolar ve karşılaştırmak amacıyla kullanılacak önceki döneme ait finansal veriler de dahil olmak üzere ilişikteki finansal tablolar Türk Lirası “TL” cinsinden hazırlanmıştır. Önceki dönemine ait ilgili tutarlar, karşılaştırmalı finansal tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Şirket, TMS 21 “Kur Değişiminin Etkileri” standardı gereğince yabancı para işlemlerini, yabancı para ile fonksiyonel para birimi arasındaki işlem tarihindeki spot kur uygulanmak suretiyle bulunan tutar üzerinden fonksiyonel para birimi cinsinden kayıtlara almaktadır.

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla T.C. Merkez Bankası tarafından yayınlanan yabancı para birimlerinin kapanış kurları aşağıda belirtilmiştir.

Döviz Cinsi	Döviz Kurları (TL/Döviz Birimi)	
	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
USD	37,7656	35,2233
AVRO	40,7019	36,7429
GBP	48,7963	44,2458
CHF	42,6990	38,9510
SEK	3,7452	3,1890

İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Netleştirme

Varlıklar - borçlar ve gelir - giderler, Standart veya Yorumlar öngörmediği veya izin vermediği sürece, mahsup edilmemektedir. Varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler. Varlıkların, örneğin stok değer düşüklüğü karşılığı ve şüpheli alacaklar karşılığı gibi, düzenleyici hesaplar düşüldükten sonra net tutarıyla gösterilmesi netleştirme değildir.

Özkaynak Yöntemi

Doğrudan ya da dolaylı olarak yatırım yapılan işletmenin oy hakkının % 20 ile %50 arasındaki oy hakkını elinde tutulması durumunda, aksi açıkça ortaya konulmadığı sürece, söz konusu işlemde önemli etki bulunduğu kabul edilir ve yatırım yapılan işletme iştirak olarak değerlendirilir.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

İştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yöntemi uygulanır. Özkaynak yöntemine göre, iştirak yatırımı başlangıçta elde etme maliyeti ile kaydedilir. İktisap tarihinden sonra ise, yatırımcının yatırım yapılan işletmenin kar ya da zararındaki payı finansal tablolara yansıtılmak üzere yatırımın defter değeri artırılır ya da azaltılır. Yatırımcının yatırım yapılan işletmenin kar ya da zararından alacağı pay, yatırımcının kar ya da zararı olarak muhasebeleştirilir. Ayrıca iştirak ile ilgili şerefiye, iştirak yatırımının defter değerine dahil edilir. TMS 36 “Varlıklarda Değer Düşüklüğü” standardında yer alan hükümlerin uygulanması suretiyle ayrı bir değer düşüklüğü testine tabi tutulmaz. Bunun yerine, net yatırımda değer düşüklüğü olabileceğini göstermesi durumunda, net yatırımın geri kazanılabilir tutarı (kullanım değeri ile gerçeğe uygun değerinden satış maliyetlerinin düşülmesi sonucu bulunan tutardan büyük olanı) ile defter değeri karşılaştırılarak, net yatırımın defter değerinin tamamı TMS 36’ya göre değer düşüklüğü açısından tek bir varlık gibi test edilir.

İştirakin sermayesindeki payın azalması, ancak önemli etkinin ortadan kalkmadığı durumda, sadece daha önce diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmiş olan tutara ait pay uygun olduğu hallerde kar ya da zarara aktarılmaktadır. Satın alım sonrasındaki kar ve zararlarının Şirket’e düşen payları kapsamlı gelir tablosunda, satın alım sonrası iştirakin sermaye yedeklerinde meydana gelen hareketlerinin Şirket’e düşen payları da yatırımın defter değerinde yapılacak bir düzeltmeyle diğer kapsamlı gelirden raporlanır. Şirket’in iştirakin zararlarındaki payı iştirakteki yatırım tutarına eşit veya bundan fazla ise ve Şirket iştirak adına yükümlülükler üstlenmemiş veya iştirakin borçlarına garantör olmamış ise iştirak iz bedeli ile izlenir ve daha fazla zarar kaydedilmez.

Şirket, iştirakteki yatırımın değer düşüklüğüne uğradığını gösteren tarafsız kanıtlarının var olup olmadığını, her raporlama döneminin sonunda değerlendirmektedir. Böyle bir durumda Şirket, değer düşüklüğünü iştirakin geri kazanılabilir değeriyle defter değeri arasındaki fark olarak hesaplar ve tutarı iştiraklerin kar veya zararındaki payların içinde gelir tablosuyla ilişkilendirir.

Şirket ve iştiraki arasındaki işlemlerden doğan kar ve zararlar var ise, Şirket’in finansal tablolarına ancak iştirakteki sahip olunan pay dışı yatırımcıların payı kadar yansıtılır.

Aşağıdaki tabloda bilanço tarihi itibarıyla özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilmiş iştiraklerde sahip olunan pay oranları gösterilmiştir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İhlas Haber Ajansı A.Ş.	%16,4	%16,4

İhlas Haber Ajansı A.Ş., haber ajanslığı ile iştigal etmektedir. İştirakin adresi; 29 Ekim Cad. İhlas Plaza No:11 A/21 34197 Yenibosna-İstanbul’dur.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

B. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, her ara dönemde ve her hesap döneminde aynı muhasebe politikaları uygulanmaktadır.

Aşağıdakiler muhasebe politikalarında değişiklik sayılmaz;

- Daha önce meydana gelenlerden özü itibarıyla farklı olan işlem veya olaylar için bir muhasebe politikasının uygulanması,
- Daha önce ortaya çıkmamış veya önem arz etmemiş işlem veya olaylar için yeni bir muhasebe politikasının uygulanması.

Şirket tarafından dönemler itibarıyla tutarlılık ilkesi gereği aynı muhasebe politikaları uygulanmaktadır.

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

01 Ocak 2025 tarihinden itibaren yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu – yükümlülüklerin kısa veya uzun vadeli olarak sınıflandırılması

1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayacağı düşünülmektedir.

TFRS 16 Kiralamalar – satış ve geri kiralamalarda değişiklikler

1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TFRS 16 kapsamındaki satış ve geri kiralama niteliğindeki bir işlemin işlem tarihinden sonra nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayacağı düşünülmektedir.

TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu – Kredi Sözleşmesi Şartları İçeren Uzun Vadeli Yükümlülükler

1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir. TMS 1'deki değişiklikler, bir işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde sağlaması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırılmasını nasıl etkilediğini açıklamaktadır. Değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayacağı düşünülmektedir.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

TMS 7 Nakit Akış Tablosu ve TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları

1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir. TMS 7 ve TFRS 7’de yapılan değişiklikler, işletmelerin tedarikçi finansmanı anlaşmaları ve açıklama gereklilikleri hakkında mevcut açıklama gerekliliklerine niteliksel ve niceliksel bilgi sağlamalarını isteyen yol işaretleri eklemektedir. Değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayacağı düşünülmektedir.

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, 1 Ocak 2025 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini almıştır. Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayacağı düşünülmektedir.

TSRS 1 Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Gereklilikler

TSRS 1, bir işletmenin sürdürülebilirlikle ilgili riskleri ve fırsatları hakkında, genel amaçlı finansal raporların birincil kullanıcılarının işletmeye kaynak sağlama ile ilgili karar vermelerinde faydalı olacak bilgileri açıklamasını zorunlu kılmak amacıyla sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamalara ilişkin genel gereklilikleri belirler. Bu standardın uygulanması, KGK’nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusu ile bu duyuruya değişiklik yapan 16 Aralık 2024 tarihli Kurul Kararı’nda yer alan işletmelerden ilgili kriterleri sağlayanlar için 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde zorunludur. Diğer işletmeler gönüllülük esasına göre TSRS standartlarına uygun raporlama yapabilirler. Değişikliğin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayacağı düşünülmektedir.

TSRS 2 İklimle İlgili Açıklamalar

TSRS 2, genel amaçlı finansal raporların birincil kullanıcılarına işletmeye kaynak sağlama ile ilgili kararlarında faydalı olacak iklim ile ilgili risk ve fırsatların tanımlanması, ölçülmesi ve açıklanması ile ilgili gereklilikleri ortaya koymaktadır. Bu standardın uygulanması, KGK’nın 5 Ocak 2024 tarihli ve 2024-5 sayılı duyurusu ile bu duyuruya değişiklik yapan 16 Aralık 2024 tarihli Kurul Kararı’nda yer alan işletmelerden ilgili kriterleri sağlayanlar için 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde zorunludur. Diğer işletmeler gönüllülük esasına göre TSRS standartlarına uygun raporlama yapabilirler.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış, fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar:

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS’ye uyarlanmamıştır / yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

TMS 21 Kur Değişiminin Etkileri – 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 Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

C. Muhasebe Politikaları ve Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Yeni bir standardın ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde, hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

D. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların TMS’ye uygun olarak hazırlanması, bazı önemli muhasebe tahminlerinin kullanılmasını gerektirmektedir. Aynı zamanda yönetimin, Şirket’in muhasebe politikalarını belirlerken bazı önemli kararlar alması gerekmektedir. Daha yüksek derecede muhakeme gerektiren veya karmaşık olan konular veya varsayımlar ve tahminlerin finansal tablolar açısından önemlilik arz ettiği konular ile ilgili açıklamalara Not 2.E’te yer verilmiştir.

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Bu varlıkların defter değeri gerçeğe uygun değerlerine yakındır.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Kasa ve banka ve banka mevduatları dahil, maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları ve alacak kayıplarının ihmal edilebilir olması dolayısıyla kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Kasa ve vadesiz mevduatta yer alan dövizli bakiyelerin değerlendirilmesi sonucu ortaya çıkan kur farkı gider/gelirleri, “finansal gelirleri/giderleri” hesabında raporlanmaktadır. Vadeli mevduat (blokeli ve blokesiz) tutarı, etkin faiz yöntemine göre değerlendirilmektedir.

Ticari Alacaklar

Ticari alacaklar (senetli ve senetsiz), müşterilere satılan ticari mal/mamul ya da sağlanan hizmetler sonucu ortaya çıkan müşterilerden alacaklardır. Ticari alacaklar TFRS 15 “Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat” uyarınca önemli bir finansman bileşenine sahip olmaması durumunda, bu alacaklar ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülmektedir.

Önemli finansman bileşeni içeren vadeli satışlardan kaynaklanan ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetleri üzerinden ölçülmektedir. Şirket, alacaklarının ve borçlarının ticari teamüller gereğince peşin değerinin olmaması ve satışlara vade farkı uygulanmaması nedenlerinden dolayı vade farkı önemli olan alacaklarında etkin faiz oranı olarak, emsal faiz oranları kullanmıştır. Önemli finansman bileşeni içeren ticari alacakların nominal tutarı ile itfa edilmiş değeri arasındaki fark, TFRS 9 “Finansal Araçlar” standardına göre “vade farkı gelirleri/giderleri” olarak muhasebeleştirilmektedir.

Şirket, ticari alacaklarına ilişkin beklenen kredi zararlarını tahmin etmek amacıyla söz konusu finansal varlıklara ilişkin geçmiş kredi zararı deneyimlerinden yararlanmaktadır. Ticari alacaklar için zarar karşılıkları, ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçülmektedir. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda bu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler, gelir tablosu içinde muhasebeleştirilir.

TMS 1 “Finansal Tablolarının Sunumu” standardı gereği olarak, ticari alacaklar, işletmenin normal faaliyet dönemi içinde kullanılan işletme sermayesinin bir parçası olması nedeniyle, bilanço tarihinden itibaren on iki aydan daha uzun bir sürede tahsil edilecek olsalar bile kısa vadeli olarak sınıflandırılmaktadırlar.

Stoklar

Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içermektedir. Stokların birim maliyeti, ortalama maliyet yöntemi ile belirlenmektedir.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda kapsamlı gelir tablosunda “satışların maliyeti” kalemine kaydedilir. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlı olup, “satışların maliyeti” kalemine kaydedilir. Şirket yönetimi bilanço tarihleri itibarıyla stoklarda değer düşüklüğü olup olmadığına ve varsa tutarına ilişkin değerlendirme yapmaktadır. İlk madde ve malzemeler için yenileme maliyetleri, net gerçekleştirilebilir değeri yansıtan en iyi ölçü olarak kullanılmaktadır.

Stoklar, vadeli ödeme koşuluyla alınmış olması halinde, peşin alım fiyatı ile ödenen fiyat arasındaki fark, önemli finansman unsuru içerdiği takdirde, bu unsurlar finanse edildiği dönemde faiz gideri olarak muhasebeleştirilmektedir.

Promosyon stokları

Promosyon stoklarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığının tespiti ve değer düşüklüğüne uğradıysa, tutarına ilişkin değerlendirme Şirket yönetimi tarafından yapılmaktadır.

Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Varlık olarak muhasebeleştirilme koşullarını sağlayan bir maddi ve maddi olmayan duran varlık kalemi, ilk muhasebeleştirilmesi sırasında maliyet bedeli (önemli vade farkları hariç) ile ölçülür. Müteakip maliyetler bu varlıkla ilgili gelecekteki ekonomik yararların Şirket’e aktarılmasının muhtemel olması ve ilgili varlığın maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi durumunda kayıtlı değerine dahil edilir veya uygunsa, ayrı bir varlık olarak muhasebeleştirilir. Takip eden dönemlerde ise maliyet veya yeniden değerlendirme yöntemlerinden biri kullanılarak değerlendirilir.

Duran varlıkların ilk maliyetleri, gümrük vergilerini, iade edilmeyen alım vergilerini, varlık çalışır hale ve kullanım yerine getirilene kadar oluşan direkt maliyetlerini de içeren satın alım fiyatından oluşur. Maddi duran varlıklara ilişkin yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gerçekleştiği tarihte gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmektedir.

Maliyet modeliyle izlenen varlıklar, maddi ve maddi olmayan duran varlığın maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklükleri çıkarılarak sunulmaktadır.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Yeniden değerlendirme modeliyle izlenen varlıklar; gerçeğe uygun değeri güvenilir olarak ölçülebilen bir maddi ve maddi olmayan duran varlık kalemi, varlık olarak muhasebeleştirildikten sonra, yeniden değerlendirilmiş tutarı üzerinden gösterilir. Yeniden değerlendirilmiş tutar, yeniden değerlendirme tarihindeki bağımsız uzman(lar) tarafından belirlenen gerçeğe uygun değerinden, müteakip birikmiş amortisman ve müteakip birikmiş değer düşüklüğü zararlarının indirilmesi suretiyle bulunan değerdir. Yeniden değerlendirmeler, bilanço tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer kullanılarak bulunacak tutarın defter değerinden önemli ölçüde farklı olmasına neden olmayacak şekilde yapılır. Şirket, yeniden değerlendirme modelini kullandığı gayrimenkuller için önemli değişimlerin olduğuna ilişkin belirtilerin olması halinde yeniden değerlendirme yaptırmakta olup, gayrimenkulleri dışındaki diğer maddi duran varlıklar ile maddi olmayan duran varlıklar için aktif bir piyasa bulunmaması nedeniyle maliyet modelini kullanmaktadır.

Bir maddi duran varlık kalemi yeniden değerlendirildiğinde, yeniden değerlendirme tarihindeki birikmiş amortisman, varlığın brüt defter değerindeki değişikliklerle orantılı olarak düzeltilmekte ve böylece yeniden değerlendirme sonrasındaki varlığın defter değeri, yeniden değerlendirilmiş tutarına eşit olmaktadır. Eğer bir varlığın defter değeri yeniden değerlendirme sonucunda artmışsa, bu artış doğrudan diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilip özkaynaklarda “maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları/azalışları” altında muhasebeleştirilir. Aynı varlığın değerindeki azalış önceki yeniden değerlendirme farkını tersine çevirdiği ölçüde diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilip özkaynak hesap grubundaki “maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları/azalışları” hesabından düşülür ve bundan sonraki azalmalar ise kapsamlı gelir tablosunda gider olarak muhasebeleştirilir.

Şirket’in işletme faaliyetlerinde kullanmak amacıyla stoklarından maddi duran varlıklara yaptığı transferlerde, TMS 2 “Stoklar” ve TMS 16 “Maddi Duran Varlıklar” standartlarının hükümleri uygulanmaktadır. Buna göre, transferin gerçekleştiği tarihteki gerçeğe uygun değer esas alınmaktadır.

Amortisman, normal amortisman yöntemine ve kıst esası dikkate alınarak aşağıda belirtilen faydalı ömür ve yöntemlere göre hesaplanır:

	Faydalı Ömür (Yıl)	Yöntem
Binalar	50	Doğrusal
Makine, tesis ve cihazlar	1-26	Doğrusal
Taşıt, araç ve gereçleri	2-10	Doğrusal
Döşeme ve demirbaşlar	3-23	Doğrusal
Özel maliyetler	2-20	Doğrusal
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (bilgisayar yazılımları)	3-15	Doğrusal

Faydalı ömür ve amortisman yöntemi düzenli olarak gözden geçirilmekte, buna bağlı olarak yöntemin ve amortisman süresinin ilgili varlıktan edinilecek ekonomik fayda ile uyumlu olup olmadığına dikkat edilmektedir.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Arsa ve binalar, birlikte alındıklarında dahi ayrılabilir bir maddi duran varlıktır ve ayrı olarak muhasebeleştirilirler. Faydalı ömürleri tespit edilemeyen, diğer bir ifade ile sınırsız faydalı ömre sahip olan arsa ve araziler gibi varlıklar için ise amortisman ayrılmamaktadır. Maddi duran varlıkların amortisman tutarları kapsamlı gelir tablosunda faaliyet giderleri ve satışların maliyeti kalemlerine kaydedilmektedir.

Maddi olmayan duran varlıklar, marka ve diğer maddi olmayan kalemleri (bilgisayar yazılımlarını) temsil etmektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, ilgili varlıkların faydalı ömürleri üzerinden, satın alım tarihinden itibaren iktisadi ömür senelerini aşmamak kaydıyla doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır. Maddi olmayan duran varlıkların itfa payları, kapsamlı gelir tablosunda faaliyet giderlerine kaydedilmektedir.

Her raporlama döneminde, varlıkların hurda değeri ve faydalı ömürleri gözden geçirilir ve gerekli düzenlemeler yapılmaktadır. Bir varlığın geri kazanılabilir değerinin maliyet değerinden daha düşük olduğuna ilişkin gösterge ortaya çıktığında değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Bir varlığın kayıtlı değeri varlığın geri kazanılabilir değerinden daha yüksekse, kayıtlı değer geri kazanılabilir değerine indirilmektedir. Geri kazanılabilir değer ilgili varlığın net satış fiyatı ya da kullanımdaki değerinin yüksek olanıdır. Net satış fiyatı, varlığın gerçeğe uygun değerinden satışı gerçekleştirmek için katlanılacak maliyetlerin düşülmesi suretiyle tespit edilir. Kullanımdaki değer ise ilgili varlığın kullanılmasına devam edilmesi suretiyle gelecekte elde edilecek tahmini nakit akımlarının bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş tutarlarına artık değerlerinin eklenmesi ile tespit edilmektedir. Değer düşüklük zararları ise, öncelikli olarak önceki dönemlerden oluşmuş değer artışı varsa özkaynaklar hesabından düşülmekte, değer artışından daha fazla değer düşüklüğü oluşmuşsa “yatırım faaliyetlerinden giderler” kalemine kaydedilmektedir.

Şirket tarafından varlıklarda değer düşüklük testi yapılırken bazı varlıkların “ikinci el piyasa değerleri”, ikinci el piyasası olmayan varlıklar için ise “amorti olmuş yenileme maliyetleri” dikkate alınarak net satış fiyatları tespit edilmektedir. Bu varlıklar için net satış fiyatları varlıkların net defter değerlerine eşit veya daha fazla olduğundan kullanım değerlerinin hesaplanmasına gerek duyulmamış olup, herhangi bir değer düşüklük karşılığı ayrılmamıştır. Net satış fiyatlarının tespitinin mümkün olmaması halinde kullanım değerleri esas alınarak değer düşüklük testi yapılmaktadır.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Sınırsız faydalı ömrü olan ve kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklar, yılda en az bir kez ya da değer düşüklüğü göstergesi olması durumunda bilanço tarihi itibarıyla değer düşüklüğü testine tabi tutulmaktadır. Şirket’in 2000 yılında satın alıp, çıkardığı gazetenin markası olarak kullandığı “Türkiye” markası, işletmenin sürekliliği gereği sınırsız faydalı ömre sahip olarak değerlendirilmiş olup, itfaya tabi tutulmamaktadır. Sınırsız faydalı ömre sahip varlıkların geri kazanılabilir değerlerinin belirlenmesinde satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer ve kullanım değerlerinden yüksek olanı esas alınır. Ancak bu yöntemlerden birinin güvenilir olmaması veya belirlenememesi halinde tek yöntem de geri kazanılabilir değer tespiti kullanılabilir. Değer düşüklük karşılıkları/iptalleri “yatırım faaliyetlerinden giderler/gelirler” kalemine kaydedilmektedir.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar, kullanımından çekildiğinde ya da elden çıkarılmasından gelecekte ekonomik yarar beklenmediği durumlarda finansal tablo dışı bırakılmaktadır. Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, net defter değeri ile satış tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve kapsamlı gelir tablosunda “yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler” kalemlerine yansıtılır. Yeniden değerlendirilmiş varlıklar elden çıkartıldığında, “maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları/azalışları” hesabına dahil edilmiş olan ilgili tutarlar “geçmiş yıllar karları/zararları”na aktarılır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira geliri veya sermaye kazancı (değer artış kazancı) ya da her ikisini birden elde etmek amacıyla elde tutulmaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkul başlangıçta maliyeti ile ölçülmektedir. İşlem maliyetleri de başlangıç ölçümüne dahil edilmektedir. Ancak finansal kiralama yoluyla alınan yatırım amaçlı gayrimenkuller, gerçeğe uygun değeri ile asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden küçük olanı üzerinden muhasebeleştirilmektedir.

Yatırım amaçlı gayrimenkul sonraki dönemlerde, gerçeğe uygun değer yöntemi veya maliyet yönteminden biri seçilerek değerlendirilmekte olup, Şirket yatırım amaçlı gayrimenkullerinin değerlemesinde gerçeğe uygun değer yöntemini kullanmıştır.

Yatırım amaçlı bir gayrimenkulün gerçeğe uygun değeri; piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyat olarak belirlenmektedir. Gerçeğe uygun değer, gayrimenkullerin piyasası olmaması durumunda da en iyi tahmine dayanarak belirlenmektedir. Bu açıdan gerçeğe uygun değer, tahmin ve piyasa koşullarındaki değişime bağlı olarak değişebilmektedir. Gerçeğe uygun değer tespiti uzman görüşlerine bağlı olarak varlığın kendine özgü riskleri, piyasa koşulları, yıpranma payı gibi etkenler dikkate alınmaktadır. Buna göre Şirket, yatırım amaçlı gayrimenkulleriyle ilgili değer düşüklüğü veya değer artışı oluşup oluşmadığına ilişkin olarak yaptığı çalışmalar neticesinde, cari döneme ilişkin tespit ettiği değer artışlarını/azalışlarını kapsamlı gelir tablosunda “yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler” kalemi ile ilişkilendirmiştir.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılmaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde kapsamlı gelir tablosunda tablosuna “yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler” kalemine dahil edilir.

Arsa ve binalar, birlikte alındıklarında dahi ayrılabilir bir maddi duran varlıktır ve ayrı olarak muhasebeleştirilirler.

Transferler, yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanımında bir değişiklik olduğunda yapılmaktadır. Gerçeğe uygun değer esasına göre izlenen yatırım amaçlı gayrimenkulden, sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul sınıfına yapılan bir transferde, transfer sonrasında yapılan muhasebeleştirme işlemindeki tahmini maliyeti, anılan gayrimenkulün kullanım şeklindeki değişikliğin gerçekleştiği tarihteki gerçeğe uygun değeridir. Sahibi tarafından kullanılan bir gayrimenkulün, gerçeğe uygun değer esasına göre gösterilecek yatırım amaçlı bir gayrimenkule dönüşmesi durumunda, işletme, kullandığı değişikliğin gerçekleştiği tarihe kadar maddi duran varlıklara uygulanan muhasebe politikasını uygular. Değişikliğin gerçekleştiği tarihte oluşan gerçeğe uygun değer ile maliyet değeri arasındaki fark, “maddi duran varlıklar yeniden değerlendirme artışları/azalışları” adı altında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilir.

Finansal Olmayan Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Amortisman ve itfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklük karşılığı, kapsamlı gelir tablosunda “yatırım faaliyetlerinden giderler” kalemine kaydedilir. Değer düşüklük karşılığı ayrılmış finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir. İptal işlemi, varlığın hiç değer düşüklüğüne uğramamış olması hali esas alınarak yapılır ve iptal edilen tutarlar kapsamlı gelir tablosunda “yatırım faaliyetlerinden gelirler” kalemine kaydedilir.

Vergilendirme ve Ertelenmiş Vergi

Şirket’in vergi gideri/geliri, cari vergi giderinin ve ertelenmiş vergi giderinin/gelirinin toplamından oluşur.

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Şirket’in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasalaşmış ya da yasalaşması kesin olan vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ödenecek cari vergi tutarları, aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olunulması durumunda peşin ödenen vergi tutarlarıyla netleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü de aynı şekilde netleştirilmektedir.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır (bilanço yöntemi/bilanço yükümlülüğü yöntemi). Bu farklar indirilebilir ve vergilendirilebilir olmak üzere ikiye ayrılmaktadır. Vergisel açıdan indirilebilir gider niteliğindeki bütün geçici farklar için, ileriki dönemlerde bu giderlerin indirilmesine yetecek kadar vergiye tabi gelir oluşacağının kuvvetle muhtemel olması gerekmekte ve işlemin bir işletme birleşmesinin parçası olmaması veya borcun ilk muhasebeleştirilmesinden kaynaklanmamış olması halinde ertelenmiş vergi varlığında muhasebeleştirilir. Vergiye tabi tüm geçici farklar, ertelenmiş vergi borcunda muhasebeleştirilir. Ancak şerefiyenin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında ortaya çıkan, bir varlık veya borcun ilk muhasebeleştirilmesi sırasında ortaya çıkan veya işletme birleşmesi niteliğinde olmayan işlemlerden kaynaklanan geçici farklar için ertelenmiş vergi borcu muhasebeleştirilmez.

Vergi kanunlarına göre henüz kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları ve vergi avantajları, ilerideki dönemde bunların mahsup edilmesine yeterli olacak tutarda vergilendirilebilir gelir elde edileceğinin muhtemel olması halinde ertelenmiş vergi varlığı olarak muhasebeleştirilir.

Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan yasalaşmış vergi oranları kullanılır.

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

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

Satın alım yoluyla elde edilen “Türkiye” markası, şerefiyenin bir parçası olmakta olup, TMS 12 “Gelir Vergileri” standardına göre, yasal otorite tarafından markalar itfaya tabi tutulduklarından, diğer bir ifadeyle mali karın hesaplanmasında bir indirim kalemi olarak kabul edildiklerinden, geçici fark olarak değerlendirilmiş olup, ertelenmiş vergi yükümlülüğü olarak ertelenen vergiye konu edilmiştir.

Kiralama İşlemleri

Finansal kiralama

Şirket, dayanak varlığın mülkiyetinden kaynaklanan tüm risk ve getirileri önemli ölçüde devredildiğini öngören kiralama, finansal kiralama olarak sınırlandırır. Şirket aşağıdaki durumların birini veya birden fazlasını kapsayan kiralama, finansal kiralama olarak sınıflandırmaktadır:

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

- Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresinin sonuna kadar kiracıya devredilmesinin öngörülmesi,
- Dayanak varlığın opsiyonun kullanılabilir hale geldiği tarihteki gerçeğe uygun değerinden yeterince düşük olması beklenen bir fiyattan satın alma opsiyonunun olması,
- Dayanak varlığın mülkiyetinin devri olmasa dahi, kiralama süresinin dayanak varlığın ekonomik ömrünün büyük bir kısmını kapsaması,
- Kiralama sözleşmesinin başlama tarihinde, kira ödemelerinin bugünkü değerinin, dayanak varlığın gerçeğe uygun değerinin tamamına yakınına oluşturmaması,
- Dayanak varlığın, üzerinde büyük değişiklikler yapılmadığı sürece yalnızca kiracı tarafından kullanılacak özel bir yapıda olması.

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Şirket, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünün faizi ve kira ödemelerini yansıtmak şeklinde artırır veya azaltır.

Kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır.

Anapara kira ödemeleri yükümlülük olarak gösterilmekte ve ödendikçe azaltılmaktadır. Faiz ödemeleri ise, finansal kiralama dönemi boyunca kapsamlı gelir tablosunda faiz gideri olarak giderleştirilmektedir. Finansal kiralama sözleşmesi ile elde edilen maddi duran varlıklar, varlığın faydalı ömrü boyunca amortismanla tabi tutulmaktadır.

Operasyonel kiralama

Şirket, dayanak varlığın mülkiyetinden kaynaklanan tüm risk ve getirileri önemli ölçüde devretmemesi halinde söz konusu kiralamayı faaliyet kiralaması olarak sınıflandırır.

Kiracı olarak

Şirket, sözleşmenin başlangıç tarihinden itibaren 12 ay veya daha kısa bir kiralama süresi olan ve bir satın alma ve/veya yenileme opsiyonu olmayan varlıklar ile dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralalarda aktifleştirme yöntemini seçmemiş olup, bu kiralamalarla ilişkili kira ödemelerini, kiralama süresi boyunca doğrusal olarak finansal tablolara yansıtmaktadır.

Kullanım hakkı varlığı

Şirket, kiralama işleminin fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtmaktadır. Kullanım hakkı varlığı, başlangıçta maliyetle ve sonradan birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanmakta ve kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçümleri için düzeltilmektedir.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Şirket, kullanım hakkı varlıkları için amortisman ayırırken TMS 16 “Maddi Duran Varlıklar” standardı hükümlerini uygulamaktadır. Söz konusu varlıkların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadıklarını belirlemek ve varsa değer düşüklüğü tutarının hesaplamak için TMS 36 “Varlıklarda Değer Düşüklüğü” standardı hükümleri uygulanmaktadır.

Kira sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülük

Şirket, kiralama işleminin fiilen başladığı tarih itibarıyla, kira yükümlülüğü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran, kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket’in alternatif borçlanma faiz oranını kullanılarak iskonto edilmektedir. Şirket iskonto oranı olarak alternatif borçlanma faiz oranını kullanmaktadır.

Şirket, kira yükümlülüğünü takip eden dönemlerde kira yükümlülüğündeki faiz maliyetiyle artırmakta ve yapılan kira ödemesiyle azaltmaktadır. Ayrıca tüm yeniden değerlendirmeleri ve kiralamada yapılan değişiklikleri yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibarıyla sabit kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçmektedir. Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak hesaplanmaktadır.

Şirket, kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülüğü kira sözleşmesinde yer alan yenileme, erken sonlandırma ve satın alma opsiyonlarını dikkate alarak belirlemektedir. Şirket, sözleşmede yenileme opsiyonu yer alması ve/veya söz konusu varlığa özel maliyet harcamaları yapılması ve de opsiyonların kullanımı makul derecede gerçekleştirileceği değerlendiriliyorsa kiralama süresi bu durumlar dikkate alınarak belirlenmektedir. Eğer sözleşme şartlarında veya değerlendirmelerde önemli değişiklikler ortaya çıkarsa mevcut değerlendirme yeniden gözden geçirilmektedir.

Kiralayan olarak

Operasyonel kiralamada, kiralanan varlıklar, finansal durum tablosunda duran varlık olarak sınıflandırılır ve elde edilen kira gelirleri, kira süresi boyunca doğrusal olarak kapsamlı gelir tablosunda gelir kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar

Finansal araçların kayda alınması ve kayıttan çıkarılması

Şirket, finansal bir varlığı veya finansal bir yükümlülüğü, sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna almaktadır. Şirket, finansal varlığı devretmesi ve bu devir işleminin finansal tablo dışı bırakma şartlarını sağlaması halinde kayıttan çıkartmaktadır.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bir finansal aracın piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyatı olarak belirlenmektedir.

Finansal varlıklar

Şirket, finansal varlıklarını itfa edilmiş maliyet bedelinden ölçülen, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak muhasebeleştirmektedir. Söz konusu sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için kullanılan iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır. Finansal varlıklarının sınıflandırılması satın alındığı tarihte yapılmaktadır.

İtfa edilmiş maliyetiyle ölçülecek bir finansal varlık, başlangıçta işlem tarihindeki gerçeğe uygun değerinden finansal tablolara alınmakta olup, sonraki muhasebeleştirmelerde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş bedeli üzerinden ölçülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmektedir. Söz konusu finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar diğer kapsamlı gelirden raporlanmaktadır. Söz konusu finansal varlıkların satılması durumunda ise diğer kapsamlı gelirden raporlanan birikmiş tutarlar “geçmiş yıl karlarına” aktarılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, ticari amaçlı olarak elde tutulmakta olup, gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülmektedir. Bu finansal varlıklar, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kazanç veya kayıp olarak gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılanların dışında kalan tüm finansal yükümlülüklerini sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetinden ölçülen olarak sınıflandırılmaktadır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Kısa ve uzun vadeli banka kredileri, itfa edilmiş maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir. Döviz cinsinden olan uzun vadeli krediler dönem sonu kurlarından çevrilir ve bundan dolayı gerçeğe uygun değerleri kayıtlı değerlerine yaklaşmaktadır.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Şirket’in finansal borcunu raporlama dönemi sonrası en az oniki ay içinde yeniden finanslamayı veya döndürmeyi planlaması ve tercih etmesi durumunda, bu borç kısa dönemde ödenecek olsa bile, uzun vadeli olarak sınıflanır. Ancak borcun yeniden finansmanı veya döndürülmesi işletmenin tercihi değilse (örneğin, yeniden finansman sözleşmesinin mevcut olmaması), yeniden finansman olasılığı dikkate alınmaz ve borç kısa vadeli olarak sınıflanır.

Finansal araçlarda değer düşüklüğü

Şirket, TFRS 9 “Finansal Araçlar”a göre “beklenen kredi zararları modeli” kullanarak değer düşüklüğü hesaplamaktadır. TFRS 9 “Finansal Araçlar”a göre uygulanan değer düşüklüğü modeli itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanmaktadır.

Şirket, her raporlama dönemi sonunda, finansal varlık ve yükümlülük gruplarının değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız göstergeler bulunup bulunmadığı değerlendirilmektedir. Söz konusu finansal araçlara ilişkin beklenen kredi zararları için zarar karşılığı değerlendirmesi yapılmaktadır. Şirket, bir finansal araca ilişkin beklenen kredi zararlarını, aşağıdakileri yansıtabilecek şekilde ölçmektedir:

- Mümkün sonuçlar dikkate alınarak belirlenen olasılıklara göre ağırlıklandırılmış ve tarafsız bir tutar,
- Geçmiş olaylar, mevcut şartlar ve gelecekteki ekonomik şartlara ilişkin tahminler hakkında, raporlama tarihi itibarıyla aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgi.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülmektedir.

Şirket, bir finansal varlığın temerrüdünü, (eğer varsa) teminat kullanılması gibi işlemlere başvurmaksızın borçlunun kredi yükümlülüğünü tam olarak yerine getirmemesi olarak değerlendirmektedir.

Ticari Borçlar

Ticari borçlar (senetli ve senetsiz), Şirket’in olağan faaliyetleri için tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması zorunlu ödemeleri ifade etmektedir. Eğer ticari borçların ödenmesi için beklenen süre 1 yıl ya da daha kısa ise (ya da daha uzunsa ancak işletme sermayesinin bir parçası ise), bu borçlar kısa vadeli borçlar olarak sınıflandırılmaktadır.

Ticari borçlar, gerçeğe uygun değerleriyle kaydedilir ve müteakip dönemlerde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak itfa edilmiş değerinden muhasebeleştirilir.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in, personelinin “Basın Mesleğinde Çalışanlar Arasındaki Münasebetlerin Tanzimi Hakkındaki Kanun ve Türk İş Kanunu” uyarınca emekliye ayrılması veya en az bir yıllık hizmeti (basın personeli için en az 5 yıllık hizmet) tamamlayarak iş ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının bilanço tarihine indirgenmiş değerini ifade eder. Kıdem tazminatı yükümlülüklerinin indirgenmesi için aktüeryal değerlendirme yöntemi kullanılmıştır. Bunun için de aktüeryal varsayımlar yapılmıştır. Bunlardan en önemlisi ise indirimde kullanılan iskonto oranıdır.

İşten ayrılma sonrasında fayda yükümlülüklerini (kıdem tazminatı karşılıklarını) iskonto etmek için kullanılacak oran, bilanço tarihindeki yüksek kaliteli kurumsal senetlere ilişkin piyasa getirilerine bakılarak belirlenir. Bu gibi senetler için derin bir piyasanın bulunmamasından dolayı, devlet tahvillerinin (bilanço tarihindeki) piyasa getirileri (bileşik faiz oranları) dikkate alınarak reel faiz oranı kullanılmıştır. Diğer bir ifadeyle enflasyonun etkisinden arındırılmış faiz oranı (reel faiz oranı) kullanılmaktadır.

Bu çerçevede, iş kanununa tabi finansal kuruluşları tüm personelin emekliye ayrılması veya en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak iş ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda doğacak gelecekteki olası yükümlülük tutarları için, aktüeryal yöntemle TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” standardına uygun olarak kıdem tazminatı karşılığı hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir.

Kıdem tazminatı karşılıklarının hesaplanmasında kullanılan varsayımlar Not 9’da açıklanmıştır. İş Kanunu’na göre, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde, işçinin hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücretinin, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödenmesi gerekmektedir. Kullanılmamış izin karşılığı bu çerçevede muhasebeleştirilmektedir.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler

Karşılıklar ancak şirketin geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcut (kuvvetle muhtemel) ise ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınır.

Bir karşılığa ilişkin yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli harcamaların bir kısmının veya tamamının diğer bir tarafça tazmin edilmesi beklendiği durumlarda, ilgili tazminat finansal tablolarda muhasebeleştirilir. Ancak ilgili tazminatın işletmenin yükümlülüğü yerine getirmesi durumunda elde edileceğinin kuvvetle muhtemel olması gerekmektedir.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Karşılık ayrılmasında üç yöntemden biri kullanılmaktadır. Bu yöntemlerden ilki, paranın zaman değerinin önemli olması durumunda uygulanmaktadır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderlerin bilanço tarihindeki indirgenmiş değeriyle yansıtılır. İndirgenmiş değer kullanıldığında, zamanın ilerlemesinden dolayı karşılıklarda meydana gelecek artışlar faiz gideri olarak kaydedilir. Paranın zaman değerinin önemli olduğu karşılıklarda, tahmini nakit akışlarını belirlemede hiçbir risk ve belirsizlik olmadığı varsayılarak, tahmin edilen nakit akışıyla aynı vadedeki devlet tahvillerine dayandırılan risksiz iskonto oranı kullanılarak indirgenmektedir. İkinci yöntem ise, beklenen değer yöntemidir. Bu yöntem, karşılığın büyük bir küme ile ilgili veya çok sayıda olayla ilgili olması durumunda kullanılmakta olup, yükümlülük tüm olası sonuçlar dikkate alınarak tahmin edilmektedir. Üçüncü yöntem ise, tek bir yükümlülüğün veya olayın olması halinde gerçekleşmesi en muhtemel sonuç tahmin edilerek karşılığın finansal tablolara yansıtılmasıdır.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar (örneğin verilen veya alınan teminat, rehin ve ipotekler) finansal tablolara alınmayıp, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilerek dipnotlarda açıklanmaktadır.

Sermaye ve Pay Başına Kazanç

Adi hisse senetleri, özkaynaklarda sınıflandırılır. Pay başına kazanç, net dönem karından veya zararından adi hisse senedi sahiplerine isabet eden kısmın, dönem içindeki ağırlıklı ortalama adi hisse senedi sayısına bölünmesiyle hesaplanmıştır. Dönem içinde dolaşımda bulunan hisse adedinin ağırlıklı ortalaması kaynaklarda bir artış oluşturmada basılan hisseler (bedelsiz) göz önünde bulundurularak hesaplanmıştır.

Hasılat

Hasılat, Şirket'in müşterilerine taahhüt ettiği mal veya hizmetlerin devri karşılığında hak kazanmayı beklediği bedel olup, mal veya hizmetin fatura edilmiş bedelinin, iskonto, indirim ve komisyonların düşülmesi suretiyle hesaplanmaktadır.

Şirket sözleşme gereğince vermeyi taahhüt ettiği edim yükümlülüklerini zamana yayılı veya zamanın belli bir anında finansal tablolarına almaktadır. Hasılat, aşağıda açıklanan kriterleri esas alarak finansal tablolara kaydedilmektedir:

- Müşteriler ile sözleşmeleri belirlenmesi,
- Sözleşmedeki performans yükümlülüklerini belirlenmesi,
- Sözleşmedeki işlem bedelinin belirlenmesi,
- İşlem bedelinin sözleşmedeki performans yükümlülüklerine göre ayrıştırılması,
- Sözleşmedeki her bir performans yükümlülüğü yerine getirildikçe hasılatın muhasebeleştirilmesi.

Şirket, müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirerek, söz konusu mal veya hizmetleri devretmeye yönelik verdiği her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlemektedir.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Sözleşmedeki işlem bedeli, genellikle tek bir bedeli içermektedir. Hasılat tutarının birden fazla işlem bedelini kapsaması durumunda, her bir işlem bağımsız olarak ayrıştırılır ve işlem bedeli bu işlemlere dağıtılır. Müşterinin mal veya hizmet satışını nakdi değer yerine nakdi olmayan değerlerle ödemeyi taahhüt etmesi durumunda, bu gayri nakdi bedelin gerçeğe uygun değeri tespit edilerek hasılat kaydı yapılır.

Şirket, edim yükümlülüklerini sözleşme başlangıcında belirler. Buna göre edim yükümlülüklerinin zaman içinde yerine getirilip getirilmeyeceği de müşterilerle yapılan sözleşmede (yazılı veya sözlü) belirlenir.

Şirket, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı muhasebeleştirir. Hasılatın muhasebeleştirilmesi için satılan mal veya sağlanan hizmetin kontrolünün karşı tarafa geçmesi gerekmektedir. Şirket, satışı yapılan mal veya hizmetlerin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken aşağıdaki kriterleri esas almaktadır:

- Şirket’in mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
- Müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,
- Mal veya hizmetin zilyetliğinin devri,
- Müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,
- Müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi.

Eğer Şirket tarafından gerçekleştirilen mal veya hizmet satışları önemli bir finansman bileşeni içeriyorsa, hasılat tutarı gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi ile hesaplanır. Oluşan vade farkı, tahakkuk esasına göre “esas faaliyetlerden diğer gelirler” olarak ilgili dönemlere kaydedilir.

Reklam geliri

Reklam gelirleri reklamların yayınlandığı tarih dikkate alınarak tahakkuk esasına ve dönemsellik ilkesine göre kaydedilir. Reklamdan doğan gelir, ölçülebilir bir tamamlanma derecesine ulaşıldığı zaman oluşmuş sayılır.

Gazete satış geliri

Gazete satış gelirleri dağıtım şirketi tarafından gazetelerin bayilere sevk edildiği tarihte faturalanmış değerler üzerinden dönemsellik ilkesine göre kaydedilir. Gazete satış iadeleri geçmiş deneyimler ve diğer ilgili veriler çerçevesinde karşılık ayrılmasıyla satışın gerçekleştiği tarih itibarıyla kaydedilmektedir.

Temettü

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Diğer gelirler

Diğer gelirler, tahakkuk esasına göre kaydedilir.

Hizmet satışına ilişkin bir işlemin sonucunun güvenilir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, işlemle ilgili hasılat işlemin bilanço tarihi itibarıyla tamamlanma düzeyi dikkate alınarak muhasebeleştirilir.

Tahakkuk Etmemiş Finansal Gelirler/Giderler

Tahakkuk etmemiş finansal gelirler/giderler, vadeli satışlar ve alımların üzerinde bulunan finansal gelirler ve giderleri temsil eder. Bu gelirler ve giderler, kredili satış ve alımların süresi boyunca, etkin faiz oranı yöntemi ile hesaplanır ve “esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler” kalemi altında gösterilir.

Borçlanma Maliyetleri

Bir özellikli varlığın satın alınması, inşaatı veya üretimi ile doğrudan ilişkisi kurulabilen borçlanma maliyetleri, ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir unsuru olarak aktifleştirilir. Bu tür maliyetler güvenilir bir biçimde ölçülebilmeleri ve gelecekteki ekonomik yararlardan işletmenin faydalanabilmesinin muhtemel olması durumunda, özellikli varlığın maliyetine dâhil edilir. Bunun dışındaki borçlanma maliyetleri oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilir.

Takip eden dönemlerde, iskonto edilmiş değer ile finansal tablolarda gösterilir, sağlanan nakit girişi ile geri ödeme değeri arasındaki fark, gelir tablosunda borçlanma süresi boyunca giderleştirilir.

İlişkili Taraflar

Bu finansal tablolar açısından Şirket üzerinde doğrudan veya dolaylı olarak; tek başına veya birlikte kontrol gücüne sahip gerçek ve tüzel kişi ortaklar ile bunların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler ile bunların önemli etkiye sahip olduğu ve/veya kilit yönetici personel olarak görev aldığı tüzel kişiler; Şirket’in bağlı ortaklık ve iştirakleri ile Yönetim Kurulu Üyeleri, kilit yönetici personeli ile bunların yakın aile üyeleri (ikinci dereceye kadar) ve bunlar tarafından doğrudan veya dolaylı olarak, tek başına veya birlikte kontrol edilen tüzel kişiler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir.

Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla yapılan işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun fiyatlarla gerçekleştirilmiştir. Şirket’in doğrudan veya dolaylı olarak ilişki içinde olduğu şirketlerle olan bakiyeleri ve onlarla yaptığı her türlü işlemler ilgili dipnotta sunulmuştur.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Finansal Risk Yönetimi

Şirket, faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Bu riskler; kredi, kur ve likidite riskidir. Şirket’in genel risk yönetimi programı, finansal piyasaların değişkenliğine ve muhtemel olumsuz etkilerin Şirket’in finansal performansı üzerindeki etkilerini asgari seviyeye indirmeye yoğunlaşmaktadır.

Kredi riski

Şirket’in kredi riski genel olarak ticari alacaklarından dolayı söz konusu olabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeleri ile birlikte piyasa koşulları ışığında değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrılmaktadır. Rapor tarihine kadar oluşan şüpheli alacaklar için karşılık ayrılmıştır.

Kur riski

Kur riski herhangi bir finansal enstrümanın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğmaktadır. Şirket’in işletme, yatırım ve finansal faaliyetlerinden doğan dövizli işlemlerinin rapor tarihi itibarıyla bakiyeleri ilgili dipnotta açıklanmıştır. TL’nin yabancı paralar karşısında değer kaybettiği durumlarda, yabancı para riski oluşmaktadır.

Likidite riski

Likidite riski, bir işletmenin finansal araçlara ilişkin taahhütlerini yerine getirmek için fon temininde güçlüklerle karşılaşma riskini ifade eder. Şirket aktif ve pasiflerinin vadesel dağılımını dengeleyerek likidite riskini yönetmektedir.

Kur Değişiminin Etkileri

Şirket’in para birimi Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir. Şirket, yabancı para (ilgili işletmenin fonksiyonel para birimi dışındaki para birimleri) cinsinden yapılan işlemleri fonksiyonel para birimi cinsinden ilk kayda alırken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlarla değerlendirilmekte ve doğan kur farkı gider ya da gelirleri ilgili dönemde diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Parasal olan tüm aktif ve pasifler dönem sonu kuruyla çevrilip ilgili kur farkları diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır. Yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan fonksiyonel para birimine çevrilir. Yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan fonksiyonel para birimine çevrilir.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. TMS 10 “Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar” standardı hükümleri uyarınca bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotta açıklamaktadır.

Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosu açısından, nakit; işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı kapsar. Nakit benzerleri ise, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan yatırımlardır. Nakit benzerleri, kısa vadeli nakit yükümlülükler için elde bulundurulmuş ve yatırım amacıyla veya diğer amaçlarla kullanılmayan varlıklardır. Bir varlığın nakit benzeri olarak kabul edilebilmesi için, değeri kesinlikle saptanabilen bir nakde dönüştürülebilmesi ve değerindeki değişim riskinin ise önemsiz olması şarttır. Buna göre, vadesi 3 ay veya daha az olan yatırımlar nakit benzeri yatırım olarak kabul edilir. Özkaynağı temsil eden menkul kıymetlere yapılan yatırımlar, özünde nakit benzerleri olmadıkça, nakit benzeri olarak kabul edilmez (örneğin, vadesine kısa bir süre kala iktisap edilen ve üzerinde belirli bir itfa tarihi bulunan imtiyazlı hisse senetleri).

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere nakit akış tablolarını düzenlemektedir.

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirket’in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Faaliyet Bölümlerine Göre Raporlama

Şirket’in TFRS 8 kapsamında raporlanabilir bölümü bulunmamaktadır.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

E. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin açıklanmasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları, geçmiş tecrübe, diğer faktörler ile o günün koşullarıyla gelecekteki olaylar hakkında makul beklentiler dikkate alınarak sürekli olarak değerlendirilir. Bu tahmin ve varsayımlar, yönetimlerin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar, varsayımlarından farklılık gösterebilir.

Şirket’in finansal tablolarını hazırlarken kullandığı önemli tahminler ve varsayımlara aşağıdaki dipnotlarda yer verilmiştir:

Not 19	Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülükleri
Not 5	Ticari alacaklar değer düşüklük karşılığı
Not 8	Stoklar değer düşüklük karşılığı
Not 10, 11	Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri ve değer düşüklük karşılığı
Not 13	Kıdem tazminatı karşılığı
Not 12	Dava karşılığı

Bilanço tarihinde, gelecek raporlama döneminde varlık ve yükümlülükler üzerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek belirli bir risk taşıyan ve gelecek dönem ile ilgili olan varsayımlar ve hesaplanma belirsizliğinin kaynakları aşağıda açıklanmıştır.

Not 3 – Nakit ve Nakit Benzerleri

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kasa	321.832	58.151
Vadesiz mevduatlar	183.965	443.645
Vadeli mevduatlar	14.225.534	13.501.052
Diğer nakit benzerleri	4.389.869	4.463.759
	19.121.200	18.466.607

Şirket’in TL cinsinden vadeli mevduatları için faiz oranı %36 ile %44 (2024: %33-%49) aralığındadır.

İhlas Gazetecilik A.Ş.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Nakit akış tablolarında gösterilen nakit ve nakit benzeri değerler aşağıda sunulmuştur:

	01 Ocak- 31 Mart 2025	01 Ocak- 31 Mart 2024
Toplam nakit ve nakit benzerleri	19.121.200	18.466.607
Faiz tahakkukları (-)	(234.729)	(188.250)
	18.886.471	18.278.357

Not 4 – Borçlanmalar

Kısa vadeli borçlanmalar:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kiralama sözleşmelerinden yükümlülükler	16.482.666	17.197.779
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	965.564	2.653.254
	17.448.230	19.851.033

Uzun vadeli borçlanmalar:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Banka kredileri	-	-
Kiralama sözleşmelerinden yükümlülükler	66.484.412	78.082.004
	66.484.412	78.082.004

Banka kredileri

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla banka kredilerinin faiz oranlarına ilişkin bilgiler aşağıda sunulmuştur:

	Para Birimi	Uygulanan Faiz Oranı Minimum	Maksimum
Kısa vadeli krediler	TL	%12,75	%12,75
Uzun vadeli krediler	TL	%12,75	%12,75

Uzun vadeli kredi borçlarının 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
1 ile 2 yıl arası	-	-
	-	-

İhlas Gazetecilik A.Ş.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Kiralama sözleşmelerinden borçlar

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla kiralama sözleşmelerine ilişkin bilgiler aşağıda sunulmuştur:

Para Birimi	Vade	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
		TL Cinsinden Tutarı	TL Cinsinden Tutarı
TL	3 aya kadar	3.796.358	3.963.923
TL	3 ile 12 ay arası	12.686.308	13.233.856
		16.482.666	17.197.779
TL	1 ile 5 yıl arası	66.484.412	78.082.004
		66.484.412	78.082.004

Not 5 – Ticari Alacak ve Borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	37.458.130	35.109.473
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		
Alıcılar	353.209.517	424.671.392
Vadeli çekler ve alacak senetleri	89.264.141	179.973.548
Şüpheli ticari alacaklar	103.822.509	119.413.406
Ertelenmiş finansman geliri (-)	(18.409.531)	(23.769.201)
Şüpheli alacak karşılığı (-)	(94.791.906)	(101.170.867)
	470.552.860	634.227.751

İhlas Gazetecilik A.Ş.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Ticari alacaklar için ayrılan karşılıkları ile ilgili dönem başı ve dönem sonu mutabakatı aşağıda sunulmuştur:

	01 Ocak- 31 Mart 2025	01 Ocak- 31 Mart 2024
Dönem başı itibarıyla bakiye	(101.170.867)	(108.969.526)
Dönem içi gider/iptal edilen gider	(2.939.141)	(4.237.216)
Net parasal pozisyon kazanç/kayıp	9.318.102	14.371.141
Dönem sonu itibarıyla bakiye	(94.791.906)	(98.835.601)

Kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara ticari borçlar	11.069.523	10.776.024
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		
Satıcılar	75.535.623	62.384.359
Ertelenmiş finansman gideri (-)	(1.716.183)	(2.036.099)
	84.888.963	71.124.284

Not 6 – Diğer Alacak ve Borçlar

Kısa vadeli diğer alacaklar:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	180.430.399	81.863.713
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	2.123.389	1.399.051
Personelden alacaklar	99.000	826
Diğer	403.915	-
	183.056.703	83.263.590

Uzun vadeli diğer alacaklar:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	2.649.405	2.916.009
	2.649.405	2.916.009

İhlas Gazetecilik A.Ş.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Kısa vadeli diğer borçlar:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara diğer borçlar	28.085.989	81.448.493
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		
Diğer	436.269	509.877
	28.522.258	81.958.370

Not 7 – Finansal Yatırımlar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Yatırım fonları	141.384.269	140.934.572
	141.384.269	140.934.572

Not 8 – Stoklar

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İlk madde ve malzeme	169.077.309	170.160.514
Yarı mamuller-üretim	17.271.600	8.147.935
Mamuller	18.072.007	9.945.827
Emtia	517.711	712.299
Diğer stoklar	970.065	970.064
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(17.353.447)	(19.371.369)
	188.555.245	170.565.270

Stoklar için ayrılan karşılıkla ilgili dönem başı ve dönem sonu mutabakatı aşağıda sunulmuştur:

	01 Ocak- 31 Mart 2025	01 Ocak- 31 Mart 2024
Dönem başı itibarıyla bakiye	(19.371.369)	(23.838.499)
Dönem içi gider/iptal edilen gider	(10.877.215)	(13.591.043)
Net parasal pozisyon kazanç/kayıp	12.895.137	8.488.920
Dönem sonu itibarıyla bakiye	(17.353.447)	(28.940.622)

İhlas Gazetecilik A.Ş.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Not 9 – Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin hareketler aşağıda sunulmuştur:

	01 Ocak- 31 Mart 2025	01 Ocak- 31 Mart 2024
1 Ocak tarihi itibarıyla	1.422.132.340	1.202.008.751
Girişler	-	-
Çıkışlar	-	(6.245.059)
Değer artışları/azalışları	-	-
Dönem sonu net kayıtlı değer	1.422.132.340	1.195.763.692

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, Şirket dışı taraflarca kullanılan bina ve arsalardan oluşmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, özellikli varlık kapsamında olmadığından, yatırım amaçlı gayrimenkuller ilgili finansman giderleri gelir tablosu ile ilişkilendirilmekte olup, aktifleştirilmemektedir.

İhlas Gazetecilik A.Ş.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Not 10 – Maddi Duran Varlıklar

01 Ocak - 31 Mart 2025

	Arazi ve arsalar	Binalar	Tesis, makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
1 Ocak tarihi itibarıyla							
Maliyet	175.030.462	130.052.883	996.963.719	30.058.863	38.820.356	50.737.995	1.421.664.278
Birikmiş amortisman	-	(35.353.368)	(730.992.253)	(13.928.930)	(19.687.952)	(19.564.803)	(819.527.306)
Net kayıtlı değer	175.030.462	94.699.515	265.971.466	16.129.933	19.132.404	31.173.192	602.136.972
Dönem başı net kayıtlı değer	175.030.462	94.699.515	265.971.466	16.129.933	19.132.404	31.173.192	602.136.972
Girişler	-	-	6.854.395	333.330	1.267.339	569.963	9.025.027
Çıkışlar	-	-	(7.831.467)	-	-	-	(7.831.467)
Değer artışları/azalışları	-	-	-	-	-	-	-
Cari dönem amortismanı	-	(650.265)	(8.424.300)	(753.293)	(1.286.573)	(994.828)	(12.109.259)
Dönem sonu net kayıtlı değer	175.030.462	94.049.250	256.570.094	15.709.970	19.113.170	30.748.327	591.221.273
31 Mart 2025 itibarıyla							
Maliyet	175.030.462	130.052.883	990.135.079	29.653.400	40.087.695	51.307.958	1.416.267.477
Birikmiş amortisman	-	(36.003.633)	(733.564.985)	(13.943.430)	(20.974.525)	(20.559.631)	(825.046.204)
Net kayıtlı değer	175.030.462	94.049.250	256.570.094	15.709.970	19.113.170	30.748.327	591.221.273

İhlas Gazetecilik A.Ş.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

01 Ocak - 31 Mart 2024

	Arazi ve arsalar	Binalar	Tesis, makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
1 Ocak tarihi itibarıyla							
Maliyet	179.222.018	103.625.289	936.997.451	31.107.894	36.694.698	48.689.397	1.336.336.747
Birikmiş amortisman	-	(29.198.068)	(702.079.625)	(13.789.462)	(14.937.914)	(15.700.509)	(775.705.578)
Net kayıtlı değer	179.222.018	74.427.221	234.917.826	17.318.432	21.756.784	32.988.888	560.631.169
Dönem başı net kayıtlı değer	179.222.018	74.427.221	234.917.826	17.318.432	21.756.784	32.988.888	560.631.169
Girişler	-	-	45.734.415	172.470	959.446	808.898	47.675.229
Çıkışlar	-	-	-	-	-	-	-
Değer artışları/azalışları	-	-	-	-	-	-	-
Cari dönem amortismanı	-	(518.127)	(6.968.663)	(673.696)	(1.182.124)	(931.779)	(10.274.389)
Dönem sonu net kayıtlı değer	179.222.018	73.909.094	273.683.578	16.817.206	21.534.106	32.866.007	598.032.009
31 Mart 2024 itibarıyla							
Maliyet	179.222.018	103.625.289	982.731.866	29.898.746	37.654.144	49.498.295	1.382.630.358
Birikmiş amortisman	-	(29.716.195)	(709.048.288)	(13.081.540)	(16.120.038)	(16.632.288)	(784.598.349)
Net kayıtlı değer	179.222.018	73.909.094	273.683.578	16.817.206	21.534.106	32.866.007	598.032.009

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Kullanım hakkı varlıkları:

	31 Mart 2025	31 Mart 2024
Gayrimenkuller	96.661.459	115.395.598
Tesis, makine ve cihazlar	-	1.097.361
Taşıtlar	15.247.945	32.510.571
	111.909.404	149.003.530

Ayrıca, Şirket TFRS 16 kapsamındaki kira sözleşmeleriyle ilgili olarak, faaliyet kiralaması gideri yerine amortisman ve faiz giderleri muhasebeleştirmiştir. Şirket, 31 Mart 2025 tarihinde sona eren hesap döneminde, bu kiralamalardan 9.921.743 TL (2024: 13.509.306 TL) değerinde amortisman gideri ve 4.295.811 TL (2024: 5.222.491 TL) faiz gideri muhasebeleştirmiştir.

Not 11 – Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan diğer duran varlıklar; yazılım ve programların yer aldığı diğer maddi olmayan duran varlıklardan oluşmakta olup hareketleri aşağıda sunulmuştur:

	Marka	Diğer	Toplam
1 Ocak tarihi itibarıyla			
Maliyet	628.179.743	25.188.757	653.368.500
Birikmiş itfa payları	-	(14.161.914)	(14.161.914)
Net kayıtlı değer	628.179.743	11.026.843	639.206.586
Dönem başı net kayıtlı değer	628.179.743	11.026.843	639.206.586
Girişler	-	169.978	169.978
Çıkışlar	-	-	-
Değer artışları/azalışları	-	-	-
Cari dönem itfa payları	-	(941.923)	(941.923)
Dönem sonu net kayıtlı değer	628.179.743	10.254.898	638.434.641
31 Mart 2025 itibarıyla			
Maliyet	628.179.743	25.358.735	653.538.478
Birikmiş itfa payları	-	(15.103.837)	(15.103.837)
Net kayıtlı değer	628.179.743	10.254.898	638.434.641

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

	Marka	Diğer	Toplam
1 Ocak tarihi itibarıyla			
Maliyet	417.499.822	21.717.042	439.216.864
Birikmiş itfa payları	-	(10.230.283)	(10.230.283)
Net kayıtlı değer	417.499.822	11.486.759	428.986.581
Dönem başı net kayıtlı değer	417.499.822	11.486.759	428.986.581
Girişler	-	552.228	552.228
Çıkışlar	-	-	-
Değer artışları/azalışları	-	-	-
Cari dönem itfa payları	-	(947.824)	(947.824)
Dönem sonu net kayıtlı değer	417.499.822	11.091.163	428.590.985
31 Mart 2024 itibarıyla			
Maliyet	417.499.822	22.269.270	439.769.092
Birikmiş itfa payları	-	(11.178.105)	(11.178.105)
Net kayıtlı değer	417.499.822	11.091.165	428.590.987

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Not 12 – Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar ile Taahhütler

Şirket tarafından verilen taahhüt, teminat, rehin ve ipotekler:

Şirket’in teminat, rehin, ipotek ve kefalet ile taahhüt (“TRİK”) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen TRİK’ler (31 Mart 2025)	USD Bakiyesi	AVRO Bakiyesi	TL Bakiyesi	Toplam (TL Cinsinden)
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİK’lerin Toplam Tutarı	150.000	-	40.039.475	45.704.315
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİK’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİK’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİK’lerin Toplam Tutarı	262.230	-	40.000.000	49.903.274
i. Nihai Ana Ortak Lehine Verilmiş Olan TRİK’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer İlişkili Şirketler Lehine Vermiş Olduğu TRİK’lerin Toplam Tutarı	262.230	-	40.000.000	49.903.274
iii. C maddesi Kapsamına Girmeyen 3.Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİK’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	412.230	-	80.039.475	95.607.589
Şirket’in Özkaynak Toplamı				3.194.116.468
Şirket’in vermiş olduğu diğer TRİK’lerin Şirket’in Özkaynaklarına oranı				%2

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Şirket Tarafından Verilen TRİK’ler (31 Aralık 2024)	USD Bakiyesi	AVRO Bakiyesi	TL Bakiyesi	Toplam (TL Cinsinden)
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİK’lerin Toplam Tutarı	165.095	-	42.104.752	47.919.913
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİK’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİK’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİK’lerin Toplam Tutarı	288.618	-	44.025.107	54.191.171
i. Nihai Ana Ortak Lehine Verilmiş Olan TRİK’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer İlişkili Şirketler Lehine Vermiş Olduğu TRİK’lerin Toplam Tutarı	288.618	-	44.025.107	54.191.171
iii. C maddesi Kapsamına Girmeyen 3.Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİK’lerin Toplam Tutarı	-	-	-	-
Toplam	453.713	-	86.129.859	102.111.084
Şirket’in Özkaynak Toplamı				3.257.080.445
Şirket’in vermiş olduğu diğer TRİK’lerin Şirket’in Özkaynaklarına oranı				%2

Yukarıdaki TRİK tablosunda sunulan koşullu varlık, yükümlülük ve taahhütlere ilişkin açıklamasına ihtiyaç duyulan detaylar aşağıdaki gibidir:

Şirket’in gayrimenkulleri üzerinde 68.625.000 TL ipotek bulunmaktadır (2024: 75.530.574 TL).

Kısa vadeli karşılıklar:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Dava tazminatları karşılığı	2.467.929	2.256.095
	2.467.929	2.256.095

İhlas Gazetecilik A.Ş.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket ile ilgili dava ve icralara ait özet bilgiler:

	Tutar (TL)
Şirket tarafından yürütülen icra takipleri	12.172.261
Şirket aleyhine yürütülen icra takipleri	411.835
Şirket tarafından açılmış ve devam eden davalar	786.913
Şirket aleyhine açılmış, devam eden davalar	2.697.174

Şirket, aleyhine açılan davalardan kazanılması kuvvetle muhtemel olanlarına karşılık ayırmamıştır. Aleyhteki davalardan, kaybedilme ihtimali olan, diğer bir ifadeyle ekonomik kaynak çıkışına neden olacak davalar için karşılık ayrılmıştır.

Şirket, yukarıdaki tabloda sunulan aleyhine açılmış ve devam eden davalarının 2.467.929 TL’lik kısmına karşılık ayırmıştır.

Not 13 – Çalışanlara Sağlanan Faydalar ve Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar

Kısa vadeli çalışanlara sağlanan fayda kapsamında borçlar:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Personele borçlar	22.933.180	17.133.392
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	21.250.897	8.616.155
	44.184.077	25.749.547

Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında karşılıklar:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kullanılmamış izin karşılıkları	25.922.756	18.114.100
	25.922.756	18.114.100

Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında karşılıklar:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılıkları	25.885.915	22.085.006
	25.885.915	22.085.006

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

İş Kanunu’na göre Şirket, bir hizmet yılını doldurmak kaydıyla sebepsiz olarak işine son verilen, askere çağrılan, ölen veya erkekler için 25 yıllık, kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini tamamladıktan sonra emekli olan ve emeklilik yaşına ulaşan personeline kıdem tazminatı ödemek ile yükümlüdür. Ödenecek tutar, aşağıdaki tutarlarla sınırlı olmak üzere bir aylık maaşa eşit olup, bu miktar 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, tam 46.655 TL (2024: 35.059 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Diğer taraftan “Basın Mesleğinde Çalışanlar Arasındaki Münasebetlerin Tanzimi Hakkındaki Kanunu’na göre şirket bu kanuna tabi ve gazetecilik mesleğinde en az 5 yıl çalışmış her personeline herhangi bir sebep dolayısıyla iş akdinin feshi halinde kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. Ödenecek tazminat çalışılan her sene için 30 günlük ücret tutarı ile sınırlandırılmıştır. Basın personeli için hesaplanan kıdem tazminatında tavan uygulaması bulunmamaktadır.

Basın, yayın, ambalaj ve matbaa işlerinde çalışanların erken emeklilik hakkı 1 Ekim 2008 tarihinden itibaren kaldırılmıştır.

Yukarıda açıklanan yasal düzenlemeler haricinde emeklilik taahhütleri için herhangi bir düzenleme yoktur. Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in çalışanların emekliliğinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüğünün, bilanço tarihindeki değerinin tahmini ile hesaplanmıştır.

TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”, şirketlerin belirli sosyal hak planları kapsamındaki yükümlülüklerinin tahmini için aktüer değerlendirme yöntemlerinin kullanılmasını öngörmektedir. Buna bağlı olarak, toplam yükümlülüğün hesaplanmasında her bir şirket için aktüer varsayımlar ve mevcut yasal yükümlülükler kullanılmıştır.

	01 Ocak- 31 Mart 2025	01 Ocak- 31 Mart 2024
İskonto oranı	%28,88	%15,74
Ortalama kıdem tazminatı yükümlülüğü ödenmeme oranı	%30	%30

Kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasındaki temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı, enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket’in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir düzenlendiği için, 1 Nisan 2025 tarihinden itibaren geçerli olan tam 46.655 TL tavan tutarı (1 Nisan 2024: 35.059 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

İhlas Gazetecilik A.Ş.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Kıdem tazminatı karşılıklarına ilişkin hareket tablosu aşağıda sunulmuştur:

	01 Ocak- 31 Mart 2025	01 Ocak- 31 Mart 2024
1 Ocak itibarıyla bakiye	22.085.006	17.599.647
Aktüeryal kazanç/kayıp	3.423.477	10.086.324
Ödemeler	(1.804.191)	(6.644.198)
Cari dönem karşılık tutarı	4.339.265	3.697.242
Net parasal pozisyon kazanç/kayıp	(2.157.642)	(2.549.940)
Dönem sonu itibarıyla bakiye	25.885.915	22.189.075

Not 14 – Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer dönen varlıklar:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
KDV alacakları	11.563.378	14.087.679
	11.563.378	14.087.679

Diğer duran varlıklar:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Hasılat paylaşımı kapsamında inşaa faaliyetleri (*)	279.971.255	279.971.255
	279.971.255	279.971.255

(*) İstanbul ili, Avcılar ilçesi, Firuzköy Mahallesinde, 636 Ada, 3-4-5 Parsellerde bulunan toplam 18.541 m² yüzölçümlü arsa üzerinde İhlas Holding A.Ş. tarafından inşa edilen konut ve işyerinden oluşan Bizimevler markalı inşaat projesi yapılmak üzere bir hasılat paylaşım sözleşmesi imzalanmıştır.

Kısa vadeli diğer yükümlülükler:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek vergi ve fonlar	6.330.007	7.328.489
Diğer	-	841.502
	6.330.007	8.169.991

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Not 15 – Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemleri

Ödenmiş sermaye:

Şirket’in 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla sermayesinin tümü ödenmiş olup, nominal değeri 800.000.000 TL ve beheri 1 TL olan 800.000.000 adet paydan oluşmaktadır (2024: 800.000.000 TL, beheri 1 TL olan 800.000.000 adet pay).

Şirket’in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025		31 Aralık 2024	
Ortak Adı/Unvanı	Pay Oranı, %	Pay Tutarı, TL	Pay Oranı, %	Pay Tutarı, TL
İhlas Yayın Holding A.Ş.	30,91	247.314.081	30,91	247.314.081
Halka Açık Kısım	59,45	475.597.842	59,45	475.597.842
İhlas Holding A.Ş.	6,92	55.360.500	6,92	55.360.500
Ahmet Mücahid Ören	2,50	19.992.089	2,50	19.992.089
Diğer	0,22	1.735.488	0,63	1.735.488
		800.000.000		800.000.000
Sermaye düzeltme farkları		5.533.462.463		5.533.462.463
		6.333.462.463		6.333.462.463

Şirket, 1.725.000 TL nominal değerli kendi hissesini 2.000.000 TL’ye geri almış ve “geri alınan paylar” kaleminde raporlamıştır.

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler / giderler:

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler / giderler, emeklilik planlarından aktüeryal kazanç / kayıp fonundan oluşmaktadır.

Maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları/azalışları

Maddi duran varlıklar değer artış fonu, Şirket’in maddi duran varlıklar ile önceki dönemlerde maddi duran varlık olarak muhasebeleştirilmiş olanlardan yatırım amaçlı gayrimenkule transfer edilenlerin ilk transfer esnasında oluşan gerçeğe uygun değerlerinin maliyet değerlerine göre değişimleri nedeniyle oluşmakta olup, ertelenen vergi etkisi de yansıtıldıktan sonra net değerleri üzerinden sunulmaktadır. Maddi duran varlıkların yeniden değerlendirilmesi sonucunda oluşan 106.644.808 TL tutarındaki değer artış fonu özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir (2024: 106.644.808 TL).

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları:

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıpları, Şirket’in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlarından kaynaklanmakta olup, ertelenen vergi etkisi de yansıtıldıktan sonra net değerleri üzerinden diğer kapsamlı gelir tablosunda sunulmaktadır. Aktüeryal varsayımlardan dolayı ortaya çıkan yeniden ölçüm kazanç/kayıbı 19.920.373 TL olup, özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir (2024: 18.474.294 TL).

Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılmayacak paylar

Şirket’in iştiraklerinin diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan ve kar/zararda sınıflandırılmayacak olan paylardan payına isabet eden tutardan oluşmakta olup, bu tutar 2.465.435 TL’dir (2024: 2.948.898 TL).

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler:

Birinci tertip yedek akçe, toplamı yeniden değerlendirilmiş ödenmiş sermayenin %20 sine ulaşana kadar, yasal finansal tablolardaki net karın %5’i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedekler, yeniden değerlendirilmiş sermayenin %5’ini geçen temettü dağıtımlarının toplamı üzerinden %10 olarak ayrılır. TTK hükümleri çerçevesinde yasal yedekler, sadece zararları netleştirmek için kullanılabilmekte ve ödenmiş sermayenin %50’sini aşmadıkça diğer amaçlarla kullanılamamaktadır.

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Yasal yedekler	3.998.547	3.998.547
	3.998.547	3.998.547

Paylara ilişkin primler/iskontolar:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Hisse senedi ihraç primleri	10.344	10.344
	10.344	10.344

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Not 16 – Hasılat

	01 Ocak- 31 Mart 2025	01 Ocak- 31 Mart 2024
Yurtiçi satışlar	488.015.946	518.645.051
Yurtdışı satışlar	6.546.928	8.771.299
Satış indirimleri (-)	(13.299.450)	(17.926.322)
	481.263.424	509.490.028

Not 17 – Niteliklerine Göre Giderler

	01 Ocak- 31 Mart 2025	01 Ocak- 31 Mart 2024
Satışların maliyeti	(394.351.076)	(448.951.006)
Faaliyet giderleri		
Genel yönetim giderleri	(46.123.424)	(64.773.613)
Pazarlama giderleri	(58.124.996)	(61.089.346)
	(498.599.496)	(574.813.965)

Satışların maliyeti:

	01 Ocak- 31 Mart 2025	01 Ocak- 31 Mart 2024
Direkt ilk madde ve malzeme giderleri	(172.297.683)	(223.575.199)
Personel giderleri	(117.504.477)	(127.126.791)
Amortisman ve itfa giderleri	(18.346.040)	(20.477.967)
Satılan ticari mal maliyeti	(24.972.469)	(12.748.168)
Elektrik, su ve ısınma giderleri	(11.110.260)	(14.691.815)
Güvenlik, temizlik, sağlık ve mutfak giderleri	(11.901.458)	(11.981.781)
Nakliye, dağıtım ve taşıma giderleri	(5.504.688)	(4.455.107)
Yakıt ve ulaştırma giderleri	(8.104.495)	(10.153.297)
Diğer	(24.609.506)	(23.740.881)
	(394.351.076)	(448.951.006)

İhlas Gazetecilik A.Ş.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Genel yönetim giderleri:

	01 Ocak- 31 Mart 2025	01 Ocak- 31 Mart 2024
Şüpheli ticari alacak karşılık giderleri	(2.940.162)	(4.238.827)
Personel giderleri	(19.868.886)	(15.285.124)
Vergi, resim ve harçlar, tapu, aidat, noter ve mahkeme masrafları	(276.802)	(1.317.722)
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	(2.907.890)	(3.892.305)
Amortisman ve itfa giderleri	(4.626.883)	(4.253.546)
Bakım ve sigorta giderleri	(646.075)	(1.386.439)
Danışmanlık ve denetim giderleri	(1.234.235)	(3.663.366)
Yönetim hizmeti gider payı	(7.603.713)	(23.573.496)
Diğer	(6.018.778)	(7.162.788)
	(46.123.424)	(64.773.613)

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:

	01 Ocak- 31 Mart 2025	01 Ocak- 31 Mart 2024
Personel giderleri	(8.501.424)	(4.944.303)
Reklam ve ilan giderleri	(9.958.640)	(15.841.425)
İlan komisyon ve prim giderleri	(48.243)	(169.062)
Dağıtım ve nakliye giderleri	(32.242.489)	(31.145.762)
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	(1.058.232)	(593.198)
Promosyon giderleri	(6.034.951)	(8.206.641)
Diğer	(281.017)	(188.955)
	(58.124.996)	(61.089.346)

Faaliyet giderleri içerisindeki personel giderlerinin nitelikleri:

	01 Ocak- 31 Mart 2025	01 Ocak- 31 Mart 2024
Brüt ücret giderleri	(19.154.502)	(13.792.040)
Sosyal güvenlik kesintileri	(4.674.391)	(3.405.751)
Diğer giderler (kıdem, ihbar, huzur hakkı vb.)	(4.541.417)	(3.031.636)
	(28.370.310)	(20.229.427)

İhlas Gazetecilik A.Ş.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Amortisman giderlerinin nitelikleri:

	01 Ocak- 31 Mart 2025	01 Ocak- 31 Mart 2024
Satışların maliyeti	(18.346.040)	(20.477.967)
Faaliyet gideri	(4.626.883)	(4.253.546)
	(22.972.923)	(24.731.513)

Not 18 – Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler

Esas faaliyetlerden diğer gelirler:

	01 Ocak- 31 Mart 2025	01 Ocak- 31 Mart 2024
Vade farkı gelirleri(*)	7.079.498	10.540.274
Kira gelirleri	4.554.614	4.052.383
Konusu kalmayan karşılıklar	1.021	1.611
Kur farkı gelirleri(*)	369.761	5.152.218
Diğer	316.424	330.368
	12.321.318	20.076.854

(*) Ticari işlemlerle ilgilidir.

Esas faaliyetlerden diğer giderler:

	01 Ocak- 31 Mart 2025	01 Ocak- 31 Mart 2024
Vade farkı giderleri(*)	(794.016)	(13.505.424)
Kur farkı giderleri(*)	(411.406)	(1.160.136)
Diğer giderler	(984.059)	(53.393)
	(2.189.481)	(14.718.953)

(*) Ticari işlemlerle ilgilidir.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Not 19 – Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Cari dönem vergi varlık ve yükümlülükleri:

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar payları (temettüleri) stopaja tabi değildir. Bunların dışında yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz. Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden geçici vergi ödemektedirler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir.

Kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan gayrimenkullerin (Temmuz 2023 tarihinden önce iktisap edilenler için) %25’lik kısmı kurumlar vergisinden istisna edilmiştir. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi ve satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekmektedir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

Vergi giderlerinin ana bileşenleri:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Cari dönem vergi karşılıkları	-	-
Peşin ödenmiş vergiler (-)	-	-
Toplam	-	-

Gelir tablosuna yansıtılan vergi giderlerinin ana bileşenleri:

	01 Ocak- 31 Mart 2025	01 Ocak- 31 Mart 2024
Cari dönem kurumlar vergisi	-	-
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(11.535.668)	(6.302.493)
	(11.535.668)	(6.302.493)

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri:

Şirket, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin TFRS ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, TFRS ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Kurumlar vergisi oranı, bilanço tarihi itibarıyla %25’dir (2024: %25).

Birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıda sunulmuştur:

Ertelenmiş vergi varlık/(yükümlülükleri), net:

	Vergilendirilebilir geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/ (yükümlülükleri)	
	31 Mart 2025	31 Aralık 2024	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Maddi, maddi olmayan duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller	(2.105.686.149)	(1.919.592.485)	(526.421.538)	(526.755.539)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	36.279.571	20.059.646	9.069.893	5.642.091
Stok değer düşüklüğü karşılığı	17.493.824	19.371.369	4.373.456	4.842.843
Şüpheli alacak karşılığı	71.053.438	75.851.907	17.763.360	18.962.977
Reeskont/itfa düzeltmelerinin etkisi	(1.699.119)	8.558.010	(424.780)	2.139.502
Dava karşılıkları	2.467.929	2.256.095	616.983	564.024
İndirilmemiş mali zararlar ve diğer geçici farklar	355.187.992	396.233.094	88.796.996	99.058.270
	(1.624.902.514)	(1.397.262.364)	(406.225.630)	(395.545.832)

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Ertelenmiş vergi gideri/geliri ve diğer kapsamlı gelir tablosu:

	Gelir tablosu ve diğer kapsamlı gelir	
	01 Ocak- 31 Mart 2025	01 Ocak- 31 Mart 2024
Maddi, maddi olmayan duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller	334.001	(2.384.036)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	3.427.802	2.950.912
Stok değer düşüklüğü karşılığı	(469.387)	1.275.532
Şüpheli alacak karşılığı	(1.199.617)	(1.962.809)
Reeskont/itfa düzeltmelerinin etkisi	(2.564.282)	977.284
Dava karşılıkları	52.959	(72.926)
İndirilmemiş mali zararlar ve diğer geçici farklar	(10.261.274)	(4.564.868)
	(10.679.798)	(3.780.911)

Net ertelenmiş vergi varlıkları/yükümlülükleri hareket tablosu:

	01 Ocak- 31 Mart 2025	01 Ocak- 31 Mart 2024
1 Ocak itibarıyla bakiye	(395.545.832)	(374.708.716)
Gelir tablosuna kaydedilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(11.535.668)	(6.302.493)
Diğer kapsamlı gelir tablosuyla ilişkilendirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	855.870	2.521.582
Dönem sonu itibarıyla bakiye	(406.225.630)	(378.489.627)

İhlas Gazetecilik A.Ş.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Not 20 – Pay Başına Kazanç / (Kayıp)

Şirket’in payların ağırlıklı ortalaması ve birim pay başına kazanç hesaplaması aşağıda sunulmuştur:

	01 Ocak- 31 Mart 2025	01 Ocak- 31 Mart 2024
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç/(kayıp):		
Net dönem karı/(zararı)	(62.001.361)	(111.303.929)
Beheri 1 TL olan nominal değerli payların ağırlıklı ortalama adedi	800.000.000	800.000.000
Pay başına kazanç/(kayıp) (TL)	(0,078)	(0,139)

Şirket’in sulandırma etkisi olan potansiyel adi pay senetlerinin olmamasından dolayı sulandırılmış pay başına kazanç hesaplanmamıştır (2024: Yoktur).

Cari dönemde tahakkuk eden temettü yoktur (2024: Yoktur).

Pay bazlı ödemeler yoktur (2024: Yoktur).

Not 21 – İlişkili Taraf Açıklamaları

A. Şirket’in, ortakları, ortakları üzerinden dolaylı sermaye, yönetim ve iş ilişkisi içerisinde bulunduğu belli başlı şirketlerle ve kilit personeliyle olan mevcut hesap bakiyeleri (net defter değerleri) aşağıda sunulmuştur:

Kısa vadeli ticari alacaklar:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş.	4.328	-
İhlas Ev Aletleri İmalat Sanayi Ticaret A.Ş.	-	1.249.981
Net Tech Bilişim ve Siber Güvenlik A.Ş.	36.900.627	32.847.478
Diğer	553.175	1.012.014
	37.458.130	35.109.473

İhlas Gazetecilik A.Ş.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Şifa Yemek ve Gıda Üretim Tesisleri Tic. A.Ş.	2.771.589	2.298.972
KPT Lojistik Taşıma. Tur. Rek. Paz. İç ve Dış Tic. A.Ş.	2.932.697	1.767.233
TGRT Dijital TV Hizmetleri A.Ş.	5.231.394	6.709.819
Diğer	133.843	-
	11.069.523	10.776.024

Kısa vadeli diğer alacaklar:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İhlas Holding A.Ş.	34.624.150	-
İhlas Yayın Holding A.Ş.	11.700.566	20.100.390
İhlas Pazarlama A.Ş.	48.990	44.277
TGRT Haber TV A.Ş.	58.347.902	13.603.758
Dijital Varlıklar Görsel Medya ve İnternet Hiz. Ltd. Şti.	75.708.791	48.115.288
	180.430.399	81.863.713

Kısa vadeli diğer borçlar:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
İhlas Gayrimenkul Proje Geliştirme ve Ticaret A.Ş.	-	4.574.122
İhlas Haber Ajansı A.Ş.	28.086.852	71.335.785
İhlas Holding A.Ş.	-	5.538.586
	28.086.852	81.448.493

B) Şirket'in, ortakları ve ortakları üzerinden dolaylı sermaye, yönetim ve iş ilişkisi içerisinde bulunduğu belli başlı şirketlerle yaptığı önemli düzeydeki mal ve hizmet alış satışları, kiralama, adet faturaları aşağıda sunulmuştur:

İhlas Gazetecilik A.Ş.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Hizmet ve reklam satışı:

	01 Ocak- 31 Mart 2025	01 Ocak- 31 Mart 2024
İhlas Haber Ajansı A.Ş.	1.144.931	691.162
İhlas Holding A.Ş.	1.288.294	2.646.756
İhlas Ev Aletleri İmalat San.Tic.A.Ş.	13.448.738	16.794.680
TGRT Haber TV A.Ş.	622.078	354.702
İhlas Pazarlama A.Ş.	588.796	1.335.235
Diğer	2.287.730	1.116.968
	19.380.567	22.939.503

Hizmet ve reklam alışı:

	01 Ocak- 31 Mart 2025	01 Ocak- 31 Mart 2024
İhlas Holding A.Ş.	7.370.209	8.306.944
İhlas Yayın Holding A.Ş.	7.603.713	23.341.891
Şifa Yemek ve Gıda Üretim Tesisleri Tic. A.Ş.	6.032.699	6.667.838
KPT Lojistik Taşıma. Tur. Rek. Paz. İç ve Dış Tic. A.Ş.	3.121.026	2.535.145
İhlas Haber Ajansı A.Ş.	447.216	242.003
TGRT Haber TV A.Ş.	9.255.987	11.437.037
TGRT Dijital TV Hizmetleri A.Ş.	702.653	4.248.752
Diğer	203.260	169.040
	34.736.763	56.948.650

C. Şirket'in ortakları ve ortakları üzerinden dolaylı sermaye, yönetim ve iş ilişkisi içerisinde bulunduğu belli başlı şirketlerle ödediği ve aldığı faiz (vade farkı hariç), kira ve diğer gelir/giderler:

İhlas Gazetecilik A.Ş.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Faiz gelirleri (reeskont hariç):

	01 Ocak- 31 Mart 2025	01 Ocak- 31 Mart 2024
İhlas Yayın Holding A.Ş.	2.198.145	1.884.662
Net Tech Bilişim ve Siber Güvenlik A.Ş.	4.292.618	5.517.475
İhlas Holding A.Ş.	1.496.127	1.829.372
İhlas Pazarlama A.Ş.	-	4.260.718
TGRT Haber TV A.Ş.	4.095.751	6.971.294
Dijital Varlıklar Görsel Medya ve İnternet Hiz. Ltd. Şti.	6.902.073	1.314.796
İhlas Haber Ajansı A.Ş.	13.270.560	-
Diğer	-	492.744
	32.255.274	22.271.061

Faiz giderleri (reeskont hariç):

	01 Ocak- 31 Mart 2025	01 Ocak- 31 Mart 2024
İhlas Haber Ajansı A.Ş.	20.784.007	9.399.466
İhlas Yayın Holding A.Ş.	-	3.662.115
Diğer	649.470	1.450.256
	21.433.477	14.511.837

Kira gelirleri:

	01 Ocak- 31 Mart 2025	01 Ocak- 31 Mart 2024
İhlas Holding A.Ş.	3.056.285	2.667.254
TGRT Haber TV A.Ş.	463.758	404.726
Net Tech Bilişim ve Siber Güvenlik A.Ş.	395.985	345.582
Dijital Varlıklar Görsel Medya ve İnternet Hiz. Ltd. Şti.	180.149	157.218
İhlas Yayın Holding A.Ş.	148.402	129.514
TGRT Dijital TV Hizmetleri A.Ş.	143.731	125.436
Diğer	42.658	43.814
	4.430.968	3.873.544

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Kira giderleri:

	01 Ocak- 31 Mart 2025	01 Ocak- 31 Mart 2024
İhlas Ev Aletleri İmalat San.Tic.A.Ş.	1.850.149	1.614.644
İhlas Holding A.Ş.	184.089	160.658
	2.034.238	1.775.302

D) Kilit yönetici personel, İşletmenin, (idari ya da diğer) herhangi bir yöneticisi de dahil olmak üzere, faaliyetlerini planlama, yönetme ve kontrol etme yetki ve sorumluluğuna doğrudan veya dolaylı olarak sahip olan kişileri kapsamakta olup, bunlara sağlanan iki tür fayda vardır. Kısa vadeli faydalar; maaş, sosyal güvenlik yardımı, ikramiye, ücretli izinler ve huzur haklarını kapsamaktadır. Bu tür kısa vadeli faydalar “Çalışanlara Sağlanan Fayda Kapsamında Borçlar” hesabında raporlanmıştır. İşten çıkarma halinde sağlanacak faydalar ise, Şirket’in kıdem tazminatı yükümlülüğünü kapsamaktadır. Bu tür faydalar “Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar” hesabında raporlanmıştır.

Kilit personele 01 Ocak-31 Mart 2025 döneminde sağlanan maaş, huzur hakkı vb. kısa vadeli toplam fayda 4.115.923 TL (2024: 4.123.415 TL), 01 Ocak-31 Mart 2025 döneminde kilit yönetici personelin işten ayrılması halinde sağlanacak toplam fayda (tazminat) ise 4.300.851 TL (2024: 4.709.536 TL)’dir.

Şirket’in kilit yönetici personeline sağlanan uzun vadeli herhangi bir fayda yoktur (2024: Yoktur).

Pay bazlı herhangi bir ödeme yapılmamaktadır.

Not 22 – Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

A) Sermaye risk yönetimi:

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan borç ve özkaynak dengesini verimli bir şekilde sağlayarak karını ve piyasa değerini artırmayı hedeflemektedir.

Şirket’in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket’in üst yönetimi tarafından değerlendirilir. Bu incelemeler sırasında üst yönetim sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilebilen riskleri değerlendirir. Şirket üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak sermaye çeşitlendirmesini yeni borç edinilmesi, mevcut olan borcun geri ödenmesi ve/veya sermaye artışı yoluna gidilmesi ile optimal duruma getirmeyi amaçlamaktadır. Şirket’in genel stratejisi, önceki döneme göre bir farklılık göstermemektedir.

Şirket, sermaye yeterliliğini net borç/özkaynak oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran net borcun toplam özkaynağa bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Borçlar toplamı	981.561.248	999.770.047
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler	(19.121.200)	(18.466.607)
Net borç	962.440.048	981.303.440
Özkaynak toplamı	3.194.116.468	3.257.080.445
Net borç/ özkaynak oranı	% 30	% 30

B) Önemli muhasebe politikaları:

Şirket’in finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2 numaralı “Önemli Muhasebe Politikaları Özeti” dipnotunda yer alan “Finansal Araçlar” kısmında açıklanmaktadır.

C) Finansal risk yönetimindeki hedefler:

Şirket, finansal risklerini, yerli ve yabancı piyasalardaki gelişmeleri düzenli bir şekilde takip ederek, Şirket’in faaliyetleri ile ilgili maruz kalabileceği ya da kaldığı finansal risklerin seviyesini ve büyüklüğünü gözlemlemekte ve yönetmektedir. Şirket’in önemli finansal riskleri içerisinde faiz oranı riski ve likidite riski yer almaktadır.

D) Piyasa riski:

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, fiyat riski, faiz oranındaki ve döviz kurundaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Gelirlerin ve giderlerin döviz cinslerine göre dağılımı ile borçların döviz cinslerine göre ve değişken, sabit faiz oranlı olarak dağılımları Şirket yönetimi tarafından takip edilmektedir.

Piyasa riskine yol açan piyasa koşullarındaki değişiklikler; gösterge faiz oranı, diğer bir işletmenin finansal aracının fiyatı, mal fiyatı, döviz kuru veya fiyat ya da oran endeksindeki değişiklikleri içerir.

Hizmet fiyat değişikliklerinin yönetimi (fiyat riski):

Şirket, hizmet fiyat değişimlerinden dolayı satış fiyatlarının etkilenmesi nedeniyle fiyat riskine maruz kalmaktadır. Satış marjları üzerindeki olumsuz fiyat hareketi etkilerinden kaçınmak amacıyla kullanılabilecek bir türev enstrümanı bulunmamaktadır.

Faiz oranı riski yönetimi:

Şirket sabit faiz oranları üzerinden borçlanmaktadır. Şirket’in değişken faiz oranları üzerinden önemli borçlanması olmadığından faiz oranlarına duyarlılığı önemli düzeyde bulunmamaktadır. Şirket’in faiz pozisyon tablosu aşağıda sunulmuştur:

İhlas Gazetecilik A.Ş.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Sabit faizli araçlar		
Finansal varlıklar		
- Vadeli mevduat	14.225.534	13.501.052
Finansal borçlar	83.932.642	97.933.037
Değişken faizli araçlar	-	-

Kur riski yönetimi:

Yabancı para cinsinden olan finansal varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerleri (net döviz pozisyonu) aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
A. Döviz cinsinden varlıklar	10.775.846	5.532.185
B. Döviz cinsinden yükümlülükler	185.578	9.039.381
Net döviz pozisyonu (A-B)	10.590.268	(3.507.196)

Şirket'in toplam ithalatlarından kaynaklanan toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranı, toplam döviz yükümlülüğünün kur riskinin bir türev araç vasıtasıyla karşılanma oranı olup, Şirket'in vadeli işlemi olmadığından, toplam döviz yükümlülüğünün hedge edilme oranı yoktur.

Şirket'in gelir ve giderleri arasında kur riski açısından doğal bir denge bulunmakta olup, ileriye yönelik tahminler ve piyasa şartları dikkate alınarak bu denge korunmaya çalışılmaktadır.

TL, USD, AVRO ve diğer yabancı paralar karşısında aynı anda %10 oranında değişseydi ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, bu para birimlerinde olan varlık ve yükümlülüklerden doğan net kur farkı karı/zararı sonucu vergi öncesi dönem net kar/zararı;

2025: 1.059.038 TL

2024: 606.323TL daha düşük / yüksek olacaktı.

Şirket'in döviz pozisyonu ile ilgili kur riski duyarlılık analizi aşağıda sunulmuştur:

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu

	31 Mart 2025		31 Mart 2024	
	Kar/Zarar		Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	USD kurunun % 10 değişmesi halinde:			
1- USD net varlık/(yükümlülüğü)	396.324	(396.324)	392.326	(392.326)
2- USD riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- USD net etki (1+2)	396.324	(396.324)	392.326	(392.326)
	AVRO kurunun % 10 değişmesi halinde:			
4- AVRO net varlık/(yükümlülüğü)	73.488	(73.488)	(344.216)	344.216
5- AVRO riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- AVRO net etki (4+5)	73.488	(73.488)	(344.216)	344.216
	Diğer döviz kurlarının % 10 değişmesi halinde:			
7- Diğer yabancı para net varlık/(yükümlülüğü)	589.226	(589.226)	558.213	(558.213)
8- Diğer yabancı para riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	589.226	(589.226)	558.213	(558.213)
Toplam (3+6+9)	1.059.038	(1.059.038)	606.323	(606.323)

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

	Döviz Pozisyonu Tablosu				31 Aralık 2024			
	31 Mart 2025							
	TL Karşılığı	USD	AVRO	Diğer	TL Karşılığı	USD	AVRO	Diğer
Ticari Alacaklar	7.144.002	14.597	17.212	120.752	3.772.913	28.869	39.903	43.358
Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	267.192	6.487	546	-	126.869	747	3.221	-
Diğer	3.364.652	86.362	2.534	-	1.632.403	55.452	-	-
Dönen Varlıklar	10.775.846	107.446	20.292	120.752	5.532.185	85.068	43.124	43.358
Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam Varlıklar	10.775.846	107.446	20.292	120.752	5.532.185	85.068	43.124	43.358
Ticari Borçlar	185.578	2.503	2.237	-	3.547.458	119.697	731	-
Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	490.138	-	15.048	-
Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
Kısa Vadeli Yükümlülükler	185.578	2.503	2.237	-	4.037.596	119.697	15.779	-
Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	5.001.785	-	153.553	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	185.578	2.503	2.237	-	5.001.785	-	153.553	-
Toplam Yükümlülükler	185.578	2.503	2.237	-	9.039.381	119.697	169.332	-
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	10.590.268	104.943	18.055	120.752	(3.507.196)	(34.629)	(126.208)	43.358
Parasal Kalemler Net Yabancı Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu	7.225.616	18.581	15.521	120.752	(5.139.599)	(90.081)	(126.208)	43.358
İhracat	6.546.927	-	16.363	124.166	35.411.071	97.317	64.409	1.091.061
İthalat	53.315.720	1.121.914	323.396	-	54.065.969	982.441	581.235	-

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

E) Kredi riski yönetimi:

Şirket’in kredi riski temel olarak ticari alacaklarına ilişkindir. Finansal durum tablosunda gösterilen tutar Şirket yönetiminin önceki tecrübelerine ve cari ekonomik şartlara bağlı olarak tahmin ettiği şüpheli alacaklar düşüldükten sonraki net tutardan oluşmaktadır. Şirket’in kredi riski çok sayıda müşteriyle çalışıldığından dolayı dağılmış durumdadır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Mart 2025	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankadaki Mevduatlar	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	37.458.130	433.094.730	180.430.399	5.275.709	14.409.499	4.711.701
Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	35.975.530	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	37.458.130	424.064.127	180.430.399	5.275.709	14.409.499	4.711.701
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	9.030.603	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	100.051.581	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(91.020.978)	-	-	-	-
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	3.770.928	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(3.770.928)	-	-	-	-
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

31 Aralık 2024	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankadaki Mevduatlar	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	35.109.473	599.118.278	81.863.713	4.315.886	13.944.697	4.521.910
Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	25.287.504	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	35.109.473	591.178.522	81.863.713	4.315.886	13.944.697	4.521.910
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	7.939.756	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	82.554.966	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(74.615.210)	-	-	-	-
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	859.548	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(859.548)	-	-	-	-
- Net değer teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların gelecekte değer düşüklüğüne uğraması ve kredi riski beklenmemektedir.

Şirket, alacakların beklenen kredi zararı karşılığı hesaplaması amacıyla kredi riskinde önemli derecede artış olmayanlar için 12 aylık, kredi riskinde önemli derecede artış olanlar için ömür boyu beklenen kredi zararı karşılığı dikkate almıştır. Beklenen kredi zararını ölçmek için, Şirket, alacaklarını vadeleri ve kredi riski karakterleri ile geçmiş kredi zarar deneyimleri ve ileriye yönelik makroekonomik göstergeler kullanarak beklenen kredi zarar karşılığı hesaplamıştır. İcra takibinde ve dava aşamasında olan alacakların tahsil kabiliyetinin zayıflaması nedeniyle bu alacakların tamamına karşılık ayrılmaktadır.

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

Alacaklara ilişkin yaşlandırma analizi aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Vadesi geçmemiş	650.999.293	713.327.142
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	5.530.611	3.002.868
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	21.073.314	18.724.777
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	34.005.484	41.535.812
Vadesi 5 yıldan fazla geçmiş	39.442.172	19.291.509
Eksi: Değer düşüklüğü	(94.791.906)	(75.474.758)
	656.258.968	720.407.350

Kredi riski oluşturan firmalardan alınmış herhangi bir teminat veya gayri kabili rücu kredi taahhütleri bulunmamaktadır.

Şirket’in nakit ve nakit benzerleri vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal araçlardan oluşmaktadır.

F) Likidite riski yönetimi:

Şirket, tahmini ve fiili nakit akışlarını düzenli olarak takip ederek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir.

Aşağıdaki tablo Şirket’in bilanço tarihleri itibarıyla finansal yükümlülüklerinin sözleşmeye dayalı iskonto edilmemiş ödemelerin vadelerine göre durumunu göstermektedir.

31 Mart 2025

	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	219.336.550	259.929.133	102.427.257	66.895.926	90.605.950
Banka Kredileri	965.564	982.447	982.447	-	-
Kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülükleri	82.967.077	121.795.937	7.797.497	23.392.490	90.605.950
Ticari borçlar	84.888.963	86.635.803	66.065.547	20.570.256	-
Diğer borç ve yükümlülükler	50.514.946	50.514.946	27.581.766	22.933.180	-

31 Mart 2025 Tarihi İtibarıyla Finansal Tablolara Ait Notlar

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

31 Aralık 2024

	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışları Toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	202.135.350	251.664.077	81.272.810	62.085.711	108.305.556
Banka Kredileri	2.653.254	2.749.629	1.668.320	1.081.309	-
Kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan yükümlülükleri	95.279.783	142.634.119	8.582.141	25.746.422	108.305.556
Ticari borçlar	71.124.283	73.202.299	55.077.711	18.124.588	-
Diğer borç ve yükümlülükler	33.078.030	33.078.030	15.944.638	17.133.392	-

Not 23 – Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Yoktur.

Not 24 – Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar

Finansal tabloların onaylanması:

31 Mart 2025 tarihli finansal tablolar ile önceki dönem karşılaştırmalı finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 30 Nisan 2025 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Şirket’in ortakları veya başka taraflarca finansal tabloların yayınlanması sonrası, finansal tabloları değiştirme gücüne yalnızca genel kurul sahiptir.