Tarih: 27/06/2025

SERMAYE PİYASASI KURULU
Ortaklıklar Finansmanı Dairesi Başkanlığı
Eskişehir Yolu 8. Km. No:156
06530 ANKARA

Akademi Çevre Entegre Atık Yönetimi Endüstri A.Ş.'nin 2.000.000.000 TL (birmilyarTürkLirası) Türk Lirasına kadar bir yıl içerisinde farklı vadelerde bir veya bir defadan fazla olmak üzere, Türk Lirası cinsinden yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere iskontolu ve/veya kupon ödemeli, değişken faizli ve/veya sabit faizli, borçlanma aracı ihraç edilmesi amacıyla Kurul'unuza yapılan başvuru kapsamında Şirket'in finansal tablo verileri ve dönemlere ilişkin mali değişimleri içeren açıklamalar tarafınıza sunulmuştur.

Şirket'in 31.12.2022, 31.12.2023, 31.12.2024 yıllık finansal dönemlere ilişkin finansal tablolarından seçilmiş finansal tablo verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş Finansal Durum Tabloları			
Varlıklar (TL)	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**
Dönen Varlıklar	**839.994.075**	**874.632.426**	**1.355.310.506**
Nakit ve Nakit Benzerleri	198.465.918	105.623.621	96.280.492
Finansal Yatırımlar	3.626	529.727	1.609.423
Ticari Alacaklar	100.969.805	164.360.503	413.570.644
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*27.415.024*	*58.866.028*	*121.468.298*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*73.554.781*	*105.494.475*	*292.102.346*
Diğer Alacaklar	7.217.141	16.990.351	4.684.417
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*7.057.108*	*11.238.708*	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*160.033*	*5.751.643*	*4.684.417*
Stoklar	401.544.835	491.163.025	787.997.244
Peşin Ödenmiş Giderler	116.716.105	86.911.027	44.566.534
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	3.150.912	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	11.925.733	9.054.172	6.601.752
Duran Varlıklar	**1.108.621.644**	**1.454.748.260**	**1.559.719.948**
Diğer Alacaklar	942.841	834.905	1.368.380
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*149.666*	*90.832*	*62.912*
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*793.175*	*744.073*	*1.305.468*
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	32.711.481	19.289.004	26.837.858
Maddi Duran Varlıklar	941.498.294	884.608.736	1.126.586.518
Kullanım Hakkı Varlıkları	116.135.889	527.601.785	384.956.976
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.631.873	7.657.450	5.123.849
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*2.631.873*	*7.657.450*	*5.123.849*
Peşin Ödenmiş Giderler	14.701.266	14.756.380	14.846.367
Toplam Varlıklar	**1.948.615.719**	**2.329.380.686**	**2.915.030.454**

Kaynaklar (TL)	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	**714.217.253**	**650.246.193**	**1.049.835.222**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	355.141.303	372.310.574	804.231.095
Kısa Vadeli Faaliyet Kiralamasından Borçlar	16.180.465	13.106.887	35.583.812
Ticari Borçlar	154.596.387	176.541.310	179.000.071
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*29.085.052*	*845.496*	*9.338.511*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*125.511.335*	*175.695.814*	*169.661.560*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	7.285.433	11.194.928	15.205.008
Diğer Borçlar	25.031.596	4.362.618	4.526.111
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*22.478.325*	-	-

AKADEMİ ÇEVRE

İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*2.553.271*	*4.362.618*	*4.526.111*
Ertelenmiş Gelirler	152.663.330	66.075.515	3.971.342
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	449.652	2.872.760
Kısa Vadeli Karşılıklar	3.318.739	6.204.709	4.445.023
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*1.383.577*	*5.030.256*	*3.424.378*
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*1.935.162*	*1.174.453*	*1.020.645*
Uzun Vadeli Yükümlülükler	**228.942.881**	**279.346.703**	**388.213.794**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	43.001.131	46.145.051	117.759.220
Uzun Vadeli Faaliyet Kiralamasından Borçlar	32.779.739	20.155.851	76.728.950
Diğer Borçlar	-	12.259.159	126.535
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	-	*12.259.159*	*126.535*
Uzun Vadeli Karşılıklar	2.546.674	6.228.899	4.888.547
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	2.546.674	6.228.899	4.888.547
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	150.615.337	194.557.743	188.710.542
Özkaynaklar	**1.005.455.585**	**1.399.787.790**	**1.476.981.438**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**1.005.455.585**	**1.399.787.790**	**1.476.981.438**
Ödenmiş Sermaye	100.000.000	201.200.000	201.200.000
Sermaye Düzeltme Farkları	358.677.084	450.520.029	450.520.029
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / (Giderler)	463.103.797	682.456.501	681.693.497
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	*464.007.059*	*686.482.584*	*686.482.584*
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	*(903.262)*	*(4.026.083)*	*(4.789.087)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9.077.659	13.672.030	64.249.848
Geçmiş Yıllar Karları / (Zararları)	(3.468.876)	(23.422.635)	1.361.412
Net Dönem Karı / (Zararı)	78.065.921	75.361.865	77.956.652
Toplam Kaynaklar	**1.948.615.719**	**2.329.380.686**	**2.915.030.454**

Kar veya Zarar Tablosu (TL)	**Özel Bağımsız Denetimden Geçmiş**		
	31.12.2022	**31.12.2023**	**31.12.2024**
Hasılat	1.106.136.224	1.703.386.850	1.976.975.293
Satışların Maliyeti (-)	(907.601.033)	(1.519.076.112)	(1.432.489.114)
Brüt Kar/(Zarar)	**198.535.191**	**184.310.738**	**544.486.179**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(30.566.334)	(56.724.852)	(91.037.648)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(57.678.018)	(58.572.274)	(73.814.907)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	34.330.654	49.863.001	40.438.206
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(43.198.898)	(72.803.394)	(31.544.856)
Esas Faaliyet Karı/(Zararı)	**101.422.595**	**46.073.219**	**388.526.974**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	26.644	23.125.818	2.084.010
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(245.981)	(10.109.301)	(647)
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Kârı/(Zararı)	**101.203.258**	**59.089.736**	**390.610.337**
Finansman Gelirleri	26.832.345	37.669.775	45.534.824
Finansman Giderleri (-)	(82.330.582)	(138.289.918)	(389.984.380)
Parasal Kazanç/(Kayıp)	59.828.039	51.311.909	34.269.867
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/(Zararı)	**105.533.060**	**9.781.502**	**80.430.648**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)	**(27.467.139)**	**65.580.363**	**(2.473.996)**
Dönem Vergi Geliri/(Gideri)	(3.521.631)	(2.625.690)	(8.066.862)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	(23.945.508)	68.206.053	5.592.866
Dönem Kârı/(Zararı)	**78.065.921**	**75.361.865**	**77.956.652**

Varlıklar

TL	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**
Varlıklar	1.948.615.719	2.329.380.686	2.915.030.454

AKADEMİ ÇEVRE

Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	20%	25%

Şirket'in aktif büyüklüğü 2023 ve 2024 yılları 12 aylık finansal döneme sırasıyla %20 ve %24 artmıştır.

2023 yılında gerçekleşen %20 oranındaki artış ağırlıklı olarak; kullanım hakkı varlıkları kalemi içerisinde yer alan finansal kiralamaya konu makine ve ekipmanlar ile sat geri kiralamaya konu edilen binaların gerçeğe uygun değer yöntemi benimsenerek gösteriminden kaynaklanmaktadır.

2024 yılında gerçekleşen %25 oranındaki artış ise artan iş hacmiyle beraber yükselen ticari alacak ve stoklardan kaynaklanmaktadır.

Dönen Varlıklar:

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Dönen Varlıklar	839.994.075	874.632.426	1.355.310.506
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	4%	55%

Şirket'in 31.12.2023 tarihi itibarıyla 874,6 milyon TL olan dönen varlıkları 2024 yıl sonu itibarıyla %55 artışla 1.355,3 milyon TL'ye yükselmiştir. Artış; iş hacmine bağlı yükselen ticari alacak ve stoklardan kaynaklanmaktadır.

Nakit ve Nakit Benzerleri:

Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır;

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Nakit ve Nakit Benzerleri	198.465.918	105.623.621	96.280.492
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-47%	-9%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	10%	5%	3%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Finansal tablo dönemleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri kaleminin tamamına yakınını bankalar hesabı oluşturmaktadır. 2024 yılsonu itibarıyla bankalar hesabının %46'sını vadeli mevduat hesabı kalan %54'lük kısmını ise vadesiz mevduat hesabı oluşturmaktadır. Şirket'in nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Kasa	946.045	43.283	44.295
Bankalar	197.519.873	105.580.338	96.236.197
Vadeli mevduat	*72.984.977*	*82.725.489*	*44.276.174*
Vadesiz mevduat	*124.534.896*	*22.854.849*	*51.960.023*
Toplam	**395.985.791**	**211.203.959**	**192.516.689**

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Nakit ve nakit benzerleri Şirket'in operasyonel ihtiyaçları kapsamında değişiklik göstermekle birlikte son yıllarda nakit kullanımındaki verimliliğin artarak nakit ve nakit benzerlerinin toplam varlıklar içerisindeki payının azaltıldığı görülmektedir.

Finansal Yatırımlar:

Şirket'in finansal yatırımlarının detayı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Finansal Yatırımlar	3.626	529.727	1.609.423
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	14.509%	204%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	0,0%	0,0%	0,1%

AKADEMİ ÇEVRE

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla ilgili kalem alım-satım amaçlı finansal varlıklar ve altın mevduatından oluşmakta olup toplam varlıklar içerisinde oldukça kısıtlı bir paya sahip olduğu görülmektedir.

Ticari Alacaklar:

Şirket'in ticari alacaklarının toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Ticari Alacaklar	100.969.805	164.360.503	413.570.644
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	63%	152%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	5%	7%	14%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları ticari alacaklar, alacak senetleri, gerçekleşmemiş finansman gelirleri, ticari gelir tahakkukları, şüpheli ticari alacaklar ve şüpheli ticari alacaklar karşılıklarından oluşmaktadır. Ticari alacaklar, normal iş akışında müşterilerden olan alacaklardan oluşmakta olup Şirket; ticari alacak bakiyesini etkin faiz yöntemini kullanarak itfa edilmiş maliyetleri üzerinden ölçmektedir. Şirket'in 2024 yılında TL cinsinden kullandığı etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %45,12 iken (2023: %45,12, 2022: %19,27) alacakların ağırlıklı ortalama vadesi yaklaşık 45 gündür (2023: 45, 2022: 45).

Ticari alacaklar, Şirket'in artan iş hacmi ile paralel yönde, 2024 yılında %152 artış göstermiştir.

Diğer Alacaklar:

Şirket'in diğer alacaklarının detayı aşağıdaki tabloda yer almaktadır;

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Diğer Alacaklar	7.217.141	16.990.351	4.684.417
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	0%	135%	-72%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	0,4%	0,7%	0,2%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Şirket'in diğer alacakları verilen depozito ve teminatlar, ilişkili taraflardan alacaklar ile diğer çeşitli alacaklardan oluşmakta olup toplam varlıklar içerisinde oldukça kısıtlı bir paya sahiptir.

Stoklar:

Şirket'in stoklarının detayı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Stoklar	401.544.835	491.163.025	787.997.244
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	22%	60%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	21%	21%	27%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Stoklar; ilk madde ve malzeme, yarı mamuller, mamuller ve ticari mallar kalemlerinden oluşmaktadır ilgili kalemin kırılımı aşağıda yer almaktadır.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
İlk madde malzeme	303.085.714	357.342.273	202.882.073
Yarı mamuller	52.999.899	-	504.649.993
Mamuller	42.903.115	133.820.752	80.465.178

AKADEMI ÇEVRE

Ticari mallar	2.556.107	-	-
Toplam	**401.544.835**	**491.163.025**	**787.997.244**

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Şirket'in faaliyetleri kapsamında alınan atıkların sahaya getirilerek işlenmesi hem lojistik hem alınan ürünün sahada ayrıştırılması nedeniyle belirli bir zaman almaktadır.

Şirket'in hammaddesi niteliğinde olan atıkların ortalama stok devir süresi 5 ay olup Şirket stok bakiyeli bir faaliyete sahiptir. Ayrıca iş hacmine yaşanan artışlar stok miktarındaki yükselişe neden olmaktadır. Bu doğrultuda 2024 yılında stoklar %60 oranında artış göstermiştir. Stokların toplam varlıklar içerisindeki payı ise analiz dönemi boyunca %21 ile %27 arasında değişmektedir.

Peşin Ödenmiş Giderler:

Şirket'in peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Peşin Ödenmiş Giderler	116.716.105	86.911.027	44.566.534
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-26%	-49%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	6%	4%	2%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Peşin ödenmiş giderler; verilen sipariş avansları ile gelecek aylara ait giderler kalemlerinden oluşmaktadır.

2024 yılında peşin ödenmiş giderlerin %75'i verilen sipariş avanslarından, %10'luk kısmı ise gelecek aylara ait giderlerden oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Verilen sipariş avansları	109.808.460	82.902.114	33.472.599
Gelecek aylara ait giderler	6.907.645	4.008.913	11.093.935
Toplam	**116.716.105**	**86.911.027**	**44.566.534**

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Verilen sipariş avansları ihale şartnameleri gereğince temin edilecek hammadde alımının garanti altına alınması amacıyla verilmektedir.

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar:

Şirket'in cari dönem vergisiyle ilgili varlıklarının detayı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	3.150.912	-	-
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	0%	-100%	-
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	0,2%	-	-

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Cari dönem vergisiyle ilgili varlıkların tamamı peşin ödenen vergi ve fonlardan oluşmaktadır.

Söz konusu tutarın toplam varlıklar içerisindeki payının oldukça sınırlı kaldığı görülmektedir. 2022 yılından itibaren şirket yatırım teşvik vergi istisnasından yararlanmaya başlamıştır. Bu nedenle ilgili hesap sadece 2022 yılında bakiye vermiş olup diğer dönemlerde yatırım teşviklerinden kaynaklı bakiye bulunmamaktadır.

AKADEMİ ÇEVRE

Diğer Dönen Varlıklar:

Şirket'in diğer dönen varlıklarının detayı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Diğer Dönen Varlıklar	11.925.733	9.054.172	6.601.752
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	0%	-24%	-27%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	0,6%	0,4%	0,2%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Diğer dönen varlıklar; diğer KDV, devreden KDV ve personel avanslarından oluşmakta olup toplam varlıklar içerisindeki payı son 3 yılda ortalama %0,4 seviyesindedir.

Duran Varlıklar

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Duran Varlıklar	**1.108.621.644**	**1.454.748.260**	**1.559.719.948**
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	31%	7%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	57%	62%	54%

Şirket'in duran varlıkları 2023 ve 2024 yılında sırasıyla %31 ve %7 artmıştır.

2023 yılındaki artış ağırlıklı olarak; kullanım hakkı varlıkları kalemi içerisinde yer alan finansal kiralamaya konu makine ve ekipmanlar ile sat geri kiralamaya konu edilen binaların gerçeğe uygun değer yöntemi benimsenerek gösteriminden kaynaklanmaktadır

2024 yılındaki artış ise ağırlıklı olarak maddi duran varlıklar hesabındaki yükselişten kaynaklanmaktadır.

Diğer Alacaklar:

Şirket'in diğer alacaklarının detayı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Diğer Alacaklar	942.841	834.905	1.368.380
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-11%	64%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	0,05%	0,04%	0,05%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Diğer alacaklar kalemi verilen depozito ve teminatlar ile ilişkili taraflardan diğer alacaklar hesaplarından oluşmaktadır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller:

Şirket'in yatırım amaçlı gayrimenkullerinin detayı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	32.711.481	19.289.004	26.837.858
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-41%	39%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	2%	1%	1%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Yatırım amaçlı gayrimenkuller Ataşehir/İstanbul ve Başiskele/Kocaeli'nde bulunan binalardan oluşmaktadır. Söz konusu binalar halihazırda yatırım amacıyla alınmıştır.

2024 12 aylık finansal dönemde yatırım amaçlı gayrimenkuller bir önceki yılın aynı dönemi ile karşılaştırıldığında %39 yükselmiş olup bu artışın sebebi gayrimenkullerin değer artışıdır.

AKADEMİ ÇEVRE

Şirket'in sahibi olduğu gayrimenkullere Şirket ile ilişkisi olmayan SPK lisanslı bağımsız değerleme şirketi TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından değerleme raporları hazırlanmıştır.

Maddi Duran Varlıklar:

İlgili kalemin toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Maddi Duran Varlıklar	941.498.294	884.608.736	1.126.586.518
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim		-6%	27%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	48%	38%	39%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Maddi duran varlıklar kalemi; arazi ve arsalar, binalar, makine ve ekipmanlar, taşıtlar, demirbaşlar, özel maliyetler ve birikmiş amortismanlardan oluşmaktadır.

Analiz dönemleri kıyaslandığında ilgili hesapta 2024 yılında %27 oranında artış gerçekleşmiş olup bu değişim finansal kiralamaya konu makine ve ekipmanın Şirket bünyesine transfer olmasından kaynaklanmaktadır.

Maddi duran varlıkların toplam varlıklar içerisindeki payı %38 ile %48 arasında değişiklik göstermektedir.

Kullanım Hakkı Varlıkları:

İlgili kalemin toplam varlıklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Kullanım Hakkı Varlıkları	116.135.889	527.601.785	384.956.976
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim		354%	-27%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	6%	23%	13%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

2022 yılında toplam varlıklar içerisinde payı %6 olan kullanım hakkı varlıkları 2023 yılında itibaren %20'nin üzerine çıkarak önemli miktarda artış göstermiştir.

2023 yılında yaşanan %354 oranındaki artış, finansal kiralamaya konu makine ve ekipmanların yeniden değerleme farkları ile sat geri kiralaya konu edilen Kocaeli / Karetepe'de bulunan binanın sat geri kirala yolu ile kullanım hakkı varlıklarına gerçeğe uygun değeri ile dahil olmasından kaynaklanmaktadır. Sat geri kirala işlemi; Şirket'e ek finansal kaynak sağlanması amacıyla yapılmıştır.

2024 yılında ise %27 düşüş gerçekleşmiş olup kullanım hakkı varlıklarının toplam varlık içerisindeki payı %13'e gerilemiştir. Bu düşüşün temel olarak finansal kiralamaya konu makine ve ekipmanların satın alınması sonucu maddi duran varlıklara transferinden kaynaklanmaktadır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar:

Şirket'in maddi olmayan duran varlıklarına ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

AKADEMİ ÇEVRE

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.631.873	7.657.450	5.123.849
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim		191%	-33%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	0,1%	0,3%	0,2%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Maddi olmayan duran varlıklar; haklar ve diğer maddi olmayan duran varlıklardan oluşmakta olup toplam varlıklar içerisindeki payı son 3 yılda ortalama %0,2 seviyesindedir.

Peşin Ödenmiş Giderler:

Şirket'in peşin ödenmiş giderlerinin detayı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Peşin Ödenmiş Giderler	14.701.266	14.756.380	14.846.367
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim		0%	1%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	1%	1%	1%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Peşin ödenmiş giderlerin tamamı verilen sipariş avanslarından oluşmakta olup ilgili bakiyenin tamamı ilişki olmayan taraflara aittir.

Kısa Vadeli Yükümlülükler

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Kısa Vadeli Yükümlülükler	714.217.253	650.246.193	1.049.835.222
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-9%	61%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	37%	28%	36%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Şirket'in kısa vadeli yükümlülüklerinde 2023 yılındaki düşüş ağırlıklı olarak ertelenmiş gelirlerdeki azalıştan kaynaklanmakta olup, 2024 yılındaki yükseliş ise kısa vadeli borçlanmalar hesabı bakiyesinden oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Borçlanmalar:

Şirket'in kısa vadeli borçlanmalarının detayı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Kısa Vadeli Borçlanmalar	355.141.303	372.310.574	804.231.095
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	5%	116%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	18%	16%	28%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Kısa vadeli borçlanmalar banka kredileri, finansal kiralama işlemleri ve diğer finansal yükümlülüklerden oluşmaktadır. İlgili hesabın kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Banka kredileri	326.628.341	340.386.485	719.536.710
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	28.041.497	29.082.609	76.588.489
Diğer finansal yükümlülükler	471.465	2.841.480	8.105.896
Toplam	**355.141.303**	**372.310.574**	**804.231.095**

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Şirket'in banka kredileri; stok alımı ve işletme sermayesi ihtiyaçları nedeniyle, finansal kiralama işlemlerinden borçlar ise makine, tesis ve cihaz alımlarında kullanılmak üzere

AKADEMİ ÇEVRE

kullanılmıştır. Yıllar itibarıyla ilgili hesabın tutarı artış göstermek ile birlikte söz konusu artışlar hasılat ve aktif büyüklüğü ile uyumlu bir seyir izlediği gözlemlenmektedir.

Kısa Vadeli Faaliyet Kiralamasından Borçlar

Şirket'in kısa vadeli faaliyet kiralamasından borçlarının detayı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Kısa Vadeli Faaliyet Kiralamasından Borçlar	16.180.465	13.106.887	35.583.812
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-19%	171%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	1%	1%	1%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Söz konusu borçlar Şirket'in kiralık olarak faaliyet gösterdiği İstanbul, İzmir, Adana, Ankara ve Tekirdağ tesislerine ilişkin kiralama yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

Ticari Borçlar

Şirket'in ticari borçlarının detayı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Ticari Borçlar	154.596.387	176.541.310	179.000.071
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	14%	1%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	8%	8%	6%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Ticari borçlar; ticari borçlar, borç senetleri ve ticari borç tahakkukları, gerçekleşmemiş finansman giderleri ve ilişkili taraflara borçlardan oluşmaktadır. İlgili hesap, normal iş akışında tedarikçilere olan borçlardan oluşmaktadır. Şirket, ticari borçlarını da etkin faiz yöntemini kullanarak itfa edilmiş maliyetleri üzerinden ölçmektedir. Şirket'in 2024 yılında TL cinsinden kısa vadeli ticari borçlar için hesaplanan tahakkuk etmemiş finansman giderleri için kullanılan etkin ağırlıklı ortalama faiz oranı %45,12'dir (2023: %45,12, 2022: %19,27). Ticari borçların vadeleri ise tedarikçilerle yapılan anlaşmalara ve alınan ürünlerin cinsine göre değişkenlik göstermekle birlikte borçların ağırlıklı ortalama vadesi yaklaşık 45 gündür (2022:45, 2023:45).

Finansal tablo dönemleri itibarıyla yaşanan artış ve azalışların temel nedeni operasyonel ihtiyaçlar kapsamında tedarikçilerle yapılan anlaşmalar, alınan ürünlerin miktarı ve yapılan ödemelere ilişkin politika değişikliklerinden kaynaklanmaktadır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

Şirket'in çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlarının detayı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	7.285.433	11.194.928	15.205.008
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	54%	36%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	0,4%	0,5%	0,5%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

İlgili hesap personele borçlar ile ödenecek sosyal güvenlik kesintilerinden oluşmakta olup toplam varlıklar içerisindeki payı %1'in altında ve oldukça sınırlı bir seviyededir.

AKADEMİ ÇEVRE

Diğer Borçlar

İlgili kalemin toplam kaynaklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Diğer Borçlar	25.031.596	4.362.618	4.526.111
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-83%	4%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	1,3%	0,2%	0,2%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Diğer borçlar hesabı; ilişkili taraflara borçlar, ödenecek vergi ve fonlar ve diğer borçlar kalemlerinden oluşmaktadır. İlgili hesap, 2023 yılında %83 oranında düşüş göstermiş olup bu azalışın temel nedeni ilişkili taraflara borçların sona ermesinden kaynaklanmaktadır. 2024 yılında ise bir önceki yıla göre önemli miktarda değişiklik yaşanmamıştır.

Ertelenmiş Gelirler

Şirket'in ertelenmiş gelirlerinin detayı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Ertelenmiş Gelirler	152.663.330	66.075.515	3.971.342
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim		-57%	-94%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	7,8%	2,8%	0,1%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Ertelenmiş gelirlerin tamamı alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır. Şirket avans alınarak yapılan satışların kar marjlarının düşüklüğü nedeniyle bu satış yöntemini azaltmış olup alınan avansların toplam varlık içerisindeki payı süreç içerisinde düşüş göstermiştir.

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü

Şirket'in dönem karı vergi yükümlülüğünün detayı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	449.652	2.872.760
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-	539%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	-	0,02%	0,10%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

İlgili tutar tahakkuk eden vergi yükümlüğünden oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Karşılıklar

Şirket'in kısa vadeli karşılıklarının detayı aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Kısa Vadeli Karşılıklar	3.318.739	6.204.709	4.445.023
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim		87%	-28%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	0,2%	0,3%	0,2%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Kısa vadeli karşılıklar, izin karşılığı ve dava karşılığından oluşmaktadır. İzahnamede yer alan finansal tablo dönemleri itibarıyla ilgili kalemde düşük tutarlı bakiyeler meydana gelmiş olup önemli miktarda değişiklik bulunmamaktadır.

AKADEMİ ÇEVRE

Uzun Vadeli Yükümlülükler

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Uzun Vadeli Yükümlülükler	228.942.881	279.346.703	388.213.794
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	22%	39%
Toplam Varlıklar İçerisindeki Payı	12%	12%	13%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Şirket'in uzun vadeli yükümlülükleri 2023 ve 2024 yıllarında sırasıyla %22, %39 oranında artmıştır. 2023 yılındaki yükseliş ağırlıklı olarak ertelenmiş vergi yükümlülüğü artışından kaynaklanmaktadır. 2024 yılındaki yükseliş ise uzun vadeli borçlanmalar hesabındaki artıştan meydana gelmektedir.

Uzun Vadeli borçlanmalar

İlgili kalemin toplam kaynaklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Uzun Vadeli Borçlanmalar	43.001.131	46.145.051	117.759.220
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	7%	155%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	2%	2%	4%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Uzun vadeli borçlanmalar banka kredileri ve finansal kiralama işlemlerinden oluşmaktadır. İlgili hesabın kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Uzun Vadeli Borçlanmalar	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Banka kredileri	29.878.948	42.906.928	115.389.730
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	13.122.183	3.238.123	2.369.490
Toplam	**43.001.131**	**46.145.051**	**117.759.220**

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Analiz dönemleri uyarınca banka kredileri; stok alımı ve işletme sermayesi ihtiyaçları nedeniyle, finansal kiralama işlemlerinden borçlar ise makine, tesis ve cihaz alımlarında kullanılmak üzere kullanılmıştır. Yıllar itibarıyla ilgili hesabın tutarı artış göstermek ile birlikte toplam varlıklar içerisindeki payı önemli miktarda değişiklik göstermemiştir.

Uzun Vadeli Faaliyet Kiralamasından Borçlar

İlgili kalemin toplam kaynaklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Uzun Vadeli Faaliyet Kiralamasından Borçlar	32.779.739	20.155.851	76.728.950
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-39%	281%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	2%	1%	3%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Söz konusu borçlar Şirket'in kiralık olarak faaliyet gösterdiği İstanbul, İzmir, Adana, Ankara ve Tekirdağ tesislerine ilişkin kiralama yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

Diğer Borçlar

İlgili kalemin toplam kaynaklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

AKADEMİ ÇEVRE

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Diğer Borçlar	-	12.259.159	126.535
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-	-99%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	0,000%	0,526%	0,004%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Diğer borçların tamamı ilişkili taraflardan diğer borçlardan oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Karşılıklar

İlgili kalemin toplam kaynaklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Uzun Vadeli Karşılıklar	2.546.674	6.228.899	4.888.547
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	145%	-22%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	0,1%	0,3%	0,2%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Uzun vadeli karşılıkların tamamı kıdem tazminatı karşılığından oluşmaktadır. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 31 Aralık 2024 tarihinde geçerli olan 41.828,42 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (2023: 23.489,83 TL, 2022: 15.371,40 TL).

Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü

İlgili kalemin toplam kaynaklar içerisindeki yıllar itibarıyla payı ve toplam tutarda analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	150.615.337	194.557.743	188.710.542
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	29%	-3%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	8%	8%	6%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi yükümlüğü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır.

Özkaynaklar

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Özkaynaklar	1.005.455.585	1.399.787.790	1.476.981.438
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	39%	6%
Toplam Kaynaklar İçerisindeki Payı	52%	60%	51%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Özkaynaklar; ödenmiş sermaye, sermaye düzeltmesi farkları, kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler, kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler, geçmiş yıllar karı veya zararları ile net dönem karı veya zararlarından oluşmaktadır.

2023 yılında gerçekleşen artış ağırlıklı olarak maddi duran varlık yeniden değerleme artışlarından kaynaklanmaktadır.

AKADEMİ ÇEVRE

2024 yılında yaşanan artış ise bir önceki yıla göre sınırlı olup geçmiş yıllar karı veya zararları ile kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in toplam varlıkları içerisinde özkaynak ağırlığının son 3 senede %50'nin üzerinde kaldığı görülmekte olup güçlü bir sermaye yapısına işaret etmektedir.

Şirket'in özkaynaklarına ilişkin detaylar aşağıdaki tabloda yer almaktadır;

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	**1.005.455.585**	**1.399.787.790**	**1.476.981.438**
Ödenmiş sermaye	100.000.000	201.200.000	201.200.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	358.677.084	450.520.029	450.520.029
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	463.103.797	682.456.501	681.693.497
-Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artış ve Azalışları	*464.007.059*	*686.482.584*	*686.482.584*
-Tanımlanmış fayda planları Yeniden ölçüm kazançları	*(903.262)*	*(4.026.083)*	*(4.789.087)*
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	9.077.659	13.672.030	64.249.848
Geçmiş yıllar kârı / zararı (-)	(3.468.876)	(23.422.635)	1.361.412
Net dönem kârı / zararı (-)	78.065.921	75.361.865	77.956.652
Toplam	**1.005.455.585**	**1.399.787.790**	**1.476.981.438**

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Hasılat

Şirket'in hasılatın kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Hasılat (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Yurtiçi Satışlar	1.110.963.488	1.696.966.844	1.955.698.020
Yurtdışı Satışlar	19.183.303	7.365.965	22.495.861
Diğer Gelirler	-	6.034	-
Satışlar	**1.130.146.791**	**1.704.338.843**	**1.978.193.881**
Satıştan İadeler (-)	(24.010.567)	(951.993)	(1.165.265)
Satış İskontoları (-)			(53.323)
Hasılat	**1.106.136.224**	**1.703.386.850**	**1.976.975.293**
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	54%	16%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Finansal analiz dönemleri itibarıyla hasılat, 2023 yılında %54, 2024 yılında %16 oranında artış göstermiştir. Şirket'in satışları esas itibarıyla yurt içine gerçekleştirilmektedir. İlgili dönemdeki satışlar bakır, alüminyum ve demir satışı başta olmak üzere Şirket'in ana faaliyet kollarından gelmekte olup hasılatta gözlemlenen artışlar ürün gamının geneline yayılmıştır.

Satışların Maliyeti

Şirket'in satışlarının maliyetinin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Satışların Maliyeti (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Satılan Mamuller Maliyeti (-)	(883.772.428)	(1.495.289.238)	(1.398.590.609)
Satılan Ticari Mallar Maliyeti (-)	-	(1.599.027)	(261.351)
Satılan Hizmet Maliyeti (-)	(23.828.605)	(22.187.847)	(33.637.154)
Toplam	**(907.601.033)**	**(1.519.076.112)**	**(1.432.489.114)**
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	67%	-6%
Hasılata Oranı	82%	89%	72%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

AKADEMİ CEVRE

Finansal tablo dönemleri itibarıyla satışların maliyeti, 2023 yılında %67 artış, 2024 yılında ise %6 azalış göstermiştir. 2023 yılında gerçekleşen artışta satılan mamuller maliyeti etkili olmuştur. 2024 yılına gelindiğinde ise satın mamuller maliyetinde düşüş gerçekleşmiştir.

Finansal tablo dönemleri itibarıyla satışların maliyetinin hasılata oranı %82 ile %89 arasında değişmekteyken 2024 yılında bu oran %72'ye inmiş olup faaliyet karlılığın da olumlu yönde etkilemiştir.

Brüt Kar

TL	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Brüt Kar/(Zarar)	198.535.191	184.310.738	544.486.179
Hasılat	1.106.136.224	1.703.386.850	1.976.975.293
Brüt Kar Marjı	**18%**	**11%**	**28%**
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-7%	195%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Brüt kar 2023 yılında %7 azalış, 2024 yılında ise %195 oranında artış göstermektedir. Şirket'in 2022 ve 2023 yıllık brüt kar marjları birbirine yakın seviyelerde seyrederken 2024 yılında görece farklı oluştuğu görülmektedir. Şirket'in iş ihalelerine dahil olup kazanması iş hacmini büyütmüş olup fiyatlama yapısı ise brüt kâr marjını olumlu yönde etkilemiştir. Ayrıca metal fiyatlarının dalgalı seyri marjların oluşmasında bir diğer etken olarak öne çıkmaktadır.

Faaliyet Giderleri

Şirket'in faaliyet giderleri genel yönetim ve pazarlama giderlerinden oluşmaktadır.

Genel Yönetim Giderleri

Şirket'in genel yönetim giderlerine ilişkin kırılım aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Genel Yönetim Giderleri (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Personel giderleri	11.960.524	33.777.427	67.699.709
Amortisman giderleri	4.465.124	6.026.898	8.600.811
Araç giderleri	748.878	1.206.426	3.764.555
Kira giderleri	2.228.599	3.242.827	2.461.003
Danışmanlık giderleri	3.190.576	3.139.701	2.265.036
Vergi, resim ve harç giderleri	1.642.378	1.835.110	1.898.669
Diğer giderler	6.330.255	7.496.463	4.347.865
Toplam	**30.566.334**	**56.724.852**	**91.037.648**
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim		86%	60%
Hasılata Oranı	-3%	-3%	-5%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Finansal tablo dönemleri itibarıyla genel yönetim giderleri 2023 yılında %86, 2024 yılında ise %60 artış göstermiştir. 2023 ve 2024 yıllarındaki artışlar ağırlıklı olarak personel sayısındaki artış sonucu personel giderlerinin artması ve artan personel ödemlerinin yarattığı vergi giderlerinden meydana gelmektedir.

Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri

Şirket'in pazarlama satış dağıtım giderlerine ilişkin kırılım aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Pazarlama Satış Dağıtım Giderleri (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024

AKADEMİ ÇEVRE

Amortisman giderleri	17.199.996	24.151.428	34.703.788
Personel giderleri	15.436.906	16.505.056	16.142.109
Kira giderleri	5.000.983	5.782.544	6.065.388
Danışmanlık giderleri	1.938.766	874.231	4.292.875
Güvenlik hizmet giderleri	1.419.484	2.914.501	3.116.317
Araç giderleri	8.906.611	1.400.836	2.180.799
Reklam ve tanıtım giderleri	1.292.402	1.015.309	1.354.229
Bakım ve onarım giderleri	752.271	1.387.728	1.275.772
Yemek giderleri	888.407	868.783	1.074.686
Diğer giderler	4.842.192	3.671.858	3.608.944
Toplam	**57.678.018**	**58.572.274**	**73.814.907**
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	2%	26%
Hasılata Oranı	5%	3%	4%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Pazarlama satış dağıtım giderleri 2023 ve 2024 yıllarında sırasıyla %2 ve %26 oranında artış göstermiş olup ilgili hesabın toplam hasılata oranında önemli miktarda değişiklik bulunmamaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelir ve Giderler

Esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderlere ilişkin kırılım aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (TL)	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**
Yansıtma gelirleri	12.837.451	18.595.340	21.815.305
Teşvik gelirleri	7.399.769	9.855.451	7.943.531
Sabit kıymet satışları	5.522.644	2.898.885	2.876.486
Menkul kıymet geliri	-	-	2.534.256
Kur farkı gelirleri (*)	261.483	2.672.735	2.051.160
İade gelirleri	16.608	583.521	834.802
Şüpheli alacak karşılık iptalleri	-	201.801	743.081
Konusu kalmayan karşılıklar	81.954	33.640	-
Ertelenmiş finansman gelirleri	6.351.831	12.853.977	-
Diğer gelirler	1.858.914	2.167.651	1.639.585
Toplam	**34.330.654**	**49.863.001**	**40.438.206**
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	45%	-19%
Hasılata Oranı	3%	3%	2%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

(*) Kur farkı gelir ve giderleri ticari alacak ve ticari borçlardan kaynaklanmaktadır.

Finansal tablo dönemleri itibarıyla ilgili hesabın toplam hasılata oranı önemli miktarda değişiklik göstermemiş olup %2 ile %3 arasında değişmektedir.

Diğer gelirlerde 2023 yılında %45 oranında artış yaşanmış olup nedeni ağırlıklı olarak grup şirketleri tarafından kullanılan makine, ekipman ve hizmetlerden kaynaklanan yansıtma faturaları, teşvik gelirleri ve faiz gelirlerinden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in esas faaliyetlerinden diğer gelirleri, ertelenmiş finansman gelirlerindeki gerilemenin etkisi ile 2024 yılında %19 oranında gerilemiştir.

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (TL)	**31.12.2022**	**31.12.2023**	**31.12.2024**
Ertelenmiş finansman giderleri	5.630.785	14.551.021	6.521.260
Kur farkı giderleri (*)	14.892.981	22.117.232	5.255.972
Kanunen kabul edilmeyen giderler	-	7.085.361	4.006.256
Vergi, resim ve harç giderleri	-	236.123	3.479.050

AKADEMİ ÇEVRE

Şüpheli ticari alacak karşılıkları	3.047.498	1.474.522	1.184.501
Kira giderleri	-	1.638.360	1.008.291
Önceki dönem gider ve zararları	-	546.079	908.890
Diğer giderler (**)	19.627.634	25.154.696	9.180.636
Toplam	**43.198.898**	**72.803.394**	**31.544.856**
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	69%	-57%
Hasılata Oranı	4%	4%	2%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

(*) Kur farkı gelir ve giderleri ticari alacak ve ticari borçlardan kaynaklanmaktadır.

(**) Diğer giderler kalemi, araç, sigorta, yansıtma, bağış ve yardımlar, bakım ve onarım ve dava giderlerinden oluşmaktadır.

Diğer giderlerde 2023 yılında yaşanan %69 oranındaki artış ağırlıklı olarak kur farkı ve ertelenmiş finansman giderlerinden kaynaklanma olup 2024 yılında gerçekleşen %57 oranındaki azalış ise kur farkı giderleri, ertelenmiş finansman giderleri ve diğer giderlerdeki azalışlardan kaynaklanmaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

Şirket'in yatırım faaliyetlerinden gelirlerin kırılımı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Yatırım Faaliyetlerden Diğer Gelirler (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Kira gelirleri	26.644	22.428.474	2.084.010
Yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme geliri		697.344	
Toplam	**26.644**	**23.125.818**	**2.084.010**
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim		86.696%	-91%
Hasılata Oranı	0,0%	1,4%	0,1%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Yatırım faaliyetlerinden gelirler; kira gelirleri ile yatırım amaçlı gayrimenkul değerleme gelirlerinden oluşmaktadır. Söz konusu hesabın toplam varlıklar içerisindeki payının oldukça sınırlı kaldığı görülmekte olup 2023 yılında yaşanan artışın tamamına yakını kira gelirinden kaynaklanmaktadır. Kira geliri Şirket'in ilişkili taraflara yaptığı iş makinesi ve araç kiralamalardan kaynaklanmaktadır. İlgili hesapta 2024 yılında %91 oranında azalış gerçeklemiş olup temel sebebi kiralama işlemlerinin azalmasından kaynaklanmaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

Yatırım faaliyetlerinden giderlere ilişkin kırılım aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Yatırım Faaliyetlerden Diğer Giderler (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Yatırım amaçlı gayrimenkul satış zararı	-	10.109.301	-
Menkul kıymet satış zararları	-	-	647
Yatırım amaçlı gayrimenkul amortisman gideri	245.981	-	-
Toplam	**245.981**	**10.109.301**	**647**
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim		4010%	-100%
Hasılata Oranı	-0,02%	-0,59%	0,00%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Yatırım faaliyetlerinden giderlerde 2024 yılında önemli miktarda bakiye bulunmamaktadır.

AKADEMİ ÇEVRE

Finansman Gelirleri ve Giderleri

Finansman gelirlerine ilişkin kırılım aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansman Gelirleri (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Banka faiz gelirleri	6.772.629	35.769.010	45.124.093
Kur farkı gelirleri	20.059.716	1.900.765	410.731
Toplam	**26.832.345**	**37.669.775**	**45.534.824**
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	40%	21%
Hasılata Oranı	2%	2%	2%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Finansman gelirleri banka faiz gelirleri ile kur farkı gelirlerinden oluşmaktadır. İlgili hesap 2022 yılında ağırlıklı olarak kur farkı gelirlerinden oluşmakta iken 2023 yılından itibaren nakit ve nakit benzerleri kalemi altında sınıflandırılan vadeli mevduat faiz gelirlerinin ağırlığı artış göstermektedir.

Finansman giderlerine ilişkin kırılım aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansman Giderleri (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Faiz giderleri	78.331.722	138.113.546	389.849.830
Kur farkı giderleri (*)	3.998.860	176.372	134.550
Toplam	**82.330.582**	**138.289.918**	**389.984.380**
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim		68%	182%
Hasılata Oranı	7%	8%	20%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

(*) Kur farkı giderleri finansal borçlanmalardan kaynaklanmaktadır.

Finansman giderleri ağırlıklı olarak faiz giderlerinden kaynaklanmakta olup son 3 yılda yaşanan artışların ağırlıklı nedeni Şirket'in finansal borcunun artması ve faiz giderlerindeki artıştır.

Net Parasal Pozisyon Kazanç / Kayıpları

(TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Parasal Kazanç/(Kayıp)	59.828.039	51.311.909	34.269.867
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-14%	-33%
Hasılata Oranı	5%	3%	2%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

TFRS'leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır. Net parasal pozisyon kazanç ya da kaybı, parasal olmayan kalemlerin, özkaynakların, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki kalemlerin ve endekse bağlı parasal varlık ve yükümlülüklerin düzeltme farklarından elde edilmiştir.

AKADEMİ ÇEVRE

Enflasyon döneminde, parasal yükümlülüklerden daha yüksek tutarda parasal varlık taşıyan işletmelerin satın alma gücü zayıfken, parasal varlıklardan daha yüksek tutarda parasal yükümlülük taşıyan işletmelerin satın alma gücü artış göstermektedir. Şirket; 2022, 2023 ve 2024 yıllarında, parasal yükümlülükleri parasal varlıklarından fazla olduğundan parasal kazanç elde etmiştir.

Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri)

Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri/(Gideri) (TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Dönem Vergi Gelir / Gideri (-)	(3.521.631)	(2.625.690)	(8.066.862)
Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	(23.945.508)	68.206.053	5.592.866
Toplam	**(27.467.139)**	**65.580.363**	**(2.473.996)**

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Ertelenmiş vergi, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan defter değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerler arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Kurumlar Vergisi Kanununun 32/A maddesine göre teşvik belgesine bağlanan yatırımlardan elde edilen kazançlara indirimli oranlar üzerinden kurumlar vergisi uygulama imkânı getirilmiştir. Ertelenmiş vergi varlığının önemli bir kısmı yatırım kaynaklı indirimli kurumlar vergisinden kaynaklanmaktadır.

Dönem Karı/(Zararı)

İlgili kalemin itibarıyla değeri ve analiz dönemi içerisinde gözlemlenen değişim aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

(TL)	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2024
Dönem Kârı/(Zararı)	78.065.921	75.361.865	77.956.652
Finansal Tablo Dönemleri İtibarıyla Değişim	-	-3%	3%
Net Kar Marjı	7%	4%	4%

Kaynak: Bağımsız Denetim Raporu

Şirket; 2022, 2023 ve 2024 yıllarında net dönem karı elde etmiş olup finansal tablo dönemleri itibarlıyla dönem karı önemli miktarda değişim göstermemiştir.

Net kar marjları ise sırasıyla %7, %4 ve %4 olarak gerçekleşmiştir.

AKADEMİ ÇEVRE