İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2023 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Daire: 57 34485 Sarıyer
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş. Genel Kurulu'na;

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş. ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 31 Aralık 2023 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

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

3) Kilit Denetim Konuları

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

Building a better working world

Kilit Denetim Konuları	Kilit Denetim Konusunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
Yatırım amaçlı gayrimenkuller ve maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümleri	
Grup, 31 Aralık 2023 tarihli konsolide finansal tablolarında yatırım amaçlı gayrimenkullerini, arsalarını, binalarını ve makine, tesis ve cihazlarını 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerleme kuruluşu tarafından yapılan değerleme çalışmalarının sonuçlarına bağlı olarak gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirmiştir. İlgili maddi duran varlıkların net defter değeri 5.352.641.507 TL tutarında artmış ve vergi etkisi düşüldükten sonra özkaynaklar altında yer alan maddi duran varlık yeniden değerleme artışları içerisinde 4.024.547.911 TL tutarında yeniden değerleme artışı olarak yansıtılmıştır. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren cari dönemde yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin ise 53.773.897 TL tutarında gerçeğe uygun değer artışı kaydedilmiştir. Söz konusu işlemlerin finansal tablolarda muhasebeleştirilmesindeki süreçler, değerleme çalışmalarının önemli uzmanlık, muhakeme ve varsayımlar içermesi denetimimiz için önem arz etmektedir ve bu nedenle tarafımızca kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller ve maddi duran varlıklar ile ilgili detaylı açıklamalar Not 2, Not 11 ve Not 12'de yer almaktadır.	Denetimimiz sırasında, yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer ve maddi duran varlıkların yeniden değerleme modeli uyarınca ölçümüne ilişkin aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: - Gerçeğe uygun değer ölçüm çalışmalarına ilişkin olarak, tarafımızca, yönetim tarafından atanan gayrimenkul değerleme uzmanlarının lisanslamaları, yetkinlikleri ve tarafsızlıkları değerlendirilmiştir. Denetimimiz kapsamında ilgili yatırım amaçlı gayrimenkuller ve maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değerlerine esas teşkil eden söz konusu değerleme raporlarında değerleme uzmanlarınca kullanılan yöntemlerin uygunluğu değerlendirilmiştir. - Bağımsız değerleme uzmanlarının değerleme sırasında kullandığı varsayımların piyasa verileri ile uygunluğunun kontrolü için bir başka kuruluşun değerleme uzmanları çalışmaları ile kuruluşumuzla aynı denetim ağına dahil olan başka bir kuruluşun değerleme uzmanları dahil edilmiştir. Bu çerçevede söz konusu gayrimenkul değerleme hesaplamaları üzerinde uzmanların yürüttüğü çalışmalar ve incelemeler sonucunda, değerleme raporunda kullanılan tahminlerin ve varsayımların Grup'un bağımsız değerleme uzmanlarınca takdir edilen gerçeğe uygun değerin kabul edilebilir bir aralıkta olup olmadığının tarafımızca değerlendirilmesi gerçekleştirilmiştir. - Kullanılan değerleme metodunun uygunluğu, ilgili varlıkların kullanım amaçları ile birlikte değerlendirilerek kontrol edilmiştir. - Ayrıca yukarıda sayılan özellikli muhasebeleştirmeler kapsamında, finansal tablolarda ve açıklayıcı dipnotlarda yer alan bilgilerin TMS 16 ve TMS 40 uyarınca uygunluğu tarafımızca sorgulanmıştır.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Uygulaması	
Grup'un fonksiyonel para birimi olan Türk Lirası'nın 2.1. numaralı dipnotta açıklandığı üzere 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla yüksek enflasyonlu ekonomi para birimi olarak değerlendirilmesi sebebi ile Grup, aynı tarih itibarıyla ilişikteki konsolide finansal tabloların hazırlanmasında "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaya başlamıştır. TMS 29'a uygun olarak, konsolide finansal tablolar ve önceki dönemlere ait karşılaştırmalı finansal bilgiler, Türk Lirası'nın genel satın alma gücündeki değişikliklerin yansıtılması için yeniden düzeltilmiş ve sonuç olarak, raporlama tarihine göre Türk Lirası'nın satın alma gücü cinsinden sunulmuştur. TMS 29 uygulaması konsolide finansal tablolarda yaygın ve tutarsal olarak önemli etkiye sahiptir. Bununla birlikte, söz konusu uygulamanın denetimini gerçekleştirmek için harcanan ilave çalışmalar da göz önünde bulundurulduğunda, TMS 29'un uygulanması tarafımızca kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir. TMS 29'un yönergelerine uygun olarak, Grup, enflasyona duyarlı konsolide finansal tabloları hazırlamak için Türkiye tüketici fiyat endekslerini kullanmıştır. TMS 29 standardının uygulamasına ilişkin muhasebe politikaları ve ilgili açıklamalar Not 2.1'de yer almaktadır.	Denetimimiz sırasında, TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardının uygulanmasına ilişkin aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: - Grup yönetimi tarafından yapılan parasal ve parasal olmayan kalemlerin ayrımının TMS 29'a uygun olarak yapıldığının kontrol edilmesi, - Parasal olmayan kalemlerin detay listeleri temin edilerek, tarihi maliyet ve satın alım tarihlerinin, destekleyici belgelerle karşılaştırılarak doğru bir şekilde hesaplamaya dahil edildiğinin örneklem yoluyla test edilmesi, - Hesaplamalarda kullanılan endeks katsayılarının, TÜİK tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden elde edilen katsayılar ile karşılaştırılarak kontrol edilmesi, - Enflasyon etkileri ile yeniden düzenlenen parasal olmayan kalemlerin, gelir tablosunun ve nakit akış tablosunun matematiksel doğruluğunun test edilmesi, - TMS 29'un uygulanmasına ilişkin konsolide finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamaların TFRS'lere göre yeterliliğinin değerlendirilmesi.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Building a better working world

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolra İlişkin Sorumlulukları

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

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

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

5) Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

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

- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.

- Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, topluluk içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Topluluk denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

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

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Building a better
working world

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 3 Mayıs 2024 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak - 31 Aralık 2023 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

3) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Mehmet Başol Çengel'dir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Mehmet Başol Çengel, SMMM
Sorumlu Denetçi

3 Mayıs 2024
İzmir, Türkiye

A member firm of Ernst & Young Global Limited

İÇİNDEKİLER

Konsolide Finansal Durum Tablosu 1
Konsolide Kar veya Zarar Tablosu 2
Konsolide Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu 3
Konsolide Özkaynaklar Değişim Tablosu 4
Konsolide Nakit Akış Tablosu 5

Konsolide Finansal Tablo Dipnotları

1. GRUBUN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 6
2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 7
3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA 30
4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 33
5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 35
6. FİNANSAL YATIRIMLAR 36
7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR 38
8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR 39
9. STOKLAR 40
10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER 40
11. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER 41
12. MADDİ DURAN VARLIKLAR 42
13. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI 45
14. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 46
15. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI 47
16. TAAHHÜTLER 48
17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR 50
18. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER 52
19. BAĞIMSIZ DENETÇİ/BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER 53
19. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 53
20. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ 54
21. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 58
22. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ 58
23. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER 59
24. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER 60
25. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ 60
26. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ 61
27. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) 61
28. PAY BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP) 67
29. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ 67
30. TÜREV ARAÇLAR 67
31. FİNANSAL ARAÇLAR 68
32. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 70
33. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) 76
34. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 77
35. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR 77
36. ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR 77

İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2023 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL), 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir)

VARLIKLAR	Dipnot	*Bağımsız denetimden geçmiş* Cari Dönem 31.12.2023	*Bağımsız denetimden geçmiş* Geçmiş Dönem 31.12.2022
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	1.405.397.382	2.462.661.213
Finansal Yatırımlar	6	292.252.833	46.299.378
Ticari Alacaklar		982.422.473	1.543.518.278
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	*4*	*3.133.982*	*143.279.166*
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*7*	*979.288.491*	*1.400.239.112*
Diğer Alacaklar		59.459.786	8.416.276
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	*4*	*39.508.980*	-
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*8*	*19.950.806*	*8.416.276*
Stoklar	9	6.006.495.804	5.890.832.212
Peşin Ödenmiş Giderler	10	325.821.836	284.214.271
Diğer Dönen Varlıklar	20	59.381.554	61.792.545
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**9.131.231.668**	**10.297.734.173**
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	6	9.854.717	9.854.717
Diğer Alacaklar	8	20.532.762	22.465.143
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11	388.090.000	334.316.013
Maddi Duran Varlıklar	12	22.235.918.067	12.665.410.929
Kullanım Hakkı Varlıkları	13	196.399.038	228.389.353
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	1.994.970	2.430.928
Peşin Ödenmiş Giderler	10	1.372.498.600	1.241.947.332
Ertelenmiş Vergi Varlığı	28	83.180.023	8.453.254
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**24.308.468.177**	**14.513.267.669**
TOPLAM VARLIKLAR		**33.439.699.845**	**24.811.001.842**
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	32	9.270.206.961	9.161.026.378
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	32	1.045.166.848	1.010.609.905
Ticari Borçlar		744.927.099	696.077.414
İlişkili taraflara ticari borçlar	*4*	*5.105.698*	*8.938.385*
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*7*	*739.821.401*	*687.139.029*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	17	171.605.131	93.891.312
Diğer Borçlar	8	20.115.475	8.198.547
Müşteri sözleşmelerinden Doğan Yükümlülükler	20	481.424.402	775.130.163
Türev Araçlar	31	2.180.462	15.591.717
Ertelenmiş Gelirler		7.221.410	1.249.821
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	28	64.250.559	99.480.058
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	20	4.855.618	164.038.028
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**11.811.953.965**	**12.025.293.343**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	32	2.498.335.778	2.574.986.868
Ertelenmiş Gelirler		9.626.112	-
Uzun Vadeli Karşılıklar		174.405.799	249.049.596
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	*17*	*174.405.799*	*249.049.596*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	28	784.031.149	200.888.109
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**3.466.398.838**	**3.024.924.573**
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**15.348.031.390**	**9.436.271.376**
Ödenmiş Sermaye	21	1.500.000.000	1.500.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	21	8.361.821.747	8.361.821.747
Paylara ilişkin primler	21	1.093.172.742	10.073.861
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi(-)	21	(45.419.137)	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		3.639.791.836	(96.644.347)
Yeniden değerleme ve ölçüm kazançları(kayıpları)	21	*3.639.791.836*	*(96.644.347)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	21	307.561.671	307.561.671
Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)	21	(602.063.235)	(5.087.815.615)
Net Dönem Karı/(Zararı)		1.093.165.766	4.441.274.059
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	21	**2.813.315.652**	**324.512.550**
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**18.161.347.042**	**9.760.783.926**
TOPLAM KAYNAKLAR		**33.439.699.845**	**24.811.001.842**

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir)

		Bağımsız denetimden geçmiş	*Bağımsız denetimden geçmiş*
	Dipnot	**Cari Dönem 01.01.2023 - 31.12.2023**	**Geçmiş Dönem 01.01.2022 - 31.12.2022**
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	22	35.511.303.384	47.252.206.479
Satışların Maliyeti	22	(34.336.126.029)	(43.387.619.204)
BRÜT KAR		**1.175.177.355**	**3.864.587.275**
Genel Yönetim Giderleri	23	(328.268.638)	(255.999.315)
Pazarlama Giderleri	23	(138.075.985)	(108.523.175)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	24	618.236.769	933.416.923
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	24	(470.817.493)	(1.266.966.721)
ESAS FAALİYET KARI		**856.252.008**	**3.166.514.987**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	25	477.386.090	147.307.704
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	25	(137.183.378)	(29.363.028)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI		**1.196.454.720**	**3.284.459.663**
Finansman Gelirleri	26	414.797.228	576.257.484
Finansman Giderleri	26	(6.731.874.111)	(5.012.145.155)
Net Parasal pozisyon kazançları		5.794.422.704	5.426.113.354
VERGİ ÖNCESİ KARI		**673.800.541**	**4.274.685.346**
Vergi Geliri		**735.255.760**	**354.630.791**
Dönem Vergi Gideri	28	(84.421.565)	(168.922.840)
Ertelenmiş Vergi Geliri	28	819.677.325	523.553.631
DÖNEM NET KARI		**1.409.056.301**	**4.629.316.137**
Dönem Karının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	21	315.890.535	188.042.078
Ana Ortaklık Payları		1.093.165.766	4.441.274.059
Adi ve sulandırılmış pay başına kazanç/(kayıp)	29	0,7289	2,9608

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK - 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir)

		Bağımsız denetimden geçmiş	*Bağımsız denetimden geçmiş*
	Dipnot	**Cari Dönem 01.01.2023 - 31.12.2023**	**Geçmiş Dönem 01.01.2022 - 31.12.2022**
DÖNEM NET KARI (ZARARI)		**1.409.056.301**	**4.629.316.137**
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		**4.003.141.152**	**(97.128.293)**
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	12	5.352.641.507	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	17	(21.406.759)	(121.410.366)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	27	(1.328.093.596)	24.282.073
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		**4.003.141.152**	**(97.128.293)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		**5.412.197.453**	**4.532.187.844**
Toplam kapsamlı gelir/(gider) dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		364.557.046	187.558.131
Ana Ortaklık Payları		5.047.640.407	4.344.629.713

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2023 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir)

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler							
	Ödenmiş Sermaye	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Paylara ilişkin primler**	**Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi**	**Maddi duran varlık yeniden değerleme artışları**	**Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları kayıpları**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Geçmiş Yıllar Karları/ (Zararları)**	**Net Dönem Karı/ (Zararı)**	**Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar**	**Kontrol Gücü Olmayan Paylar**	**Toplam Özkaynaklar**
ÖNCEKİ DÖNEM												
1 Ocak 2022 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)	**1.500.000.000**	**8.361.821.747**	**10.073.861**	**-**	**-**	**-**	**307.561.671**	**(5.044.397.871)**	**-**	**5.135.059.408**	**139.328.266**	**5.274.387.674**
Kar Payları	-	-	-	-	-	-	-	19.698	-	19.698	(19.721)	(23)
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-		-	(96.644.347)	-	-	-	(96.644.347)	(483.946)	(97.128.293)
Dönem Karı	-	-	-		-	-	-	-	4.441.274.059	4.441.274.059	188.042.078	4.629.316.137
Diğer Değişiklikler Nedeni İle Azalış	-	-	-	-	-	-	-	(43.437.442)	-	(43.437.442)	(2.354.127)	(45.791.569)
31 Aralık 2022 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)	**1.500.000.000**	**8.361.821.747**	**10.073.861**	**-**	**-**	**(96.644.347)**	**307.561.671**	**(5.087.815.615)**	**4.441.274.059**	**9.436.271.376**	**324.512.550**	**9.760.783.926**
CARİ DÖNEM												
1 Ocak 2023 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)	**1.500.000.000**	**8.361.821.747**	**10.073.861**	**-**	**-**	**(96.644.347)**	**307.561.671**	**(5.087.815.615)**	**4.441.274.059**	**9.436.271.376**	**324.512.550**	**9.760.783.926**
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	4.441.274.059	(4.441.274.059)	-	-	-
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	21.886	-	21.886	(21.912)	(26)
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	3.965.612.765	(11.138.123)	-	-	-	3.954.474.642	48.666.510	4.003.141.152
Dönem Karı/(Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	1.093.165.766	1.093.165.766	315.890.535	1.409.056.301
Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış) (Not 21)		-	-	(45.419.137)	-	-	-	-	-	(45.419.137)	(18.096.377)	(63.515.514)
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı ile Sonuçlanmayan Pay Oranı Değişikliklerine Bağlı Artış/Azalış(Not 21)	-	-	1.083.098.881	-	(221.134.574)	3.096.115	-	44.456.435	-	909.516.857	2.142.364.346	3.051.881.203
31 Aralık 2023 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)	**1.500.000.000**	**8.361.821.747**	**1.093.172.742**	**(45.419.137)**	**3.744.478.191**	**(104.686.355)**	**307.561.671**	**(602.063.235)**	**1.093.165.766**	**15.348.031.390**	**2.813.315.652**	**18.161.347.042**

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 ARALIK 2023 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir)	Dipnot	*Bağımsız denetimden geçmiş* Cari Dönem 01.01- 31.12.2023	*Bağımsız denetimden geçmiş* Önceki Dönem 01.01- 31.12.2022
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(58.469.318)**	**(332.080.257)**
Dönem karı/(zararı)		1.409.056.301	4.629.316.137
Dönem net karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**(1.520.222.455)**	**(2.676.634.042)**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	18	711.905.674	716.273.370
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		(49.981.262)	224.004.936
- *Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler*	*7*	*11.598.199*	*(31.798.166)*
- *Stok değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler*	*9*	*(108.906.712)*	*231.527.608*
- *Duran varlık değer düşüklüğü iptali ile ilgili düzeltmeler*	*12*	*47.327.251*	*24.275.494*
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	17	77.126.478	47.724.393
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	24,26	760.072.313	553.797.362
Gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(146.763.573)	(138.652.964)
- *Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler*	*25*	*(53.773.987)*	*(136.006.198)*
- *Türev finansal araçların gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile İlgili düzeltmeler*	*26*	*(70.352.753)*	*(2.646.766)*
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		*(22.636.833)*	-
Vergi gideri/(geliri) ile ilgili düzeltmeler	28	(735.255.760)	(354.630.791)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farklarıyla ilgili düzeltmeler		2.089.990.694	1.250.175.458
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/(kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	25	719.956	5.087.534
Kar zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	26	225.207.475	73.841.769
Parasal pozisyon kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(4.453.244.450)	-5.054.255.109
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**233.849.317**	**(2.170.447.812)**
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		568.987.776	(817.197.913)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		(7.710.386)	(11.955.184)
Stoklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler		30.900.590	(643.993.821)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		5.382.173	326.152.078
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		29.105.000	(24.950.558)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(392.815.836)	(998.502.414)
Faaliyetlerden Elde Edilen / (kullanılan) Nakit Akışları		**122.683.163**	**(217.765.717)**
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	17	(79.627.915)	(13.378.210)
Vergi iadeleri (ödemeleri)		(101.524.566)	(100.936.330)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDE KULLANILAN NAKİT AKIŞLARI		**(5.589.623.731)**	**(2.705.330.827)**
Duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		2.480.733	4.253.741
Duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	12,14	(3.360.455.033)	(722.766.951)
Yatırım amaçlı gayrimenkul satışından kaynaklanan nakit girişleri		-	11.361.093
Verilen nakit avans ve borçlar		(2.261.738.237)	(1.857.778.246)
Alınan faiz		271.605.906	3.287.118
Katılım kar payı ve diğer finansal araçlardan nakit çıkışları		(269.616.000)	(46.299.378)
Katılım kar payı ve diğer finansal araçlardan nakit girişleri		28.098.900	-
Başka işletmelerin veya fonların paylarının edinimi için yapılan nakit çıkışları		-	(97.388.204)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN /(KULLANILAN) NAKİT AKIŞLARI		**5.666.773.730**	**1.374.824.090**
Bağlı ortaklıklardaki kontrolün kaybına yol açmayan şekilde ortaklık payları değişimlerinden kaynaklanan nakit girişleri	21	3.051.881.203	-
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	36	17.162.570.341	16.753.623.344
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	36	(13.518.001.533)	(15.160.632.295)
İlişkili taraflara verilen diğer borçlardaki değişim		(24.163.982)	296.778.922
Kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(38.976.255)	(34.801.528)
Türev araçlardan nakit girişleri		81.632.347	170.286.021
Türev araçlardan nakit çıkışları		(24.690.849)	(152.047.538)
Ödenen faiz		(831.966.340)	(488.217.401)
Alınan faiz		100.535.907	63.676.359
Ödenen temettü		(26)	(25)
Diğer nakit girişleri/(çıkışları)	26	(228.531.569)	(73.841.769)
İşletmenin kendi paylarını ve diğer özkaynağa dayalı araçlarını satmasından kaynaklanan nakit çıkışları	21	(63.515.514)	-
D.NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ENFLASYON ETKİSİ		**(1.080.729.982)**	**(1.393.928.252)**
E.YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		**4.785.470**	**1.621.286**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B+C)		**18.680.681**	**(1.662.586.994)**
F.DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**5**	**2.462.661.213**	**5.517.555.173**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E+F)	**5**	**1.405.397.382**	**2.462.661.213**

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

1. GRUBUN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş. ("Şirket") uzun hadde mamulleri üretmek amacı ile 1975 yılında İzmir'de kurulmuştur. Haddehane tesisleri 1983'te, çelikhanesi ise 1987 yılında işletmeye alınmıştır. 2013 yılında profil haddehanesi devreye alınmıştır. İzmir Aliağa ağır sanayi bölgesinde 550 bin m²'nin üzerinde bir alanda üretimini sürdürmektedir.

Şirket ve bağlı ortaklıklarının başlıca faaliyet konusu demir-çelik üretimi, satışı, pazarlaması, gemi faaliyetleri, liman hizmetleri ve enerji üretimi ve ticaretidir. Şirketin ticaret siciline kayıtlı adresi Şair Eşref Bulvarı No: 23, 35210 Konak İzmir'dir.

Konsolide finansal tablolara dahil edilen şirketler aşağıda sunulmaktadır.

Şirket Adı	Faaliyet Alanı	31 Aralık 2023 Dolayı iştirak oranı	31 Aralık 2022 Dolaylı iştirak oranı
Akdemir Çelik Sanayi ve Tic. A.Ş.	Demir - çelik imalatı	%99,98	%99,98
İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş.	Liman işletmeciliği	%99,98	%99,98
İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş.	Enerji üretimi	%71,51	%94,86
İzdemir Solar Enerji A.Ş.	-	-	%94,86

Dolaylı bağlı ortaklık İzdemir Solar Enerji A.Ş. İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş. altında birleşmiştir. İzdemir Elektrik Üretim A.Ş, %100 oranında iştiraki olan İzdemir Solar Enerji A.Ş.'nin tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde devir alması suretiyle, İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş. bünyesinde kolaylaştırılmış usulde birleştirilmiştir.

Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş, 1993 yılında kurulmuştur. İzmir Aliağa ağır sanayi bölgesinde 18 bin 500 m2 si kapalı alan olmak üzere toplam 46 bin m2 alan üzerinde üretim yapmaktadır. Şirket yıllık 350 bin ton kapasiteli bir haddehaneye sahiptir.

İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş.

Şirket, liman faaliyetlerine 1983 yılında başlamış olup 2004 yılında İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş. adını almıştır. Liman hizmet türü dökme kuru yük ve genel kargodur. Modern makine parkı ile yıllık 7.5 milyon ton tahmil tahliye gerçekleştirebilmektedir. 42 bin 905 metrekare kapalı ve açık antrepolarında depolama alanları mevcuttur.

İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş.

İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş. enerji piyasasında faaliyet göstermek amacıyla 2007 yılında kurulmuştur. 2011 yılında İzmir Aliağa'da inşaatına başlanan 350 MW gücünde süper kritik termik santral yatırımı 2014 yılında tamamlanarak işletmeye alınmıştır. Santralin kurulu gücü 2021 yılında 370 MW'a çıkarılmıştır. Türkiye ve uluslararası alanda geçerli teknik ve çevre standartlarına uygun olarak en son teknoloji ile kurulan santral, yıllık 2.664.000.000 kWh'ye kadar elektrik enerjisini, çevreye saygılı, sürekli, güvenilir ve kaliteli bir şekilde ulusal iletim şebekesine vermektedir. Şirket, ayrıca yenilenebilir enerji kaynakları alanında devam eden yatırımları kapsamında Manisa İli Salihli İlçesinde 24,1 MWe gücünde GES (güneş enerjisi elektrik santrali)' ni 2024 yılında devreye almıştır.

Ortaklık yapısı:

Ortak adı	Hisse tutarı (TL)	Hisse yüzdesi (%)
Şahin – Koç Çelik Sanayi A.Ş.	871.889.341	58,13
Halka açık kısım ve diğer	628.110.659	41,87
Toplam	**1.500.000.000**	**100**

Şirket Borsa İstanbul'da ("BIST"), "IZMDC" adı altında işlem görmektedir.

Şirket ve bağlı ortaklıkları için bu raporda "Grup" ibaresi kullanılacaktır.

Kategori itibarıyla çalışan personel sayısı aşağıdaki gibidir.

Dönem	İşçi	Memur	Müdür	Üst düzey	Toplam
31 Aralık 2023	1.236	714	36	7	1.993
31 Aralık 2022	1.276	664	33	7	1.980

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS") uygun olarak hazırlanmıştır.

TFRS'ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 4 Ekim 2022 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Gerçeğe uygun değerinden taşınan türev finansal araçlar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller ile TMS 16 yeniden değerleme modeli uyarınca ölçülen maddi duran varlıklar içerisindeki arsa, yer altı ve yer üstü düzenleri, binalar ve makine/ekipmanlar haricinde konsolide finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Finansal yatırımlar gerçeğe uygun değerinden gösterilmektedir.

Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Şirketin ve bağlı ortaklıkların fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL) dır. Grubun konsolide finansal tabloları TL cinsinden sunulmuştur. Tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir. Yabancı para biriminde oluşan parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları üzerinden TL ye çevrilmiştir.

Finansal Tabloların Onaylanması

Konsolide finansal tablolar Şirket yönetim kurulu tarafından 3 Mayıs 2024 tarihinde yayımlanması için onaylanmıştır. Bu konsolide finansal tabloları şirket genel kurulunun değiştirme hakkı, ilgili düzenleyici kurumların ise değiştirilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.

Konsolidasyon Esasları

Bağlı Ortaklıklar

Konsolide finansal tablolar; dipnot 1'de sunulan ve grubun finansal ve faaliyet politikaları üzerinde kontrol gücüne sahip olduğu bağlı ortaklıklarının finansal tablolarını içermektedir.

Kontrol, şirketin, yatırım yaptığı işletme üzerinde ancak ve ancak şu göstergelerin tümü birden mevcut olduğunda sağlanmaktadır;

a) yatırım yaptığı işletme üzerinde güce sahipse,

b) yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişen getirilere maruz kalmakta veya bu getirilerde hak sahibi ise,

c) elde edeceği getirilerin miktarını etkileyebilmek için yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücünü kullanma imkanına sahip ise.

Bağlı ortaklıkların dönem kar/zararları kontrol gücünün oluştuğu tarihten itibaren konsolide kar veya zarar tablosuna dahil edilmektedirler.

Bağlı ortaklıkların muhasebe politikaları grup tarafından kullanılan muhasebe politikalarından farklılaştığı durumlarda gerekli düzeltmeler gerçekleştirilmiştir. Konsolide finansal tablolar benzer işlem ve olaylara ortak muhasebe politikaları kullanılarak ve şirket ile aynı hesap düzeni ile hazırlanmıştır.

Konsolidasyonda Eliminasyon İşlemleri

Konsolide finansal tabloların hazırlanması aşamasında grup içi yapılan işlemler, grup içi bakiyeler ve grup içi işlemlerden dolayı oluşan gerçekleşmemiş gelirler ve giderler karşılıklı olarak silinmektedir. İştirakle ana ortaklık ve ana ortaklığın konsolidasyona tabi bağlı ortaklıkları ve müştereken kontrol edilen ortaklıklar arasında gerçekleşen işlemler neticesinde oluşan karlar ve zararlar, ana ortaklığın iştirakteki payı oranında netleştirilmiştir. Gerçekleşmemiş zararlar değer düşüklüğüne dair kanıt olmadığı sürece gerçekleşmemiş kazançlarla aynı şekilde silinirler.

Grubun bağlı ortaklığı İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin payları halka arz edilmiştir. Halka arz ortak satışı ve sermaye artışı yöntemiyle yapılmıştır. Sermaye artışı ile 75.000.000 TL nominal değerli paylar, ortak satışı ile ana ortak İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.nin sahip olduğu paylardan 63.120.000 TL nominal değerli paylar dahil toplam 138.120.000 TL nominal değerli payların tamamının satılmıştır. Kontrol kaybı ile sonuçlanmayan pay oran değişikliğine bağlı kazançlar özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir.

Netleştirme/Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, finansal durum tablosunda net değerleri ile gösterilirler.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

Söz konusu finansal tablolar ile önceki dönemlere ait karşılaştırmalı tüm tutarlar, TMS 29 uyarınca Türk Lirasının genel satın alma gücünde meydana gelen değişimlere göre düzeltilmiş ve nihayetinde Türk Lirasının 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

TMS 29 uygulamasında, KGK'nın yaptığı yönlendirme uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endekslerine (TÜFE) göre elde edilen düzeltme katsayılarını kullanmıştır. Türk lirasının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden bu yana cari ve geçmiş dönemlere ait TÜFE ile karşılık gelen düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Yıl sonu	Endeks	Endeks, %	Düzeltme katsayısı
2004	113,86	13,86	16,33
2005	122,65	7,72	15,16
2006	134,49	9,65	13,83
2007	145,77	8,39	12,76
2008	160,44	10,06	11,59
2009	170,91	6,53	10,88
2010	181,85	6,40	10,22
2011	200,85	10,45	9,26
2012	213,23	6,16	8,72
2013	229,01	7,40	8,12
2014	247,72	8,17	7,51
2015	269,54	8,81	6,90
2016	292,54	8,53	6,36
2017	327,41	11,92	5,68
2018	393,88	20,30	4,72
2019	440,50	11,84	4,22
2020	504,81	14,60	3,68
2021	686,95	36,08	2,71
2022	1128,45	64,27	1,65
2023	1859,38	64,77	1

TMS 29 uyarınca finansal tablolarda gerekli düzeltmeleri yapmak üzere, varlık ve yükümlülükler ilk olarak parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmış, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ayrıca cari değeriyle ölçülenler ve maliyet değeriyle ölçülenler olarak ilave bir ayrıştırmaya tabi tutulmuştur. Parasal kalemler (bir endekse bağlı olanlar hariç) ile raporlama dönemi sonundaki cari değerleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler halihazırda 31 Aralık 2023 tarihindeki cari ölçüm biriminden ifade edildiklerinden enflasyon düzeltmesine tabi tutulmamıştır. 31 Aralık 2023 tarihindeki ölçüm biriminden ifade edilmeyen parasal olmayan kalemler ise ilgili katsayı kullanılarak enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerinin geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, ilgili TFRS uygulanarak defter değerinde azaltıma gidilmiştir. Bunun yanı sıra, özkaynak unsurları ile kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki tüm kalemlerde enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

Türk Lirasının yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olarak tanımlanmasına son verildiği 1 Ocak 2005 tarihinden önce edinilmiş ya da üstlenilmiş parasal olmayan kalemler ile bu tarihten önce işletmeye konmuş ya da oluşmuş özkaynaklar TÜFE'de 1 Ocak 2005 tarihinden 31 Aralık 2023 tarihine kadar meydana gelen değişime göre düzeltmeye tabi tutulmuştur.

TMS 29'un uygulanması, Türk lirasının satın alma gücündeki azalıştan kaynaklı ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun kar veya zarar bölümündeki "Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)" kaleminde sunulan düzeltmeleri gerekli kılmıştır. Parasal varlık veya yükümlülüklerin değeri endeksteki değişimlere bağlı olmadığı sürece, enflasyon döneminde, parasal yükümlülüklerden daha yüksek tutarda parasal varlık taşıyan işletmelerin satın alma gücü zayıflarken, parasal varlıklardan daha yüksek tutarda parasal yükümlülük taşıyan işletmelerin satın alma gücü artış gösterir. 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.

Ayrıca, TMS 29'un ilk kez uygulandığı raporlama döneminde, Standart hükümleri ilgili ekonomide her zaman yüksek enflasyonun olduğu varsayılarak uygulanmaktadır. Bu nedenle, sonraki raporlama dönemleri için temel teşkil etmesi amacıyla karşılaştırmalı en erken dönemin başlangıcına ait 1 Ocak 2022 tarihli finansal durum tablosu enflasyona göre düzeltilmiştir. 1 Ocak 2022 tarihli finansal durum tablosundaki geçmiş yıllar karları/zararları kaleminin enflasyona göre düzeltilmiş tutarı söz konusu tablonun diğer kalemlerinin enflasyona göre düzeltilmesinden sonra olması gereken bilanço denkliğinden elde edilmiştir.

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir.

- Bir standart veya yorum tarafından gerekli kılınıyorsa veya
- İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların
- etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, bir muhasebe politikasındaki değişiklik yukarıdaki paragrafta belirtilen durumlardan birini karşılamadığı sürece her hesap döneminde aynı muhasebe politikaları uygulanmalıdır.

2.3 TFRS Değişiklikler ve Yorumlar

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2023 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2023 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grubun mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 8 Değişiklikleri – Muhasebe Tahminlerinin Tanımı

Ağustos 2021'de KGK, TMS 8'de "muhasebe tahminleri" için yeni bir tanım getiren değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ile muhasebe politikalarındaki değişiklikler ve hataların düzeltilmesi arasındaki ayrıma açıklık getirmektedir. Ayrıca, değiştirilen standart, girdideki bir değişikliğin veya bir ölçüm tekniğindeki değişikliğin muhasebe tahmini

üzerindeki etkilerinin, önceki dönem hatalarının düzeltilmesinden kaynaklanmıyorsa, muhasebe tahminlerindeki değişiklikler olduğuna açıklık getirmektedir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin önceki tanımı, muhasebe tahminlerindeki değişikliklerin yeni bilgilerden veya yeni gelişmelerden kaynaklanabileceğini belirtmekteydi. Bu nedenle, bu tür değişiklikler hataların düzeltilmesi olarak değerlendirilmemektedir. Tanımın bu yönü KGK tarafından korunmuştur. Değişiklikler yürürlük tarihinde veya sonrasında meydana gelen muhasebe tahmini veya muhasebe politikası değişikliklerine uygulanacaktır. Söz konusu değişikliğin grubun finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 1 Değişiklikleri – Muhasebe Politikalarının Açıklanması

Ağustos 2021'de KGK, TMS 1 için işletmelerin muhasebe politikası açıklamalarına önemlilik tahminlerini uygulamalarına yardımcı olmak adına rehberlik ve örnekler sağladığı değişiklikleri yayınlamıştır. TFRS'de "kayda değer" teriminin bir tanımının bulunmaması nedeniyle, KGK, muhasebe politikası bilgilerinin açıklanması bağlamında bu terimi "önemli" terimi ile değiştirmeye karar vermiştir. 'Önemli' TFRS'de tanımlanmış bir terimdir ve KGK'ya göre finansal tablo kullanıcıları tarafından büyük ölçüde anlaşılmaktadır. Muhasebe politikası bilgilerinin önemliliğini değerlendirirken, işletmelerin hem işlemlerin boyutunu, diğer olay veya koşulları hem de bunların niteliğini dikkate alması gerekir. Ayrıca işletmenin muhasebe politikası bilgilerini önemli olarak değerlendirebileceği durumlara örnekler eklenmiştir. Söz konusu değişikliğin grubun finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır

TMS 12 Değişiklikleri – Tek bir işlemden kaynaklanan varlık ve yükümlülüklere ilişkin ertelenmiş vergi

Ağustos 2021'de KGK, TMS 12'de ilk muhasebeleştirme istisnasının kapsamını daraltan ve böylece istisnanın eşit vergilendirilebilir ve indirilebilir geçici farklara neden olan işlemlere uygulanmamasını sağlayan değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, bir yükümlülüğe ilişkin yapılan ödemelerin vergisel açıdan indirilebilir olduğu durumlarda, bu tür indirimlerin, finansal tablolarda muhasebeleştirilen yükümlülükle (ve faiz giderine) ya da ilgili varlık bileşeniyle (ve faiz giderine) vergisel açıdan ilişkilendirilebilir olup olmadığının (geçerli vergi kanunu dikkate alındığında) bir muhakeme meselesi olduğuna açıklık getirmektedir. Bu muhakeme, varlık ve yükümlülüğün ilk defa finansal tablolara alınmasında herhangi bir geçici farkın olup olmadığının belirlenmesinde önemlidir. Değişiklikler karşılaştırmalı olarak sunulan en erken dönemin başlangıcında ya da sonrasında gerçekleşen işlemlere uygulanır. Ayrıca, karşılaştırmalı olarak sunulan en erken dönemin başlangıcında, kiralamalar ile hizmetten çekme, restorasyon ve benzeri yükümlülüklerle ilgili tüm indirilebilir ve vergilendirilebilir geçici farklar için ertelenmiş vergi varlığı (yeterli düzeyde vergiye tabi gelir olması koşuluyla) ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü muhasebeleştirilir. Söz konusu değişikliğin grubun finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 12 Değişiklikleri – Uluslararası Vergi Reformu – İkinci Sütun Modeli Kuralları

Eylül 2023'te KGK, İkinci Sütun gelir vergileriyle ilgili ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin muhasebeleştirilmesi ve açıklanmasına zorunlu bir istisna getiren TMS 12'ye yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Söz konusu değişiklikler, Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Teşkilatı (OECD) tarafından yayımlanan İkinci Sütun Modeli Kurallarının uygulanması amacıyla yürürlüğe girmiş ya da yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi kanunlarından ortaya çıkan gelir verilerine TMS 12'nin uygulanacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bu değişiklikler ayrıca bu tür vergi kanunlarından etkilenen işletmeler için belirli açıklama hükümleri getirmektedir. Bu kapsamdaki ertelenmiş vergiler hakkındaki bilgilerin muhasebeleştirilmeyeceğine ve açıklanmayacağına yönelik istisna ile istisnanın uygulanmış olduğuna yönelik açıklama hükmü değişikliğin yayımlanmasıyla birlikte uygulanır. Bununla birlikte, değişikle getirilen belirli açıklama hükümlerinin 31 Aralık 2023 tarihi öncesinde sona eren ara hesap dönemlerinde uygulanması zorunlu değildir. Söz konusu değişikliğin grubun finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Grup söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2024 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir. Standart grup için geçerli değildir ve Grubun finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TMS 1 Değişiklikleri- Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması

Mart 2020 ve Ocak 2023'te KGK, yükümlülüklerin kısa ve uzun vadeli sınıflandırılmasına yönelik esasları belirlemek üzere TMS 1'de değişiklikler yapmıştır. Ocak 2023'te yapılan değişikliklere göre, işletmenin bir yükümlülüğü ödemeyi erteleme hakkı, raporlama döneminden sonraki bir tarihte kredi sözleşmesi şartlarına uygunluk sağlamasına bağlıysa, raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu yükümlülüğü erteleme hakkı bulunmaktadır (raporlama dönemi sonunda ilgili şartlara uygunluk sağlamıyor olsa bile). Kredi sözleşmesinden doğan bir yükümlülük uzun vadeli olarak sınıflandırıldığında ve işletmenin ödemeyi erteleme hakkı 12 ay içinde kredi sözleşmesi şartlarına uygunluk sağlamasına bağlı olduğunda, Ocak 2023 değişiklikleri işletmelerin çeşitli açıklamalar yapmasını istemektedir. Bu açıklamalar kredi sözleşme şartları ve ilgili yükümlülükler hakkındaki bilgileri içermelidir. Ayrıca, söz konusu değişiklikler, sözleşme şartlarına uyumun raporlama tarihinde ya da sonraki bir tarihte test edilecek olmasına bakılmaksızın, uzun vadeli sınıflama için ödemeyi erteleme hakkının raporlama dönemi sonu itibarıyla bulunması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklilerde, ödemeyi raporlama döneminden sonraki en az on iki ay sonraya erteleme hakkını işletmenin kullanmama ihtimalinin yükümlülüğün sınıflandırılmasını etkilemeyeceği açıkça ifade edilmiştir. Değişiklikler 1 Ocak 2024 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Yapılan değişiklikler TMS 8'e göre geriye dönük olarak uygulanır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ancak değişikliklerden herhangi birini erken uygulayan işletmenin diğer değişikliği de erken uygulaması zorunludur. Genel anlamda, grup finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

TFRS 16 Değişiklikleri – Satış ve geri kiralama işlemlerinde kira yükümlülükleri

Ocak 2023'te KGK TFRS 16'ya yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Söz konusu değişiklikler, elde kalan kullanım hakkıyla ilgili herhangi bir kazanç ya da zarar muhasebeleştirilmemesini sağlayacak şekilde, satıcı-kiracı tarafından satış ve geri kiralama işleminden doğan kira yükümlülüklerinin ölçümünde uygulanacak hükümleri belirlemektedir. Bu kapsamda, satıcı-kiracı satış ve geri kiralama işleminin fiilen başladığı tarihten sonra "Kira yükümlülüğünün sonraki ölçümü" başlığı altındaki TFRS 16 hükümlerini uygularken, elde kalan kalan kullanım hakkıyla ilgili herhangi bir kazanç ya da zarar muhasebeleştirmeyecek şekilde "kira ödemeleri"ni ya da "revize edilmiş kira ödemeleri"ni belirleyecektir. Değişiklikler, geri kiralamadan ortaya çıkan kira yükümlülüklerinin ölçümüne yönelik spesifik bir hüküm içermemektedir. Söz konusu kira yükümlülüğünün ilk ölçümü, TFRS 16'da yer alan kira ödemeleri tanımına dahil edilenlerden farklı ödemelerin kira ödemesi olarak belirlenmesine neden olabilecektir. Satıcı-kiracının TMS 8'e göre güvenilir ve ihtiyaca uygun bilgi sağlayacak muhasebe politikası geliştirmesi ve uygulaması gerekecektir. Değişiklikler 1 Ocak 2024 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Satıcı-kiracı değişiklikleri TFRS 16'nın ilk uygulama tarihinden sonra girdiği satış ve geri kiralama işlemlerine TMS 8'e göre geriye dönük uygular. Söz konusu değişiklik grup için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

TMS 7 and TFRS 7 Değişiklikleri - Açıklamalar: Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları

KGK tarafından Eylül 2023'te yayımlanan değişiklikler, tedarikçi finansmanı anlaşmalarının işletmenin yükümlülükleri, nakit akışları ve maruz kaldığı likidite riskleri üzerindeki etkilerinin finansal tablo kullanıcıları tarafından anlaşılmasına katkı sağlamak üzere, mevcut hükümlerde iyileştirmeler yapan açıklamalar getirmektedir. Tedarikçi finansmanı anlaşmaları; bir ya da daha fazla finansman sağlayıcısının işletmenin tedarikçisine olan borcunu ödemeyi üstlendiği ve işletmenin de tedarikçiye ödeme yapıldığı gün ya da sonrasında ödemeyi kabul ettiği anlaşmalar olarak tanımlanmıştır. Söz konusu değişiklikler, bu tür anlaşmaların hüküm ve koşulları, raporlama dönemi başı ve sonu itibarıyla bunlardan ortaya çıkan yükümlülüklerle ilgili nicel bilgiler ile bu yükümlülüklerin defter değerinde meydana gelen nakit dışı değişikliklerin niteliği ve etkileri hakkında açıklamalar yapılmasını zorunlu kılmaktadır. Ayrıca, TFRS 7'de öngörülen likidite riskine yönelik niceliksel açıklamalar kapsamında, tedarikçi finansmanı anlaşmaları, açıklanması gerekli olabilecek diğer faktörlere örnek olarak gösterilmiştir. Değişiklikler 1 Ocak 2024 tarihinde başlayan yıllık raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup bu durumda bu husus açıklanır. Genel anlamda, grup finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler
Aşağıda belirtilen UMS 21'e yönelik değişiklikler ile UFRS 18 Standardı UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Grup konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UMS 21 Değişiklikleri – Konvertibl olmama

Ağustos 2023'te UMSK, UMS 21'e yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler bir para biriminin konvertibl olup olmadığının nasıl değerlendirileceği ile para birimi konvertibl olmadığında döviz kurunun ne şekilde tespit edileceğini belirlemektedir. Değişikliğe göre, bir para birimi konvertibl olmadığı için döviz kuru tahmini yapıldığında, ilgili para biriminin konvertibl olmaması durumunun işletmenin performansı, finansal durumu ve nakit akışını nasıl etkilediğini ya da nasıl etkilemesinin beklendiğini finansal tablo kullanıcılarının anlamasını sağlayan bilgiler açıklanır. Söz konusu değişiklik grup için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

UFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

Nisan 2024'te UMSK, UMS 1'in yerini alan UFRS 18 Standardını yayımlamıştır. UFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan rollere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. UFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber UMS 7, UMS 8 ve UMS34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. Söz konusu standardın grubun finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tablolardaki Düzeltme ve Sınıflandırmalar

İlişikteki konsolide finansal tablolar, grubun konsolide finansal durumu, konsolide performansı ve konsolide nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Konsolide finansal tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde, konsolide finansal tabloların karşılaştırılabilirliğini sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden düzenlenmekte ve bu konulara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

Grup, 31 Aralık 2023 tarihli konsolide finansal durum tablosunu 31 Aralık 2022 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren döneme ait konsolide kar veya zarar tablosunu, konsolide diğer kapsamlı gelir tablosunu, konsolide nakit akış tablosunu ve konsolide özkaynaklar değişim tablosunu 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren döneme ait konsolide kar veya zarar tablosu, konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akış tablosu ve konsolide özkaynaklar değişim tablosu ile karşılaştırmalı olarak hazırlamıştır.

2.5. İşletmenin sürekliliği

31 Aralık 2023 tarihli konsolide finansal tablolar işletmenin sürekliliği esasına uygun olarak hazırlanmıştır.

2.6 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

İlişikteki konsolide finansal tabloların TFRS'ler ile uyumlu bir şekilde hazırlanması; Yönetim tarafından hazırlanmış konsolide finansal tablolarda yer alan bazı varlık ve yükümlülüklerin taşıdıkları değerler, muhtemel mükellefiyetlerle ilgili verilen açıklamalar ile raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarına ilişkin olarak bazı tahminlerin yapılmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen tutarlar tahminlerden farklılıklar içerebilir. Bu tahminler düzenli aralıklarla gözden geçirilmekte ve bilindikleri dönemler itibarıyla konsolide kar veya zarar tablosunda raporlanmaktadır.

2.7 Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanmasında Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli değerleme ilkeleri ve muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Hasılat

TFRS 15 uyarınca müşterilerle yapılan tüm sözleşmeler için hasılatın muhasebeleştirilmesinde beş aşamalı yaklaşım izlenir.

Aşama 1: Sözleşmenin tanımlanması

Bir sözleşme ancak yasal olarak uygulanabilir, tahsilatı gerçekleştirilebilir, mal ve hizmetlere ilişkin haklar ve ödeme koşulları tanımlanabilir olduğunda sözleşmenin ticari öze sahip olması, sözleşmenin taraflarca onaylanması ve taraflarca yükümlülüklerinin yerine getirilmesi taahhüt edilmesi şartlarının tamamının karşılanması durumunda, bu sözleşme TFRS 15 kapsamında değerlendirilir.
Sözleşmeler tek bir ticari paket olarak müzakere edildiğinde ya da bir sözleşmede diğer sözleşme ile mallara veya hizmetlere (ya da malların veya hizmetlerin bir kısmına) bağlı olması durumunda, sözleşmeler kapsamında tek bir yükümlülük olduğunda, Grup sözleşmeleri tek bir sözleşme olarak değerlendirir.

Aşama 2: Edim yükümlülüklerinin tanımlanması

Grup, "edim yükümlülüğünü" hasılatın muhasebeleştirilmesi için bir hesap birimi olarak tanımlar. Grup müşteriyle yaptığı bir sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirir ve aşağıdakilerden birini devretmeye yönelik müşteriye verdiği her bir taahhüdü bir edim yükümlülüğü olarak belirler:

(a) Farklı bir mal veya hizmeti (veya bir mal veya hizmetler paketini) ya da
(b) Büyük ölçüde benzerlik gösteren ve müşteriye devir şekli aynı olan farklı bir mal veya hizmetler serisini.

Grup, sözleşmede yer alan bir mal veya hizmeti, sözleşmedeki diğer taahhütlerden ayrı bir şekilde tanımlayabiliyor ve müşterinin söz konusu mal veya hizmetten tek başına veya kullanımına hazır diğer kaynaklarla birlikte faydalanmasını sağlıyor ise farklı bir mal veya hizmet olarak tanımlar. Bir sözleşme, esas olarak aynı olan bir dizi farklı mal veya hizmet sunma taahhüdünü içerebilir. Sözleşme başlangıcında, bir işletme mal veya hizmet serisinin tek bir edim yükümlülüğü olup olmadığını belirler.

Aşama 3: İşlem bedelinin belirlenmesi

Grup, işlem fiyatını belirlemek için sözleşme kapsamındaki yükümlülüğünü yerine getirdikten sonra ne kadarlık bir tutarı elde etmeyi beklediğini değerlendirir. Değerlendirme yapılırken, sözleşmenin değişken tutarlara ilişkin unsurları ve önemli bir finansman bileşeni içerip içermediğini göz önünde bulundurur.

<u>Önemli finansman bileşeni</u>

Eğer bir sözleşme önemli bir finansman bileşeni içeriyorsa; Grup, sözleşmedeki işlem bedelini tahmin etmek için, taahhüt edilen bedelde paranın zaman değerinin etkisine göre düzeltme yapar. Sözleşmenin taraflarınca kararlaştırılan ödemelerin zamanlaması (açıkça ya da zımnen), müşteriye veya gruba mal veya hizmetlerin müşteriye devrinin finansmanı şeklinde önemli bir fayda sağlıyorsa, bu sözleşmede önemli finansman bileşeni bulunmaktadır. Grubun önemli finansman bileşeni içeren bir satış işlemi bulunmamaktadır.

Aşama 4: İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtımı

Farklı mal veya hizmetler tek bir sözleşmeye göre teslim edilmesi durumunda, sözleşme bedeli ayrı mal veya hizmetlerin (farklı edim yükümlülükleri) nispi tek başına satış fiyatlarına dayalı olarak dağıtılır. Doğrudan gözlemlenebilir tek başına satış fiyatları mevcut değilse, sözleşmelerdeki toplam bedel, beklenen maliyet artı kar marjı bazında dağıtılır.

Aşama 5: Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Grup, aşağıdaki koşullardan herhangi biri yerine getirildiğinde geliri zamana yayılı olarak muhasebeleştirir:

- Müşterinin eş zamanlı olarak, işletmenin sağladığı faydalardan yararlanması ve bu faydaları tüketmesi durumunda;
- İşletmenin varlığı oluşturdukça veya geliştirdikçe, oluşturulan veya geliştirilen varlığın kontrolünün aynı anda müşteriye geçmesi durumunda ya da

- Grubun yerine getirdiği yükümlülüğün, şirketin kendisi için alternatif kullanımı olan bir varlık oluşturmaması ve Grubun o güne kadar tamamlanan yükümlülüğe karşılık yapılacak ödeme üzerinde hukuken icra edilebilir bir tahsil hakkının bulunması durumunda.

Zaman içinde yerine getirilen her bir edim yükümlülüğü için, Grup, malların veya hizmetlerin kontrolünü müşteriye devretmeyi gösteren tek bir ilerleme ölçüsü seçer. Grup, güvenilir bir şekilde gerçekleştirilen işi ölçen bir yöntem kullanır. Grup, girdi yönteminin kullanıldığı projenin tamamlanmasına yönelik ilerlemeyi ölçmek için yapılan maliyetleri kullanır ve çıktı yönteminin kullanıldığı projenin tamamlanmasına doğru ilerlemeyi ölçmek için transfer edilen birimleri kullanır.

Eğer bir edim yükümlülüğü zaman içinde yerine getirilmiyorsa, o zaman Grup, malların veya hizmetin kontrolünü müşteriye transfer ettiği zaman hasılatı muhasebeleştirir.

Hasılat, ürünlerin kontrolü müşteriye devredildiğinde müşteri ile anlaşılan teslim şekillerine uygun olarak kaydedilir.

Grup tarafından sözleşme kapsamındaki yükümlülüklerin yerine getirilmesi için mutlaka katlanılması gereken maliyetin, söz konusu sözleşme kapsamında elde edilmesi beklenen ekonomik faydayı aştığı durumlarda TMS 37 "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar" standardı uyarınca bir karşılık ayırmaktadır.

<u>Sözleşme değişiklikleri</u>

Grup, ek bir mal veya hizmet sunma taahhüdü verdiği takdirde, sözleşme değişikliğini ayrı bir sözleşme olarak kabul eder. Mevcut sözleşmenin feshi ve yeni bir sözleşmenin oluşturulması durumunda, sunulan mal veya hizmetler farklıysa ilgili değişiklikler muhasebeleştirir. Sözleşmede yapılan değişiklik, ayrı mal veya hizmet oluşturmazsa, işletme, ilk sözleşme ile birlikte, ek mallar veya hizmetler ilk sözleşmenin bir parçasıymış gibi birleştirerek muhasebeleştirir.

Grubun çeşitli mal ve hizmetlerine ilişkin önemli muhasebe politikalarının detayları ve hasılat muhasebeleştirilme yöntemleri aşağıda belirtilmiştir.

Gelirler, teslimatın gerçekleşmesi, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Grup'a akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır.

Net satışlar, malların satış tutarından mal satışlarından iade, indirim, komisyonların ve satış ile ilgili vergilerin düşülmesi suretiyle gösterilmiştir. Grubun satışlarını vadeli yapması ve vade boyunca faiz almaması veya piyasa faizinin daha altında bir faiz haddini uygulaması ve böylelikle işlemin etkin bir finansman işlemi içeriyor olması durumunda, satışın karşılığının gerçeğe uygun değeri, alacakların bugünkü değerine indirgenmesi suretiyle bulunur. Alacakların nominal değeri ile bu şekilde bulunan gerçeğe uygun değer arasındaki fark, vade farkı geliri olarak "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi"ne göre ilgili dönemlere yansıtılır.

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

Grup aşağıda yer alan temel prensipler doğrultusunda hasılatı finansal tablolarına kaydetmektedir:

- Müşteriler ile yapılan sözleşmelerin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki işlem bedelinin belirlenmesi
- İşlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtılması
- Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Grup, aşağıda belirtilen başlıca kaynaklardan elde edilen hasılatı finansal tablolarına almaktadır
Demir-çelik satışı:

Demir-çelik satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartların tamamı yerine getirildiğinde gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

- Grubun mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Grubun mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemle ilişkili ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması,
- İşlemden kaynaklanan ya da kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Hizmet sunumu:
Hizmet sunumu, gemi taşımacılığı ve liman işletmeciliği faaliyetlerini içerir. Hizmet sunumuna ilişkin bir işlem sonucunun güvenilir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, işlemle ilgili hasılat; işlemin finansal durum tablosu tarihi itibarıyla tamamlanma düzeyi dikkate alınarak hizmetin sunulduğu dönemde finansal tablolara yansıtılır.

Hizmet sunumundan elde edilen gelir, aşağıdaki şartların tamamı yerine getirildiğinde gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

- Hasılat tutarının güvenilir biçimde ölçülebilmesi;
- İşleme ilişkin ekonomik yararların işletme tarafından elde edileceğinin muhtemel olması;
- Finansal durum tablosu tarihi itibarıyla işlemin tamamlanma düzeyinin güvenilir biçimde ölçülebilmesi;
- İşlem için katlanılan maliyetler ile işlemin tamamlanması için gereken maliyetlerin güvenilir biçimde ölçülebilmesi.

Elektrik satışı

Gelirler, elektrik teslimatının gerçekleşmesi durumunda, tahakkuk esasına göre, faturalanan tutarın ilgili döneme düşen payı üzerinden kaydedilir. Net satışlar, faturalanmış elektrik teslimatının, satış komisyonları ve satış vergileri düşüldükten sonraki tutarını gösterir. Elektrik satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartların tamamı yerine getirildiğinde muhasebeleştirilir:

- Grubun müşteriye taahhüt ettiği elektrik miktarının müşteriye verilmesi,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemle ilişkili ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması, ve
- İşlemden kaynaklanan ya da kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Kira geliri:

Grubun aktifinde yer alan gemilerin kiralanmasından elde edilen hasılat, ilgili kiralama sözleşmesi boyunca doğrusal yönteme göre muhasebeleştirilir.

Finansman Gelirleri ve Giderleri

Finansman gelirleri grubun mevduat faiz geliri, esas faaliyetleriyle ilişkilendirilmeyen reeskont gelirleri, türev işlemler gelir/giderleri, kur farkı gelirleri ve akreditif prim gelirlerinden oluşmaktadır. Finansman giderleri banka masraflarından, kredilerin faiz giderlerinden, akreditif faiz giderlerinden, banka komisyon giderlerinden, kur farkı giderlerinden ve esas faaliyet ile ilişkilendirilmeyen reeskont giderlerinden oluşmaktadır.

Temettü ve faiz geliri:

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen etkin faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir. Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Stoklar

Stokların değeri için net gerçekleşebilir değer ya da maliyet bedelinden düşük olanı esas alınmaktadır. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Mamuller için maliyet, normal kapasiteyi temel alarak belirlenen makul bir oranda genel üretim giderlerini de içermektedir. Net gerçekleşebilir değer, işin normal akışı içinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır. Stoklar, aylık hareketli ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre değerlenmektedir. Mal alımlarında varsa fiyatların içerisine dahil olan vade farkları satılan malın maliyetinden ve stoklardan düşülür.

Stokları net gerçekleşebilir değerine indirgeyen stok değer düşüklüğü tutarları ve stoklarla ilgili kayıplar, indirgemenin ve kayıpların oluştuğu dönemde gider olarak muhasebeleştirilir. Her finansal tablo dönemi itibarıyla, net gerçekleşebilir değer yeniden gözden geçirilir.

Sabit genel üretim maliyetlerinin dönüştürme maliyetlerine dağıtımı, üretim faaliyetlerinin normal kapasitede olacağı varsayımına dayanır. Normal kapasite, planlanan bakım-onarım çalışmalarından kaynaklanacak kapasite düşüklüğü de dikkate alınarak, normal koşullarda bir veya birkaç dönem veya sezonda elde edilmesi beklenen ortalama üretim miktarıdır. Gerçek üretim düzeyi normal kapasiteye yakınsa, bu kapasite normal kapasite olarak kabul edilebilir. Atıl kapasite durumunda ise sabit genel üretim giderleri çalışmayan kısım giderleri ile ilişkilendirilir.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar içerisinde yer alan arsalar, yeraltı/yerüstü düzenleri, binalar ve makine ekipman kategorileri yeniden değerleme modeliyle sunulmaktadır. Bunların dışındaki varlık kalemleri TL'nin 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetlerinden birikmiş amortisman ve varsa değer düşüklüğü düşüldükten sonraki kalan değer üzerinden gösterilirler.

Şirket, yeniden değerleme modeli kapsamındaki maddi duran varlıkları için SPK lisanslı gayri menkul değerleme şirketlerine 31 Aralık 2023 tarihi itibariyle güncel değerleme yaptırmıştır. Bu minvalde arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri, makine, tesis ve cihazlar, SPK lisanslı bağımsız değerleme şirketleri tarafından yapılan değerleme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değerlerden konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Maddi duran varlık değerlemelerinden kaynaklı vergilendirilebilir geçici farkların TMS 12 kapsamında grup yönetiminin kurumlar vergisi ile ilgili taşınmaz satış istisnasından faydalanmayacağı varsayımı altında %25 (Önceki dönem:%20) ile ertelenmiş vergi yükümlülüğü muhasebeleştirmektedir.

Gayrimenkul değerleme şirketi, arazi ve arsa değerlerini emsal karşılaştırma yöntemiyle, binaların değerini emsal karşılaştırma yöntemi ve yıpranma payı düşülmüş yeniden inşa etme (maliyet) varsayımı ile yeraltı ve yerüstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların değerini yıpranma payı düşülmüş yeniden inşa etme (maliyet) varsayımı ile tespit etmiştir.

Yeniden değerlemelerin sıklığı, yeniden değerleme konusu maddi duran varlık kalemlerinde önemli değişiklik olduğuna dair göstergelere bağlıdır. Eğer bir varlığın defter değeri yeniden değerleme sonucunda artmışsa, bu artış diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir ve doğrudan özkaynak hesap grubunda yeniden değerleme değer artışı adı altında muhasebeleştirilir. Ancak, bir yeniden değerleme değer artışı, aynı varlığın daha önce kar ya da zarar ile ilişkilendirilmiş bulunan yeniden değerleme değer azalışını tersine çevirdiği ölçüde kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir. Maddi duran varlıklara ilişkin ilgili varlıkların TL'nin raporlama tarihindeki satın alma gücü cinsinden düzeltilmiş maliyetlerinden birikmiş amortismanları düşülmüş net defter değerleri ile yeniden değerleme tutarları arasındaki değer artış tutarları maddi duran varlıklara ilişkin maliyet bedelleri satırlarında sunulmaktadır.

Eğer bir varlığın defter değeri yeniden değerleme sonucunda azalmışsa, bu azalma gider olarak muhasebeleştirilir. Ancak, bu azalış diğer kapsamlı gelirde bu varlıkla ilgili olarak yeniden değerleme fazlasındaki her tür alacak bakiyesinin kapsamı ölçüsünde muhasebeleştirilir. Diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen söz konusu azalış, yeniden değerleme fazlası başlığı altında özkaynaklarda birikmiş olan tutarı azaltır.

Yeniden değerlenen bir duran varlığın elden çıkarılması durumunda, yeniden değerleme fonunun satılan varlıkla ilişkili kısmı doğrudan geçmiş yıl zararına devredilir. Öte yandan, değer artışının bir kısmı varlık işletme tarafından kullanıldıkça da geçmiş yıl kar/zararına aktarılmaktadır.

Yeniden değerlenmiş ya da raporlama dönemindeki satın alma gücü ile ifade edilmiş maddi duran varlıkların üzerinden doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak amortisman hesaplanır. Önemli olması durumunda kalıntı değerleri de dikkate alınır. Araziler sonsuz ömre sahip oldukları varsayılarak amortismana tabi tutulmaz. Tamir ve bakım harcamaları, masrafın yapıldığı tarihte ilgili masraf hesabına intikal ettirilir. Maddi duran varlıkların kalıntı değerleri, faydalı ömürleri ve amortisman yöntemleri her mali yıl sonunda gözden geçirilir ve gerekirse ileriye dönük olarak düzeltilir.

Aşağıda belirtilen faydalı ömürler, ilgili aktiflerin tahmini faydalanma süreleri dikkate alınarak oluşturulmuştur.

Binalar	10- 50 yıl
Yeraltı yer üstü düzenleri	5-25 yıl
Tesis makine ve cihazlar	5- 30 yıl
Taşıtlar	3- 20 yıl
Demirbaşlar	3- 17 yıl
Özel maliyetler	2-5 yıl

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, TL'nin 31 Aralık 2023 tarihindeki alım gücüyle ifade edilen düzeltilmiş elde etme maliyetleri üzerinden birikmiş amortisman ve mevcutsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Maddi olmayan duran varlık itfa payları kar veya zarar tablosunda, ilgili varlıkların iktisap edildikleri tarihten sonra tahmin edilen faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir. Aşağıdaki faydalı ömürler, ilgili aktiflerin tahmini faydalanma süreleri dikkate alınarak oluşturulmuştur.

Haklar	3- 5 yıl

Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar

Grup itfa edilen maliyetinden ölçülen finansal varlıklarının beklenen kredi zararları için zarar karşılığını kayıtlara alır. Ticari alacaklar, diğer alacaklar, diğer varlıklar için zarar karşılıkları her zaman ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçülür.

Bir finansal varlıktaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artıp artmadığı belirlenirken ve beklenen kredi zararları tahmin edilirken, aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiler dikkate alınır. Bunlar, Grubun geçmiş deneyimlerine ve bilinçli kredi değerlendirmelerine dayanan niteliksel ve sayısal bilgileri ve analizleri ve ileriye yönelik bilgileri içerir. Grup, vadesini 180 gün geçen finansal varlıkların kredi riskinde önemli bir artış olduğunu kabul eder. Grup, aşağıdaki durumlarda finansal varlıkların temerrütte olduğunu kabul eder:

- Borçlunun Gruba olan kredi yükümlülüklerini, Grup teminatları bozdurmak gibi aksiyonlara başvurmadan önce (eğer teminatlar mevcutsa), tam olarak yerine getirmesi muhtemel değilse veya finansal varlık vadesini 365 günden fazla aşmışsa.

Grup, banka bakiyelerinin risk derecelendirmelerinin uluslararası tanımıyla "yatırım notu" na eşit olması durumunda bunların düşük kredi riskine sahip olduğunu kabul eder. Ömür boyu beklenen kredi zararları, bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi mümkün temerrüt hallerinin bir sonucudur.

12 aylık beklenen kredi zararları, raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde gerçekleşmesi mümkün temerrüt hallerinden kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısımdır. Beklenen kredi zararlarının ölçüleceği azami süre, Grubun kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

Beklenen kredi zararlarının ölçümü

Beklenen kredi zararları, kredi zararlarının olasılıklarla ağırlıklandırılmış bir ölçüsüdür. Kredi zararları bütün nakit açıklarının şimdiki değeri olarak ölçülür. Grup, ticari alacaklar için TFRS 9'da tanımlanan beklenen kredi zararlarını hesaplarken basitleştirilmiş yaklaşımı kullanır (TFRS 9 bütün ticari alacaklar için ömür boyu beklenen kredi zararlarının kullanılmasını gerektirmektedir). Beklenen kredi zararları geçmiş yıllara ait kredi zararı deneyimlerin dayanarak hesaplanmıştır. Her bir grup kendi içinde borçların ödenmemesi durumu gibi benzer kredi riski özelliklerine göre bölümlere ayrılmıştır.

Geçmiş gerçekleşen kredi zararı deneyimi, geçmiş bilgilerin toplandığı dönemdeki ekonomik şartlarla, Grubun alacakların beklenen ömrü boyunca gerçekleşeceğini düşündüğü ekonomik şartlar arasında farkı yansıtacak şekilde değiştirilir. Alacakların gelecekteki tahsilat performansı tahmin edilirken beklenen kredi zararları hesaplamalarında genel ekonomik şartlar dikkate alınır ve ileriye yönelik bilgiler dahil edilir.

Finansal olmayan varlıklar

Grubun, ertelenen vergi varlığı, stoklar ve yatırım amaçlı gayrimenkulleri haricindeki finansal olmayan varlıklarının kayıtlı değerleri her raporlama tarihinde herhangi bir değer düşüklüğü göstergesi olup olmadığı konusunda gözden geçirilir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir.

Bir varlığın veya nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarı kullanımdaki değeri veya gerçeğe uygun değerden satış masraflarının düşülmesi ile elde edilen değerinden yüksek olanı ifade eder. Kullanım değeri, söz konusu varlığın beklenen gelecekteki nakit akışlarının cari piyasa koşullarında paranın zaman değeriyle söz konusu varlığın risklerini yansıtabilecek olan vergi öncesi iç verim oranı ile iskonto edilmesi suretiyle hesaplanır. Gerçeğe uygun değeri bir varlık veya nakit yaratan birimin karşılıklı pazarlık ortamında, bilgili ve istekli gruplar arasında gerçekleştirilen satışı sonucunda elde edilmesi gereken tutardan, elden çıkarma maliyetlerinin düşülmesi suretiyle bulunur. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir ve değer düşüklüğü kayıtlara alınır. Yeniden değerleme yöntemiyle izlenen varlıklar açısından diğer kapsamlı gelirde yeterli tutar bulunmadığı ölçüde değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Değer düşüklüğü testi için, varlıklar, diğer varlıklar ve varlık gruplarından bağımsız olarak sürekli kullanımdan dolayı nakit girişi üreten en küçük birimlere ayrılır. İşletme birleşmesinde ortaya çıkan şerefiye, değer düşüklüğü testi için birleşme sinerjisinden yararlanması beklenen, nakit yaratan birimlere paylaştırılır. Nakit yaratan birimlerden kaynaklanan ve muhasebeleştirilen değer düşüklüğü öncelikle birimlere paylaştırılan şerefiyelerin defter değerlerinden, daha sonra birimlerdeki diğer varlıkların defter değerlerinden oransal olarak düşülür. Değer düşüklüğü kayıpları konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Diğer varlıklarda önceki dönemlerde ayrılan değer düşüklükleri her raporlama döneminde değer düşüklüğünün azalması veya değer düşüklüğünün geçerli olmadığına dair göstergelerin olması durumunda tekrar değerlendirilir. Değer düşüklüğü, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde değişiklik olması durumunda iptal edilir.

Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının finansal tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olan kayıtlı değeri (amortismana tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmayacak şekilde muhasebeleştirilir. Şerefiyeye ait değer düşüklüğü ise geri çevrilemez.

Devlet Teşvik ve Yardımları

Gerçeğe uygun değerleri ile izlenen parasal olmayan devlet teşvikleri de dahil olmak üzere tüm devlet teşvikleri, elde edilmesi için gerekli şartların işletme tarafından yerine getirileceğine ve teşvikin işletme tarafından elde edilebileceğine dair makul bir güvence oluştuğunda finansal tablolara yansıtılır. Devletten temin edilen feragat edilebilir borçlar, feragat koşullarının işletme tarafından yerine getirileceğine dair makul bir güvence oluşması durumunda devlet teşviki olarak kabul edilir.

Grubun 4857 sayılı İş Kanunu ve 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu'ndan doğan, istihdamı ve özürlüleri teşvik geliri bulunmaktadır. Teşvik gelirleri, tahsilatı yapılan bir teşvik olmayıp, tahakkuk eden sigorta primlerinden hazinece karşılanan tutardan oluşmaktadır. Söz konusu teşvik geliri satışların maliyeti altında, işçilik giderleri içerisinde netleştirilmiştir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkullerdir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller, konsolide finansal tablolarda, yapılan değerleme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değerleri üzerinden gösterilir. Değerleme çalışması SPK lisanslı bir bağımsız değerleme şirketi tarafından yapılmıştır. Söz konusu değerleme sonucunda tespit edilen değer artışı konsolide kar veya zarar tablosuyla ilişkilendirilir.

Sahibi tarafından kullanılan bir gayrimenkulün, gerçeğe uygun değer esasına göre gösterilecek yatırım amaçlı bir gayrimenkule dönüşmesi durumunda, işletme, kullanımdaki değişikliğin gerçekleştiği tarihe kadar TMS 16'yı uygular. İşletme, TMS 16'ya göre hesaplanmış olan gayrimenkulün defter değeri ile gerçeğe uygun değeri arasında bu tarihte meydana gelecek farklılığı ise yine TMS 16'ya göre yapılmış bir yeniden değerleme gibi işleme tabi tutar.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda finansal durum tablosu dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde konsolide kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Yatırım amaçlı gayrimenkulün gerçeğe uygun değerindeki değişimden kaynaklanan kazanç veya kayıp oluştuğu dönemde kar veya zarara dahil edilir.

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir.

Finansal Araçlar

Sınıflandırma

Grup, finansal varlıklarını "itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen" ve "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar" olmak üzere 2 sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır. Grup, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapmaktadır. Grup'un finansal

varlıkların yönetiminde kullandığı iş modelinin değiştiği durumlar hariç, finansal varlıklar ilk muhasebeleştirilmelerinden sonra yeniden sınıflanmazlar; iş modeli değişikliği durumunda ise, değişikliğin akabinde takip eden raporlama döneminin ilk gününde finansal varlıklar yeniden sınıflanırlar.

Muhasebeleştirme ve ölçümleme

"İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, türev araç olmayan finansal varlıklardır. Grup'un itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, "nakit ve nakit benzerleri", "ticari alacaklar" ve "diğer alacaklar" kalemlerini içermektedir. İlgili varlıklar, finansal tablolara ilk kayda alımlarında gerçeğe uygun değerleri ile; sonraki muhasebeleştirmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

"Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar türev araçlardan oluşmaktadır. Bu varlıklar sonraki muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değerlerinden ölçülürler. Net kazanç ve kayıplar, kur korumalı mevduat faiz gelirleri de dahil olmak üzere, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, diğer alacaklar ve diğer varlıklardan oluşmaktadır. Bu varlıkların sonraki muhasebeleştirmeleri, etkin faiz yöntemiyle itfa edilmiş maliyet üzerinden yapılır. İtfa edilmiş maliyetler değer düşüklüğü zararlarını içerir. Faiz gelirleri, yabancı para çevirim kar ve zararları ve değer düşüklüğü kar veya zararda muhasebeleştirilir. Finansal tablo dışı bırakma sırasında oluşan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Finansal tablo dışı bırakma

Grup, finansal varlıklarla ilgili sözleşme uyarınca meydana gelen nakit akışları ile ilgili hakları sona erdiğinde veya ilgili haklarını, bu finansal varlık ile ilgili bütün risk ve getirilerinin sahipliğini bir alım satım işlemiyle devrettiğinde söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır. Grup tarafından devredilen finansal varlıkların yaratılan veya elde tutulan her türlü hak, ayrı bir varlık veya yükümlülük olarak muhasebeleştirilir.

Değer düşüklüğü

Finansal varlıklar ve sözleşme varlıkları değer düşüklüğü "beklenen kredi zararı" (BKZ) modeli ile hesaplanmaktadır. Değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyet finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanmaktadır. Zarar karşılıkları aşağıdaki bazda ölçülmüştür;

- 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde olası temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir.
- Ömür boyu BKZ'ler: bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca muhtemel bütün temerrüt olaylarından kaynaklanan BKZ'lerdir. Ömür boyu BKZ ölçümü, raporlama tarihinde bir finansal varlık ile ilgili kredi riskinin ilk muhasebeleştirme anından sonra önemli ölçüde artması halinde uygulanır. İlgili artışın yaşanmadığı diğer her türlü durumda 12 aylık BKZ hesaplaması uygulanmıştır.

Bir finansal araç hem bir işletmenin finansal varlığının ve diğer bir işletmenin finansal yükümlülük veya özkaynak aracını ortaya çıkartan tüm sözleşmelerdir.

Grup, finansal varlığın kredi riskinin raporlama tarihinde düşük bir kredi riskine sahip olması durumunda, finansal varlığın kredi riskinin önemli ölçüde artmadığını tespit edebilir. Bununla birlikte, ömür boyu BKZ ölçümü (basitleştirilmiş yaklaşım), önemli bir finansman unsuru olmaksızın ticari alacaklar ve sözleşme varlıkları için daima geçerlidir.

Finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler, ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. İlgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Finansal yükümlülükler özkaynağa dayalı finansal araçlar ve diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler (Kısa ve uzun vadeli banka kredileri) sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.
Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması Grup finansal yükümlülükleri yalnızca Grup'un yükümlülükleri ortadan kalktığında, iptal edildiğinde veya zaman aşımına uğradığında finansal tablo dışı bırakır. Finansal tablo dışı bırakılan finansal yükümlülüğün defter değeri ve devredilen nakit dışı varlıklar veya üstlenilen yükümlülükler dahil olmak üzere ödenen veya ödenecek tutar arasındaki fark, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Ticari borçlar

Ticari borçlar, olağan faaliyetler içerisinde tedarikçilerden sağlanan mal ve hizmetlere ilişkin yapılması gereken ödemeleri ifade etmektedir. Ticari borçlar, ilk olarak gerçeğe uygun değerinden ve müteakip dönemlerde etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülürler.

Etkin faiz yöntemi

Finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlenmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte tahsil edilecek tahmini nakdi, tam olarak ilgili finansal varlığın net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen özkaynak yatırımları

Kar veya zarara yansıtılan gerçeğe uygun değer üzerinden ölçümlenen özkaynak yatırımlarının sonraki muhasebeleştirilmeleri gerçeğe uygun değer üzerinden yapılır. Faiz veya temettü gelirleri dahil olmak üzere net kazanç ve zararlar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Kiralama işlemleri

Kiracı olarak

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya kiralama bileşeni içeren sözleşmede değişiklik yapıldığı tarihte, Grup, kiralama bileşeninin nispi tek başına fiyatını ve kiralama niteliği taşımayan bileşenlerin toplam tek başına fiyatını esas alarak her bir kiralama bileşenine dağıtmaktadır.
Grup, kiralama niteliği taşımayan bileşenleri kiralama bileşenlerinden ayırmamayı, bunun yerine her bir kiralama bileşenini ve onunla ilişkili kiralama niteliği taşımayan bileşenleri tek bir kiralama bileşeni olarak muhasebeleştirmeyi tercih etmiştir.

Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte finansal tablolarına kullanım hakkı varlığı ve kira yükümlülüğü yansıtmıştır. Kullanım hakkı varlığının maliyeti yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı, kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar ile tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetleri ve varlığın sökülmesi ve taşınmasıyla, yerleştirildiği alanın restore edilmesiyle ya da dayanak varlığın kiralamanın hüküm ve koşullarının gerektirdiği duruma getirilmesi için restore edilmesiyle ilgili olarak ileride katlanılması öngörülen tahmini maliyetlerden oluşmaktadır.

Kiralama işleminin, dayanak varlığın mülkiyetini kiralama süresi sonunda kiracıya devretmesi veya kullanım hakkı varlığı maliyetinin, kiracının bir satın alma opsiyonunu kullanacağını göstermesi durumunda, kullanım hakkı varlığı kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismana tabi tutulur. Diğer durumlarda kullanım hakkı varlığı, kiralamanın fiilen başladığı tarihten başlamak üzere, söz konusu varlığın yararlı ömrü veya kiralama süresinden kısa olanına göre amortismana tabi tutulur. Ek olarak, kullanım hakkı varlığının değeri periyodik olarak varsa değer düşüklüğü zararları da düşülmek suretiyle azaltılır ve kiralama yükümlülüğünün yeniden ölçümü doğrultusunda düzeltilir.Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülür. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Grubun alternatif borçlanma faiz oranı kullanılır.

Grup, alternatif borçlanma faiz oranını, çeşitli dış finansman kaynaklarından kullanacağı borçlar için ödeyeceği faiz oranlarını dikkate alarak belirlemektedir ve kira şartlarını ve kiralanan varlığın türünü yansıtacak şekilde bazı düzeltmeler yapmaktadır.Kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşmaktadır:

– Sabit ödemeler (özü itibarıyla sabit ödemeler dâhil);
– İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri;
– Kalıntı değer taahhütleri kapsamında kiracı tarafından ödenmesi beklenen tutarlar;
– Satın alma opsiyonunun kullanılacağından makul ölçüde emin olunması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve kiralama süresinin Grubun kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri

Kira yükümlülüğü, kira ödemelerinin bir iskonto oranı ile indirgenmesiyle ölçülür. Gelecekteki kira ödemelerinin belirlenmesinde kullanılan bir endeks veya oranda meydana gelen bir değişiklik sonucunda bu ödemelerde bir değişiklik olması ve kalıntı değer taahhüdü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlarda bir değişiklik olması durumlarında Grup yenileme, sonlandırma ve satın alma opsiyonlarını değerlendirir.

Kira yükümlülüğünün yeniden ölçülmesi durumunda, yeni bulunan borç tutarına göre kullanım hakkı varlığında bir düzeltme olarak finansal tablolara yansıtılır. Ancak, kullanım hakkı varlığının defter değerinin sıfıra inmiş olması ve kira yükümlülüğünün ölçümünde daha fazla azalmanın mevcut olması durumunda, kalan yeniden ölçüm tutarı kâr veya zarara yansıtılır.

Kısa süreli kiralamalar ve düşük değerli kiralamalar

Grup, kiralama süresi 12 ay veya daha az olan kısa süreli makine kiralamaları ve bilgi teknolojileri ekipmanı dahil olmak üzere düşük değerli varlıkların kiralamaları için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını finansal tablolarına yansıtmamayı tercih etmiştir. Grup, bu kiralamalarla ilişkili kira ödemelerini, kiralama süresi boyunca doğrusal olarak gider olarak konsolide finansal tablolara yansıtmıştır.

Sermaye

Adi hisse senetleri

Adi hisse senetleri ödenmiş sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisse ihraçları ile doğrudan ilişkili ek maliyetler vergi etkisi düşüldükten sonra özkaynaklarda azalış olarak kayıtlara alınır.

İmtiyazlı hisseler

İmtiyazlı hisseler, itfa edilemez veya itfası, sadece şirketin tercihiyle bedelinin ödenmesi karşılığı mümkün olan ve imtiyazlı hisselere kar payı dağıtımının ihtiyari olduğu durumlarda özkaynaklar altında sınıflanır. Şirketin ortaklarının onayı üzerine imtiyazlı hisselere dağıtılan ihtiyari kar payları, özkaynaklar içerisinde dağıtım olarak kayıtlara alınır.

İlişkili Taraflar

İlişkili taraf: Raporlayan işletmeyle ilişkili olan kişi veya işletmedir. Raporlayan işletme finansal tablolarını hazırlayan işletmedir.

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

a. Söz konusu kişinin,

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

b. Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

1. İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).

2. İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
3. Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
4. İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
5. İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
6. İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
7. (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.
8. İşletmenin veya onun bir parçası olduğu grubun başka bir üyesinin, raporlayan işletmeye veya raporlayan işletmenin ana ortaklığına kilit yönetici personel hizmetleri sunması halinde.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Grup, ilişkili taraflarıyla olağan faaliyetleri çerçevesinde iş ilişkilerine girmektedir.
İlişkili kuruluşlar hakkında kısa bilgi aşağıda verilmiştir.

İDÇ Denizcilik San. ve Tic. A.Ş.
2005 yılında İzmir'de kurulmuştur. Acentelik, gemi kiralama ve gemi işletmeciliği konularında faaliyet göstermektedir. İDÇ Denizcilik San. ve Tic. A.Ş. personel bulma, teknik yönetim, sigorta işlemleri, bakım, teknik malzeme ve yakıt temini ile grup gemilerinin uluslararası kurallara göre sevk ve idaresini üstlenmiştir.

Agora Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş..
2006 yılında İzmir'de kurulmuştur. Sigorta acenteliği konusunda faaliyet göstermektedir. Agora Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. A.Ş. grubun sigorta işlemlerine aracılık hizmeti vermektedir.

Dagi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.
1988 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Tekstil üzerine faaliyet göstermektedir. Grubun Dagi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile ticari ilişkisi yoktur.

Begonviller Turizm Yatçılık ve Ticaret Ltd. Şti.
1994 yılında Muğla'da kurulmuştur. 2006 yılından itibaren İzmir merkezli olarak faaliyetini sürdürmektedir. Yat kiralanması ve işletilmesi konusunda faaliyet göstermektedir. Grubun Begonviller Turizm Yatçılık ve Ticaret Ltd. Şti. ile ticari ilişkisi arızi niteliktedir.

Şahin Kömür Ticaret A.Ş..
Kömür ticareti ile iştigal etmektedir.

Şahin –Koç Çelik Sanayi A.Ş..
2005 yılında kurulmuştur. Faaliyet alanı demir çelik tesisleri kurmak, işletmek, yatırım yapmaktır. İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.'nin hakim ortağıdır.

Şahin Şirketler Grubu Holding A.Ş
2013 yılında kurulmuştur. Faaliyet alanı demir çelik ve ilgili şirketlere iştirak etmektir. Şahin –Koç Çelik Sanayi A.Ş.'nin hakim ortağıdır.

Diğer Finansal Durum Tablosu Kalemleri

Diğer finansal durum tablosu kalemleri esas olarak maliyet değerleriyle yansıtılmışlardır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Vergi gideri, dönem vergisi ve ertelenmiş vergi toplamından oluşur. Cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergi doğrudan özkaynaklarda veya diğer kapsamlı gelir tablosunda kayıtlara alınan kalemlerin vergi etkileri hariç kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve finansal durum tablosu tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan ertelenmiş vergi yükümlülüğünden oluşmaktadır.

Ertelenmiş vergi, varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen verginin hesaplanmasında yürürlükte olan vergi oranları kullanılmaktadır.

Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin finansal tablolardaki ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden ve maddi ve maddi olmayan varlıklar ile ilgili aktifleştirme ve amortisman farklılıklarından kaynaklanmaktadır.
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenen vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanmasının olası olduğu durumlarda ayrılır. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir.

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

Türkiye'deki vergi düzenlemeleri bir ana şirket ile bağlı ortaklıklarının konsolide vergi beyannamesi vermesine izin vermemektedir. Dolayısıyla, ekteki konsolide finansal tablolarda yansıtıldığı üzere vergi karşılıkları ayrı ayrı şirket bazında hesaplanmıştır.

Dönem vergisi ile ertelenmiş vergi tutarları belirlenirken, grup belirsiz vergi pozisyonlarını ve ödenmesi gerekecek ek vergi ve faizler olup olmadığını dikkate almaktadır. Grup, vergi kanunu ve geçmiş tecrübelerine dayanarak yaptığı değerlendirmede vergi incelemesinden geçmemiş dönemler için ayrılan vergi karşılıklarının yeterli olduğuna inanmaktadır. Bu değerlendirme gelecek ile ilgili birçok mesleki kanaat içeren tahmin ve varsayımlara dayanmaktadır. Grubun vergi yükümlülüğünün yeterliliği ile ilgili değerlendirmesini değiştirecek yeni bilgiler ortaya çıkması durumunda vergi yükümlülüğündeki bu değişim, bu durumun belirlendiği döneme ait vergi giderini etkileyecektir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Yürürlükteki kanunlara göre grup emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlarına belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları finansal durum tablosu tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminatı tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki konsolide finansal tablolarda yansıtılmıştır.

Grup, sosyal güvenlik kurumuna işveren olarak sigorta primleri ödemektedir. Grubun bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü yoktur. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır. Çalışanlarının geçmiş hizmetleri sonucunda hak ettikleri izin ücretleri için bir yükümlülük kaydedilmektedir. Grup, çalışanlarının işlerine son verilmesi durumunda hak

edilen fakat kullanılmayan izin gün sayısıyla iş sözleşmesinin sonlandırıldığı tarihteki günlük brüt ücreti ve sözleşmeye bağlı diğer menfaatlerin toplamının çarpılmasıyla bulunan bir tutar kadar ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu kapsamda grup çalışanlara sağlanan uzun vadeli bir fayda yükümlülüğü olarak izin karşılığını kayıtlarına almaktadır. İzin karşılığı, iskonto edilmeksizin ölçülür ve ilgili hizmet yerine getirildikçe kar veya zararda giderleştirilir.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar

Grup yönetimi geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut hukuki veya taahhüde bağlı bir yükümlülüğün bulunduğu, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olduğu ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, ilişikteki konsolide finansal tablolarda söz konusu yükümlülük tutarı kadar karşılık ayırmaktadır.

Koşullu borçlar, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin uzak olduğu durumlar hariç, finansal tablo dipnotlarında açıklanır.
Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, koşullu varlıklarla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesinleşmesi durumundaysa, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

Yabancı Para Cinsinden İşlemler

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. KGK kararı uyarınca yabancı para cinsinden parasal varlıklar raporlama dönemi sonunda geçerli TCMB döviz alış kuruyla, parasal borçlar ise TCMB döviz satış kuruyla TL'ye çevrilmektedir. Bu tarz işlemlerden kaynaklanan kur farkları, kar veya zarara yansıtılmakta yada ilgili standardın elverdiği ölçüde aktifleştirilmektedir.

Pay Başına Kazanç/(Kayıp)

Konsolide kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç/(kayıp), net dönem karının ilgili dönem içerisinde varsa Şirket'in geri alınan payları da dikkate alınarak tespit edilen piyasada mevcut bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de şirketler, mevcut hissedarlarına geçmiş yıl karlarından, sermayedeki payları oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisse) sermayelerini arttırabilirler. Bu tip bedelsiz hisse dağıtımları, pay başına kazanç/(kayıp) hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi ihraçlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmaktadır.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama tarihi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Raporlama tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Grup finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Grup söz konusu hususları ilgili dipnotlarda açıklamaktadır.

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Faaliyet bölümleri raporlaması işletmenin faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merciine yapılan raporlamayla uygunluk sağlayacak şekilde düzenlenmiştir. Grubun faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii, faaliyet bölümüne tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınmasından ve faaliyet bölümünün performansının değerlendirilmesinden sorumludur. Grubun üst düzey yöneticileri, Grubun faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii olarak belirlenmiştir. Grup başlıca dört ana grupta faaliyet göstermektedir. Bunlar demir-çelik faaliyetleri, gemi faaliyetleri, liman faaliyetleri ve enerji faaliyetleridir.

Nakit Akış Tablosu

Grup, nakit akış tablosunu dolaylı yönteme göre sunmaktadır. Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme faaliyetlerine, yatırım faaliyetlerine ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, grubun faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. İşletme faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, net dönem karından gayri nakdi işlemlerin, geçmiş ya da gelecek işlemlerle ilgili nakit giriş ve çıkışları tahakkuklarının veya ertelemelerinin ve yatırım veya finansman ile ilgili nakit akışlarına ilişkin gelir veya gider kalemlerinin etkileri düzeltilerek bulunur.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, grubun yatırım faaliyetlerinde (maddi ve maddi olmayan duran varlık yatırımları) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, grubun finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Kullanılan Önemli Muhasebe Tahminleri Varsayımları

Konsolide finansal tabloların hazırlanması, grup yönetiminin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini oluşturan varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler tahminlerin güncellemesinin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen takip eden dönemlerde kayıtlara alınır.

Grubun konsolide finansal tablolarını hazırlarken kullandığı önemli tahminler ve varsayımlara aşağıdaki dipnotlarda yer verilmiştir.

Dipnot 2.7 – Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri
Dipnot 7 – Ticari alacaklar değer düşüklüğü karşılığı
Dipnot 9 – Stok değer düşüklüğü karşılığı
Dipnot 11 – Yatırım amaçlı gayrimenkuller
Dipnot 12 – Maddi duran varlıklar
Dipnot 17 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar
Dipnot 28 – Vergi varlık ve yükümlülükleri
Dipnot 32 – Türev araçlar
Dipnot 35 – Gerçeğe uygun değer açıklamaları

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup, başlıca dört ana grupta faaliyet göstermektedir. Bunlar demir-çelik, gemi işletmeciliği, liman işletmeciliği ve enerji faaliyetleridir.

BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

01.01- 31.12.2023	***Demir-Çelik Faaliyetleri***	***Gemi Faaliyetleri***	***Liman Faaliyetleri***	***Enerji Faaliyetleri***	***Konsolidasyon Düzeltmeleri***	***Konsolide***
Yurtiçi Satışlar	22.489.600.680		254.921.379	5.418.444.092	-	28.162.966.151
Yurtdışı Satışlar	6.944.146.517	400.777.863	3.412.853	-	-	7.348.337.233
Bölümler Arası Satışlar	3.754.633	-	344.680.775	2.118.539.653	(2.466.975.061)	-
Toplam Satışlar	**29.437.501.830**	**400.777.863**	**603.015.007**	**7.536.983.745**	**(2.466.975.061)**	**35.511.303.384**
Satışların Maliyeti (-)	(29.368.186.352)	(285.347.191)	(435.363.574)	(6.782.341.714)	2.535.112.802	(34.336.126.029)
BRÜT KAR/(ZARAR)	**69.315.478**	**115.430.672**	**167.651.433**	**754.642.031**	**68.137.741**	**1.175.177.355**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(245.931.273)	-	(20.938.795)	(64.240.050)	2.841.480	(328.268.638)
Pazarlama Giderleri (-)	(143.294.525)	-	-	-	5.218.540	(138.075.985)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	570.836.113	35.060.460	23.897.433	69.521.354	(81.078.591)	618.236.769
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(426.596.684)		(4.943.436)	(82.784.545)	43.507.172	(470.817.493)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	**(175.670.891)**	**150.491.132**	**165.666.635**	**677.138.790**	**38.626.342**	**856.252.008**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	475.294.586	-	2.091.504	-	-	477.386.090
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler(-)	(135.188.362)	-	(2.169.728)	174.712	-	(137.183.378)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	**164.435.333**	**150.491.132**	**165.588.411**	**677.313.502**	**38.626.342**	**1.196.454.720**
Finansman Gelirleri	454.639.937	-	2.002.818	19.661.517	(61.507.044)	414.797.228
Finansman Giderleri (-)	(6.354.450.747)	-	(31.147.516)	(415.483.675)	69.207.827	(6.731.874.111)
Parasal pozisyon (kayıp) kazançları	5.378.332.297	(23.656.724)	(23.082.815)	456.505.081	6.324.865	5.794.422.704
VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	**(357.043.180)**	**126.834.408**	**113.360.898**	**737.996.425**	**52.651.990**	**673.800.541**
Vergi Geliri/(Gideri)	**345.683.452**	**-**	**(25.408.346)**	**370.655.798**	**44.324.856**	**735.255.760**
Dönem Vergi Gideri	(37.763.128)	-	(28.842.093)	(17.816.344)	-	(84.421.565)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	383.446.580	-	3.433.747	388.472.142	44.324.856	819.677.325
DÖNEM KARI/(ZARARI)	**(11.359.728)**	**126.834.408**	**87.952.552**	**1.108.652.223**	**96.976.846**	**1.409.056.301**
Dönem Karı/(Zararı)nın Dağılımı						
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	14.274	-	7.158	315.869.103	-	315.890.535
Ana Ortaklık Payları	(11.374.002)	126.834.408	87.945.394	792.783.120	96.976.846	1.093.165.766
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	12.177.715.869	491.417.826	2.023.070.117	7.545.709.225	-	22.237.913.037
Amortisman gideri	389.925.034	-	92.536.807	267.806.682	-	750.268.523
Faiz geliri	154.551.893	-	2.002.818	19.661.517	(61.507.044)	114.709.184
Faiz gideri	1.120.675.687	-	11.740.041	67.139.548		1.199.555.276

01.01- 31.12.2022	***Demir-Çelik Faaliyetleri***	***Gemi Faaliyetleri***	***Liman Faaliyetleri***	***Enerji Faaliyetleri***	***Konsolidasyon Düzeltmeleri***	***Konsolide***
Yurtiçi Satışlar	29.514.585.201	-	298.180.175	9.045.785.628	-	38.858.551.004
Yurtdışı Satışlar	7.604.020.022	716.703.320	72.932.133	-	-	8.393.655.475
Bölümler Arası Satışlar	7.059.363	-	418.412.832	3.555.046.899	(3.980.519.094)	-
Toplam Satışlar	**37.125.664.586**	**716.703.320**	**789.525.140**	**12.600.832.527**	**(3.980.519.094)**	**47.252.206.479**
Satışların Maliyeti (-)	(37.782.882.425)	(197.911.299)	(407.879.086)	(8.935.967.236)	3.937.020.842	(43.387.619.204)
BRÜT KAR/(ZARAR)	**(657.217.839)**	**518.792.021**	**381.646.054**	**3.664.865.291**	**(43.498.252)**	**3.864.587.275**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(191.599.976)	-	(11.113.183)	(56.650.804)	3.364.648	(255.999.315)
Pazarlama Giderleri (-)	(121.691.504)	-	-	-	13.168.329	(108.523.175)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.002.210.114	28.724.021	3.262.156	64.255.904	(165.035.272)	933.416.923
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(406.025.417)	-	27.049	(949.570.478)	88.602.125	(1.266.966.721)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	**(374.324.622)**	**547.516.042**	**373.822.076**	**2.722.899.913**	**(103.398.422)**	**3.166.514.987**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	145.718.830	-	1.509.572	79.302	-	147.307.704
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler(-)	54.185	-	(1.362.321)	(3.779.398)	(24.275.494)	(29.363.028)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	**(228.551.607)**	**547.516.042**	**373.969.327**	**2.719.199.817**	**(127.673.916)**	**3.284.459.663**
Finansman Gelirleri	575.222.078	-	1.338.873	72.367	(375.834)	576.257.484
Finansman Giderleri (-)	(3.871.629.789)	-	(7.549.457)	(1.154.910.168)	21.944.259	(5.012.145.155)
Parasal pozisyon (kayıp) kazançları	3.842.602.763	(81.473.056)	20.261.247	1.612.306.701	32.415.699	5.426.113.354
VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	**317.643.445**	**466.042.986**	**388.019.990**	**3.176.668.717**	**(73.689.792)**	**4.274.685.346**
Vergi Geliri/(Gideri)	**(169.580.878)**	**-**	**(72.078.218)**	**480.125.802**	**116.164.085**	**354.630.791**
Dönem Vergi Gideri	-	-	(70.930.532)	(97.992.308)	-	(168.922.840)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	(169.580.878)	-	(1.147.686)	578.118.110	116.164.085	523.553.631
DÖNEM KARI/(ZARARI)	**148.062.567**	**466.042.986**	**315.941.772**	**3.656.794.519**	**42.474.293**	**4.629.316.137**
Dönem Kar/Zararının Dağılımı						
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(369)	-	49.488	187.992.959	-	188.042.078
Ana Ortaklık Payları	148.062.936	466.042.986	315.892.284	3.468.801.560	42.474.293	4.441.274.059
Maddi ve maddi olmayan varlıklar	5.101.917.462	464.567.119	952.705.515	6.148.651.761	-	12.667.841.857
Amortisman gideri	396.995.865	-	91.212.646	265.073.420	-	753.281.931
Faiz geliri	80.017.183	-	1.338.874	5.160.173	(375.834)	86.140.396
Faiz gideri	656.961.352	-	5.671.074	188.724.006	-	851.356.432

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

İlişkili taraflardan ticari ve diğer alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı ve teminata alınmış alacak bulunmamaktadır. Aynı şekilde, ilişkili taraflara olan ticari ve diğer borçlara ilişkin verilen herhangi bir teminat da bulunmamaktadır. Grubun ilişkili taraflar lehine verilen teminat, rehin, kefalet ve benzeri taahhütleri bulunmamaktadır.

Grubun ilişkili taraflardan alacakları ve ilişkili taraflara borçları, bakiyeleri ile dönem içlerinde ilişkili taraflar ile yapılan önemli işlemlerin özeti aşağıda sunulmuştur.

(*) : Nihai ana ortak tarafından kontrol edilen veya nihai ana ortak yönetim kurulu üyelerinin önemli etkisi olan işletme
(**) : Ana ortak
(***) : Nihai ana ortak

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Şahin Kömür Ticaret A.Ş.(*)	2.502.669	142.982.917
İDÇ Denizcilik San. Tic. A.Ş.(*)	483.808	186.884
Şahin-Koç Çelik San. A.Ş.(**)	90.213	92.807
Şahin Şirketler Grubu Holding A.Ş.(***)	40.564	-
Begonviller Turizm Yatçılık Ltd. Şti.(*)	16.728	16.558
	3.133.982	**143.279.166**

Şahin Kömür Ticaret A.Ş.' den olan alacağın büyük kısmı kömür satışıyla ilgilidir.

İlişkili taraflardan diğer alacaklar

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Şahin-Koç Çelik San. A.Ş.(**)	39.508.980	-
	39.508.980	**-**

İlişkili taraflardan diğer alacaklar, finansman amacıyla verilmiş fonlardan oluşmaktadır. Üç aylık geçici vergi dönemlerinde söz konusu alacaklar için faiz tahakkuk ettirilmekte ve faiz tahsil edilmektedir.

İlişkili taraflara ticari borçlar

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
İDÇ Denizcilik San. ve Tic. A.Ş.(*)	2.866.729	6.563.931
Agora Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.(*)	2.194.411	2.298.228
Şahin Şirketler Grubu Holding A.Ş.(***)	44.558	76.226
	5.105.698	**8.938.385**

İDÇ Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. grubun sahibi olduğu gemilere personel temini, bakım ve teknik destek sağlamaktadır. Ayrıca navlun hizmeti de sağlamaktadır. Agora Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.'den sigorta poliçeleri yaptırılmaktadır.

Hasılat içerisindeki ilişkili taraflardan gelirler

	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
Şahin Kömür Ticaret A.Ş(*)	15.865.440	14.163.106
İDÇ Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.(*)	7.766.633	5.195.378
	23.632.073	**19.358.484**

Satışların maliyeti içerisindeki ilişkili taraflardan alımlar

	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
İDÇ Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.(*)	119.157.762	91.974.574
Agora Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.(*)	92.426.451	41.801.361
	211.584.213	**133.775.935**

İDÇ Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. grubun sahibi olduğu gemilere personel temini, bakım ve teknik destek sağlamaktadır. Ayrıca navlun hizmeti de sağlamıştır.

Pazarlama giderleri içindeki ilişkili taraf giderleri

	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
İDÇ Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.(*)	329.362	150.771
Agora Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.(*)	3.797	1.502
	333.159	**152.273**

Genel yönetim giderleri içindeki ilişkili taraf giderleri

	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
Agora Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.(*)	4.947.192	2.570.009
Şahin Şirketler Grubu Holding A.Ş.(***)	254.054	197.084
	5.201.246	**2.767.093**

Esas faaliyetlerden diğer gelirler içerisindeki ilişkili taraflardan gelirler

	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
Şahin Kömür Ticaret A.Ş.	42.265.994	18.920.261
İDÇ Denizcilik San. ve Tic. A.Ş.(*)	689.645	868.394
Agora Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.(*)	216.601	105.635
Şahin - Koç Çelik Sanayi A.Ş.(**)	94.089	58.289
Şahin Şirketler Grubu Holding A.Ş.(***)	87.750	53.993
Begonviller Turizm Yatçılık Ltd. Şti.(*)	25.713	15.082
Karbeyaz Çimento Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.(*)	10.382	5.768
Şahin Gemicilik Nakliyat San. ve Tic. A.Ş.(*)	-	9.181
	43.390.174	**20.036.603**

Şahin Kömür Ticaret A.Ş.' den olan diğer gelirler kömür satışı, kira, nakliye, kur farkı ve enerji satış masraflarıyla ilgilidir.

İlişkili taraflardan finansman gelirleri

	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
Şahin Şirketler Grubu Holding A.Ş.(***)	12.812.562	7.610.050
Şahin - Koç Çelik Sanayi A.Ş.(**)	2.532.436	-
	15.344.998	**7.610.050**

Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler

Üst düzey yöneticilere (Yönetim kurulu ve icra kurulu üyeleri ile genel müdür ve yardımcıları) cari dönemde sağlanan faydalar ücret ve benzeri menfaatler toplamı 8.573.181 TL (önceki dönem: 4.467.926 TL)'dir. Grubun raporlama tarihi itibarıyla üst düzey yöneticilere borcu bulunmamaktadır.

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31Aralık 2023	31 Aralık 2022
Kasa	216.515	120.417
Banka - vadesiz mevduat	565.652.293	516.875.419
Banka - vadeli mevduat	839.242.230	1.943.635.575
Banka - vadeli hesap faiz tahakkukları	284.455	2.026.689
Diğer	1.889	3.113
	1.405.397.382	**2.462.661.213**

Dönem sonu itibarıyla, grubun banka hesaplarında herhangi bir kullanım kısıtı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2022: Yoktur)

Vadesiz Mevduatlar

	31 Aralık 2023		31 Aralık 2022	
	Döviz Bakiyesi	Türk Lirası Bakiyesi	Döviz Bakiyesi	Türk Lirası Bakiyesi
TL	51.731.750	51.731.750	93.128.808	93.128.808
USD	15.661.209	461.037.802	10.277.902	316.659.447
EUR	1.194.280	38.902.371	3.189.949	104.781.276
JPY	1.870.044	387.972	864.384	201.249
GBP	5.550	207.800	6.312	233.882
CAD	214	4.746	214	4.859
CHF	39.218	1.371.303	56.010	1.864.403
DKK	32	138	339	1.495
RUB	36.823.192	12.008.411	-	-
Toplam		**565.652.293**		**516.875.419**

Vadeli Mevduatlar

Para Birimi	Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı	Vade Tarihi	Türk Lirası Bakiyesi 31 Aralık 2023
USD	% 3,50	02.01.2024	684.732.532
TL	% 40	02.01-15.01.2024	154.509.698
			839.242.230

Para Birimi	Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı	Vade Tarihi	Türk Lirası Bakiyesi 31Aralık 2022
USD	% 2,81	02.01.2023	1.551.440.815
EUR	%2	02.01.2023	131.389.266
TL	% 19,14	02.01-23.01.2023	260.805.494
			1.943.635.575

Grubun finansal varlıkları ve yükümlülükleri için kur riskleri ve duyarlılık analizleri dipnot 34'de açıklanmıştır.

6. FİNANSAL YATIRIMLAR

Grubun kısa vadeli finansal yatırımları aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Kur korumalı mevduat	292.252.833	46.299.378
	292.252.833	**46.299.378**

Kur korumalı mevduatların gerçeğe uygun değeri kar veya zararda muhasebeleştirilmiştir. Grubun finansal varlık ve yükümlüklerinin gerçeğe uygun değere ilişkin sınıflandırmaları aşağıdaki gibidir.

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükleri için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlükler, ilgili varlık yada yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt yada endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlükler, varlık yada yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenir.

Grubun finansal yatırımları ikinci seviyeden değerlenmiştir.

Grubun uzun vadeli finansal yatırımlarındaki sermaye payları ve oranları aşağıdaki gibidir.

Şirket Ünvanı	Payı (%)	31Aralık 2023	Payı (%)	31 Aralık 2022
Bağlı Menkul Kıymetler ve İştirakler				
İtaş İzmir Teknopark Ticaret A.Ş.	0,125	38.330	0,125	38.330
Enda Enerji Holding A.Ş.	0,188	7.488.493	0,188	7.488.493
Egenda Ege Enerji Üretim A.Ş.	0,03	747.421	0,03	747.421
Nemrut Kılavuz ve Römorkör Hizmet A.Ş.	16,66	79.278	16,66	79.278
Enerji Piyasaları İşletim Anonim Şirketi	0,80	1.501.195	0,80	1.501.195
Toplam		**9.854.717**		**9.854.717**

Raporlama tarihi itibarıyla şirketlerin yükümlülükleri için teminat olarak verdiği finansal varlığı bulunmamaktadır.

Grubun uzun vadeli finansal yatırımları, aktif sermaye piyasalarında işlem görmediklerinden ve şirketlerin gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde ölçülemediğinden, maliyet bedellerinden, varsa değer düşüklüğü arındırılmış olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Uzun vadeli finansal yatırımların bilgileri aşağıdaki gibidir.

ENDA Enerji Holding A.Ş.
1993 yılında İzmir'de kurulmuştur. Enerji üretimi, dağıtımı ve ticareti konusunda faaliyet göstermektedir. Grubun ENDA Enerji Holding A.Ş. ile ticari ilişkisi bulunmamaktadır.

EGENDA Ege Enerji Üretim A.Ş.
1997 yılında İzmir'de kurulmuştur. Enerji üretimi, dağıtımı ve ticareti konusunda faaliyet göstermektedir. Grubun EGENDA Ege Enerji Üretim A.Ş. ile ticari ilişkisi bulunmamaktadır.

İTAŞ İzmir Teknopark Ticaret A.Ş.
1988 yılında İzmir'de kurulmuştur. Teknolojik bilgi üretimi konusunda faaliyet göstermektedir. Grubun İTAŞ İzmir Teknopark Ticaret A.Ş. ile ticari ilişkisi bulunmamaktadır.

Nemrut Kılavuz ve Römorkör Hizmetleri. A.Ş.
2014 yılında İzmir'de kurulmuştur. Aliağa bölgesindeki limanlara gelen gemilere kılavuzluk ve römorkör hizmeti verecektir. Grubun Nemrut Kılavuz ve Römorkör Hizmetleri A.Ş. ile ticari ilişkisi bulunmamaktadır.

Enerji Piyasaları İşletim Anonim Şirketi
Organize toptan elektrik piyasalarını (gün öncesi piyasası, gün içi piyasası) işletmek ve bu piyasalarda gerçekleştirilen faaliyetlerin mali uzlaştırma işlemleri ile söz konusu faaliyetlere ilişkin ödeme, faturalandırma ve diğer mali işlemleri yürütmek amacıyla kurulmuştur.

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Ticari alacaklar	953.143.728	1.221.130.949
Alacak senetleri	26.144.763	179.108.163
Şüpheli ticari alacaklar	35.541.265	39.451.687
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(35.541.265)	(39.451.687)
	979.288.491	**1.400.239.112**

Ticari alacaklarda vade süresi müşteri riski ve teminata bağlı olarak değişmekte olup ortalama bir aydır. Grup, tahsil imkânı kalmayan alacakları için karşılık ayırmıştır. Şüpheli alacak karşılığı geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir. Grup, alacaklarının tahsil edilip edilemeyeceğine karar verirken, söz konusu alacakların kredi kalitesinde, ilk oluştuğu tarihten finansal durum tablosu tarihine kadar bir değişiklik olup olmadığını değerlendirir. Dolayısıyla, grup yönetimi finansal tablolarda yer alan şüpheli alacak karşılığından daha fazla bir karşılığa gerek olmadığını değerlendirmektedir.

Alacak senetlerinin vade detayı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
1 ay	12.520.763	49.761.421
2-5 ay	13.624.000	129.346.742
	26.144.763	**179.108.163**

Şüpheli ticari alacaklara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
Dönem başı	39.451.687	117.041.847
Dönem içinde iptal edilen	(441.397)	(31.861.038)
TFRS 9 Uyarınca ayrılan /(iptal edilen)	11.495.524	(33.655)
Dönem içi ayrılan	544.072	96.527
Parasal kazanç/(kayıp)	(15.508.621)	(45.791.993)
Dönem sonu	**35.541.265**	**39.451.687**

Grubun kısa vadeli ticari alacaklarına ilişkin kur riski dipnot 33'de açıklanmıştır.

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	31Aralık 2023	31 Aralık 2022
Ticari borçlar	739.821.401	687.139.029
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 4)	5.105.698	8.938.385
	744.927.099	**696.077.414**

Ticari borçlarda ortalama vade 15 gün ile bir ay arasındadır. Ticari borçlar ağırlıklı ortalama borçlanma faiz oranıyla iskonto edilmiştir. Faiz oranı olarak, USD cinsinden borçlar için % 9,04; EURO cinsinden borçlar için % 3,61 ve TL cinsinden borçlar için % 43,28 kullanılmıştır. (31 Aralık 2022:USD:%7,98 EUR:%3,29 TL:%20,11)

Grubun kısa vadeli ticari borçlarına ilişkin kur riski dipnot 33'de açıklanmıştır.

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
KDV iadesi alacağı	17.959.993	5.352.073
Verilen depozito ve teminatlar	1.990.813	3.064.203
	19.950.806	**8.416.276**

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	31Aralık 2023	31 Aralık 2022
Verilen depozito ve teminatlar	20.532.762	22.465.143
	20.532.762	**22.465.143**

Verilen depozito ve teminatların büyük bölümü gümrük idarelerine verilen teminatlardan oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	31Aralık 2023	31 Aralık 2022
Ödenecek vergi ve fonlar	14.892.674	5.703.123
Alınan depozito ve teminatlar	1.910.745	1.201.450
Diğer borçlar	3.312.056	1.293.974
	20.115.475	**8.198.547**

9. STOKLAR

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
İlk madde ve malzeme	3.758.669.537	3.208.474.990
Yarı mamüller	247.872.655	230.202.219
Mamüller	1.344.193.465	1.281.167.310
Yoldaki mallar	606.062.334	766.829.324
Ticari mallar	81.686.134	636.315.228
Stok değer düşüklüğü (*)	(31.988.321)	(232.156.859)
	6.006.495.804	**5.890.832.212**

(*) Grup hammadde ve mamul stoklarında net gerçekleşebilir değerin maliyetten düşük kaldığı durumlar için stok değer düşüklüğü hesaplamıştır ve kar zarar tablosuna yansıtmıştır. Dönem sonu itibarıyla stoklar üzerinde kalan amortisman tutarı 37.657.472 TL'dir. (31Aralık 2022: 35.949.110)

Dönem sonu itibarıyla, yükümlülükler için teminat olarak gösterilen stok bulunmamaktadır (31 Aralık 2022: Yoktur). Finansal durum tablosu tarihinden itibaren on iki aydan daha uzun sürede nakde çevrilmesi beklenen stok yoktur.

Stok değer düşüklüğü hareketleri aşağıdaki gibidir.

	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
Dönem başı	232.156.859	54.960
Dönem içinde konusu kalmayan	(232.156.859)	(54.960)
Dönem içinde ayrılan	31.988.321	232.156.859
Dönem sonu	**31.988.321**	**232.156.859**

10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Verilen sipariş avansları	298.782.486	263.687.478
Sigorta giderleri	18.001.575	10.653.973
Diğer giderler	9.037.775	9.872.820
	325.821.836	**284.214.271**

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Sabit kıymetler için verilen sipariş avansları	1.372.498.600	1.241.947.332
	1.372.498.600	**1.241.947.332**

Avansların büyük kısmı devam eden yeni çelikhane yatırımı için ve enerji santrali projesi için verilmiştir.

11. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Grup, yatırım amaçlı gayrimenkullerinin piyasa değerlerinin belirlenmesi için SPK lisanslı bağımsız bir değerleme şirketini görevlendirmiş ve değerleme raporlarına bağlı olarak yatırım amaçlı gayrimenkullerini gerçeğe uygun değerlerinden göstermiştir.

Değer değişimi konsolide kar veya zarar tablosunda kayıtlara alınmıştır. Değerleme şirketi önceki yıllarda yapılan değerleme çalışmalarında olduğu gibi değerleme yöntemi olarak emsal karşılaştırma yöntemini kullanmıştır. Gerçeğe uygun değer ölçümü Seviye 2 olup dönemler itibarıyla seviyeler arasında bir geçiş olmamıştır.

İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.'ye ait taşınmazların detaylı bilgileri aşağıda sunulmuştur.

İli	İlçesi	Mahalle köy	Vasfı	Tarihi Maliyeti	Gerçeğe Uygun Değeri 31 Aralık 2023	Gerçeğe Uygun Değeri 31 Aralık 2022
İzmir	Aliağa	Samurlu	Tarla	1.630.160	337.390.000	286.350.616
İzmir	Aliağa	Horozgediği	Tarla	94.169	39.500.000	32.888.675
İzmir	Aliağa	Horozgediği	Arsa	11.599	1.200.000	1.894.889
İzmir	Aliağa	Çakmaklı	Arsa	525.000	10.000.000	13.181.833
				2.260.928	**388.090.000**	**334.316.013**

Dönem sonu itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde herhangi bir sigorta ve ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2022: Yoktur).

	01.01-31.12.2023	01.01-31.12.2022
Dönem başı	334.316.013	375.895.477
Gerçeğe uygun değer değişimleri	53.773.987	136.006.197
Maddi duran varlıklara transfer(*)	-	(168.496.787)
Çıkışlar	-	(9.088.874)
Dönem sonu gerçeğe uygun değer	**388.090.000**	**334.316.013**

(*) Grup daha önce yatırım amaçlı gayrimenkullerde yer alan parsellerden bir tanesini kendi faaliyeti için kullanıma başlamıştır. Bu sebeple ilgili parsel önceki dönemde maddi duran varlıklara transfer edilmiştir.

31 Aralık 2023

Finansal olmayan varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım amaçlı gayrimenkul	-	388.090.000	-

31 Aralık 2022

Finansal olmayan varlıklar	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım amaçlı gayrimenkul	-	334.316.013	-

12. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Cari dönemde maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir.

	Arazi ve Arsalar	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	Binalar	Tesis, Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Gemiler	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
Maliyet değeri										
1 Ocak 2023 açılış bakiyesi	2.209.818.602	175.369.631	2.860.394.675	10.865.838.553	208.978.822	1.266.034.958	241.303.407	64.048.350	1.652.584.202	19.544.371.200
Girişler	516.266.296	5.398.183	23.838.254	114.364.711	25.564.495		25.626.236	-	4.251.201.151	4.962.259.326
Çıkışlar	-	-	-	(10.495.070)	(1.955.631)	-	(671.378)	-	-	(13.122.079)
Transfer	-	10.004.157	31.025.745	124.046.705	-	-	-	-	(165.076.607)	-
Yeniden değerleme artışı	1.917.289.685	11.454.143	822.960.134	2.600.937.545	-	-	-	-	-	5.352.641.507
Değer düşüklüğü iptali	-	-	29.601.713	51.635.537	-	46.029.784	-	-	-	127.267.034
Değer düşüklüğü	(132.027.850)	(4.435.572)	-	-	-	-	-	-	-	(136.463.422)
31 Aralık 2023 kapanış bakiyesi	**4.511.346.733**	**197.790.542**	**3.767.820.521**	**13.746.327.981**	**232.587.686**	**1.312.064.742**	**266.258.265**	**64.048.350**	**5.738.708.746**	**29.836.953.566**
Birikmiş amortismanlar										
1 Ocak 2023 açılış bakiyesi	-	(107.421.228)	(1.116.535.887)	(4.453.311.763)	(158.916.439)	(801.467.840)	(178.327.672)	(62.979.442)	-	(6.878.960.271)
Cari dönem hesaplanan	-	(8.115.834)	(71.290.079)	(580.271.204)	(15.045.009)		(18.788.693)	(354.935)	-	(693.865.754)
Çıkışlar	-	-	-	7.493.698	1.756.313	-	671.378	-	-	9.921.389
Değer düşüklüğü iptali	-	-	(2.943.935)	(16.007.851)	-	(19.179.077)	-	-	-	(38.130.863)
31 Aralık 2023 kapanış bakiyesi	**-**	**(115.537.062)**	**(1.190.769.901)**	**(5.042.097.120)**	**(172.205.135)**	**(820.646.917)**	**(196.444.987)**	**(63.334.377)**	**-**	**(7.601.035.499)**
1 Ocak 2023 net defter değeri	**2.209.818.602**	**67.948.403**	**1.743.858.788**	**6.412.526.790**	**50.062.383**	**464.567.118**	**62.975.735**	**1.068.908**	**1.652.584.202**	**12.665.410.929**
31 Aralık 2023 net defter değeri	**4.511.346.733**	**82.253.480**	**2.577.050.620**	**8.704.230.861**	**60.382.551**	**491.417.825**	**69.813.278**	**713.973**	**5.738.708.746**	**22.235.918.067**

Grup gemi faaliyetleri iş bölümünde sahip olduğu gemiler için daha önce değer düşüklüğü ayırmış idi. Gemiler raporlama döneminden sonra satılmıştır. Gemilerin gerçeğe uygun değeri net gerçekleşebilir değerin üzerinde olduğundan daha önce ayrılan değer düşüklüğü iptal edilmiştir. Grup ayrıca 31 Aralık 2023 tarihi itibariyle arsa ve araziler, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar ve tesis makine ve cihazlarını yeniden değerlemeye tabi tutmuştur. Yeniden değerleme sonucunda rayiç değerinde azalma tespit edilen varlıklar için değer düşüklüğü ayrılmıştır. Daha önce değer düşüklüğü ayrılmış varlıklardaki artışlar için ise daha önceki değer düşüklüğü iptal edilmiştir.

Cari dönemde maddi duran varlıklara ait amortisman gideri 693.865.754 TL'dir. Dönem sonu itibarıyla, stoklar üzerinde kalan maddi duran varlıklar ile ilgili amortisman tutarı 37.657.472 TL'dir.

Dönem sonu itibarıyla, yapılmakta olan yatırımların 5.255.191.492 TL tutarı şirketin devam etmekte olan fabrika modernizasyonu harcamalarından ve çelikhane yatırımı harcamalardan; 18.009.719 TL tutarındaki Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin fabrika modernizasyonu kapsamındaki harcamalarından, 27.825.546 TL İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş. harcamalarından 437.681.991 TL İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş. nin harcamalarından oluşmaktadır.

Arsa ve araziler, yeraltı ve yerüstü düzenleri, binalar ve tesis makine ve cihazların yeniden değerlemeye tabi tutulmamış maliyet değerleri ve ilgili birikmiş amortismanları aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2023	**Arsa ve araziler**	**Binalar yeraltı ve yerüstü düzenleri**	**Tesis makine ve cihazlar**
Maliyet	428.720.307	1.928.233.750	5.632.010.506
Birikmiş Amortisman(-)	-	(980.120.538)	(3.161.173.345)
Net defter değeri	428.720.307	948.113.212	2.470.837.161

31 Aralık 2022	**Arsa ve araziler**	**Binalar yeraltı ve yerüstü düzenleri**	**Tesis makine ve cihazlar**
Maliyet	23.303.900	1.107.518.862	3.243.921.010
Birikmiş Amortisman(-)	-	(569.503.258)	(1.775.404.876)
Net defter değeri	23.303.900	538.015.604	1.468.516.134

Önceki dönemde maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir.

	Arazi ve Arsalar	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	Binalar	Tesis, Makine ve Cihazlar	Taşıtlar	Gemiler	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
Maliyet değeri										
1 Ocak 2022 açılış bakiyesi	1.857.192.371	165.964.019	2.774.988.352	10.710.768.283	180.781.065	1.266.034.958	221.674.927	63.721.703	140.015.148	17.381.140.826
Girişler	109.048.515	9.035.974	30.095.289	86.368.069	31.962.742		16.336.390	326.647	1.672.296.940	1.955.470.566
Çıkışlar	-	-	-	(30.153.413)	(3.764.985)	-	(1.899.510)	-	-	(35.817.908)
Transfer	-	369.638	55.311.034	98.855.614	-	-	5.191.600	-	(159.727.886)	-
Yatırım amaçlı gayrimenkulden transfer	168.496.787	-	-	-	-	-	-	-	-	168.496.787
Diğer	75.080.929	-	-	-	-	-	-	-	-	75.080.929
31 Aralık 2022 kapanış bakiyesi	**2.209.818.602**	**175.369.631**	**2.860.394.675**	**10.865.838.553**	**208.978.822**	**1.266.034.958**	**241.303.407**	**64.048.350**	**1.652.584.202**	**19.544.371.200**
Birikmiş amortismanlar										
1 Ocak 2022 açılış bakiyesi	-	(98.974.682)	(1.045.617.588)	(3.865.249.885)	(150.934.633)	(801.467.840)	(164.199.442)	(62.517.237)	-	(6.188.961.307)
Cari dönem hesaplanan	-	(8.446.546)	(70.918.299)	(608.338.721)	(11.599.480)		(16.022.561)	(462.205)	-	(715.787.812)
Çıkışlar	-	-	-	20.276.843	3.617.674	-	1.894.331	-	-	25.788.848
31 Aralık 2022 kapanış bakiyesi	**-**	**(107.421.228)**	**(1.116.535.887)**	**(4.453.311.763)**	**(158.916.439)**	**(801.467.840)**	**(178.327.672)**	**(62.979.442)**	**-**	**(6.878.960.271)**
1 Ocak 2022 net defter değeri	**1.857.192.371**	**66.989.337**	**1.729.370.764**	**6.845.518.398**	**29.846.432**	**464.567.118**	**57.475.485**	**1.204.466**	**140.015.148**	**11.192.179.519**
31 Aralık 2022 net defter değeri	**2.209.818.602**	**67.948.403**	**1.743.858.788**	**6.412.526.790**	**50.062.383**	**464.567.118**	**62.975.735**	**1.068.908**	**1.652.584.202**	**12.665.410.929**

Geçmiş dönemde maddi duran varlıklara ait amortisman gideri 715.787.812 TL'dir. Dönem sonu itibarıyla, stoklar üzerinde kalan maddi duran varlıklar ile ilgili amortisman tutarı 35.949.110 TL'dir.

Maddi duran varlıklara ilişkin amortisman giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir.

	01.01.-31.12.2023	**01.01.-31.12.2022**
Satılan mamuller maliyeti	581.234.593	603.807.507
Hizmet maliyeti	66.003.069	65.417.495
Stoklar üzerinde aktifleştirilen	37.657.472	35.949.110
Yatırımda aktifleştirilen	705.379	1.059.450
Genel yönetim giderleri	8.265.241	9.554.250
	693.865.754	**715.787.812**

13. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

31 Aralık 2023	**Binalar**	**Taşıtlar**	**Tesis makine**	**Toplam**
Maliyet değeri				
Açılış bakiyesi	69.822.691	53.888.163	170.794.029	294.504.883
Girişler	22.803.364	889.471	-	23.692.835
Çıkışlar	-	(1.474.630)	-	(1.474.630)
Kapanış bakiyesi	92.626.055	53.303.004	170.794.029	316.723.088
Birikmiş amortismanlar				
Açılış bakiyesi	(12.695.035)	(14.343.880)	(39.076.615)	(66.115.530)
Dönem gideri	(8.356.342)	(12.431.522)	(34.895.286)	(55.683.150)
Çıkış	-	1.474.630	-	1.474.630
Kapanış bakiyesi	(21.051.377)	(25.300.772)	(73.971.901)	(120.324.050)
Önceki dönem net defter değeri	57.127.656	39.544.283	131.717.414	228.389.353
Cari dönem net defter değeri	71.574.678	28.002.232	96.822.128	196.399.038

31 Aralık 2022	Binalar	Taşıtlar	Tesis makine	Toplam
Maliyet değeri				
Açılış bakiyesi	88.331.654	24.874.100	99.249.774	212.455.528
Girişler (*)	(18.508.963)	34.340.270	71.544.255	87.375.562
Çıkışlar	-	(5.326.207)	-	(5.326.207)
Kapanış bakiyesi	69.822.691	53.888.163	170.794.029	294.504.883
(*) : İskonto oranındaki değişiklik nedeniyle negatife dönmüştür.				
Birikmiş amortismanlar				
Açılış bakiyesi	(12.045.226)	(17.612.400)	(4.981.731)	(34.639.357)
Dönem gideri	(649.809)	(2.057.687)	(34.094.884)	(36.802.380)
Çıkış	-	5.326.207	-	5.326.207
Kapanış bakiyesi	(12.695.035)	(14.343.880)	(39.076.615)	(66.115.530)
Önceki dönem net defter değeri	76.286.428	7.261.700	94.268.043	177.816.171
Cari dönem net defter değeri	57.127.656	39.544.283	131.717.414	228.389.353

14. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet değeri	Haklar
1 Ocak 2023 açılış bakiyesi	43.840.309
Girişler	283.663
31 Aralık 2023 kapanış bakiyesi	**44.123.972**
Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2023 açılış bakiyesi	(41.409.381)
Dönem gideri	(719.621)
31 Aralık 2023 kapanış bakiyesi	**(42.129.002)**
1 Ocak 2023 itibarıyla net defter değeri	**2.430.928**
31 Aralık 2023 itibarıyla net defter değeri	**1.994.970**

Önceki Dönem:

Maliyet değeri	**Haklar**
1 Ocak 2022 açılış bakiyesi	42.888.821
Girişler	951.488
31 Aralık 2022 kapanış bakiyesi	**43.840.309**

Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2022 açılış bakiyesi	(40.717.642)
Dönem gideri	(691.739)
31 Aralık 2022kapanış bakiyesi	**(41.409.381)**
1 Ocak 2022 itibarıyla net defter değeri	**2.171.179**
31 Aralık 2022itibarıyla net defter değeri	**2.430.928**

Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payı giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir.

	01.01.-31.12.2023	**01.01.-31.12.2022**
Satılan mamüller maliyeti	388.503	473.571
Genel yönetim giderleri	331.118	218.168
	719.621	**691.739**

15. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grubun, dönem içerisinde 6661 sayılı, 4857 sayılı İş Kanunu ve 5510 sayılı Sosyal Sigortalar ve Genel Sağlık Sigortası Kanunu'ndan doğan, kar veya zarar tablosuna yansıtılmış toplam 41.894.250 TL tutarında istihdamı ve engellileri teşvik geliri bulunmaktadır. (Önceki dönem: 35.752.703 TL). Teşvik gelirleri tahsilatı yapılan bir teşvik olmayıp, tahakkuk eden sigorta primlerinden hazinece karşılanan tutardan oluşmaktadır. Söz konusu teşvik geliri satışların maliyeti ve genel yönetim giderleri içerisinde netleştirilmiştir.

16. TAAHHÜTLER

Grup tarafından alınan teminat ve kefaletler

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Alınan teminat mektupları	1.608.579.762	1.230.148.080
Alınan kefaletler	36.458.842.832	41.754.950.773
	38.067.422.594	**42.985.098.853**

Alınan teminat mektupları grubun yurt içi satıcılarından aldığı mal ve hizmetlere karşılık bu şirketlerden alınan teminat mektuplarından oluşmaktadır. Alınan kefaletler ise bankalardan kullanılan krediler için grubun ilişkili kuruluşlarından ve ortaklarından aldığı kefaletleri içermektedir.

Alınan kefaletler	EUR	USD	TL	Toplam TL
31 Aralık 2023	33.260.000	1.118.990.000	2.434.383.500	36.458.842.832
31 Aralık 2022	33.260.000	1.264.740.000	1.859.270.426	41.754.950.773

Dönem sonu itibarıyla grubun vermiş olduğu teminat, rehin ve ipoteklerin detayı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2023			
	Orijinal Para Birimi			Toplam
TEMİNAT-REHİN-İPOTEKLER	**EUR**	**USD**	**TL**	**TL**
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	31.106.879	332.074.420	1.247.804.946
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	44.800.000	660.610.362	1.979.441.722
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer üçüncü kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	2.116.512	2.116.512
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	2.116.512	2.116.512
iii. C maddesi kapsamına girmeyen üçüncü kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam	**-**	**75.906.879**	**994.801.294**	**3.229.363.180**

Grubun vermiş olduğu diğer TRİ'lerin grubun toplam özkaynaklarına oranı %0,01 dir.

	31 Aralık 2022			
	Orijinal Para Birimi			Toplam
TEMİNAT-REHİN-İPOTEKLER	**EUR**	**USD**	**TL**	**TL**
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	32.192.000	6.417.185.097	7.410.799.647
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	374.800.000	2.233.812.416	13.802.113.030
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer üçüncü kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen üçüncü kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam	**-**	**406.992.000**	**8.650.997.513**	**21.212.912.677**

Grubun vermiş olduğu diğer TRİ'lerin grubun toplam özkaynaklarına oranı sıfırdır.

	31 Aralık 2023			
	Orijinal Para Birimi			Toplam
TEMİNAT	**EUR**	**USD**	**TL**	**TL**
Bankalara verilen teminat mektupları	-	30.906.879	-	909.842.885
Vergi dairesine verilen	-	-	3.218.954	3.218.954
EPİAŞ'a verilen	-	-	14.070.000	14.070.000
Doğalgaz dağıtım şirketlerine verilen	-	-	273.917.104	273.917.104
Gümrük müdürlüğüne verilen	-	-	13.298.681	13.298.681
Elektrik iletim işletim şirketlerine verilen	-	-	22.813.774	22.813.774
Tedarikçilere verilen teminat mektupları	-	200.000	-	5.887.640
Diğer verilen teminat mektupları	-	-	4.755.907	4.755.908
Toplam	**-**	**31.106.879**	**332.074.420**	**1.247.804.946**

	31 Aralık 2022			
	Orijinal Para Birimi			Toplam
TEMİNAT	**EUR**	**USD**	**TL**	**TL**
Bankalara verilen ipotek	-	-	2.553.980.238	2.553.980.238
İşletme sabit kıymet rehni	-	-	2.142.047.942	2.142.047.942
Bankalara verilen teminat mektupları	-	27.592.000	-	851.634.340
EPİAŞ'a verilen	-	-	599.888.765	599.888.765
Tedarikçilere verilen teminat mektupları	-	4.600.000	-	141.980.210
Doğalgaz dağıtım şirketlerine verilen	-	-	167.462.467	167.462.467
Elektrik iletim işletim şirketlerine verilen	-	-	13.571.960	13.571.960
Gümrük müdürlüğüne verilen	-	-	21.507.283	21.507.283
Vergi dairesine verilen	-	-	911.693.428	911.693.428
Diğer verilen teminat mektupları	-	-	7.033.014	7.033.014
Toplam	**-**	**32.192.000**	**6.417.185.097**	**7.410.799.647**

Grubun ve bağlı ortaklıklarının birbirleri lehine, kullandıkları çeşitli krediler ile ilgili verdikleri kefaletlerin detayı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2023		
	Orijinal Para Birimi		Toplam
KEFALET ve REHİN	**USD**	**TL**	**TL**
Tam konsolidasyon kapsamındaki şirketlere verilen kefaletler			
- Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	344.683.821	344.683.821
- İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş.	15.000.000	19.676.541	461.249.541
- İzdemir Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	29.800.000	296.250.000	1.173.508.360
Toplam	**44.800.000**	**660.610.362**	**1.979.441.722**

	31 Aralık 2022		
	Orijinal Para Birimi		Toplam
KEFALET ve REHİN	**USD**	**TL**	**TL**
Tam Konsolidasyon kapsamındaki şirketlere verilen kefaletler			
- Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	1.178.923.574	1.178.923.574
- İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş.	15.000.000	30.253.199	493.232.146
- İzdemir Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	359.800.000	1.024.635.643	12.129.957.310
Toplam	**374.800.000**	**2.233.812.416**	**13.802.113.030**

17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Personele borçlar	91.504.789	39.364.259
Ödenecek SGK primleri	74.317.124	39.564.041
Ödenecek gelir vergileri	5.783.218	14.963.012
	171.605.131	**93.891.312**

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Kıdem tazminatı karşılığı	149.039.569	227.310.242
İzin karşılığı	25.366.230	21.739.354
	174.405.799	**249.049.596**

Kıdem tazminatı karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

Kıdem Tazminatı	**01.01.-31.12.2023**	**01.01.-31.12.2022**
Dönem başı itibarıyla karşılık	227.310.242	136.113.109
Hizmet maliyeti	27.747.002	34.283.194
Faiz maliyeti	34.488.411	3.006.135
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	21.406.759	121.410.366
Ödenen kıdem tazminatı	(79.627.915)	(13.378.210)
Konusu kalmayan karşılık	-	(870.830)
Geçmiş dönem hizmet maliyeti	7.071.670	-
Parasal kayıp/(kazanç)	(89.356.600)	(53.253.522)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	**149.039.569**	**227.310.242**

Aktüeryal kayıp /(kazanç) lar diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir. TMS 16 maddi duran varlıklar standardının izin verdiği ölçüde doğrudan maddi duran varlık kaleminin elde edilmesiyle veya inşaatıyla ilgili çalışanlara sağlanan faydalardan kaynaklanan toplam 3.363.237 TL yatırımlar üzerinde aktifleştirilmiştir.

8 Eylül 1999 tarihi öncesi işe girişi olan çalışanlar için emeklilik yaş şartını kaldıran düzenleme 3 Mart 2023 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. Buna göre ilgili çalışanlardan prim gün sayısını ve sigortalılık süresini tamamlayanlar emekli olmaya hak kazanmıştır. Bu düzenlemenin kıdem tazminatı ödemelerinin yerine getirilme zamanlaması ve olasılığı üzerinde etkisi değerlendirilmiş olup, toplam etki geçmiş dönem hizmet maliyeti olarak esas faaliyetler diğer giderler hesabında gösterilmiştir.

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş üzerinden 23.489,83 TL (31 Aralık 2022: 15.371,40 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Dönem sonunda karşılık, her hizmet yılı için maksimum 23.489,83 TL olmak üzere 30 günlük ücret üzerinden ve emeklilik ya da ayrılış tarihindeki oranlar kullanılarak hesaplanmaktadır. Türkiye Muhasebe Standartları, kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüeryal planlamalar yapılmasını zorunlu kılmaktadır.

Grup, finansal tablolarında yukarıda belirtilen esaslara dayanarak, beklenen enflasyon oranı ile reel reeskont oranını kullanmış ve finansal durum tablosu gününe indirgeyerek hesaplanmış kıdem tazminatı yükümlülüğünü finansal tablolarına yansıtmıştır.

Finansal durum tablosu gününde kullanılan temel aktüeryal varsayımlar aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2023	**31 Aralık 2022**
Enflasyon oranı	% 22	% 19,90
Nominal faiz oranı	% 25	% 21,82
Reel iskonto oranları	% 2,46	% 1,60

Kıdem tazminatı karşılığının hesaplamasında kullanılan önemli varsayımlardaki değişimin, karşılık hesaplamasına etkisi için hazırlanan duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2023	Net iskonto oranı		Emeklilik olasılığına ilişkin oran	
Duyarlılık seviyesi	% 0,5 azalış	% 0,5 artış	% 1 azalış	% 1 artış
Oran %	%1,96	%2,96	%96	%98
Kıdem tazminatı yükümlülüğü değişimi	7.801.273	(7.289.824)	(12.910.503)	14.737.806

31 Aralık 2022	Net iskonto oranı		Emeklilik olasılığına ilişkin oran	
Duyarlılık seviyesi	% 0,5 azalış	% 0,5 artış	% 1 azalış	% 1 artış
Oran %	%1,10	%2,10	%96	%98
Kıdem tazminatı yükümlülüğü değişimi	6.639.761	(6.270.521)	(9.436.267)	10.812.253

Dönem sonu itibariyle, kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında kullanılan isteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyen kıdem tazminatı hariç, gelecekte ödenmesi muhtemel kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı % 97' dir. (31 Aralık 2022 : %97)

İzin karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir.

	01.01.-31.12.2023	**01.01.-31.12.2022**
Dönem başı	21.739.354	17.139.003
Dönem içindeki net değişim	12.172.706	11.305.894
Parasal kazanç/(kayıp)	(8.545.830)	(6.705.543)
Dönem sonu	**25.366.230**	**21.739.354**

İzin karşılığı tutarı kalan izin gününün günlük ücret ile çarpılması sonucu hesaplanır. Cari dönem karşılık giderleri konsolide finansal tablolarda çalışanlara sağlanan uzun vadeli karşılıklarda gösterilmiştir. TMS 16 maddi duran varlıklar standardının izin verdiği ölçüde doğrudan maddi duran varlık kaleminin elde edilmesiyle veya inşaatıyla ilgili çalışan kişilerin izin karşılıkları yatırımlar üzerinde aktifleştirilmiştir.

18. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler satışların maliyeti, genel yönetim giderleri ve pazarlama giderlerinin toplamıdır.

	01.01.-31.12.2023	**01.01.-31.12.2022**
Hammadde ve yardımcı madde gideri	29.097.283.771	37.677.181.001
Personel ve işçilik giderleri	1.406.103.045	1.056.285.508
Amortisman ve itfa giderleri	711.905.674	716.273.370
Genel üretim gideri	2.744.845.904	3.940.670.594
Stoklardaki değişim	(674.826.648)	(618.526.215)
Diğer	1.517.158.906	980.814.937
	34.802.470.652	**43.752.699.195**

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

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun Resmi Gazete'de yayınlanan denetim ücretlerinin açıklanmasına ilişkin kurul kararına istinaden, grubun raporlama dönemi bağımsız denetim hizmeti ücretleri aşağıda açıklanmıştır.

a.Bağımsız Denetim Ücreti : 1.915.000. TL (Önceki dönem: 1.631.252 TL)

b. Diğer Hizmetlere İlişkin Ücretler :

- Diğer Güvence Hizmetlerine İlişkin Ücret: Hizmet alınmamıştır.
  (Önceki dönem: Hizmet alınmamıştır)

- Vergi Danışmanlık Hizmetlerine İlişkin Ücret Hizmet alınmamıştır.
  (Önceki dönem: Hizmet alınmamıştır)

- Bağımsız Denetim Dışı Diğer Hizmetlere İlişkin Ücretler: 48.000 TL
  (Önceki dönem: Hizmet alınmamıştır)

20. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Devreden KDV	52.045.399	51.455.049
Mahsup edilecek peşin ödenmiş vergi	5.957.392	8.529.560
Diğer çeşitli dönen varlıklar	1.378.763	1.807.936
	59.381.554	**61.792.545**

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Ödenecek katma değer vergisi	4.662.088	135.687.089
Diğer borçlar	193.530	29.652
Vergi Usul Kanunu yeniden değerleme vergisi	-	28.321.287
	4.855.618	**164.038.028**

Müşteri sözleşmelerinden yükümlülükler

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Kısa vadeli alınan sipariş avansları	481.424.402	775.130.163
	481.424.402	**775.130.163**

Nakden alınmış avanslar olup, ortalama 1-2 ay içinde müşteri taleplerine istinaden ürünlerin teslim edilmesiyle edim yükümlülükleri yerine getirilecektir.

21. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ödenmiş Sermaye

Şirket, 6362 sayılı kanun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22 Ağustos 1984 tarih ve 256 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 5.000.000.000 TL (Beşmilyar) dir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2022-2026 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2026 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, 2026 yılından sonra yönetim kurulu sermaye artırım kararı alamaz. Daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak suretiyle genel kuruldan yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.

Şirketin çıkarılmış sermayesi, tamamen ödenmiş 1.500.000.000 (birmilyarbeşyüzmilyon) TL'dir. Bu sermaye; her biri 1 (bir) kuruş itibari değerde 800 adet A grubu nama yazılı ve her biri 1(bir) kuruş itibari değerde 149.999.999.200 adet B grubu nama yazılı olmak üzere toplam 150.000.000.000 (yüzellimilyar) adet paydan oluşmaktadır. Şirketle ilişkilerde sadece pay defterinde kayıtlı bulunan kişiler pay sahibi kabul edilirler. Nama yazılı payların pay defterine kaydı şirket yönetim kurulunun onayına bağlıdır.

Sermaye yapısı aşağıdaki gibidir.

Ortaklar	**(%)**	**31 Aralık 2023**	**(%)**	**31 Aralık 2022**
Şahin – Koç Çelik Sanayi A.Ş.	58,13	871.889.341	58,13	871.889.341
Diğer (Halka Açık Kısım)	41,87	628.110.659	41,87	628.110.659
Toplam	**100**	**1.500.000.000**	**100**	**1.500.000.000**

Sermayeyi temsil eden hisse senetleri içinde imtiyazlı olanlar A grubu senetlerdir. Yönetim kurulu üyeleri, yarıdan bir fazla A grubu hisse senedi sahiplerinin göstereceği şirket hissedarları arasından genel kurul tarafından seçilir. Ayrıca dağıtılabilir kardan 1. temettü çıktıktan sonra kalan karın %10'u kurucu intifa senedi sahiplerine dağıtılır. Daha sonra kalan karın azami %10'u yönetim kurulu üyelerine dağıtılabilir.

Paylara ilişkin primler

Bağlı ortaklık İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin payları cari dönemde halka arz edilmiştir. Halka arz işlemi sermaye artışı ve ortak satışı yöntemiyle gerçekleştirilmiştir. Grup, söz konusu halka arz işlemi kapsamında 3.051.881.203 TL tutarında nakit girişi sağlamıştır. İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.'nin sahip olduğu payların satışından elde edilen menkul kıymet satış karı halka arz masrafları da netlenerek özkaynaklarda muhasebeleştirilmiştir.

Bağlı ortaklık İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin paylarının halka arzı işlemi kapsamında bağlı ortaklıklarda kontrol kaybı ile sonuçlanmayan sermaye artışı kaynaklı pay oranı değişikliğinden elde edilen karlar özkaynaklarda "Paylara ilişkin primler" altında kaydedilmiştir

Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi

Bağlı ortaklık İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş., ana ortak İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.nin paylarından 12.034.964 TL nominal değer tutarındaki payı 63.515.514 TL bedel karşılığı iktisap etmiştir.

Sermaye Düzeltme Farkları

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	8.361.821.747	8.361.821.747
	8.361.821.747	**8.361.821.747**

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Yasal yedekler	307.561.671	307.561.671
	307.561.671	**307.561.671**

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin yüzde 20'sine ulaşıncaya kadar yasal dönem karının yüzde 5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, SPK düzenlemelerine göre kar dağıtımı yapıldığı durumlarda şirket sermayesinin yüzde 5'ini aşan tüm nakit kar payı dağıtımlarının 1/10'u oranında, yasal kayıtlara göre kar dağıtımı yapıldığı durumlarda ise şirket sermayesinin yüzde 5'ini aşan tüm nakit kar payı dağıtımlarının 1/11'i oranında ayrılmaktadır.

Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin yüzde 50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre yaparlar.Ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğde, asgari kar dağıtım oranı belirlenmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar payları eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kâr payı avansı dağıtılabilecektir.

Geçmiş Yıllar Karları/(Zararları)

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
Geçmiş Yıllar Zararları	(602.063.235)	(5.087.815.615)
	(602.063.235)	**(5.087.815.615)**

Yasal defterlerdeki birikmiş karlar, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler bölümünde açıklanmış olan ilgili hükümler haricinde dağıtılabilirler.

Seri II, 14.1 nolu tebliğ uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özsermaye kalemlerinden Emisyon Primi, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedekler kalemlerine finansal durum tablosunda kayıtlı değerleri ile yer verilir. Bu hesap

kalemlerinin düzeltilmiş değerlerine toplu halde özkaynak grubu içinde geçmiş yıllar karları/(zararları) hesabında yer verilir.

Vergi Usul Kanunu ile 30 Aralık 2023 tarihli ve 32415 (2. Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ilgili tebliğe göre Vergi Usul Kanunu uyarınca hazırlanan 31 Aralık 2023 tarihli bilanço enflasyon muhasebesi uygulaması kapsamında Türkiye İstatistik Kurumunca yayımlanan Üretici Fiyatları Genel Endeksleri (ÜFE) kullanılmak suretiyle düzeltilmiştir. İlişikteki finansal tablolar ise TMS 29 uyarınca Türkiye İstatistik Kurumu tarafından yayımlanan Tüketici Fiyat Endeksleri (TÜFE) kullanılmak suretiyle enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuş ve nihayetinde cari ve önceki raporlama dönemine ait tutarlar 31 Aralık 2023 tarihindeki satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir.

Vergi Usul Kanunu ve TMS 29 enflasyon muhasebesi uygulamasında farklı endekslerin kullanılması ve TMS 29 uygulamasında önceki raporlama dönemlerine ait tutarların da düzeltilerek 31 Aralık 2023 satın alma gücüne getirilmesi nedeniyle; "Sermaye Düzeltme Farkları", "Paylara İlişkin Primler (İskontolar)", ve "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" kalemlerine ilişkin Vergi Usul Kanunu'na göre hazırlanan bilançoda yer alan tutarlar ile TMS/TFRS uyarınca hazırlanan finansal tablolarda yer alan tutarlar arasında farklar oluşmuştur. Söz konusu farklar TMS/TFRS finansal tablolarında "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" kalemine yansıtılmış olup, bu farklara ayrıntılarıyla aşağıda yer verilmiştir:

	31 Aralık 2023			
	Sermaye Düzeltme Farkları	Paylara İlişkin Primler	Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler
TMS/TFRS Finansal Tablolarına Göre	9.062.763.854	1.524.712.549	(63.515.514)	307.561.670
Vergi Usul Kanununa Göre	15.970.182.474	1.454.410.187	-	470.100.778
Fark*	6.907.418.620	(-70.302.362)	(63.515.514)	162.539.108

	31 Aralık 2022			
	Sermaye Düzeltme Farkları	Paylara İlişkin Primler	Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler
TMS/TFRS Finansal Tablolarına Göre	8.428.140.667	10.073.861	-	307.561.670
Vergi Usul Kanununa Göre	26.010.706	2.884.035	-	25.832.374
Fark*	(8.402.129.961)	(7.189.826)	-	(281.729.296)

* Söz konusu farklar Şirketin/Grubun Geçmiş Yıllar Karları ve Zararları kalemine yansıtılmıştır.

1 Ocak 2022 tarihi itibarıyla enflasyon düzeltmesi yapılmamış Geçmiş Yıllar Zararları tutarı 1.559.784.454 TL olup, TMS 29 kapsamında enflasyon düzeltmesi sonrası 31 Aralık 2023 satın alma gücüne getirilmiş şekilde 1 Ocak 2022 tarihli Geçmiş Yıllar Zararları tutarı 2.194.011.489 TL'dir."

Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç ve Kayıpları

Grubun yeniden değerleme ve ölçüm kazanç ve kayıpları maddi duran varlıklar yeniden değerleme artışları ile tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıplarından oluşmaktadır.

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardındaki değişiklikle birlikte kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında dikkate alınan aktüeryal kayıp ve kazançların kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmesine izin verilmemektedir. Aktüeryal varsayımların değişmesi sonucu oluşan kayıp ve kazançlar özkaynaklar içerisinde "Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/(Kayıplarının) hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	01.01.-31.12.2023	**01.01.-31.12.2022**
Dönem başı	(96.644.347)	-
Maddi duran varlık değer artışı	3.965.612.763	-
Fon üzerinden hesaplanan amortisman transferi	-	-
Amortisman üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	-	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(21.105.686)	(120.805.434)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	9.967.563	24.161.087
Duran varlık satışından kaynaklanan fon çıkışı	-	-
Azınlık paylarındaki değişim etkisi	(218.038.457)	-
Dönem sonu	**3.639.791.836**	**(96.644.347)**

Kontrol Gücü Olmayan Paylar

	31 Aralık 2023	**31 Aralık 2022**
Sermayedeki paylar	163.821.418	25.701.418
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	700.942.109	125.923.182
Paylara ilişkin primler	431.539.807	-
Maddi duran varlık değer artış fonu	270.002.939	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(3.781.916)	(483.946)
Birikmiş karlardaki/(zararlardaki) paylar	952.997.137	(14.670.182)
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	(18.096.377)	-
Dönem karındaki/(zararındaki) pay	315.890.535	188.042.078
	2.813.315.652	**324.512.550**

Grubun bağlı ortaklığı İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş.'nin payları halka arz edilmiştir. Halka arz ortak satışı ve sermaye artışı yöntemiyle yapılmıştır. Sermaye artışı ile 75.000.000 TL nominal değerli paylar, ortak satışı ile ana ortak İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.nin sahip olduğu paylardan 63.120.000 TL nominal değerli paylar dahil toplam 138.120.000 TL nominal değerli payların tamamının satılmıştır. Kontrol kaybı ile sonuçlanmayan pay oran değişikliğine bağlı kazançlar özakaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir.

22. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
Yurt içi satışlar	28.187.565.568	38.879.125.540
Yurt dışı satışlar	7.366.010.470	8.434.423.724
Satış iadeleri (-)	(22.038.051)	(23.662.243)
Satışlardan diğer indirimler (-)	(20.234.603)	(37.680.542)
Hasılat	**35.511.303.384**	**47.252.206.479**
Satılan Mamuller Maliyeti (-)	(33.444.670.479)	(42.108.931.234)
Satılan Ticari Mal Maliyeti (-)	(383.144.473)	(713.145.372)
Satılan Hizmet Maliyeti (-)	(508.311.077)	(565.542.598)
Satışların Maliyeti	**(34.336.126.029)**	**(43.387.619.204)**
Brüt Kar	**1.175.177.355**	**3.864.587.275**

Grubun yönetim raporlamasında kullandığı raporlanabilir bölümler ile ilgili detaylar dipnot 3'te verilmiştir. Mal satışında, varlığın kontrolü müşterilerin eline geçtiğinde varlık devredilmiş olur ve hasılat muhasebeleştirilmektedir.

23. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
Genel yönetim giderleri	328.268.638	255.999.315
Pazarlama giderleri	138.075.985	108.523.175
	466.344.623	**364.522.490**

Genel yönetim giderleri

	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
Personel giderleri	168.391.138	121.143.101
Amortisman ve itfa payı giderleri	25.776.901	17.596.151
Vergi, resim ve harç giderleri	18.010.993	13.938.481
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	10.781.930	6.517.609
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	9.830.302	6.191.099
Dışardan sağlanan personel gideri	9.407.702	7.245.431
Bilgi işlem gideri	7.689.989	6.560.032
Temsil ve ağırlama giderleri	7.024.564	4.283.488
Aidat giderleri	5.625.539	4.732.796
Sigorta giderleri	5.226.252	27.688.993
Haberleşme giderleri	3.572.693	2.598.205
Elektrik piyasası işletim ücreti	2.175.714	1.640.021
Diğer giderler	54.754.921	35.863.908
	328.268.638	**255.999.315**

Pazarlama Giderleri

	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
Komisyon gideri	39.772.843	45.496.293
Nakliye gideri	34.619.759	21.487.365
Liman hizmetleri maliyeti	22.761.960	11.764.089
Personel giderleri	21.835.994	16.658.741
İhracat masrafları	6.728.426	6.610.392
Diğer giderler	12.357.003	6.506.295
	138.075.985	**108.523.175**

24. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
Esas faaliyete ilişkin kur farkı gelirleri	462.200.350	696.189.324
Sigorta tazminat ve ceza gelirleri	47.945.068	69.229.475
Hammadde ve işletme malzeme satış karı	29.935.951	19.102.859
Dengeden sorumlu grup tasarrufu geliri	17.395.888	424.085
Gecikme bedeli	15.730.471	49.774.559
Reeskont gelirleri	12.934.680	5.090.548
Gemi yakıt satış karı	3.303.460	26.234.339
Konusu kalmayan karşılıklar	441.397	53.575.551
Diğer olağan gelir ve karlar	28.349.504	13.796.183
	618.236.769	**933.416.923**

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
Esas faaliyete ilişkin kur farkı giderleri	372.815.723	344.601.281
Emtia transit satış zararı (*)	59.980.060	682.333.467
TFRS9 beklenen kredi zararları	11.495.524	-
Kıdem tazminatı plan değişikliği etkisi	7.230.079	-
Nakliye hizmeti maliyeti	6.442.595	10.476.870
Şüpheli alacak gideri	544.072	98.960
Emtia stok değer düşüklüğü	-	218.054.661
Reeskont giderleri	-	8.709.304
Diğer	12.309.440	2.692.178
	470.817.493	**1.266.966.721**

(*):Yurtdışından alınıp transit olarak satılan malzemeye ilişkindir.

25. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
Kur korumalı mevduat faiz geliri	311.839.100	3.513.488
Maddi duran varlık değer düşüklüğü iptali	89.136.171	-
Yatırım amaçlı gayrimenkul değer artışı	53.773.987	136.006.198
KKM gerçeğe uygun değer kazancı	22.636.832	-
Yatırım amaçlı gayrimenkul satış karı	-	7.708.717
İştiraklerden temettü geliri	-	79.301
	477.386.090	**147.307.704**

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
Maddi duran varlık değer düşüklüğü	136.463.422	24.275.494
Sabit kıymet satış zararı	719.956	5.087.534
	137.183.378	**29.363.028**

26. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman Gelirleri

	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
Kur farkı gelirleri	276.901.453	409.294.640
Faiz geliri	114.709.184	86.140.396
Türev işlemlerden karlar	18.373.986	80.411.971
Akreditif prim gelirleri	4.812.605	410.477
	414.797.228	**576.257.484**

Finansman Giderleri

	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
Kur farkı giderleri	5.247.022.620	4.026.623.580
Faiz giderleri	1.199.555.277	851.356.431
Banka masraf ve komisyonları	228.531.569	73.841.769
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin faiz gideri	35.265.841	-
Türev işlemlerden zararlar	10.077.663	44.731.658
Türev araçların gerçeğe uygun değer farkı	11.421.141	15.591.717
	6.731.874.111	**5.012.145.155**

27. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

	01.01.-31.12.2023	01.01.-31.12.2022
Maddi duran varlıklar yeniden değerleme artışı	5.352.641.507	-
Maddi duran varlıklar yeniden değerleme ertelenmiş vergi etkisi	(1.338.160.377)	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları	(21.406.759)	(121.410.366)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları) vergi etkisi	10.066.781	24.282.073
Toplam	**4.003.141.152**	**(97.128.293)**

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

Ödenecek Kurumlar Vergisi	**31 Aralık 2023**	**31 Aralık 2022**
Devreden vergi karşılığı	46.391.735	-
Dönem vergi karşılığı	39.817.260	168.922.840
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(21.958.436)	(69.442.782)
	64.250.559	**99.480.058**

Cari Dönem Vergi Geliri/(Gideri)	**01.01.-31.12.2023**	**01.01.-31.12.2022**
Kurumlar vergisi gideri	(50.417.399)	(168.922.840)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	819.677.325	523.553.631
7440 sayılı kanun vergi gideri (*)	(34.004.166)	-
	735.255.760	**354.630.791**

(*) : 12 Mart 2023 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan 7440 Sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ile Kurumlar vergisi mükelleflerince, 2022 hesap dönemi beyannamesinde gösterilmek suretiyle ek vergi getirilmiştir. Ek vergi kanunlarda yer alan düzenlemeler uyarınca kurum kazancından indirim konusu yapılan istisna ve indirim tutarları ile indirimli kurumlar vergisine tabi matrahları üzerinden % 10 oranında, 5520 sayılı Kanun'un 5.maddesinin birinci fıkrasının (a) bendinde düzenlenen istisna ile yurtdışından elde edilen ve en az %15oranında vergi yükü taşıdığı tevsik edilen istisna kazançlar üzerinden ise %5 oranında hesaplanacaktır. Sözkonusu yasal düzenleme gereği 31 Aralık 2023 tarihi itibariyle grubun toplam 34.004.167 TL tutarında vergi yükümlülüğü doğmuştur ve ödenmiştir.

Kurumlar Vergisi

Şirket ve bağlı ortaklıkları Türkiye'de kurumlar vergisine tabidir. Önceki dönemlerde kurumlar vergisi oranı % 20 olarak uygulanmakta idi. 15 Temmuz 2023 tarihli Resmi Gazete'de yayınlanan 7456 sayılı kanun ile kurumlar vergisi oranı 2023 yılı ve izleyen dönemler için % 25 olarak uygulanacaktır. Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir.

Dönem sonu itibarıyla, vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %25 oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir. Kurumlar Vergisi Kanunu 32. maddesine eklenen değişiklikle üretim faaliyetinden elde edilen kazançlar ile ihracattan elde edilen kazançlara bu oranlar 1 puan indirimli uygulanmaktadır.

Kurumlar vergisi, ticari kar üzerine ticari kazancın tespitinde gider yazılan ancak vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurt içinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirlerin düşülmesi ile kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş Vergi:

Grup, ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerini, finansal durum tablosu kalemlerinin TMS' ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile Türkiye Muhasebe Standartlarına göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

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

Türkiye'de vergi mevzuatı, şirketlerin konsolide şekilde kurumlar vergisi beyannamesi vermesine imkan tanımamaktadır. Bu itibarla ana ortaklığın ve bağlı ortaklıkların ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri birbirinden netleştirilemez ayrı gösterilir.

Ertelenmiş vergi hesaplanmasında vergi oranı % 25 olarak uygulanmıştır. Cari dönem mali zararından ertelenmiş vergi varlığı aktifleştirilmemiştir. Ertelenmiş vergiye ve kurumlar vergisine baz teşkil eden kalemler aşağıda belirtilmiştir.

Vergi Usul Kanunu ve 30 Aralık 2023 tarihli ve 32415 (2. Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ilgili Tebliğ'e göre; kurumlar vergisi hesaplamasına konu Vergi Usul Kanunu uyarınca hazırlanan 31 Aralık 2023 tarihli bilançonun parasal olmayan kalemlerinde enflasyon düzeltmesi yapılmıştır. Buna göre, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamalarında vergiye esas değer olarak Vergi Usul Kanunu doğrultusunda enflasyona göre düzeltilmiş değerler esas alınmıştır. Bununla birlikte, söz konusu mevzuat uyarınca, 2023 hesap dönemine ait vergi matrahı düzeltme öncesi mali tablolara göre tespit edilen kârlar üzerinden hesaplanmıştır.

	31 Aralık 2023		**31 Aralık 2022**	
	Geçici Farklar	**Ertelenmiş Vergi**	**Geçici Farklar**	**Ertelenmiş Vergi**
Ertelenmiş Vergi Varlıkları				
Stoklar	-	-	48.714.240	9.742.848
Kıdem tazminatı karşılığı	149.039.569	37.259.892	227.310.240	45.462.048
İzin karşılığı	25.366.230	6.341.557	21.739.354	4.347.871
Ticari alacaklar	28.655.965	7.163.991	128.343.096	25.668.619
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	2.575.723.589	643.930.898	1.704.337.889	340.867.578
Diğer dönen varlıklar	182.978.998	45.744.750	-	-
Finansal borçlar	-	-	17.830.274	3.566.055
Türev enstrüman değerleme farkları	2.180.462	545.116	15.591.717	3.118.343
Toplu sözleşme ücret farkları karşılığı	77.682.148	19.420.537	-	-
Diğer	7.249.282	1.812.320	-	-
Finansal yatırım	7.758.991	1.939.748	-	-
İndirilebilir taşınan mali zararlar	-	100.258.325	-	482.562.781
Yatırım teşvik vergi indirimi	-	302.682.644	-	-
Nakit sermaye artışı vergi teşviğinden kaynaklı varlıklar	-	204.354.461	-	90.755.355
		1.371.454.242		**1.006.091.498**

Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri				
Maddi duran varlıklar yeniden değerleme farkı	(7.214.853.720)	(1.803.713.430)	(3.014.754.621)	(619.709.064)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	(385.829.072)	(48.228.634)	(330.590.615)	(33.059.062)
Stoklar	(503.671.940)	(125.917.985)	(73.978.629)	(14.795.726)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(216.130.731)	(54.032.683)	(2.267.752.572)	(453.550.514)
Diğer dönen varlıklar	-	-	(272.117.048)	(54.423.410)
Nakit ve benzerleri	(2.692.636)	(673.159)	-	-
Finansal borçlar	(72.378.114)	(18.094.528)	-	-
Finansal yatırım	-	-	(8.174.539)	(1.634.908)
Ticari borçlar	(9.569.011)	(2.392.253)	(6.374.583)	(1.292.405)
Kiralama borçları	(77.010.739)	(19.252.685)	(100.306.322)	(20.061.264)
		(2.072.305.362)		**(1.198.526.353)**
Net yükümlülük		**(700.851.126)**		**(192.434.855)**

Finansal durum tablosu	**31 Aralık 2023**	**31 Aralık2022**
Ertelenmiş vergi varlığı	83.180.023	8.453.254
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	784.031.149	200.888.109
Net yükümlülük	**(700.851.126)**	**(192.434.855)**

Yatırım Teşvik Sistemi Kapsamında Elde Edilen Vergi Avantajları

Grubun bağlı ortaklığı İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş. T.C. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı'ndan 21.06.2023 tarihli 555185 sayılı ve 19.10.2023 tarihli 559912 sayılı, 3 yıl süreli iki adet yatırım teşvik belgesi almıştır. Teşvik belgelerinin toplam tutarı rapor tarihi itibari ile 1.337.342.066 TL'dir. Sözkonusu yatırım teşvik belgesi, bağlı ortaklığın Manisa ilinde sahip olduğu arazileri üzerine yenilenebilir enerji üretimi alanında kuracağı güneş enerjisi santrali yatırımı için alınmıştır. Yatırım teşviki kapsamında, %30 yatırım katkı oranı, sigorta primi işveren hissesi (6 yıl) ve KDV istisnası destek unsurlarından yararlanılacaktır. Söz konusu devlet katkısı, ileriki dönemlerde ödenmesi gereken kurumlar vergisinin daha az ödenmesi suretiyle sağlanacaktır.Cari dönemde yatırım teşvik belgesi kapsamında 1.028.737.563 TL yatırım harcaması yapılmıştır. Bu harcamadan mütevellid gelecek dönemlerde kurumlar vergisinden indirilebilecek 302.682.644 TL, finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlığı olarak muhasebeleştirilmiştir.

Yatırım teşviklerinden doğan ertelenmiş vergi varlıklarının finansal tablolara alınmasında gelir ve mali kar projeksiyonları yapılmıştır. Projeksiyonlarda yatırımın 2024 yılında tamamlanması ve 2025 yılından itibaren gelir üretmeye başlaması varsayılmıştır. Uzun vadeli enflasyon ve döviz kurları tahmini olarak alınmıştır. Sözkonusu varsayımlardaki gerçekleşmelerde sapma olması, vergi varlığının geri kazanılabilirliğini etkilemeyecek ancak geri kazanılacak dönemi etkileyecektir.

Yatırım teşvik belgesinden elde edilecek vergi indiriminin kullanımıyla ilgili herhangi bir süre kısıtı yoktur. Şirket yönetimi yine de yapmış olduğu kar projeksiyonlarında gelecekteki kısa süre içinde vergilendirilebilir mali kar elde edebileceğini öngörmektedir. Diğer taraftan, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32/A maddesine 6745 sayılı kanun ile eklenen hükme göre; yatırımın tamamlanması şartıyla, indirimli kurumlar vergisi uygulanmak suretiyle yararlanılan kısmı hariç olmak üzere kalan yatırıma katkı tutarı, yatırımın tamamlandığı hesap dönemini izleyen yıllarda Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre bu yıllar için belirlenen yeniden değerleme oranında artırılarak dikkate alınabilecektir. Bu düzenleme ile yatırımcının kazancının yeterli olmaması veya istisna indirim gibi sair nedenlerle vergiye tabi gelirinin olmaması durumlarında kullanılamayan ve sonraki dönemlere devreden katkı tutarlarının enflasyon karşısında erimesi engellenmektedir. Ancak söz konusu endeksleme uygulaması yatırımın sonra erdiği hesap dönemini izleyen hesap dönemlerinden itibaren uygulanabilecektir.

Ertelenmiş Vergi Aktifi / (Pasifi) Hareketleri	**01.01.-31.12.2023**	**01.01.-31.12.2022**
Dönem başı açılış bakiyesi	(192.434.855)	(740.270.559)
Kıdem tazminatı aktüeryal kayıp /(kazanç) vergi etkisi	10.066.781	24.282.073
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	819.677.325	523.553.631
Maddi duran varlık değer artışının vergi etkisi	(1.338.160.377)	-
Dönem sonu kapanış bakiyesi	**(700.851.126)**	**(192.434.855)**

	1 Ocak 2023	**Kar zarar tablosunda muhasebe leştirilen**	**Kapsamlı gelir tablosunda muhasebe leştirilen**	**31 Aralık 2023**
Ertelenmiş Vergi Varlıkları				
Stoklar	9.742.848	(9.742.848)	-	-
Kıdem tazminatı karşılığı	45.462.048	(18.268.937)	10.066.781	37.259.892
İzin karşılığı	4.347.871	1.993.687	-	6.341.558
Ticari alacaklar	25.668.619	(18.504.628)	-	7.163.991
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	340.867.578	303.063.320	-	643.930.898
Diğer dönen varlıklar	-	45.744.750	-	45.744.750
Finansal borçlar	3.566.055	(3.566.055)	-	-
Türev enstrüman değerleme farkları	3.118.343	(2.573.228)	-	545.115
Toplu sözleşme ücret farkları karşılığı	-	19.420.537	-	19.420.537
Diğer	-	1.812.320	-	1.812.320
Finansal yatırım		1.939.748	-	1.939.748
İndirilebilir taşınan mali zararlar	482.562.781	(382.304.453)	-	100.258.328
Yatırım teşvik vergi indirimi	-	302.682.644	-	302.682.644
Nakit sermaye artışı vergi teşviğinden kaynaklı varlıklar	90.755.355	113.599.106	-	204.354.461
	1.006.091.498	**355.295.963**	**10.066.781**	**1.371.454.242**
Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri				
Maddi duran varlıklar yeniden değerleme farkı	(619.709.064)	154.156.010	(1.338.160.377)	(1.803.713.430)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	(33.059.062)	(15.169.572)	-	(48.228.634)
Stoklar	(14.795.726)	(111.122.265)	-	(125.917.991)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(453.550.514)	399.517.832	-	(54.032.682)
Diğer dönen varlıklar	(54.423.410)	54.423.410	-	-
Nakit ve benzerleri		(673.159)	-	(673.159)
Finansal borçlar	-	(18.094.528)	-	(18.094.528)
Finansal yatırım	(1.634.908)	1.634.908	-	-
Ticari borçlar	(1.292.405)	(1.099.847)	-	(2.392.252)
Kiralama borçları	(20.061.264)	808.580	-	(19.252.684)
	(1.198.526.353)	**464.381.367**	**(1.338.160.377)**	**(2.072.305.362)**
Net Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)	**(192.434.855)**	**819.677.325**	**(1.328.093.596)**	**(700.851.126)**

	1 Ocak 2022	Kar zarar tablosunda muhasebe leştirilen	Kapsamlı gelir tablosunda muhasebe leştirilen	31 Aralık 2022
Ertelenmiş Vergi Varlıkları				
Stoklar	-	9.742.848	-	9.742.848
Kıdem tazminatı karşılığı	27.222.622	(6.042.647)	24.282.073	45.462.048
İzin karşılığı	3.427.801	920.070	-	4.347.871
Ticari alacaklar	35.254.288	(9.585.669)	-	25.668.619
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	-	340.867.578	-	340.867.578
Finansal borçlar	81.707.293	(78.141.238)	-	3.566.055
Ticari borçlar	69.738	(69.738)	-	-
Türev enstrüman değerleme farkları	-	3.118.343	-	3.118.343
Toplu sözleşme ücret farkları karşılığı	4.379.057	(4.379.057)	-	-
Diğer	8.636	(8.636)	-	-
İndirilebilir taşınan mali zararlar	842.988.186	(360.425.405)	-	482.562.781
Nakit sermaye artışı vergi teşviğinden kaynaklı varlıklar	74.664.819	16.090.536	-	90.755.355
	1.069.722.440	**(87.913.015)**	**24.282.073**	**1.006.091.498**
Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri				
Maddi duran varlıklar yeniden değerleme	(1.053.688.280)	433.979.216	-	(619.709.064)
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	(36.810.406)	3.751.344	-	(33.059.062)
Stoklar	(91.173.286)	76.377.560	-	(14.795.726)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(558.708.068)	105.157.554	-	(453.550.514)
Diğer dönen varlıklar	(15.962.055)	(38.461.355)	-	(54.423.410)
Nakit ve benzerleri	(27.749.584)	27.749.584	-	
Finansal yatırımlar	(1.427.240)	(207.668)	-	(1.634.908)
Ticari borçlar	-	(1.292.405)	-	(1.292.405)
Kiralama işlemleri	(24.474.080)	4.412.816	-	(20.061.264)
	(1.809.992.999)	**611.466.646**	**-**	**(1.198.526.353)**
Net Vergi Varlıkları	**(740.270.559)**	**523.553.631**	**24.282.073**	**(192.434.855)**

Kar veya zarar tablosunda ayrılmış bulunan vergi karşılığının mutabakatı aşağıdaki gibidir.

Vergi karşılığının mutabakatı	**vergi oranı**	**01.01.-31.12.2023**	**vergi oranı**	**01.01.-31.12.2022**
Vergi öncesi kar/(zarar)		673.800.541		4.274.685.346
Toplam vergi geliri/(gideri)		735.255.760		354.630.791
Vergi öncesi kar üzerinden hesaplanan vergi	%25	(168.450.135)	%23	(983.177.630)
Kanunen kabul edilmeyen giderler		(128.928.741)		(81.449.849)
Vergi istisnasına tabi gelir etkisi		367.710.812		126.783.606
Vergi oranındaki indirim etkisi		6.721.748		12.701.960
Vergi oranındaki değişiklik etkisi		108.175.163		(1.032.625)
İptal edilen geçmiş yıl zararların etkisi		(261.498.519)		(28.036.288)
Nakit sermaye artışı vergi indirimi etkisi		27.494.048		45.302.745
Yasal enflasyon düzeltmesinin iptalinin etkisi		1.907.866.740		-
TFRS enflasyon düzeltmesinin etkisi		(814.149.333)		1.055.829.180
Yatırım teşvik belgesine bağlı vergi geliri		302.682.644		-
Aktifleştirilmeyen cari dönem mali zarar etkisi		(368.364.233)		-
Diğer		(244.004.434)		(316.616)
Önceki dönemlerde aktifleştirilmeyen mali zararının etkisi		-		208.026.307
Cari dönem gelir vergisi		**735.255.760**		**354.630.791**

Şirketin ve bağlı ortaklıklarının devreden mali zararlarının oluştuğu ve bu zararların kullanılabilecekleri en son dönemleri aşağıdaki gibidir.

		31 Aralık 2023	**31 Aralık 2023**	**31 Aralık 2022**	**31 Aralık 2022**
Mali zararın oluştuğu dönem	Mali zararın en son kullanılabileceği dönem	Devreden Mali Zarar	Ertelenmiş Vergi Varlığına Konu Edilen Tutar	Devreden Mali Zarar	Ertelenmiş Vergi Varlığına Konu Edilen Tutar
2018	2023	-	-	85.075.533	-
2019	2024	415.267.057	-	415.267.057	415.267.057
2020	2025	184.321.483	184.321.483	368.642.965	368.642.965
2021	2026	191.263.218	191.263.218	382.526.436	382.526.436
2022	2027	-	-	297.890.273	297.890.273
2023		1.498.905.532	25.448.601		
Toplam		**2.289.757.290**	**401.033.302**	**1.549.402.264**	**1.464.326.731**

29. PAY BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP)

Şirket hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve birim pay başına kazanç / (kayıp) hesaplamaları aşağıdaki gibidir.

	01.01.-31.12.2023	**01.01.-31.12.2022**
Dönem karı ana ortaklık payları	1.093.165.766	4.441.274.059
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	1.500.000.000	1.500.000.000
Geri alınan paylar	(336.643)	-
Şirketin dolaşımdaki ağırlıklı ortalama hisse adedi	1.499.663.357	-
1 TL nominal bedelli 1 Lot başına kazanç/(kayıp)	0,7289	2,9608
Pay başına kazanç/(kayıp)	%72,89	%296,08

30. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Cari dönem ve önceki dönemlere ilişkin kur değişiminin etkilerinin analizi dipnot 33'de sunulmuştur. Cari dönemde kar zarar tablosuna kaydedilen net kur farkı zararı 4.880.736.546 TL dir.

31. TÜREV ARAÇLAR

	31 Aralık 2023	**31 Aralık 2022**
Türev araçlar gider tahakkuku	2.180.462	15.591.717
	2.180.462	**15.591.717**

Türev araçlar gelir ve gider tahakkukları kar veya zarar tablosuna yansıtılan vadeli döviz işlemleri, opsiyon sözleşmelerinin gerçeğe uygun değer farklarından oluşmaktadır.

Vadeli döviz işlemleri

Grup faaliyetleri nedeniyle temelde kurdaki ve faiz oranlarındaki değişimlere bağlı olan finansal risklere maruz kalmaktadır. Grup, kur riskinden korunmak amacıyla türev finansal araçları (esas olarak döviz kuru forward sözleşmeleri ve emtia future sözleşmeleri) kullanmaktadır.

Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeri ile hesaplanır ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değer ile tekrar hesaplanır. Türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Grup, türev finansal araçlar ile ilgili finansal riskten korunma muhasebesi uygulamamaktadır. 31 Aralık 2023 tarihi itibariyle açık pozisyonda vadeli döviz alım/satım ve opsiyon sözleşmesi yoktur.

32. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal varlıklar	**31 Aralık 2023**	**31 Aralık 2022**
Nakit ve nakit benzerleri	1.405.397.382	2.462.661.213
Ticari alacaklar	982.422.473	1.543.518.278
Finansal yatırımlar	302.107.550	56.154.095
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlanmalar	12.813.709.587	12.746.623.151
Ticari borçlar	744.927.099	696.077.414

Finansal Borçlanmalar	**31 Aralık 2023**	**31 Aralık 2022**
Kısa vadeli banka kredileri	2.918.831.024	1.905.513.313
Akreditif borçlanmaları	6.315.931.521	7.213.469.790
Kiralama borçlanmaları	35.444.416	42.043.275
	9.270.206.961	**9.161.026.378**
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	1.045.166.848	1.010.609.905
Kısa vadeli finansal borçlanmalar	**10.315.373.809**	**10.171.636.283**
Uzun vadeli banka kredileri	2.417.030.206	2.457.139.680
Kiralama borçları	81.305.572	117.847.188
Uzun vadeli finansal borçlanmalar	**2.498.335.778**	**2.574.986.868**
Toplam finansal borçlanmalar	**12.813.709.587**	**12.746.623.151**

Kısa ve uzun vadeli finansal borçlanmaların para birimleri cinsinden dökümü aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2023

Para Birimi	**Kısa Vadeli**	**Uzun Vadeli**	**TOPLAM**	**TL Karşılığı**
USD	300.090.237	79.990.891	380.081.128	11.222.982.746
EURO	804.329	1.509.733	2.314.062	75.513.867
TL	1.425.179.083	90.033.891	1.515.212.974	1.515.212.974
				12.813.709.587

31 Aralık 2022

Para Birimi	**Kısa Vadeli**	**Uzun Vadeli**	**TOPLAM**	**TL Karşılığı**
USD	291.602.965	77.708.896	369.311.861	11.398.907.776
EURO	806.105	2.244.574	3.050.679	100.387.083
TL	1.144.707.958	102.620.334	1.247.328.292	1.247.328.292
				12.746.623.151

Finansal durum tablosu tarihindeki sözleşme faiz oranları aşağıdaki gibidir.

Kısa Vadeli	**31 Aralık 2023**	**31 Aralık 2022**
USD cinsinden borçlar	%7,50 - % 10	Libor+1 - %14
EURO cinsi borçlar	%3,75-%3,85	%3,75-%3,85
TL cinsinden borçlar	%25 - % 55- TLREF+4	%14,75 - % 26,17

Uzun Vadeli	**31 Aralık 2023**	**31 Aralık 2022**
USD cinsinden borçlar	%3,77-%10,80-%SOFR+5-libor+6,35	%6,75, Libor+3,40- Libor+6,60
EURO cinsi borçlar	%3,75-%3,85	%3,75-%3,85
TL cinsinden borçlar	TL REF+4%	%15,56-%18,61

Finansal durum tablosu tarihindeki toplam finansal borçlanmaların geri ödemeleri aşağıdaki gibidir.

	30 Aralık 2023	**31 Aralık 2022**
2023	-	10.171.636.281
2024	10.315.373.810	777.364.089
2025	734.364.597	517.533.248
2026	598.972.465	440.167.626
2027	401.954.343	276.016.165
2028 ve sonrası	763.044.372	563.905.742
	12.813.709.587	**12.746.623.151**

33. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kredi Riski

Finansal varlıkların kayıtlı değerleri, maruz kalınan azami kredi riskini gösterir. Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski aşağıdaki gibidir.

Cari Dönem 31 Aralık 2023	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) *	**3.133.982**	**979.288.491**	**39.508.980**	**40.483.568**	**1.404.894.523**		
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.133.982	679.816.202	39.508.980	40.483.568	1.404.894.523	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	299.472.289	-	-	-	-	-
C.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	35.541.265	-	-	-	-	
- Değer düşüklüğü (-)	-	(35.541.265)	-	-	-	-	
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D.Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

Cari Dönem 31 Aralık 2022	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) *	**143.279.166**	**1.400.239.111**	-	**25.529.346**	**2.460.510.993**	-	-
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	94.621.535	1.364.801.602	-	25.529.346	2.460.510.993	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	48.657.631	35.437.509	-	-	-	-	-
C.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	39.451.687	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(39.451.687)	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D.Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*):Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

Kredi riski, bir müşteri veya karşı tarafın sözleşmedeki yükümlülüklerini yerine getirmemesi riskidir ve önemli ölçüde müşteri alacaklarından kaynaklanmaktadır.
Grubun maruz kaldığı kredi riski, her bir müşterinin karakteristik özelliklerinden etkilenir. Grubun müşteri tabanının demografik yapısının, müşterinin faaliyet gösterdiği endüstrinin ve ülkenin oluşturduğu temerrüt riskini de içeren, kredi riski üzerinde etkisi vardır. Grup demir çelik, liman ve enerji işlerinde faaliyet göstermektedir ve grup şirketlerinin coğrafi olarak kredi riski yoğunluğu Türkiye'dir.

Bu alanlarda faaliyet gösteren şirketlerin belirlemiş olduğu kredi politikası kapsamında her bir şirketin standart ödemesi, teslimat dönemleri ve koşulları ile ilgili teklif sunulmadan önce her bir yeni müşterinin kredi itibarı bireysel olarak analiz edilmektedir.

Grup, alacak portföyüne yönelik oluşan tahmini gider kayıplarını göstermek amacıyla değer düşüklüğü karşılığı ayırmaktadır

Grubun vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacaklarının vadesinin üzerinden geçme süreleri dikkate alınarak hazırlanan yaşlandırması aşağıdaki şekildedir.

Cari Dönem 31 Aralık 2023	**Alacaklar**		**Bankalardaki mevduat**	**Türev Araçlar**	**Diğer**
	Ticari Alacaklar	**Diğer Alacaklar**			
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	38.008.099	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	122.819.598	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş	138.521.392	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1 - 5 yıl geçmiş	123.200	-	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-
	299.472.289	**-**	**-**	**-**	**-**

Vadesi geçmiş alacakların büyük bölümü grubun uzun süredir çalıştığı müşterilerinden olan alacaklardır. Bu müşterilerin geçmiş ödeme performansları yönetim tarafından değerlendirildiğinde vadesi geçmiş olan alacakların tahsil edilememe riskinin düşük olduğu kanısına varılmıştır.

Önceki Dönem 31 Aralık 2022	**Alacaklar**		**Bankalardaki mevduat**	**Türev Araçlar**	**Diğer**
	Ticari Alacaklar	**Diğer Alacaklar**			
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	73.733.823	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	7.965.179	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş	2.396.138	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1 - 5 yıl geçmiş	-	-	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-
	84.095.140	**-**	**-**	**-**	**-**

Kur riski

Grubun yabancı para pozisyonu aşağıdaki tabloda belirtilen yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır.

	Cari Dönem 31 Aralık 2023				Önceki Dönem 31 Aralık 2022			
	Türk Lirası Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer (TL karşılığı)	Tük Lirası Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer (TL karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	516.597.869	16.857.966	624.110	-	511.512.283	24.751.175	2.443.323	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka dahil)	1.198.774.292	38.925.061	1.194.520	13.980.370	1.278.472.647	60.633.442	7.189.949	1.399.435
2b. Parasal Olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	143.456	4.873	-	-	137.821	7.138	219	-
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	**1.715.515.617**	**55.787.900**	**1.818.630**	**13.980.370**	**1.790.122.751**	**85.391.755**	**9.633.491**	**1.399.435**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	5.169.527	163.758	-	348.792	3.275.025	164.374	-	201.514
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**5.169.527**	**163.758**	**-**	**348.792**	**3.275.025**	**164.374**	**-**	**201.514**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**1.720.685.144**	**55.951.658**	**1.818.630**	**14.329.162**	**1.793.397.776**	**85.556.129**	**9.633.491**	**1.600.949**
10. Ticari Borçlar	459.931.890	6.978.049	7.784.714	104.682	144.622.548	3.943.307	3.508.189	695.175
11. Finansal Yükümlülükler	8.876.298.557	300.090.238	804.329	-	5.478.961.072	291.602.965	833.934	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	2.065.967	27.980	38.023	-	729.130	27.979	10.266	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**9.338.296.414**	**307.096.267**	**8.627.066**	**104.682**	**5.624.312.750**	**295.574.251**	**4.352.389**	**695.175**
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	2.408.301.887	79.990.891	1.509.734	-	1.503.497.186	77.708.896	2.396.206	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler(14+15+16)	**2.408.301.887**	**79.990.891**	**1.509.734**	**-**	**1.503.497.186**	**77.708.896**	**2.396.206**	**-**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**11.746.598.301**	**387.087.158**	**10.136.800**	**104.682**	**7.127.809.936**	**373.283.147**	**6.748.595**	**695.175**
19. Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçlarının Net Varlık/(Yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	147.191.000	5.000.000	-	-	33.459.878	1.798.923	-	-
19a. Aktif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	147.191.000	5.000.000	-	-	131.807.480	7.049.169	-	-
19b. Pasif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-	-	-	98.347.602	5.250.246	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**(9.878.722.157)**	**(326.135.500)**	**(8.318.170)**	**14.224.480**	**(5.300.952.282)**	**(285.928.094)**	**2.884.896**	**905.774**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(10.025.913.157)	(331.135.500)	(8.318.170)	14.224.480	(5.334.412.160)	(287.727.018)	2.884.896	905.774
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-

Kur Riskine Duyarlılık Analizi

TL'nin aşağıda belirtilen yabancı paralar karşısında %10 değişmesi halinde kar veya zarar tablosunun aşağıdaki şekilde etkilenmesi beklenmektedir. Analiz yapılırken, başta faiz oranları olmak üzere diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Cari Dönem 31 Aralık 2023	**Kar/Zarar**		**Özkaynaklar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(976.858.738)	976.858.738	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	14.745.650	(14.745.650)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(962.113.088)**	**962.113.088**	**-**	**-**
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(27.155.026)	27.155.026	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	**(27.155.026)**	**27.155.026**	**-**	**-**
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	1.422.448	(1.422.448)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	**1.422.448**	**(1.422.448)**	**-**	**-**
TOPLAM (3+6+9)	**(987.845.666)**	**987.845.666**	**-**	**-**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Cari Dönem 31 Aralık 2022	**Kar/Zarar**		**Özkaynaklar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(539.258.577)	539.258.577	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	3.369.744	(3.369.744)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(535.888.833)**	**535.888.833**	**-**	**-**
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	5.726.784	(5.726.784)	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	**5.726.784**	**(5.726.784)**	**-**	**-**
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	90.577	(90.577)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	**90.577**	**(90.577)**	**-**	**-**
TOPLAM (3+6+9)	**(530.071.472)**	**530.071.472**	**-**	**-**

Faiz Pozisyonu Tablosu ve Duyarlılık Analizi

Faiz Pozisyonu Tablosu			
		Cari Dönem	**Önceki Dönem**
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	-	-
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-
Finansal yükümlülükler		11.652.288.050	11.346.301.226
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar			-
Finansal yükümlülükler		1.161.421.537	1.400.321.925

Dönem sonunda grubun üstlendiği ödenmemiş finansal borçlanmaların faizi 100 baz puan (%1) yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi zarar 123.031.794 TL daha yüksek/düşük olacaktı.

Grubun finansal yükümlülükleri grubu faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Grubun finansal yükümlülükleri ağırlıklı olarak değişken faizli borçlanmalardır. Grup söz konusu faiz oranı riskini en aza indirmek için en uygun koşullardaki oranlardan borçlanmayı sağlamaya yönelik çalışmalar yürütmektedir.

Likidite Riski

Likidite riski, grubun net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskine neden olmaktadır. Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, grubun kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin ve operasyonlardan yaratılan fonun yeterli miktarlarda olmasının sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir. Grup yönetimi, kesintisiz likiditasyonu sağlamak için müşteri alacaklarının vadesinde tahsil edilmesi konusunda yakın takip yapmakta, tahsilatlardaki gecikmenin gruba herhangi bir finansal yük getirmemesi için çalışmakta ve de bankalarla yapılan çalışmalar sonucunda grubun ihtiyaç duyması halinde kullanıma hazır nakdi ve gayrinakdi kredi limitleri belirlemektedir. Ek olarak, grubun likidite yönetimi politikası, ana faaliyetler bazında nakit akım projeksiyonları hazırlanmasını da içermektedir.

Dönem sonu itibarıyla grubun likidite riskini gösteren tablo aşağıdadır.

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Banka kredileri ve akreditif borçlanmaları	12.696.959.599	13.491.215.966	2.504.314.151	7.828.618.938	2.536.282.275	622.000.603
Kiralama işlemlerine ilişkin kullanım hakkı yükümlülükleri	116.749.988	183.131.125	6.900.085	38.263.444	79.951.856	58.015.740
Ticari Borçlar	744.927.099	756.051.819	756.051.819	-	-	-
Diğer Borçlar	20.115.475	20.115.475	20.115.475	-	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	176.267.219	176.267.219	176.267.219		-	-

Önceki dönem

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Banka kredileri ve akreditif borçlanmaları	9.695.349.667	9.873.782.916	2.369.049.044	6.664.923.028	839.810.845	-
Kiralama işlemlerine ilişkin kullanım hakkı yükümlülükleri	75.621.864	115.447.033	2.787.470	13.043.940	42.203.742	57.411.881
Ticari Borçlar	225.049.988	226.879.116	226.879.116	-	-	-
Diğer Borçlar	2.938.842	2.938.842	2.938.842	-	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	218.822.473	218.822.473	218.822.473	-	-	-

Sermaye Risk Yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Sermayeyi yönetirken grubun hedefleri, ortaklarına getiri ve fayda sağlamak ile sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısıyla grubun faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Grup, sermayeyi borç/toplam kaynak oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam kaynağa bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam borç tutarı, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi kredileri ve finansal kiralama borçlarını içerir. Toplam kaynak, finansal durum tablosunda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

Grubun net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2023	**31 Aralık 2022**
Toplam borçlar	12.813.709.587	12.746.623.151
Eksi: Hazır değerler	1.405.397.382	2.462.661.213
Net borç	11.408.312.205	10.283.961.938
Toplam özkaynak	18.161.347.042	9.760.783.926
Toplam kaynak	29.569.659.247	20.044.745.864
Net Borç/Toplam sermaye oranı	% 39	% 51

Grup oluşturduğu karlılık projeksiyonlarında gelecek yıllarda vergi öncesi kar; geleceğe yönelik nakit akışlarında da operasyonel faaliyetlerden pozitif nakit akışı sağlanacağı öngörülmektedir. Bu iki gösterge dikkate alındığında grup, net işletme sermayesi açığını operasyonel faaliyetlerden oluşacak pozitif nakit akışı ile karşılayacağı kanaatindedir.

34. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

"TFRS 7 – *Finansal Araçlar: Açıklama*" standardı finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülerek gösterilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde kullanılan verilerin önemini yansıtan bir sıra dahilinde sınıflandırılarak gösterilmesini gerektirmektedir. Bu sınıflandırma esas olarak söz konusu verilerin gözlemlenebilir nitelikte olup olmamasına dayanmaktadır. Gözlemlenebilir nitelikteki veriler, bağımsız kaynaklardan edinilen piyasa verilerinin kullanılması; gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler ise grubun piyasa tahmin ve varsayımlarının kullanılması anlamına gelmektedir.

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlenen finansal araçların, değerleme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerleme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır.

Seviye 1: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmiştir.

Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.

Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

31 Aralık 2023

Finansal Varlıklar	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Türev sözleşmeler	-	2.180.462	-
	-	**2.180.462**	**-**

31 Aralık 2022

Finansal Varlıklar	**Seviye 1**	**Seviye 2**	**Seviye 3**
Türev sözleşmeler	-	15.591.717	-
	-	**15.591.717**	**-**

35. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket yönetim kurulunun 04.03.2024 tarihli toplantı kararı ile şirketin sahip olduğu üç adet kuru yük gemisi toplam 23.000.000 USD bedel ile satılmıştır.

36. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Grubun işletme faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları 58.469.318 TL (31 Aralık 2022: 332.080.257 TL), yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları 5.589.623.731 TL (31 Aralık 2022: 2.705.330.827 TL), finansman faaliyetlerinden sağlanan nakit 5.666.773.730 TL (31 Aralık 2022: 1.374.824.090 TL) olarak gerçekleşmiştir.

Nakit akış hareketlerinin özeti aşağıdaki gibidir.

		Nakit Hareketler		Nakit Olmayan Hareketler		
	Dönem başı	Giriş	Çıkış	Kur farkı	Parasal kayıp (kazanç)	Dönem sonu
Borçlanmalar (Dipnot 32)	12.746.623.144	13.624.720.731	(11.140.237.005)	2.059.755.902	(4.477.153.185)	12.813.709.587

37. ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Dönem sonunda grubun ana ortaklığa ait özkaynakları 15.348.031.390 TL (31 Aralık 2022: 9.436.271.376 TL) ve kontrol gücü olmayan payları 2.813.315.652 TL (31 Aralık 2022: 324.512.550 TL) olmak üzere toplam özkaynakları 18.161.347.042 TL'dir. (31 Aralık 2022: 9.760.783.926)