İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş.

31 MART 2019 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

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

Finansal Tablo Dipnotları

1. GRUBUN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU ... 6
2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR ... 6
3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ ... 25
4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR ... 25
5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA ... 26
6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI ... 29
7. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ... 31
8. FİNANSAL YATIRIMLAR ... 32
9. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR ... 33
10. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR ... 34
11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR ... 34
12. STOKLAR ... 35
13. CANLI VARLIKLAR ... 35
14. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER ... 36
15. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER ... 36
16. MADDİ DURAN VARLIKLAR ... 37
17. HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR ... 40
18. ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR ... 40
19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR ... 41
20. ŞEREFİYE ... 42
21. MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ ... 42
22. KİRALAMA İŞLEMLERİ ... 42
23. İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI ... 42
24. VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ ... 42
25. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI ... 42
26. BORÇLANMA MALİYETLERİ ... 42
27. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR ... 42
28. TAAHHÜTLER ... 43
29. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR ... 45
30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER ... 47
31. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER ... 47
32. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ ... 48
33. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ ... 50
34. İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ ... 51
35. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ ... 51
36. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER ... 52
37. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER ... 52
38. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER ... 53
39. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ ... 53
40. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ ... 53
41. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER ... 53
42. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) ... 53
43. PAY BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP) ... 57
44. PAY BAZLI ÖDEMELER ... 58
45. SİGORTA SÖZLEŞMELERİ ... 58
46. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ ... 58
47. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA ... 58
48. TÜREV ARAÇLAR ... 58
49. FİNANSAL ARAÇLAR ... 59
50. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ ... 61
51. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) ... 67
52. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR ... 68
53. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER KONULAR ... 68
54. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR ... 68
55. ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR ... 68

İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

		Bağımsız denetimden geçmemiş	*Bağımsız denetimden geçmiş*
VARLIKLAR	**Dipnot Referansları**	**Cari Dönem 31.03.2019**	**Geçmiş Dönem 31.12.2018**
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	7	299.887.380	116.080.037
Ticari Alacaklar		220.386.200	248.858.138
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	*6*	*48.283.011*	*45.063.362*
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	*9*	*172.103.189*	*203.794.776*
Diğer Alacaklar		102.442.033	68.284.158
İlişkili taraflardan diğer alacaklar	*6*	*96.378.050*	*68.031.462*
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	*11*	*6.063.983*	*252.696*
Türev Araçlar	48	1.807.176	754.684
Stoklar	12	737.319.636	847.537.909
Peşin Ödenmiş Giderler	14	20.727.136	11.797.959
Diğer Dönen Varlıklar	31	36.826.361	32.083.227
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**1.419.395.922**	**1.325.396.112**
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	8	930.073	930.073
Diğer Alacaklar	11	2.891.399	2.178.730
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	15	143.650.000	143.650.000
Maddi Duran Varlıklar	16	1.661.939.533	1.686.226.510
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	716.792	800.399
Peşin Ödenmiş Giderler	14	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	42	282.082.707	236.358.982
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**2.092.210.504**	**2.070.144.694**
TOPLAM VARLIKLAR		**3.511.606.426**	**3.395.540.806**
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	49	1.144.363.805	1.056.993.478
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	49	193.540.694	181.843.935
Ticari Borçlar		1.042.054.795	959.307.769
İlişkili taraflara ticari borçlar	*6*	*4.093.837*	*71.726*
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	*9*	*1.037.960.958*	*959.236.043*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	29	16.695.690	12.023.937
Diğer Borçlar		928.223	1.668.679
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	*11*	*928.223*	*1.668.679*
Türev Araçlar	48	22.009.767	14.638.158
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	42	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	27	252.905	1.138.344
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31	134.530.540	39.970.421
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**2.554.376.419**	**2.267.584.721**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	49	634.674.936	606.119.033
Uzun Vadeli Karşılıklar		31.404.121	29.585.339
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	*29*	*31.404.121*	*29.585.339*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	42	173.939.680	175.574.769
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**840.018.737**	**811.279.141**
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**104.500.516**	**301.262.274**
Ödenmiş Sermaye	32	375.000.000	375.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	32	22.763.962	22.763.962
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		649.406.350	645.677.428
Yeniden değerleme ve ölçüm kazançları(kayıpları)	*32*	*649.406.350*	*645.677.428*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	32	25.832.374	25.832.374
Geçmiş Yıllar Zararları		(774.436.248)	(426.252.265)
Net Dönem Karı/(Zararı)		(194.065.922)	(341.759.225)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	32	**12.710.754**	**15.414.670**
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**117.211.270**	**316.676.944**
TOPLAM KAYNAKLAR		**3.511.606.426**	**3.395.540.806**

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 MART 2019 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	*Bağımsız denetimden geçmemiş* Cari Dönem 01.01 - 31.03.2019	*Bağımsız denetimden geçmemiş* Önceki Dönem 01.01 - 31.03.2018
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	33	1.019.310.924	1.040.351.068
Satışların Maliyeti	33	(1.069.693.319)	(984.080.410)
BRÜT KAR/(ZARAR)		**(50.382.395)**	**56.270.658**
Genel Yönetim Giderleri	35	(8.018.478)	(7.058.939)
Pazarlama Giderleri	35	(8.602.801)	(8.777.070)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	36	10.159.643	11.849.428
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	36	(46.719.723)	(25.246.741)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)		**(103.563.754)**	**27.037.336**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	37	1.325.257	5.174.911
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	37	(6.739.788)	(1.995.733)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)		**(108.978.285)**	**30.216.514**
Finansman Gelirleri	39	15.828.121	5.610.945
Finansman Giderleri	39	(152.273.026)	(71.431.220)
VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		**(245.423.190)**	**(35.603.761)**
Vergi (Gideri) Geliri		**47.078.554**	**12.020.810**
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	42	-	(628.466)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	42	47.078.554	12.649.276
DÖNEM KARI/(ZARARI)		**(198.344.636)**	**(23.582.951)**
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	32	(4.278.714)	(3.665.004)
Ana Ortaklık Payları		(194.065.922)	(19.917.947)
Adi ve sulandırılmış pay başına kazanç/(kayıp)	43	(0,5175)	(0.0531)

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK - 31 MART 2019 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Bağımsız denetimden geçmemiş	*Bağımsız denetimden geçmemiş*
	Cari Dönem 01.01 - 31.03.2019	**Önceki Dönem 01.01 - 31.03.2018**
DÖNEM KARI (ZARARI)	**(198.344.636)**	**(23.582.951)**
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar	**(1.121.038)**	**(780.722)**
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(1.401.298)	(975.902)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	280.260	195.180
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar	**-**	**-**
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)	**(1.121.038)**	**(780.722)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)	**(199.465.674)**	**(24.363.673)**
Toplam kapsamlı gelir/(gider) dağılımı	**(199.465.674)**	**(24.363.673)**
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(4.283.653)	(3.667.547)
Ana Ortaklık Payları	(195.182.021)	(20.696.126)

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 MART 2019 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Birikmiş Karlar / (Zararlar)				
	Dipnot	**Ödenmiş Sermaye**	**Sermaye Düzeltme Farkları**	**Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/ (Kayıpları)**	**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**	**Geçmiş Yıllar Karları/ (Zararları)**	**Net Dönem Karı/ (Zararı)**	**Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar**	**Kontrol Gücü Olmayan Paylar**	**Özkaynaklar**
ÖNCEKİ DÖNEM										
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)		**375.000.000**	**22.763.962**	**673.964.320**	**25.832.374**	**(464.645.739)**	**14.988.967**	**647.903.884**	**35.698.175**	**683.602.059**
Transferler		-	-	(7.232.589)	-	22.221.556	(14.988.967)	-	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	(778.179)	-	-	-	(778.179)	(2.543)	(780.722)
Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	(19.917.947)	(19.917.947)	(3.665.004)	(23.582.951)
31 Mart 2018 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)		**375.000.000**	**22.763.962**	**665.953.552**	**25.832.374**	**(442.424.183)**	**(19.917.947)**	**627.207.758**	**32.030.628**	**659.238.386**
CARİ DÖNEM										
1 Ocak 2019 itibarıyla bakiyeler (Dönem başı)	**32**	**375.000.000**	**22.763.962**	**645.677.428**	**25.832.374**	**(426.252.265)**	**(341.759.225)**	**301.262.274**	**15.414.670**	**316.676.944**
Transferler	32	-	-	(6.358.330)	-	(335.400.895)	341.759.225	-	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	(1.114.229)	-	-	-	(1.114.229)	(6.809)	(1.121.038)
Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	(194.065.922)	(194.065.922)	(4.278.714)	(198.344.636)
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı ile Sonuçlanmayan Pay Oranı Değişikliklerine Bağlı Artış/Azalış		-	-	11.201.481	-	(12.783.088)	-	(1.581.607)	1.581.607	-
31 Mart 2019 itibarıyla bakiyeler (Dönem sonu)	**32**	**375.000.000**	**22.763.962**	**649.406.350**	**25.832.374**	**(774.436.248)**	**(194.065.922)**	**104.500.516**	**12.710.754**	**117.211.270**

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

İZMİR DEMİR ÇELİK SANAYİ A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI
1 OCAK – 31 MART 2019 DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	*Bağımsız denetimden geçmemiş* Cari Dönem 01.01- 31.03.2019	*Bağımsız denetimden geçmemiş* Önceki Dönem 01.01 - 31.03.2018
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**207.172.392**	**181.804.519**
Dönem karı/(zararı)		(198.344.636)	(23.582.951)
Dönem net karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		**131.908.563**	**116.131.415**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	30	24.389.139	27.299.520
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler		(29.540.309)	84
Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	*9*	*(978.190)*	*(19.605)*
Stok değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	*12*	*(28.562.119)*	*19.689*
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	29	4.111.480	2.369.577
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	36,39	50.238.991	23.045.295
Gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler		4.996.894	(1.746.249)
Türev finansal araçların gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile İlgili düzeltmeler	*37*	*4.996.894*	*(1.746.249)*
Vergi gideri/(geliri) ile ilgili düzeltmeler	42	(47.078.553)	(12.020.811)
Nakit dışı kalemlere ilişkin diğer düzeltmeler		124.775.803	77.224.519
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/kazançlar ile ilgili düzeltmeler	37	15.118	(40.520)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		**277.614.160**	**90.453.866**
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		35.435.299	(35.733.681)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		(6.279.783)	177.153
Stoklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler		140.425.388	112.807.547
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		30.793.237	(20.998.578)
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(740.456)	463.614
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		77.980.475	33.737.811
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**211.178.087**	**183.002.330**
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	29	(3.693.995)	(558.135)
Vergi iadeleri (ödemeleri)		(311.700)	(639.676)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(487.971)**	**1.011.779**
Duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri		2.119	78.814
Duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	16,19	(1.815.347)	(2.805.983)
Türev araçlardan nakit girişleri		4.960.816	6.917.785
Türev araçlardan nakit çıkışları		(3.635.559)	(3.178.837)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(22.877.078)**	**(11.265.895)**
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		525.120.474	347.973.630
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(510.516.537)	(353.727.659)
İlişkili taraflardan alınan/verilen diğer borçlardaki değişim		(19.880.883)	56.109
Ödenen faiz		(20.429.435)	(8.701.407)
Alınan faiz		2.829.303	3.133.432
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B+C)		**183.807.343**	**171.550.403**
D.DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**7**	**116.080.037**	**180.180.845**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D)	**7**	**299.887.380**	**351.731.248**

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 kurulmuştur. Modern haddehane tesisleri 1983'te, çelikhanesi ise 1987 yılında işletmeye alınmıştır. Aliağa ağır sanayi bölgesinde 500 bin m2'nin üzerinde bir alanda üretimini sürdürmektedir. Şirket ve bağlı ortaklıklarının başlıca faaliyet konusu demir-çelik üretimi, satışı, pazarlaması, taşıması, gemi faaliyetleri, liman hizmetleri ve enerji üretimi, dağıtımı ve ticaretidir. Şirket'in ticaret siciline kayıtlı adresi Şair Eşref Bulvarı No: 23, 35210, İzmir'dir.

Konsolide finansal tablolara dahil edilen şirketler aşağıda sunulmaktadır.

Şirket Adı	Faaliyet Alanı	31 Mart 2019 İştirak oranı	31 Aralık 2018 İştirak 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	%94,58	%92,26

Ortaklık yapısı:

Ortak adı	Hisse tutarı (TL)	Hisse yüzdesi (%)
Şahin – Koç Çelik Sanayi A.Ş.	217.972.335	58,13
Halil Şahin	55.459.438	14,79
Şahin Şirketler Grubu Holding	20.444.300	5,45
Halka açık kısım ve diğer	81.123.927	21,63
Toplam	**375.000.000**	**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 Mart 2019	1.267	515	25	7	1.814
31 Aralık 2018	1.363	547	25	7	1.942

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 No'lu "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"ler) 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, SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından yayımlanan TMS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve TFRS'lere uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla konsolide finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak üzere, 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı (TMS 29) uygulanmamıştır.

Finansal Tabloların Onaylanması

Konsolide finansal tablolar şirket yönetim kurulu tarafından 8 Mayıs 2019 tarihinde onaylanmıştır. Şirket genel kurulunun ve ilgili düzenleyici kurumların bu konsolide finansal tabloları değiştirilmesini talep etme hakkı bulunmaktadır.

Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Finansal tablolar grubun geçerli para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur. Tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

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, Şirket'in, 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.

Karşılaştırmalı Bilgiler

İlişikteki konsolide finansal tablolar, grubun konsolide finansal durumu, konsilide 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 Mart 2019 tarihli konsolide finansal durum tablosunu 31 Aralık 2018 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile 31 Mart 2019 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 Mart 2018 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.

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.

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.

Aşağıda belirtilen muhasebe politikaları haricinde, bu finansal tablolarda uygulanan muhasebe politikaları 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ve aynı tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolarda uygulanan muhasebe politikaları ile aynıdır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

İlişikteki konsolide finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları 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.

2.4 TFRS Değişiklikler ve Yorumlar

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler
Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Grup tarafından erken uygulanmayan bazı yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir.

TFRS 16 Kiralamalar

KGK tarafından TFRS 16 "Kiralamalar" Standardı 16 Nisan 2018 tarihinde yayınlanmıştır. Bu Standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirmesinin düzenlendiği mevcut TMS 17 "Kiralama İşlemleri" Standardının, TFRS Yorum 4 "Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi" ve TMS Yorum 15 "Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler" yorumlarının yerini almakta ve TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" Standardında da değişiklikler yapılmasına neden olmuştur. TFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralamasına ilişkin yükümlülüklerin bilanço dışında izlenmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, tüm kiralamalar için mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiraya verenler için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. TFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, TFRS 16'nın uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

KGK tarafından 24 Mayıs 2018'de gelir vergilerinin hesaplanmasına ilişkin belirsizliklerin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını belirlemek üzere TFRS Yorum 23 "Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler" Yorumu yayımlanmıştır. Belirli bir işlem veya duruma vergi düzenlemelerinin nasıl uygulanacağına veya vergi otoritesinin bir şirketin vergi işlemlerini kabul edip etmeyeceğine yönelik belirsizlikler bulunabilir. TMS 12 "Gelir Vergileri", cari ve ertelenmiş verginin nasıl hesaplanacağına açıklık getirmekle birlikte, ancak bunlara ilişkin belirsizliklerin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına yönelik rehberlik sağlamamaktadır. TFRS Yorum 23, gelir vergilerinin muhasebeleştirmesinde gelir vergilerine ilişkin belirsizliğin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını açıklığa kavuşturmak suretiyle TMS 12'de yer alan hükümlere ilave gereklilikler getirmektedir. Bu Yorumun yürürlük tarihi 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, TFRS Yorum 23'ün uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 9'daki değişiklikler- Negatif Tazminata Yol Açan Erken Ödemeler

KGK tarafından Aralık 2017'de finansal araçların muhasebeleştirilmesine yönelik açıklık kazandırmak üzere TFRS 9'un gerekliliklerini değiştirmiştir. Erken ödendiğinde negatif tazminata neden olan finansal varlıklar, TFRS 9'un diğer ilgili gerekliliklerini karşılaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden veya gerçeğe uygun değer farkları diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülebilir. TFRS 9 uyarınca, sözleşmesi erken sona erdirildiğinde, henüz ödenmemiş anapara ve faiz tutarını büyük ölçüde

yansıtan 'makul bir ilave bedel' ödenmesini gerektiren erken ödeme opsiyonu içeren finansal varlıklar bu kriteri karşılamaktadır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, TFRS 9 değişikliğinin uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

TMS 28'deki değişiklikler- İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Dönemli Yatırımlar

KGK tarafından Aralık 2017'de iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlardan özkaynak yönteminin uygulanmadığı diğer finansal araçların ölçümünde de TFRS 9'un uygulanması gerektiğine açıklık getirmek üzere TMS 28'de değişiklik yapılmıştır. Bu yatırımlar, esasında, işletmenin iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki net yatırımının bir parçasını oluşturan uzun dönemli elde tutulan paylarıdır. Bir işletme, TMS 28'in ilgili paragraflarını uygulamadan önce, bu tür uzun dönemli yatırımların ölçümünde TFRS 9'u uygular. TFRS 9 uygulandığında, uzun vadeli yatırımların defter değerinde TMS 28'in uygulanmasından kaynaklanan herhangi bir düzeltme yapılmaz. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. TMS 28'de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki ("UFRS") değişiklikler Uluslararası Muhsebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayınlanmış fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat halihazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunulmaktadır. Grup, konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Yıllık iyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi
UFRS'deki iyileştirmeler

Hâlihazırda yürürlükte olan standartlar için yayınlanan "UFRS'de Yıllık İyileştirmeler / 2015-2017 Dönemi" aşağıda sunulmuştur. Bu değişiklikler 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS'lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UFRS 3 Işletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar

UFRS 3 ve UFRS 11, işletme tanımını karşılayan müşterek bir operasyonda sahip olunan paylardaki artışını nasıl muhasebeleştireceğine açıklık getirmek üzere değiştirilmiştir. Müşterek taraflardan biri kontrol gücünü elde ettiğinde, bu işlem aşamalı olarak gerçekleşen işletme birleşmesi olarak dikkate alınarak satın alan tarafın önceden sahip olduğu payı gerçeğe uygun değeriyle yeniden ölçmesi gerekecektir. Taraflardan birinin müşterek kontrolü devam ettiğinde (ya da müşterek kontrolü elde ettiğinde) daha önce sahip olunan payın yeniden ölçülmesi gerekmemektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri

UMS 12 temettülerden kaynaklanan gelir vergilerinin (özkaynak olarak sınıflandırılan finansal araçlara yapılan ödemeler de dahil olmak üzere) işletmenin dağıtılabilir kar tutarını oluşturan işlemlerle tutarlı olarak (örneğin; kâr veya zararda, diğer kapsamlı gelir unsurları içerisinde veya özkaynaklarda), muhasebeleştirilmesini açıklığa kavuşturmak üzere değiştirilmiştir.

UMS 23 Borçlanma Maliyetleri

UMS 23, finansman faaliyetlerinin tek bir merkezden yürütüldüğü durumlarda aktifleştirilebilir borçlanma maliyetlerinin hesaplanmasında kullanılan genel amaçlı borçlanma havuzuna, halihazırda geliştirme aşamasında olan veya inşaatı devam eden özellikli varlıkların finansmanı için doğrudan borçlanılan tutarların dahil edilmemesi gerektiğine açıklık kazandırmak üzere değiştirilmiştir. Kullanıma veya satışa hazır olan özellikli varlıkların – veya özellikli varlık kapsamına girmeyen herhangi bir varlığın - finansmanı için direkt borçlanılan tutarlar ise genel amaçlı borçlanma havuzuna dahil edilmelidir.

UMS 19'daki değişiklikler-Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yükümlülüklerin Yerine Getirilmesi

UMSK tarafından 7 Şubat 2018'de, Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yükümlülüklerin Yerine Getirilmesi (UMS 19'daki Değişiklikler) başlıklı değişiklik yayımlanmıştır. Yapılan değişiklikle, planda yaşanan bir değişikliğin veya küçülmenin yanı sıra yükümlülüklerin yerine getirilmesinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirilmektedir. Bir şirket bundan sonra dönemin hizmet maliyetini ve net faiz maliyetini belirlemek için güncellenen cari aktüeryal varsayımları kullanacak ve plana ilişkin herhangi bir yükümlülüğün yerine getirilmesinde ortaya çıkan kazanç veya zararların hesaplanmasında varlık tavanından kaynaklanan etkiyi dikkate almayacak olup, bu durumun etkileri diğer kapsamlı gelir içerisinde ayrı olarak ele alınacaktır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. UMS19'da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Kavramsal Çerçeve (güncellenmiş)

Güncellenen Kavramsal Çerçeve KGK tarafından 27 Ekim 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; KGK'ya yeni TFRS'leri geliştirirken finansal raporlamalarına rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır.Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup,KGK 'ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve'yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

UMS 1 ve UMS 8'deki Değişiklikler - Önemlilik Tanımı

Ekim 2018'de, UMSK "önemlilik tanımı" değişikliğini yayımlamıştır (UMS 1 ve UMS 8'de yapılan değişiklikler). Değişiklikler, "önemlilik" tanımının netleştirilmesinde, önemlilik eşiğinin belirlenmesinde ve önemlilik kavramının UFRS'ler açısından uygulanmasında tutarlılığın arttırılmasına yardımcı olmak için rehberlik sağlamaktadır. UMS 1 ve UMS 8'deki Değişiklikler'in yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, UMS 1 ve UMS 8'in uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 3 İşletme Birleşmelerinde Değişiklikler - İşletme Tanımı

Bir işlemin bir varlık edinimi mı yoksa bir işletme edinimi ile mi sonuçlanacağının belirlenmesinde güçlüklerle karşılaşılmakta olup, uzun zamandır önemli bir mesleki yargı konusu olmuştur. UMSK, bu konuyu netleştirmek üzere UFRS 3 İşletme Birleşmelerinde değişiklik yapmıştır. Değişiklikler bir konsantrasyon testi kullanılmasına yönelik bir seçimlik hak içermektedir. Bu uygulama, varlıkların gerçeğe uygun değerinin büyük bir kısmının tek bir tanımlanabilir varlığa veya benzer tanımlanabilir varlıklar grubuna yoğunlaştırılması durumunda bir varlık edinilmesine yol açan basitleştirilmiş bir değerlendirmedir. Finansal tablo hazırlayıcıları konsantrasyon testini uygulamayı seçmezse veya test başarısız olursa, o zaman değerlendirme önemli bir sürecin varlığına odaklanır. UFRS 3'deki değişikliklerin 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde elde edilen işletmeler için geçerli olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, UFRS 3'ün uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

2.5 Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanmasında Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

Hasılat

Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Grup, 1 Ocak 2018 tarihi itibariyle yürürlüğe giren TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı" doğrultusunda aşağıda yer alan beş aşamalı model kapsamında hasılatı finansal tablolarında muhasebeleştirmektedir.

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

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

Her bir edim yükümlülüğü için, edim yükümlülüğünün zamana yayılı olarak mı yoksa belirli bir anda mı yerine getirileceği sözleşme başlangıcında belirlenir. Grup, bir mal veya hizmetin kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yayılı olarak yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak finansal tablolara alır.

Grup, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe, bu edim yükümlülüğüne tekabül eden işlem bedelini hasılat olarak finansal tablolarına kaydeder. Mal veya hizmetlerin kontrolü müşterilerin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) mal veya hizmet devredilmiş olur.

Grup, satışı yapılan mal veya hizmetin kontrolünün müşteriye devrini değerlendirirken,

a) Grubun mal veya hizmete ilişkin tahsil hakkına sahipliği,
b) müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetine sahipliği,
c) mal veya hizmetin zilyetliğinin devri,

d) müşterinin mal veya hizmetin mülkiyetine sahip olmaktan doğan önemli risk ve getirilere sahipliği,
e) müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi koşullarını dikkate alır.

Grup, sözleşmenin başlangıcında, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetin devir tarihi ile müşterinin bu mal veya hizmetin bedelini ödediği tarih arasında geçen sürenin bir yıl veya daha az olacağını öngörmesi durumunda, taahhüt edilen bedelde önemli bir finansman bileşeninin etkisi için düzeltme yapmamaktadır. Diğer taraftan, hasılatın içerisinde önemli bir finansman unsuru bulunması durumunda, hasılat değeri gelecekte oluşacak tahsilatların, finansman unsuru içerisinde yer alan faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark, tahakkuk esasına göre esas faaliyetlerden diğer gelirler olarak ilgili dönemlere kaydedilir.

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, 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 (Dipnot 12). 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

Arazi ve arsalar, binalar, yeraltı ve yerüstü düzenleri, makine, tesis ve cihazlar 27 Aralık 2016 tarihli, SPK lisanslı bağımsız değerleme şirketleri tarafından yapılan değerleme çalışmalarında tespit edilen gerçeğe uygun değerlerden konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Gayrimenkul değerleme şirketleri, 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 kalemlerinin gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlere 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.

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.

1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan sabit kıymetler, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek; 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren satın alınan sabit kıymetler ise maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Yeniden değerlenmiş ya da raporlama dönemindeki satın alma gücü ile ifade edilmiş maddi duran varlıkların üzerinden doğrusal amortisman yöntemi uygulanarak amortisman hesaplanır. Araziler sonsuz ömre sahip oldukları varsayılarak amortismana tabi tutulmaz. Tamir ve bakım harcamaları, masrafın yapıldığı tarihte ilgili masraf hesabına intikal ettirilir.

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

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 ve sözleşme varlıkları 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, diğer alacaklar, diğer varlıklar ve sözleşme varlıkları 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.

Kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar

Grup, her raporlama döneminde itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların kredi-değer düşüklüğü olup olmadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya daha fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi değer düşüklüğüne uğramıştır.

Aşağıdaki olaylara ilişkin gözlemlenebilir veriler finansal varlığın kredi-değer düşüklüğüne uğramış olduğunu gösteren kanıtlardır.

- İhraççının ya da borçlunun önemli finansal sıkıntı içinde olması;
- Temerrüt veya vadenin 365 günü geçmesi gibi nedenlerle bir sözleşme ihlalinin meydana gelmesi;
- Ekonomik veya sözleşmeye bağlı nedenlerle, borçlunun içine düştüğü finansal sıkıntıdan dolayı alacaklının borçluya normal şartlarda düşünmediği bir ayrıcalık tanıması;
- Borçlunun iflasının veya başka bir finansal yeniden yapılanmaya gireceğinin muhtemel olması, veya
- Finansal sıkıntılar nedeniyle bu finansal varlığa ilişkin aktif piyasanın ortadan kalkması.

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. 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.

Kiralama İşlemleri

Finansal kiralama

Finansal kiralama sözleşmesi altında, sahiplikle ilgili tüm risklerin ve faydaların kiracıya ait olduğu sabit kıymet transferleri, finansal kiralama işlemi olarak sınıflandırılmaktadır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler, finansal durum tablosunda, kira sözleşmesinin başlangıcındaki minimum kira ödemelerinin raporlama dönemi sonu itibarıyla indirgenmiş değeri ile finansal kiralamaya konu malın gerçeğe uygun değerinden düşük olanından, birikmiş amortisman ve kalıcı değer düşüklükleri indirilerek yansıtılır. Finansal kiralamadan doğan borçlar, anaparanın ödenmesiyle azalırken, faiz ödemeleri konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Operasyonel kiralama

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiralayana ait olduğu kiralama işlemi, operasyonel kiralama (faaliyet kiralaması) olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiralamaları olarak (kiralayandan alınan teşvikler düşüldükten sonra) yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile konsolide kar veya zarar tablosunda giderleştirilir.

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 31 Aralık 2018 tarihinde yeniden değerlemeye tabi tutulmuştur. 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.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

1 Ocak 2005 tarihinden önce aktife giren maddi olmayan duran varlıklar 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilir. 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren aktife giren maddi olmayan duran varlıklar ise maliyet değerlerinden, birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler. Değer düşüklüğü olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir.

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.

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

Haklar	3- 5 yıl

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

Muhasebeleştirme ve ilk ölçüm

Ticari alacaklar finansal tablolara ilk defa oluştukları zaman alınırlar. Diğer tüm finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler, Grup finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda muhasebeleştirilir.

Önemli bir finansman bileşeni içeren ticari alacaklar dışındaki bir finansal varlık veya finansal yükümlülük ilk defa finansal tablolara alınırken gerçeğe uygun değerinden ölçülür ve gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki kalemlerin edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Yeniden sınıflandırma ve sonraki muhasebeleştirme

İlk kayıtlara alınırken finansal varlıklar, itfa edilmiş maliyetinden ölçülen ve gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen ("FVTPL") olarak sınıflandırılırlar.

Grubun 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.

Bir finansal varlık, aşağıda belirtilen koşulların her iki şartı birden sağlaması durumunda ve gerçeğe uygun değer değişimi kar ya da zarara yansıtılan finansal varlık kategorisinde tanımlanmamışsa, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması,
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

İtfa edilmiş maliyetinden veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen bütün finansal varlıklar gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bu bütün türev finansal varlıkları kapsar.

İlk defa finansal tablolara alınması sırasında bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanması mümkündür. Ancak bunun için bu tanımlamanın, aksi halde ortaya çıkacak muhasebe uyumsuzluğu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması gerekir.

<u>Finansal varlıklar: İş modelinin değerlendirilmesi</u>
Grup, iş modelinin amaçları konusunda değerlendirmelerini finansal varlığın tutulduğu portföy seviyesinde yapar çünkü bu işin nasıl yönetildiğini ve yönetime bilginin hangi yöntemlerle sağlandığını en iyi şekilde yansıtmaktadır. Yönetime sağlanan bilgiler aşağıdakileri içerir:

- Portföy için belirlenen politika ve amaçlar ve bu politikaların uygulamada nasıl hayata geçirildiği. Bu politikalar, yönetimin stratejisinin sözleşmeye bağlı faiz geliri kazanmaya odaklanıp odaklanmadığı, belirli bir faiz oranı profilini devam ettirilip ettirilmediği, finansal varlıkların sürelerinin herhangi bir finansal yükümlülüğe veya beklenen nakit çıkışlarına eşleştirilip eşleştirilmediği ya da varlıkların satışı süresince nakit akışlarının gerçekleştirilip gerçekleştirilmediği gibi analizleri içerir;
- Portföy performansının nasıl değerlendirildiği ve Grup yönetimine nasıl raporlandığı
- İş modelinin (iş modeli kapsamında elde tutulan finansal varlıkların) performansını etkileyen riskler ve özellikle bu risklerin yönetim şekli ve
- Önceki dönemlerde yapılan satışların sıklığı, değeri, zamanlaması ve nedeni ile gelecekteki satış beklentileri.

Gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansları buna göre değerlendirilen finansal varlıklar gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan olarak ölçülür.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar türevlerden oluşmaktadır. Bu varlıklar sonraki muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değerlerinden ölçülürler. Net kazanç ve kayıplar, 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.

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.

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 Şirket'in tercihiyle bedelinin ödenmesi karşılığı mümkün olan ve imtiyazlı hisselere kar payı dağıtımının ihtiyari olduğu durumlarda özkaynaklar altında sınıflanır. Şirket'in 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.

Şahin Gemicilik Nakliyat Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Deniz ve karayolu ile her türlü eşya ve yolcu nakliyatı, bu maksatla yurt içi ve yurt dışı uluslararası deniz ve kara nakliyatı ve ticari işlerini yapmak ve/veya yaptırmak üzere 2009 yılında İzmir Aliağa'da kurulmuştur. 55.803 DWT'luk bir kuru yük gemisine sahiptir. Grubun Şahin Gemicilik Nakliyat San. ve Tic. A.Ş. ile ticari ilişkisi arızi niteliktedir.

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

Koç Metalürji A.Ş.
1993 yılında Hatay Dörtyol'da kurulmuştur. İnşaat demiri üretimi konusunda faaliyet göstermektedir. Grubun Koç Metalürji A.Ş. ile ticari ilişkisi arızi niteliktedir.

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 arızi niteliktedir.

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.

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, çalışanlara sağlanan bir kısa vadeli fayda yükümlülüğü olup 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. Yabancı para cinsinden parasal varlıklar ve borçlar, raporlama dönemi sonunda geçerli kur üzerinden TL'ye çevrilmektedir. Bu tarz işlemlerden kaynaklanan kur farkları, kar veya zarara yansıtılmakta yada ilgili standardın elverdiği ölçüde aktifleştirilmektedir.

Dönem sonunda kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
ABD Doları ("USD")	5,6284	5,2609
Avro ("EUR")	6,3188	6,0280
İngiliz Sterlini ("GBP")	7,3354	6,6528
Japon Yeni ("JPY")	0,0507	0,0475
İsviçre Frangı ("CHF")	5,6393	5,3352
Kanada Doları ("CAD")	4,1856	3,8611

Pay Başına Kazanç/(Kayıp)

Konsolide kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç/(kayıp), net dönem karının ilgili dönem içerisinde 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

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, grubun faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Grup işletme faaliyetlerine ilişkin nakit akışlarını, net dönem karının, 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 etkilerine göre düzeltildiği dolaylı yönteme göre gösterir.

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 Muhasebe Tahminleri

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 2.5 – Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri
Dipnot 16 – Maddi duran varlıklar
Dipnot 9 – Ticari alacaklar değer düşüklüğü karşılığı
Dipnot 27 – Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar
Dipnot 29 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar
Dipnot 42 – Vergi varlık ve yükümlülükleri
Dipnot 15 – Yatırım amaçlı gayrimenkuller
Dipnot 48 – Türev araçlar
Dipnot 12 – Stok değer düşüklüğü karşılığı
Dipnot 51 – Gerçeğe uygun değer açıklamaları

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur)

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

Coğrafi Bölgelere İlişkin Bilgi

Grubun demir-çelik faaliyetlerinde elde ettiği yurt dışı hasılatın bölge bazında dağılımı aşağıdaki gibidir.

Bölge	01.01.-31.03.2019	2018
Ortadoğu	%44	%43
Afrika	%21	%19
Amerika	%2	%1
Asya	%8	%19
Avrupa	%25	%18
	%100	**%100**

Büyük Müşterilere İlişkin Bilgi

Grubun satış faaliyetleri yurt içi ve yurt dışı piyasalarda yaşanan dalgalanmalara ve rekabet koşullarına bağlı olarak belirlenmektedir. Demir-çelik faaliyetlerinden elde edilen hasılat içinde en büyük alıcının payı %9 civarındadır. (2018: %16)

Grubun yönetim raporlamasında kullandığı raporlanabilir bölümler ile ilgili detaylar aşağıda verilmiştir.

BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

01.01- 31.03.2019	***Demir-Çelik Faaliyetleri***	***Gemi Faaliyetleri***	***Liman Faaliyetleri***	***Enerji Faaliyetleri***	***Konsolidasyon Düzeltmeleri***	***Konsolide***
Yurtiçi Satışlar	572.131.122	-	3.610.923	167.228.736		742.970.781
Yurtdışı Satışlar	267.548.350	8.776.301	15.492	-	-	276.340.143
Bölümler Arası Satışlar	41.503	-	10.500.261	69.385.908	(79.927.672)	-
Toplam Satışlar	**839.720.975**	**8.776.301**	**14.126.676**	**236.614.644**	**(79.927.672)**	**1.019.310.924**
Satışların Maliyeti (-)	(868.342.649)	(11.669.811)	(13.093.661)	(254.516.705)	77.929.507	(1.069.693.319)
BRÜT KAR/(ZARAR)	**(28.621.674)**	**(2.893.510)**	**1.033.015**	**(17.902.061)**	**(1.998.165)**	**(50.382.395)**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(6.831.349)	(80.305)	(317.887)	(845.307)	56.370	(8.018.478)
Pazarlama Giderleri (-)	(4.707.395)		-	(5.050.649)	1.155.243	(8.602.801)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	5.883.814	1.952.344	3.894.938	742.093	(2.313.546)	10.159.643
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(37.097.857)	(3.185.583)	(2.684.874)	(5.334.060)	1.582.651	(46.719.723)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	**(71.374.461)**	**(4.207.054)**	**1.925.192**	**(28.389.984)**	**(1.517.447)**	**(103.563.754)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1.452.082	-	-	(126.825)	-	1.325.257
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler(-)	(6.458.463)	-	-	(263.986)	(17.339)	(6.739.788)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)	**(76.380.842)**	**(4.207.054)**	**1.925.192**	**(28.780.795)**	**(1.534.786)**	**(108.978.285)**
Finansman Gelirleri	19.592.074	-	(37.282)	1.478.373	(5.205.044)	15.828.121
Finansman Giderleri (-)	(76.605.204)	(438.979)	(5.269.941)	(76.480.687)	6.521.785	(152.273.026)
VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	**(133.393.972)**	**(4.646.033)**	**(3.382.031)**	**(103.783.109)**	**(218.045)**	**(245.423.190)**
Vergi Geliri/(Gideri)	**25.291.260**	**-**	**533.102**	**20.933.526**	**320.666**	**47.078.554**
Dönem Vergi Gideri	-	-	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	25.291.260	-	533.102	20.933.526	320.666	47.078.554
DÖNEM KARI/(ZARARI)	**(108.102.712)**	**(4.646.033)**	**(2.848.929)**	**(82.849.583)**	**102.621**	**(198.344.636)**
Dönem Kar/Zararının Dağılımı						
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(157)	-	(373)	(4.278.184)	-	(4.278.714)
Ana Ortaklık Payları	(108.102.555)	(4.646.033)	(2.848.556)	(78.571.399)	102.621	(194.065.922)
Bölümlere Göre Varlıklar						
Maddi ve maddi olmayan varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller	530.197.916	49.322.506	126.472.255	1.100.313.648	-	1.806.306.325
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	1.531.560	186.985	60.246	36.556	-	1.815.347
Amortisman giderleri ve itfa payları	9.191.998	1.960.286	2.224.763	12.791.647	-	26.168.694

01.01- 31.03.2018	***Demir-Çelik Faaliyetleri***	***Gemi Faaliyetleri***	***Liman Faaliyetleri***	***Enerji Faaliyetleri***	***Konsolidasyon Düzeltmeleri***	***Konsolide***
Yurtiçi Satışlar	645.503.483	-	3.680.371	104.534.439		753.718.293
Yurtdışı Satışlar	277.166.079	9.276.965	189.731	-	-	286.632.775
Bölümler Arası Satışlar	67.419	-	10.808.415	45.826.272	(56.702.106)	
Toplam Satışlar	**922.736.981**	**9.276.965**	**14.678.517**	**150.360.711**	**(56.702.106)**	**1.040.351.068**
Satışların Maliyeti (-)	(858.699.751)	(8.317.601)	(11.936.234)	(161.477.382)	56.350.558	(984.080.410)
BRÜT KAR/(ZARAR)	**64.037.230**	**959.364**	**2.742.283**	**(11.116.671)**	**(351.548)**	**56.270.658**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(6.034.373)	(69.555)	(385.947)	(625.319)	56.255	(7.058.939)
Pazarlama Giderleri (-)	(5.258.644)	-	-	(5.047.450)	1.529.024	(8.777.070)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	8.774.745	2.023.890	1.312.370	1.975.230	(2.236.807)	11.849.428
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(19.555.449)	(2.160.284)	(464.097)	(4.710.817)	1.643.906	(25.246.741)
ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)	**41.963.509**	**753.415**	**3.204.609**	**(19.525.027)**	**640.830**	**27.037.336**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	5.286.463	-	-	(111.552)	-	5.174.911
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler(-)	(2.103.190)		-	107.457	-	(1.995.733)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/(ZARARI)	**45.146.782**	**753.415**	**3.204.609**	**(19.529.122)**	**640.830**	**30.216.514**
Finansman Gelirleri	7.717.921	-	90.344	142.032	(2.339.352)	5.610.945
Finansman Giderleri (-)	(27.663.693)	(177.169)	(3.602.069)	(42.327.641)	2.339.352	(71.431.220)
VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)	**25.201.010**	**576.246**	**(307.116)**	**(61.714.731)**	**640.830**	**(35.603.761)**
Vergi Geliri/(Gideri)	**(2.576.928)**	**-**	**223.354**	**14.397.392**	**(23.008)**	**12.020.810**
Dönem Vergi Gideri	(456.463)	-	(172.003)	-	-	(628.466)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	(2.120.465)	-	395.357	14.397.392	(23.008)	12.649.276
DÖNEM KARI/(ZARARI)	**22.624.082**	**576.246**	**(83.762)**	**(47.317.339)**	**617.822**	**(23.582.951)**
Dönem Kar/Zararının Dağılımı						
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	235	-	(186)	(3.665.053)	-	(3.665.004)
Ana Ortaklık Payları	22.623.847	576.246	(83.576)	(43.652.286)	617.822	(19.917.947)
Bölümlere Göre Varlıklar						
Maddi ve maddi olmayan varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller	498.987.717	48.781.693	133.864.750	1.141.342.121	-	1.822.976.281
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	2.270.040	-	167.722	368.221	-	2.805.983
Amortisman giderleri ve itfa payları	10.138.231	1.859.556	3.269.847	13.202.192	-	28.469.826

6. 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. (Dipnot 28)

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

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Agora Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	-	583
Şahin-Koç Çelik San. A.Ş.	-	17.487
Şahin Şirketler Grubu Holding A.Ş.	-	16.150
İDÇ Denizcilik San. Tic. A.Ş.	27.894	79.495
Begonviller Turizm Yatçılık Ltd. Şti.	-	2.109
Şahin Kömür Ticaret A.Ş.	48.255.117	44.947.538
	48.283.011	**45.063.362**

İlişkili taraflardan diğer alacaklar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Şahin - Koç Çelik Sanayi A.Ş.	29.782.582	28.182.819
Şahin Şirketler Grubu Holding A.Ş.	66.595.468	39.848.643
	96.378.050	**68.031.462**

İlişkili taraflara ticari borçlar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
İDÇ Denizcilik San. ve Tic. A.Ş.	3.286.031	-
Agora Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	785.150	32.786
Şahin Şirketler Grubu Holding A.Ş.	22.656	38.940
	4.093.837	**71.726**

Hasılat içerisindeki ilişkili taraflardan gelirler

	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Koç Metalürji A.Ş.	-	28.734.272
Şahin Kömür Ticaret A.Ş	-	625.376
İDÇ Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	197.241	197.061
Dagi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	15.477
	197.241	**29.572.186**

Satışların maliyeti içerisindeki ilişkili taraflardan alımlar

	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
İDÇ Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	4.906.165	3.448.501
Agora Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	345.238	233.893
	5.251.403	**3.682.394**

İDÇ Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş. grubun sahibi olduğu gemilere personel temini, bakım ve teknik destek sağlamaktadır.

Pazarlama giderleri içindeki ilişkili taraf giderleri

	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
İDÇ Denizcilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	193.387	120,842
	193.387	**120,842**

Genel yönetim giderleri içindeki ilişkili taraf giderleri

	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Agora Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	30.973	40.028
	30.973	**40.028**

Esas faaliyetlerden diğer gelirler içerisindeki ilişkili taraflardan gelirler

	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
İDÇ Denizcilik San. ve Tic. A.Ş.	21.990	37.005
Şahin Şirketler Grubu Holding A.Ş.	4.140	3.435
Şahin - Koç Çelik Sanayi A.Ş.	4.620	3.820
Şahin Kömür Ticaret A.Ş.	195.893	102.988
Begonviller Turizm Yatçılık Ltd. Şti.	2.880	2.365
Agora Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	14.700	12.220
Koç Metalürji A.Ş	-	3.186.633
Dagi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	9.616
Şahin Gemicilik Nakliyat San. ve Tic. A.Ş.	1.470	4.920
Karbeyaz Çimento Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2.580	2.135
	248.273	**3.365.137**

İlişkili taraflardan finansman gelirleri

	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Şahin - Koç Çelik Sanayi A.Ş.	2.365.160	147.634
Şahin Şirketler Grubu Holding A.Ş.	5.435.496	18.368
	7.800.656	**166.002**

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 897.876 TL (01.01.-31.03.2018: 851.865 TL)'dir. Grubun raporlama tarihi itibarıyla üst düzey yöneticilere borcu bulunmamaktadır.

7. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kasa	111.404	144.231
Banka - vadesiz mevduat	56.815.325	28.345.151
Banka - vadeli mevduat	242.901.700	87.545.780
Banka - vadeli hesap faiz tahakkukları	57.423	43.395
POS cihazları	1.528	1.480
	299.887.380	**116.080.037**

Dönem sonu itibarıyla, grubun banka hesapları üzerinde blokaj yoktur. (31 Aralık 2018: Yoktur)

Vadesiz Mevduatlar

	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	Döviz Bakiyesi	Türk Lirası Bakiyesi	Döviz Bakiyesi	Türk Lirası Bakiyesi
TL	23.938.366	23.938.366	607.065	607.065
USD	5.106.883	28.743.583	3.938.177	20.718.353
EUR	613.678	3.877.711	1.139.106	6.866.530
JPY	3.591.698	182.113	767.435	36.489
GBP	4.047	29.683	13.859	92.199
CAD	214	895	214	826
CHF	7.620	42.974	4.440	23.689
Toplam		**56.815.325**		**28.345.151**

Vadeli Mevduatlar

Para Birimi	Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı	Vade Tarihi	Türk Lirası Bakiyesi 31 Mart 2019
USD	%3,63	01.04.2019	234.985.700
TL	%20,16	01.04.2019	7.916.000
			242.901.700

Para Birimi	Ağırlıklı Ortalama Faiz Oranı	Vade Tarihi	Türk Lirası Bakiyesi 31 Aralık 2018
USD	%4,72	02.01.2019	74.704.780
TL	%22,88	02.01.2019	12.841.000
			87.545.780

Grubun finansal varlıkları ve yükümlülükleri için kur, faiz oranı riskleri ve duyarlılık analizleri Dipnot 50'de açıklanmıştır.

8. FİNANSAL YATIRIMLAR

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

Şirket Ünvanı	Payı (%)	31 Mart 2019	Payı (%)	31 Aralık 2018
Bağlı Menkul Kıymetler ve İştirakler				
İtaş İzmir Teknopark Ticaret A.Ş.	0,125	2.547	0,125	2.547
Sivas Demir Çelik İşletmeleri A.Ş.	0,002	445.357	0,002	445.357
Enda Enerji Holding A.Ş.	0,24	644.150	0,24	644.150
Egenda Ege Enerji Üretim A.Ş.	0,03	70.013	0,03	70.013
Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş.	0,0073	3.363	0,0073	3.363
Nemrut Kılavuz ve Römorkör Hizmetleri A.Ş.	16,66	10.000	16,66	10.000
Enerji Piyasaları İşletim Anonim Şirketi	0,80	200.000	0,80	200.000
Değer düşüklüğü karşılığı				
Sivas Demir Çelik İşletmeleri A.Ş		(445.357)		(445.357)
Toplam		**930.073**		**930.073**

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.

Sivas Demir Çelik İşletmeleri A.Ş
1987 yılında Sivas'ta kurulmuştur. Demir-çelik üretimi ve ticareti konusunda faaliyet göstermektedir. Grubun Sivas Demir Çelik İşletmeleri A.Ş. ile ilişkisi yoktur. Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

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.

Pegasus Havayolları A.Ş
1990 yılında İstanbul'da kurulmuştur. Havayolu taşımacılığı işletmeciliği konusunda faaliyet göstermektedir. Grubun Pegasus Havayolları 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.

9. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Ticari alacaklar	155.739.597	182.981.416
Alacak senetleri	16.363.592	20.813.360
Şüpheli ticari alacaklar	(7.020.105)	(7.998.295)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	7.020.105	7.998.295
	172.103.189	**203.794.776**

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 olmadığı inancındadır.

Ticari alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiştir. Etkin faiz oranı olarak, USD cinsinden alacaklar için %5,79; EURO cinsinden alacaklar için %0,65 ve TL cinsinden alacaklar için %20,46 kullanılmıştır. (31 Aralık 2018:USD:%5,53 EUR:%-0,17 TL:%20,28)

Alacak senetlerinin vade detayı aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
1-30 gün	6.243.780	16.831.478
30-90 gün	9.964.812	3.981.882
90-360 gün	155.000	-
	16.363.592	**20.813.360**

Şüpheli ticari alacaklara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	01.01.-31.12.2018	01.01.-31.12.2018
Dönem başı	7.998.295	4.106.403
TFRS 9 muhasebe politika değişikliği düzeltme etkisi	-	4.542.993
TFRS 9 Uyarınca Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri	(978.190)	(1.325.337)
Dönem içinde iptal edilen	-	(35.299)
Dönem içi ayrılan (Dipnot 36)	-	709.535
Dönem sonu	**7.020.105**	**7.998.295**

Dönem sonu tarihi itibariyle kur farklarından kaynaklanan ticari alacak tutarı 5.337.817 TL'dir. (31 Aralık 2018: (2.848.128) TL)

Grubun kısa vadeli ticari alacaklarına ilişkin kur ve likidite riski Dipnot 50'de açıklanmıştır.

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Ticari borçlar	1.020.240.170	943.294.234
Gider tahakkukları	17.720.788	15.941.809
	1.037.960.958	**959.236.043**

Dönem sonu itibarıyla, ticari borçlar hesabında bulunan 973.267.565 TL (31 Aralık 2018: 900.288.195 TL) hammadde alımı için açılan akreditiflerin tutarıdır. Akreditifler, akreditifi açan yurt içi banka ve aracı olan yurt dışı banka ile yapılan üçlü anlaşma gereği vadelidir. Bu anlaşmaya bağlı olarak yurt dışı hammadde tedarikçisi şirketler alacaklarını iskonto ettirerek peşin tahsil etmiştir. Gider tahakkukları bu şirketlerden vadeli hammadde alımlarına ilişkin ticari borçlara hesaplanan faiz tahakkuklarından oluşmaktadır.

Ticari borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiştir. Etkin faiz oranı olarak, USD cinsinden borçlar için %5,79; EURO cinsinden borçlar için %0,65 ve TL cinsinden borçlar için %20,46 kullanılmıştır. (31 Aralık 2018:USD:%5,53 EUR:%-0,17 TL:%20,28)

Dönem sonu itibariyle kur farklarından kaynaklanan ticari borç tutarı 47.701.718 TL'dir. (31 Aralık 2018: 40.229.362 TL)

Grubun kısa vadeli ticari borçlarına ilişkin kur ve likidite riski Dipnot 50'de açıklanmıştır.

10. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur)

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Verilen depozito ve teminatlar	6.063.983	252.696
	6.063.983	**252.696**

Verilen depozito ve teminatların büyük bölümü Gümrük İdarelerine verilen teminatlardan oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Verilen depozito ve teminatlar	2.891.399	2.178.730
	2.891.399	**2.178.730**

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek vergi ve fonlar	669.268	1.504.706
Diğer borçlar	258.956	163.973
	928.223	**1.668.679**

12. STOKLAR

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
İlk madde ve malzeme	534.188.387	702.106.800
Yarı mamüller	24.361.684	16.153.726
Mamüller	207.577.277	186.254.216
Ticari mallar	432.792	825.790
Stok değer düşüklüğü (*)	(29.240.504)	(57.802.623)
	737.319.636	**847.537.909**

(*) Grup mamul stoklarında net gerçekleşebilir değerin maliyetten düşük kaldığı durumlar için stok değer düşüklüğü hesaplamış ve kar veya zarar tablosunda satılan malın maliyetine yansıtmıştır.

Dönem sonu itibarıyla, grubun stokları üzerindeki sigorta teminatı 101.100.800 TL (31 Aralık 2018: 96.448.000 TL)'dir

Dönem sonu itibarıyla stoklar üzerinde kalan amortisman tutarı 1.779.555 TL (31 Aralık 2018: 2.477.867 TL)'dir (Dipnot 16).

Dönem sonu itibarıyla, yükümlülükler için teminat olarak gösterilen stok bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: 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.-31.03.2019	01.01.-31.12.2018
Dönem başı	57.802.623	12.323
Dönem içinde iptal edilen	(57.802.623)	(12.323)
Dönem içinde ayrılan	29.240.504	57.802.623
Dönem sonu	**29.240.504**	**57.802.623**

13. CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur)

14. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Verilen sipariş avansları	4.951.995	3.826.979
Sigorta giderleri	8.416.555	1.598.963
Finansman gideri	5.107.164	4.686.009
Bilgi işlem giderleri	976.729	325.313
Kira giderleri	524.950	809.394
Diğer giderler	749.743	551.301
	20.727.136	**11.797.959**

Verilen sipariş avansları, grubun mal ve hizmet alımları için verdiği avanslardan oluşmaktadır.

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur)

15. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Grup, yatırım amaçlı gayrimenkullerinin piyasa değerlerinin belirlenmesi için 31 Aralık 2018 tarihinde 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.

	01.01-31.03.2019	01.01-31.03.2018
Dönem başı	143.650.000	84.185.000
Gerçeğe uygun değer değişimleri	-	-
Dönem sonu gerçeğe uygun değer	**143.650.000**	**84.185.000**

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

İli	İlçesi	Mahalle köy	Vasfı	Satınalma Maliyeti	Gerçeğe Uygun Değeri 31 Mart 2019	Gerçeğe Uygun Değeri 31 Aralık 2018
İzmir	Foça	Samurlu	Tarla	1.630.160	37.500.000	37.500.000
İzmir	Foça	Horozgediği	Tarla	94.169	5.300.000	5.300.000
İzmir	Foça	Horozgediği	Arsa	4.743.629	99.700.000	99.700.000
İzmir	Foça	Çakmaklı	Arsa	525.000	1.150.000	1.150.000
				6.992.958	**143.650.000**	**143.650.000**

Dönem sonu itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde herhangi bir sigorta ve ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Yoktur).

16. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Cari dönemde maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir.

	Arazi ve Arsalar	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	Binalar	Tesis, Makine ve Cihazlar	Taşıtlar (*)	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
Maliyet değeri									
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	316.465.002	31.398.276	513.733.428	1.714.231.342	126.387.904	23.218.820	8.011.061	4.467.321	2.737.913.154
Girişler	-	-	527.850	-	186.985	36.715	-	1.055.287	1.806.837
Çıkışlar	-	-	-	(64.413)	-	(3.136)	-	-	(67.549)
Transfer	-	135.408	219.843	464.029	-	-	-	(819.280)	-
31 Mart 2019 kapanış bakiyesi	**316.465.002**	**31.533.684**	**514.481.121**	**1.714.630.958**	**126.574.889**	**23.252.399**	**8.011.061**	**4.703.328**	**2.739.652.442**
Birikmiş amortismanlar									
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	-	(19.095.125)	(228.406.206)	(710.655.118)	(71.943.272)	(14.044.057)	(7.542.866)	-	(1.051.686.644)
Cari dönem hesaplanan	-	(370.334)	(3.127.252)	(19.791.413)	(2.219.041)	(515.833)	(52.704)	-	(26.076.577)
Çıkışlar	-	-	-	49.006	-	1.306	-	-	50.312
31 Mart 2019 kapanış bakiyesi	**-**	**(19.465.459)**	**(231.533.458)**	**(730.397.525)**	**(74.162.313)**	**(14.558.584)**	**(7.595.570)**	**-**	**(1.077.712.909)**
31 Aralık 2018 net defter değeri	**316.465.002**	**12.303.151**	**285.327.222**	**1.003.576.224**	**54.444.632**	**9.174.763**	**468.195**	**4.467.321**	**1.686.226.510**
31 Mart 2019 net defter değeri	**316.465.002**	**12.068.225**	**282.947.663**	**984.233.433**	**52.412.576**	**8.693.815**	**415.491**	**4.703.328**	**1.661.939.533**

(*) Taşıtlar içerisinde grubun sahip olduğu gemiler de yer almaktadır.

Dönem sonu itibarıyla, grubun sabit kıymetleri üzerindeki sigorta teminatı 6.912.800.443 TL'dir. Cari dönemde maddi duran varlıklara ait amortisman gideri 26.076.577 TL'dir. Dönem sonu itibarıyla, stoklar üzerinde kalan maddi duran varlıklar ile ilgili amortisman tutarı 1.779.555 TL'dir. (Dipnot 12)

Bağlı ortaklık İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş. lehine Türkiye Garanti Bankası A.Ş. tarafından açılmış ve açılacak her türlü kredilerin teminatını teşkil etmek üzere, 14 Kasım 2011 tarihi itibarıyla İzmir İli, Aliağa İlçesi, Horozgediği Köyü, K17C04B1D-1C Pafta, 119 Ada, 10 Parsel numaralı gayrimenkul üzerine banka lehine, birinci derecede 1.100.000.000 TL bedelle ipotek tesis edilmiştir.

Dönem sonu itibarıyla, yapılmakta olan yatırımlar 1.686.365 TL tutarındaki şirketin devam etmekte olan fabrika modernizasyonu yatırımı kapsamındaki harcamalardan; 1.470.322 TL tutarındaki Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin fabrika modernizasyonu kapsamındaki harcamalarından, 1.546.638 TL tutarındaki İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş.'nin iskele ve rıhtım uzatma masraflarından 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 Mart 2019	**Arsa ve araziler**	**Binalar yeraltı ve yerüstü düzenleri**	**Tesis makine ve cihazlar**
Maliyet	7.417.770	443.225.592	1.196.549.185
Birikmiş Amortisman(-)	-	(214.658.622)	(638.069.507)
Net defter değeri	**7.417.770**	**228.566.970**	**558.479.679**

31 Aralık 2018	**Arsa ve araziler**	**Binalar yeraltı ve yerüstü düzenleri**	**Tesis makine ve cihazlar**
Maliyet	7.417.770	442.342.491	1.196.124.414
Birikmiş Amortisman(-)	-	(212.464.126)	(625.174.296)
Net defter değeri	**7.417.770**	**229.878.365**	**570.950.118**

Önceki dönemde maddi duran varlık hareketleri aşağıdaki gibidir.

	Arazi ve Arsalar	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	Binalar	Tesis, Makine ve Cihazlar	Taşıtlar (*)	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Yapılmakta Olan Yatırımlar	Toplam
Maliyet değeri									
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	316.465.002	30.598.140	510.670.679	1.707.316.159	122.498.416	20.239.806	7.965.681	7.067.501	2.722.821.384
Girişler	-	182.020	1.775.158	12.449.840	6.203.381	1.722.741	45.380	8.445.991	30.824.511
Çıkışlar	-	-	-	(9.247.044)	(2.313.893)	(4.323)	-	(4.167.481)	(15.732.741)
Transfer	-	618.116	1.287.591	3.712.387	-	1.260.596	-	(6.878.690)	-
31 Aralık 2018 kapanış bakiyesi	**316.465.002**	**31.398.276**	**513.733.428**	**1.714.231.342**	**126.387.904**	**23.218.820**	**8.011.061**	**4.467.321**	**2.737.913.154**
Birikmiş amortismanlar									
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	-	(17.597.241)	(215.592.732)	(637.152.698)	(66.305.260)	(11.992.329)	(6.702.086)	-	(955.342.346)
Cari dönem hesaplanan	-	(1.497.884)	(12.813.474)	(82.730.560)	(7.786.555)	(2.052.378)	(840.780)	-	(107.721.631)
Çıkışlar	-	-	-	9.228.140	2.148.543	650	-	-	11.377.333
31 Aralık 2018 kapanış bakiyesi	**-**	**(19.095.125)**	**(228.406.206)**	**(710.655.118)**	**(71.943.272)**	**(14.044.057)**	**(7.542.866)**	**-**	**(1.051.686.644)**
31 Aralık 2017 net defter değeri	**316.465.002**	**13.000.899**	**295.077.947**	**1.070.163.461**	**56.193.156**	**8.247.477**	**1.263.595**	**7.067.501**	**1.767.479.038**
31 Aralık 2018 net defter değeri	**316.465.002**	**12.303.151**	**285.327.222**	**1.003.576.224**	**54.444.632**	**9.174.763**	**468.195**	**4.467.321**	**1.686.226.510**

(*) Taşıtlar içerisinde grubun sahip olduğu gemiler de yer almaktadır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, grubun sabit kıymetleri üzerindeki sigorta teminatı 6.270.461.505 TL'dir. Gemiler üzerindeki sigorta teminatı 136.783.400 TL 'dir. 1 Ocak – 31 Aralık 2018 dönemine ait maddi duran varlıklara ait amortisman gideri 107.721.631 TL'dir. Dönem sonu itibarıyla, stoklar üzerinde kalan maddi duran varlıklar ile ilgili amortisman tutarı 2.477.867 TL'dir. (Dipnot 12)

Bağlı ortaklık İzdemir Enerji Elektrik Üretim A.Ş. lehine Türkiye Garanti Bankası A.Ş. tarafından açılmış ve açılacak her türlü kredilerin teminatını teşkil etmek üzere, 14 Kasım 2011 tarihi itibarıyla İzmir İli, Aliağa İlçesi, Horozgediği Köyü, K17C04B1D-1C Pafta, 119 Ada, 10 Parsel numaralı gayrimenkul üzerine banka lehine, birinci derecede 1.100.000.000 TL bedelle ipotek tesis edilmiştir.

Dönem sonu itibarıyla, yapılmakta olan yatırımlar 1.686.365 TL tutarındaki şirketin devam etmekte olan fabrika modernizasyonu yatırımı kapsamındaki harcamalardan; 1.282.091 TL tutarındaki Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin fabrika modernizasyonu kapsamındaki harcamalarından, 1.498.862 TL tutarındaki İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş.'nin iskele ve rıhtım uzatma masraflarından oluşmaktadır.

Maddi duran varlıklara ilişkin amortisman giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir.

	01.01.-31.03.2019	**01.01.-31.03.2018**
Satılan mamuller maliyeti	19.895.819	21.641.072
Hizmet maliyeti	4.195.175	5.310.284
Stoklar üzerinde aktifleştirilen	1.779.555	1.170.304
Genel yönetim giderleri (Dipnot 35)	206.028	216.048
	26.076.577	**28.337.708**

17. HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur)

18. ÜYELERİN KOOPERATİF İŞLETMELERDEKİ HİSSELERİ VE BENZERİ FİNANSAL ARAÇLAR

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur)

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet değeri	**Haklar**
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	4.641.859
Girişler	8.510
31 Mart 2019 kapanış bakiyesi	**4.650.369**
Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	(3.841.460)
Dönem gideri	(92.117)
31 Mart 2019 kapanış bakiyesi	**(3.933.577)**
31 Mart 2019 itibarıyla net defter değeri	**716.792**
31 Aralık 2018 itibarıyla net defter değeri	**800.399**

1 Ocak -31 Mart 2019 dönemine ait itfa payı gideri 92.117 TL'dir. Stoklar üzerinde aktifleştirilen maddi olmayan varlıklar ile ilgili amortisman tutarı yoktur.

Maliyet değeri	**Haklar**
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	4.543.243
Girişler	98.616
31 Aralık 2018 kapanış bakiyesi	**4.641.859**
Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	(3.361.381)
Dönem gideri	(480.079)
31 Aralık 2018 kapanış bakiyesi	**(3.841.460)**
31 Aralık 2017 itibarıyla net defter değeri	**1.181.862**
31 Aralık 2018 itibarıyla net defter değeri	**800.399**

1 Ocak - 31 Aralık 2018 dönemine ait itfa payı gideri 480.079 TL'dir. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, stoklar üzerinde aktifleştirilen maddi olmayan varlıklar ile ilgili itfa payı gideri yoktur.

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

	01.01.-31.03.2019	**01.01.-31.03.2018**
Satılan mamüller maliyeti	19.955	23.481
Genel yönetim giderleri (Dipnot 35)	72.162	108.635
	92.117	**132.116**

20. ŞEREFİYE

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur)

21. MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur)

22. KİRALAMA İŞLEMLERİ

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur)

23. İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur)

24. VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Dönem içinde varlıklarda değer düşüklüğü yoktur. (31.12.2018: Yoktur)

25. 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 1.839.384 TL tutarında istihdamı ve engellileri teşvik geliri bulunmaktadır. (1 Ocak – 31 Mart 2018: 1.752.167 TL). 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

26. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur)

27. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

	31 Mart 2019	**31 Aralık 2018**
Dava karşılıkları	3.000	3.000
Genel üretim gideri karşılığı	249.905	1.135.344
	252.905	**1.138.344**

Dava karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

	01.01.-31.03.2019	**01.01.-31.12.2018**
Dönem başı bakiye	**3.000**	**45.972**
Dönem içinde iptali edilen karşılık	-	42.972
Dönem sonu	**3.000**	**3.000**

Rapor tarihi itibarıyla dava karşılığı olarak ayrılan 3.000 TL İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş. aleyhine açılmış kıdem ve ihbar tazminatı, fazla mesai ücreti ile iş kazası davaları ile ilgilidir. Kararlar Şirket tarafından temyiz edilmiş olup yargıtaydan dönüşü beklenmektedir.

28. TAAHHÜTLER

Grup tarafından alınan teminat ve kefaletler

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Alınan teminat mektupları	15.091.342	14.370.173
Alınan kefaletler	8.095.520.684	7.702.904.226
	8.110.612.026	**7.717.274.399**

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.

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

	31 Mart 2019			
	Orijinal Para Birimi			Toplam
TEMİNAT-REHİN-İPOTEKLER	**EUR**	**USD**	**TL**	**TL**
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	200.000	7.181.000	38.010.467	79.691.767
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	322.500.000	1.411.090.648	3.226.249.648
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	**200.000**	**329.681.000**	**1.449.101.115**	**3.305.941.415**

Grubun vermiş olduğu diğer TRİ'lerin grubun özkaynaklarına oranı %0'dır.

	31 Aralık 2018			
	Orijinal Para Birimi			Toplam
TEMİNAT-REHİN-İPOTEKLER	**EUR**	**USD**	**TL**	**TL**
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	200.000	6.781.000	40.067.250	76.947.012
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	322.500.000	1.413.921.432	3.110.561.682
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	**200.000**	**329.281.000**	**1.453.988.682**	**3.187.508.694**

Grubun vermiş olduğu diğer TRİ'lerin grubun özkaynaklarına oranı %0'dır. Grubun çeşitli kurum ve kuruluşlara kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminat mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2019			
	Orijinal Para Birimi			Toplam
TEMİNAT	**EUR**	**USD**	**TL**	**TL**
Gümrük müdürlüğüne verilen	200.000	-	5.901.181	7.164.941
Vergi dairesine verilen	-	-	2.186.519	2.186.519
Elektrik dağıtım şirketlerine verilen	-	-	11.397.526	11.397.526
Doğalgaz dağıtım şirketlerine verilen	-	-	16.693.200	16.693.200
Bankalara verilen teminat mektupları	-	2.500.000	-	14.071.000
Tedarikçilere ve diğer teminat mektupları	-	4.681.000	1.832.041	28.178.581
Toplam	**200.000**	**7.181.000**	**38.010.467**	**79.691.767**

	31 Aralık 2018			
	Orijinal Para Birimi			Toplam
TEMİNAT	**EUR**	**USD**	**TL**	**TL**
Gümrük müdürlüğüne verilen	200.000	-	5.901.181	7.106.781
Vergi dairesine verilen	-	-	1.643.987	1.643.987
Elektrik dağıtım şirketlerine verilen	-	-	13.298.232	13.298.232
Doğalgaz dağıtım şirketlerine verilen	-	-	17.637.308	17.637.308
Bankalara verilen teminat mektupları	-	2.000.000	-	10.521.800
Tedarikçilere ve diğer teminat mektupları	-	4.781.000	1.586.541	26.738.904
Toplam	**200.000**	**6.781.000**	**40.067.249**	**76.947.012**

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

	31 Mart 2019		
	Orijinal Para Birimi		Toplam
KEFALET	**USD**	**TL**	**TL**
Tam Konsolidasyon Kapsamındaki Şirketlere Verilen Kefaletler			
- Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye verilen	-	8.826.542	8.826.542
- İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş.'ye verilen	15.000.000	16.144.106	100.570.106
- İzdemir Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye verilen	307.500.000	1.386.120.000	3.116.853.000
Toplam	**322.500.000**	**1.413.921.432**	**3.226.249.648**

	31 Aralık 2018		
	Orijinal Para Birimi		Toplam
KEFALET	**USD**	**TL**	**TL**
Tam Konsolidasyon Kapsamındaki Şirketlere Verilen Kefaletler			
- Akdemir Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye verilen	-	12.199.859	12.199.859
- İDÇ Liman İşletmeleri A.Ş.'ye verilen	15.000.000	15.601.573	94.515.073
- İzdemir Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye verilen	307.500.000	1.386.120.000	3.003.846.750
Toplam	**322.500.000**	**1.413.921.432**	**3.110.561.682**

29. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Personele borçlar	8.567.534	5.949.393
Ödenecek SGK primleri	6.601.303	3.476.192
Ödenecek gelir vergileri	1.616.124	2.598.352
	16.695.690	**12.023.937**

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kıdem tazminatı karşılığı	27.521.221	26.508.231
İzin karşılığı	3.882.900	3.077.108
	31.404.121	**29.585.339**

Kıdem tazminatı karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir.

Kıdem Tazminatı	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Dönem başı itibarıyla karşılık	26.508.231	19.596.430
Hizmet maliyeti	2.552.602	909.094
Faiz maliyeti	1.175.440	643.517
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	1.401.298	975.902
Ödenen kıdem tazminatı	(3.693.995)	(558.135)
Konusu kalmayan karşılıklar	(422.355)	(65.633)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	**27.521.221**	**21.501.175**

Dönem sonu itibarıyla1.401.298 TL tutarındaki aktüeryal kayıp diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmiştir. (31 Mart 2018: 975.902 TL)

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş üzerinden 6.017,60 TL (31 Aralık 2018: 5.434,42 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Grubun kıdem tazminatı karşılığı Dipnot 2'de açıklandığı şekilde hesaplanmıştır. Dönem sonunda karşılık, her hizmet yılı için maksimum 6.017,60 TL olmak üzere 30 günlük ücret üzerinden ve emeklilik ya da ayrılış tarihindeki oranlar kullanılarak hesaplanmaktadır.

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 Mart 2019	**31 Aralık 2018**
Enflasyon oranı	% 19,73	% 19,73
Reel iskonto oranları	%1,38	%1,38

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 % 96 (31 Aralık 2018 : %96)'dır.

İzin karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir

	01.01.-31.03.2019	**01.01.-31.03.2018**
Dönem başı	3.077.108	3.038.310
Dönem içindeki net değişim	805.792	882.599
Dönem sonu	**3.882.900**	**3.920.909**

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.

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Hammadde ve yardımcı madde gideri	882.369.816	818.388.749
Enerji giderleri	43.378.360	25.568.822
Personel ve işçilik giderleri	53.810.207	48.073.323
Ticari mallar maliyeti	3.831.083	6.410.885
Navlun giderleri	15.165.066	7.334.035
İşletme malzemesi giderleri	24.530.439	17.181.990
Amortisman ve itfa giderleri	24.389.139	27.299.520
Genel üretim gideri	10.486.140	10.398.044
Stoklardaki değişim	(40.773.820)	3.718.194
Kur farkı gideri	41.579.230	18.271.291
Diğer	74.268.661	42.518.307
	1.133.034.321	**1.025.163.160**

31. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Mahsup edilecek vergi alacağı	2.027.630	1.825.425
Devreden KDV	17.127.690	4.495.305
İş avansları	92.416	81.967
Personel avansları	84.630	28.555
Gelir tahakkukları	17.440.908	25.592.128
Diğer çeşitli dönen varlıklar	53.086	59.847
	36.826.361	**32.083.227**

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek katma değer vergisi	24.168.857	25.179.376
Alınan sipariş avansları	108.756.121	12.799.406
Gelecek aylara ait gelirler	1.601.620	1.929.434
Diğer borçlar	3.941	62.205
	134.530.540	**39.970.421**

32. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ödenmiş Sermaye

Şirket 2499 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. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 600.000.000 TL olup, her biri 1 Kuruş itibari değerde 60.000.000.000 paya bölünmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2017-2022 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2022 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, 2022 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 375.000.000 TL'dir. Bu sermaye; her biri 1 Kuruş itibari değerde 800 adet A grubu (700 adet Şahin Koç Çelik Sanayi A.Ş., 100 adet Deba Holding A.Ş.) nama yazılı ve her biri 1 Kuruş itibari değerde 37.499.999.200 adet B grubu nama yazılı olmak üzere toplam 37.500.000.000 adet paydan oluşmaktadır. Nama yazılı payların pay defterine kaydı Şirket Yönetim Kurulu'nun onayına bağlıdır. Nama yazılı paylar, şirket tarafından neden gösterilmeksizin dahi kayıttan imtina olunabilir.

Sermaye yapısı aşağıdaki gibidir.

Ortaklar	**(%)**	**31 Mart 2019**	**(%)**	**31 Aralık 2018**
Şahin – Koç Çelik Sanayi A.Ş.	58,13	217.972.335	58,13	217.972.335
Halil Şahin	14,79	55.459.438	14,79	55.459.438
Şahin Şirketler Grubu Holding	5,45	20.444.300	5,45	20.444.300
Diğer (Halka Açık Kısım)	21,63	81.123.927	21,63	81.123.927
Tarihi değerle sermaye	**100**	**375.000.000**	**100**	**375.000.000**

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.

Sermaye Düzeltme Farkları

	31 Mart 2019	**31 Aralık 2018**
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	22.763.962	22.763.962
	22.763.962	**22.763.962**

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Yasal yedekler	25.832.374	25.832.374
	25.832.374	**25.832.374**

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)

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.

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.-31.03.2019	**01.01.-31.03.2018**
1 Ocak (Dönem başı)	645.677.428	673.964.320
Fon üzerinden hesaplanan amortisman transferi	(7.940.781)	(9.040.736)
Amortisman üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	1.588.156	1.808.147
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	(1.392.786)	(972.724)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi	278.557	194.545
Azınlık paylarındaki değişim etkisi	11.201.481	-
Duran varlık satışından kaynaklanan fon çıkışı	(5.705)	-
Dönem sonu	**649.406.350**	**665.953.552**

Kontrol Gücü Olmayan Paylar

	31 Mart 2019	**31 Aralık 2018**
Sermayedeki paylar	20.136.027	20.136.027
Değer artış fonu	20.013.524	31.398.900
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	(4.073)	866
Birikmiş karlardaki/(zararlardaki) paylar	(23.156.010)	(15.842.966)
Dönem karındaki/(zararındaki) pay	(4.278.714)	(20.278.157)
	12.710.754	**15.414.670**

33. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.-31.03.2019	**01.01.-31.03.2018**
Yurt içi satışlar	743.830.077	754.281.460
Yurt dışı satışlar	276.187.206	286.938.319
Satış iadeleri (-)	(309.761)	(188.443)
Satışlardan diğer indirimler (-)	(396.598)	(680.268)
Hasılat	**1.019.310.924**	**1.040.351.068**
Satılan Mamuller Maliyeti (-)	(1.028.841.072)	(956.913.425)
Satılan Ticari Mal Maliyeti (-)	(3.831.083)	(4.965.149)
Satılan Hizmet Maliyeti (-)	(37.021.164)	(22.201.836)
Diğer Satışların Maliyeti (-)	-	-
Satışların Maliyeti	**(1.069.693.319)**	**(984.080.410)**
Brüt Kar / (Zarar)	**(50.382.395)**	**56.270.658**

Grubun yönetim raporlamasında kullandığı raporlanabilir bölümler ile ilgili detaylar Dipnot 5'te verilmiştir.

34. İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur)

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

	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Genel yönetim giderleri	8.018.478	7.058.939
Pazarlama giderleri	8.602.801	8.777.070
	16.621.279	**15.836.009**

Genel yönetim giderleri

	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Personel giderleri	4.381.092	3.717.808
Seyahat giderleri	95.537	89.432
Yemek giderleri	79.355	62.834
Bilgi işlem gideri	232.287	226.209
Bakım onarım giderleri	24.101	18.192
Danışmanlık ve müşavirlik giderleri	336.345	360.105
Sigorta giderleri	252.693	168.714
Haberleşme giderleri	225.602	217.939
Aidat giderleri	228.858	336.314
Vergi, resim ve harç giderleri	336.439	159.643
Amortisman ve itfa payı giderleri	278.190	324.683
Kıdem tazminatı karşılığı gideri	291.965	107.324
Temsil ve ağırlama giderleri	162.558	197.127
Nakil vasıtaları giderleri	384.521	314.841
Diğer giderler	708.935	757.774
	8.018.478	**7.058.939**

Pazarlama Giderleri

	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Nakliye gideri	1.200.597	1.480.475
Yükleme ve istifleme gideri	54.663	64.678
Komisyon gideri	1.188.387	1.149.793
İhracat masrafları	261.722	481.507
Personel giderleri	370.443	318.516
Elektrik satış gideri	5.050.649	5.047.450
Diğer giderler	476.340	234.651
	8.602.801	**8.777.070**

36. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Reeskont gelirleri	1.542.996	2.205.326
Yakıt gelirleri	-	2.023.890
Konusu kalmayan karşılıklar	1.400.546	128.210
Sigorta tazminat ve ceza gelirler	4.726.024	177.112
Vadeli satış finansman gelirleri	992.203	1.303.137
Hammadde satışı	307.443	3.431.653
Diğer	1.190.431	2.580.100
	10.159.643	**11.849.428**

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Esas faaliyete ilişkin kur farkı giderleri-net	41.579.230	18.271.292
Reeskont giderleri	1.989.773	2.673.271
Yakıt satış zararı	177.954	1.852.983
Hammadde maliyeti	296.848	1.445.735
Diğer	2.675.918	1.003.460
	46.719.723	**25.246.741**

37. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Kur farkı geliri	1.325.257	3.738.948
Türev işlemlerden gelirler	-	1.395.443
Sabit kıymet satış karı	-	40.520
	1.325.257	**5.174.911**

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Türev araçların gerçeğe uygun değer farkı	6.319.118	1.995.733
Sabit kıymet satış zararı	15.118	-
Türev işlemlerden zararlar	405.552	-
	6.739.788	**1.995.733**

38. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

Finansal durum tablosu tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin giderler fonksiyon bazında gösterilmiş olup detayları dipnot 30, 33 ve 35'de yer almaktadır.

39. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Finansman Gelirleri

	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Kur farkı gelirleri	12.675.261	3.670.663
Faiz geliri	3.152.860	1.940.282
	15.828.121	**5.610.945**

Finansman Giderleri

	01.01.-31.03.2019	01.01.-31.03.2018
Kur farkı giderleri	93.169.156	44.641.164
Faiz giderleri	53.937.277	25.820.769
Banka masraf ve komisyonları	5.166.593	969.287
	152.273.026	**71.431.220**

40. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Dönem sonunda Grubun 1.121.038 TL tutarında kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gideri oluşmuştur (31 Mart 2018: 780.722 TL). İlgili tutar tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıplarından oluşmaktadır.

41. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur)

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

Ödenecek Kurumlar Vergisi	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek kurumlar vergisi karşılığı	-	199.728
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	-	(199.728)
	-	-

Cari Vergi Karşılığı	**01.01.-31.03.2019**	**01.01.-31.03.2018**
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	-	(628.466)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	47.078.554	12.649.276
	47.078.554	**12.020.810**

Kurumlar Vergisi

Şirket ve bağlı ortaklıkları Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grubun cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli konsolide finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi, ticari kazancın tespitinde gider yazılan, vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Türkiye'de uygulanan kurumlar vergisi oranı 2017 yılına kadar %20'dir. 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 7061 sayılı Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanunun 91inci maddesi ile 5520 sayılı kurumlar vergisi kanununa geçici madde eklenmiştir. Eklenen geçici 10uncu madde uyarınca kurumların 2018, 2019 ve 2020 vergilendirme dönemlerine ait kazançları üzerinden ödenmesi gereken kurumlar vergisi %22 oranıyla uygulanacaktır. Bu süre zarfında bakanlar kuruluna %22 oranını %20 oranına kadar indirme yetkisi verilmiştir.

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 %22 oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir. Yapılan kanun değişikliği ile 2018, 2019 ve 2020 yılları için bu oran %22 olarak belirlenmiştir.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir Vergisi Stopajı:
Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopaj oranı, 23 Temmuz 2006 tarihi itibarıyla %15 olarak değiştirilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir. 24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19.8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgeli yatırım harcamalarından şirketlerin üretim faaliyetiyle doğrudan ilgili olanların %40'ı vergilendirilebilir kazançtan düşülebilir. Yararlanılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

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.

Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları, maddi duran varlıklar (arsa ve arazi hariç), maddi olmayan duran varlıklar ve stokların yeniden değerlenmesi, alacakların ve borçların reeskontu, finansal borçlar, kıdem tazminatı karşılığı ve vergi bilançosundaki geçmiş yıl zararları tutarları üzerinden hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin 2019 ve 2020 yıllarında gerçekleşmesi muhtemel olanları için %22, daha uzun sürede gerçekleşmesi beklenenler için % 20 oranı uygulanmıştır.

Ertelenmiş vergiye ve kurumlar vergisine baz teşkil eden kalemler aşağıda belirtilmiştir.

	31 Mart 2019		**31 Aralık 2018**	
	Geçici Farklar	**Ertelenmiş Vergi**	**Geçici Farklar**	**Ertelenmiş Vergi**
Ertelenmiş Vergi Varlıkları				
Stoklar	54.071.303	11.895.687	76.561.337	16.843.494
Kıdem tazminatı karşılığı	20.261.650	4.052.330	20.649.952	4.129.990
Ticari alacaklar	10.340.368	2.274.881	15.158.518	3.334.874
Finansal yatırımlar	445.357	89.071	445.357	89.071
Türev enstrüman değerleme farkları	20.202.591	4.444.570	13.883.474	3.054.364
Diğer uzun ve kısa vadeli yükümlülükler	(24.522.731)	(5.395.001)	3.517.441	773.837
Borç karşılıkları	3.000	660	3.000	660
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	117.739.786	23.821.766	118.929.817	23.785.964
Diğer dönen varlıklar	39.208.433	8.625.855	14.414.075	3.171.096
Ticari borçlar	(11.269.987)	(2.479.397)	(12.790.022)	(2.813.805)
İndirilebilir geçmiş yıl zararları	1.139.880.640	233.300.371	887.722.269	182.817.781
Kıdem tazminatına ilişkin aktüeryal kayıp fonu	7.259.572	1.451.914	5.858.278	1.171.656
		282.082.707		**236.358.982**
Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri				
Maddi duran varlık gerçeğe uygun değer farkı	801.369.882	160.273.976	809.545.326	161.909.065
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	136.657.042	13.665.704	136.657.042	13.665.704
		173.939.680		**175.574.769**
Ertelenmiş net vergi varlıkları		**108.143.027**		**60.784.213**

Ertelenmiş Vergi Aktifi/(Pasifi) Hareketleri	**01.01.-31.03.2019**	**01.01.-31.03.2018**
Dönem başı açılış bakiyesi	60.784.213	(49.846.710)
Kıdem tazminatı aktüeryal (kazanç)/kayıp vergi etkisi	280.260	195.180
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	47.078.554	12.649.276
Dönem sonu kapanış bakiyesi	**108.143.027**	**(37.002.254)**

Ertelenmiş vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin hareketi aşağıda verilmiştir.

	1 Ocak 2019	Kar zarar tablosunda muhasebe leştirilen	Kapsamlı gelir tablosunda muhasebe leştirilen	31 Mart 2019
Ertelenmiş Vergi Varlıkları				
Stoklar	16.843.494	(4.947.807)	-	11.895.687
Kıdem tazminatı karşılığı	4.129.990	(77.660)	-	4.052.330
Ticari alacaklar	3.334.874	(1.059.993)	-	2.274.881
Finansal yatırımlar	89.071	-	-	89.071
Türev enstrüman değerleme farkları	3.054.364	1.390.206	-	4.444.570
Diğer uzun ve kısa vadeli yükümlülükler	773.837	(406.138)	-	367.699
Borç karşılıkları	660	(5.762.700)	-	(5.762.040)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	23.785.965	35.802	-	23.821.766
Diğer dönen varlıklar	3.171.096	5.454.759	-	8.625.855
Ticari borçlar	(2.813.805)	334.408	-	(2.479.397)
İndirilebilir geçmiş yıl zararları	182.817.781	50.482.589	-	233.300.370
Kıdem tazminatı aktüeryal kayıp fonu	1.171.655	-	280.260	1.451.914
	236.358.982	**45.443.466**	**280.260**	**282.082.707**
Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri				
Duran varlık gerçeğe uygun değer farkı	161.909.065	(1.635.089)		160.273.976
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	13.665.704	-		13.665.704
	175.574.769	**(1.635.089)**	**-**	**173.939.680**
Net Vergi Varlıkları	**60.784.213**	**47.078.554**	**280.260**	**108.143.027**

	1 Ocak 2018	Kar zarar tablosunda muhasebe leştirilen	Kapsamlı gelir tablosunda muhasebe leştirilen	31 Mart 2018
Ertelenmiş Vergi Varlıkları				
Stoklar	1.247.528	559.569	-	1.807.097
Kıdem tazminatı karşılığı	3.083.680	185.768	-	3.269.448
Ticari alacaklar	1.182.714	251.042	-	1.433.756
Finansal yatırımlar	89.071	-	-	89.071
Türev enstrüman değerleme farkları	(1.375.722)	301.489	-	(1.074.233)
Diğer uzun ve kısa vadeli yükümlülükler	286.826	336.503	-	623.329
Borç karşılıkları	253.373	(252.713)	-	660
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	25.757.823	754.357	-	26.512.180
Diğer dönen varlıklar	2.504.004	(438.748)	-	2.065.256
Ticari borçlar	(1.332.472)	(109.096)	-	(1.441.568)
İndirilebilir geçmiş yıl zararları	94.259.031	9.184.547	-	103.443.578
Kıdem tazminatı aktüeryal kayıp fonu	835.606	-	195.180	1.030.786
	126.791.462	**10.772.718**	**195.180**	**137.759.360**
Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri				
Duran varlık gerçeğe uygun değer farkı	168.918.968	(1.876.558)		167.042.410
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	7.719.204	-		7.719.204
	176.638.172	**(1.876.558)**	**-**	**174.761.614**
Net Vergi Varlıkları/ (Yükümlülükleri)	**(49.846.710)**	**12.649.276**	**195.180**	**(37.002.254)**

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

Vergi karşılığının mutabakatı	**vergi oranı**	**01.01.-31.03.2019**	**vergi oranı**	**01.01.-31.03.2018**
Net dönem karı /(zararı)		(198.344.636)		(23.582.951)
Toplam vergi geliri/(gideri)		47.078.554		12.020.810
Vergi öncesi kar/(zarar)		(245.423.190)		(35.603.761)
Vergi öncesi kar üzerinden vergi oranıyla hesaplanan vergi	(%22)	53.993.102	(%22)	7.832.827
Kanunen kabul edilmeyen giderler		(1.062.078)		(73.436)
Vergi istisnasına tabi gelir etkisi		1.651		124.073
Kurumlar vergisi oranındaki artış etkisi		(4.850.773)		4.137.346
Diğer		(1.003.348)		-
Toplam vergi geliri/(gideri)		**47.078.554**		**12.020.810**

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

		31 Mart 2019	**31 Aralık 2018**
Mali zararın oluştuğu dönem	Mali zararın en son kullanılabileceği dönem	Devreden Mali Zarar	Devreden Mali Zarar
2014	2019	22.709.474	22.709.474
2015	2020	240.956.879	240.956.879
2016	2021	117.719.937	117.719.937
2017	2022	89.908.872	89.908.872
2018	2023	416.407.663	416.427.107
2019	2024	252.177.814	-
Toplam		**1.139.880.640**	**887.722.269**

43. PAY BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP)

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

	01.01.-31.03.2019	**01.01.-31.03.2018**
Dönem karı ana ortaklık payları	(194.065.922)	(19.917.947)
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi	375.000.000	375.000.000
1 TL nominal bedelli 1 Lot başına kazanç/(kayıp)	(0,5175)	0,0531
Pay başına kazanç/(kayıp)	(%51,75)	(%5,34)

44. PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur)

45. SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur)

46. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Cari dönem ve önceki dönemlere ilişkin kur değişiminin etkilerinin analizi dipnot 50'de sunulmuştur. Cari dönemde kar zarar tablosuna kaydedilen kur farkı gideri 120.747.869TL dir. Bunun tamamı realize olmamıştır.

47. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

Grup, SPK' nın 17 Mart 2005 tarihinde aldığı karar doğrultusunda 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son vermiştir.

48. TÜREV ARAÇLAR

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Türev araçlar gelir tahakkuku	1.807.176	754.684
	1.807.176	**754.684**

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

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Türev araçlar gider tahakkuku	22.009.767	14.638.158
	22.009.767	**14.638.158**

Türev araçlar gelir ve gider tahakkukları kar veya zarar tablosuna yansıtılan vadeli döviz işlemleri, opsiyon ve vadeli kömür alım 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. vadeli döviz alım/satım ve opsiyon detayları aşağıda verilmiştir.

Döviz alım/satım sözleşmeleri

	Vade	Parite Aralığı	Bankaya verilecek	Bankadan alınacak
EUR Satışı USD Alımı	1-6 ay	1,14 -1,16	9.250.000	10.692.175
TL Satışı USD alımı	1-2 ay	5,43 - 5,64	56.440.000	10.200.000
USD satışı EURO Alımı	6 ay	1,14 - 1,15	8.055.240	7.000.000
USD Satışı TL Alımı	1-12 ay	4,55 - 6,68	46.310.000	263.525.715

Opsiyon sözleşmeleri:

	Vade	Parite Aralığı	Bankaya verilecek	Bankadan alınacak
USD Satışı TL Alımı	1-5 ay	5,65 -8,00	8.000.000	50.000.000

49. FİNANSAL ARAÇLAR

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 7)	299.887.380	116.080.037
Ticari alacaklar (Dipnot 6 ve 9)	220.386.200	248.858.138
Finansal yatırımlar (Dipnot 8)	930.073	930.073
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlanmalar	1.972.579.435	1.844.956.446
Ticari borçlar (Dipnot 6 ve 9)	1.042.054.795	959.307.769

Finansal Borçlanmalar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli banka kredileri	1.144.363.805	1.056.993.478
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	193.540.694	181.843.935
Toplam kısa vadeli finansal borçlanmalar	**1.337.904.499**	**1.238.837.413**
Uzun vadeli banka kredileri	634.674.936	606.119.033
Toplam finansal borçlanmalar	**1.972.579.435**	**1.844.956.446**

Dönem sonunda toplam finansal borçlanmaların üzerinde 50.024.175 TL (31 Aralık 2018: 22.024.625 TL) faiz gideri tahakkuku bulunmaktadır. Söz konusu tahakkuk kısa vadeli finansal borçlanmaların içerisinde gösterilmiştir.

Grubun krediler için vermiş olduğu ipotek ve rehinler ile almış olduğu kefaletler dipnot 16 ve 28'de verilmiştir. Kısa ve uzun vadeli finansal borçların para birimleri cinsinden dökümü aşağıdaki gibidir.

31 Mart 2019

Para Birimi	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli	TOPLAM	TL Karşılığı
USD	140.080.394	99.730.818	239.811.212	1.349.753.426
EURO	5.000.000	-	5.000.000	31.594.000
TL	467.857.834	73.350.000	541.207.834	541.207.834
				1.922.555.260
Faiz tahakkuku				50.024.175
Toplam				**1.972.579.435**

31 Aralık 2018

Para Birimi	Kısa Vadeli	Uzun Vadeli	TOPLAM	TL Karşılığı
USD	189.272.953	101.269.560	290.542.513	1.528.515.110
TL	221.066.711	73.350.000	294.416.711	294.416.711
				1.822.931.821
Faiz tahakkuku				22.024.625
Toplam				**1.844.956.446**

Finansal durum tablosu tarihindeki sözleşme faiz oranları aşağıdaki gibidir.

Kısa Vadeli	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
USD cinsinden krediler	Libor+0,65- %9,75	Libor+0,65- %9
EURO cinsinden krediler	Libor+0,65	-
TL cinsinden krediler	%16,50 - %28,50	%16,50 - %34

Uzun Vadeli	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
USD cinsinden krediler	%6,60 - Libor+3,40	%6,60 - Libor+3,40
TL cinsinden krediler	%15-%16,90	%15-%16,90

Finansal durum tablosu tarihindeki toplam kredilerin anapara geri ödemeleri aşağıdaki gibidir. Kredi faiz tahakkukları hariçtir.

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
2019	917.568.146	1.216.812.789
2020	582.054.676	209.332.375
2021	175.043.094	164.593.261
2022	167.543.094	157.093.261
2023	80.346.250	75.100.135
	1.922.555.260	**1.822.931.821**

50. 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.

	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
Cari Dönem 31 Mart 2019	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**	**Türev Araçlar**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) *	**48.283.011**	**172.103.189**	**96.378.050**	**8.955.382**	**299.717.024**	**1.807.176**	**-**
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	47.311.591	125.899.452	96.378.050	8.955.382	299.717.024	1.807.176	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	971.420	46.203.737	-	-	-	-	-
C.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	7.020.106	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(7.020.106)	-	-	-	-	-
- 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	-	-	-	-	-	-	-

	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
Cari Dönem 31 Aralık 2018	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Bankalardaki Mevduat**	**Türev Araçlar**	**Diğer**
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) *	**45.063.362**	**203.794.776**	**68.031.462**	**2.431.426**	**115.890.931**	**754.684**	**-**
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	44.091.942	141.980.716	68.031.462	2.431.426	115.890.931	754.684	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	971.420	61.814.060	-	-	-	-	-
C.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	7.998.295	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(7.998.295)	-	-	-	-	-
- 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.

	Alacaklar				
Cari Dönem 31Mart 2019	**Ticari Alacaklar**	**Diğer Alacaklar**	**Bankalardaki mevduat**	**Türev Araçlar**	**Diğer**
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	137.673	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	6.724.674	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş	22.729.058	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1 - 5 yıl geçmiş	17.583.752	-	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-
	47.175.157	**-**	**-**	**-**	**-**

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.

	Alacaklar				
Önceki Dönem 31 Aralık 2018	**Ticari Alacaklar**	**Diğer Alacaklar**	**Bankalardaki mevduat**	**Türev Araçlar**	**Diğer**
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	12.959.827	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	11.410.424	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş	20.872.045	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1 - 5 yıl geçmiş	17.534.132	-	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-	-
	62.776.428	**-**	**-**	**-**	**-**

Piyasa riski

Kur riski

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

	Cari Dönem 31 Mart 2019						Önceki Dönem 31 Aralık 2018					
	Türk Lirası Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Yen	GBP	Diğer (TL karşılığı)	Tük Lirası Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Yen	GBP	Diğer (TL karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	138.136.921	17.977.530	5.847.976	-	-	-	110.925.733	19.149.002	1.689.573	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka dahil)	368.602.193	64.754.698	614.228	3.591.698	4.047	43.869	169.049.816	30.798.298	1.139.656	767.435	13.859	24.514
2b. Parasal Olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	**506.739.114**	**82.732.228**	**6.462.204**	**3.591.698**	**4.047**	**43.869**	**279.975.549**	**49.947.301**	**2.829.229**	**767.435**	**13.859**	**24.514**
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	844.260	150.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**844.260**	**150.000**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**507.583.374**	**82.882.228**	**6.462.204**	**3.591.698**	**4.047**	**43.869**	**279.975.549**	**49.947.301**	**2.829.229**	**767.435**	**13.859**	**24.514**
10. Ticari Borçlar	1.009.248.982	178.184.900	973.733	3.685.449	-	13.399	931.989.652	175.805.974	1.146.062	3.036.200	5.889	
11. Finansal Yükümlülükler	845.986.236	144.693.383	5.000.000	-	-	-	1.005.902.556	191.203.512	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**1.855.235.218**	**322.878.283**	**5.973.733**	**3.685.449**	**-**	**13.399**	**1.937.892.208**	**367.009.486**	**1.146.062**	**3.036.200**	**5.889**	
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	561.425.380	99.748.664	-	-	-	-	533.354.903	101.380.924	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler(14+15+16)	**561.425.380**	**99.748.664**	-	-	-	-	**533.354.903**	**101.380.924**	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**2.416.660.598**	**422.626.946**	**5.973.733**	**3.685.449**	**-**	**13.399**	**2.471.247.111**	**468.390.410**	**1.146.062**	**3.036.200**	**5.889**	
19. Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçlarının Net Varlık/(Yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	(203.241.524)	(36.110.000)	-	-	-	-	(111.004.990)	(21.100.000)	-	-	-	-
19a. Aktif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	57.409.680	10.200.000	-	-	-	-	5.260.900	1.000.000	-	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	260.651.204	46.310.000	-	-	-	-	116.265.890	22.100.000	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**(2.112.318.748)**	**(375.854.719)**	**488.471**	**(93.751)**	**4.047**	**30.470**	**(2.302.276.552)**	**(439.543.110)**	**1.683.167**	**(2.268.765)**	**7.970**	**24.514**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(1.909.077.224)	(339.744.719)	488.471	(93.751)	4.047	30.470	(2.191.271.562)	(418.443.110)	1.683.167	(2.268.765)	7.970	24.514
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 Mart 2019	**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	(191.221.917)	191.221.917	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	(20.324.152)	20.324.152	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(211.546.070)**	**211.546.070**	**-**	**-**
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	308.655	(308.655)	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	**308.655**	**(308.655)**	**-**	**-**
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	5.540	(5.540)	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	**5.540**	**(5.540)**	**-**	**-**
TOPLAM (3+6+9)	**(211.231.875)**	**211.231.875**	**-**	**-**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
Önceki Dönem 31 Aralık 2018	**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	(220.138.736)	220.138.736	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	(11.100.499)	11.100.499	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**(231.239.235)**	**231.239.235**	**-**	**-**
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	1.014.613	(1.014.613)	-	-
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	**1.014.613**	**(1.014.613)**	**-**	**-**
Diğer döviz kurlarının ortalama %10 değişmesi halinde:				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(3.034)	3.034	-	-
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8)	**(3.034)**	**3.034**	**-**	**-**
TOPLAM (3+6+9)	**(230.227.655)**	**230.227.655**	**-**	**-**

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		1.185.949.817	1.126.906.624
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar		-	-
Finansal yükümlülükler		736.605.440	696.025.197

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 6.630.765 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	1.972.579.435	2.180.762.667	394.375.085	982.731.169	803.656.413	-
Ticari Borçlar	1.042.054.795	1.059.549.655	468.933.763	590.615.892	-	-
Diğer Borçlar *	928.223	928.223	928.223	-	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler *	40.864.547	40.864.547	40.864.547	-	-	-
Türev Finansal Yükümlülükler (Net) **						
Türev Nakit Girişleri		475.346.833	276.027.003	199.319.830	-	-
Türev Nakit Çıkışları	(20.202.591)	(465.905.417)	(287.136.744)	(178.768.673)	-	-

31 Aralık 2018

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	1.844.956.446	2.017.139.536	311.048.953	916.050.517	790.040.066	-
Ticari Borçlar	959.307.846	974.029.093	283.659.955	690.369.137	-	-
Diğer Borçlar *	1.668.679	1.668.679	1.668.679	-	-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler *	37.203.313	37.203.313	37.203.313	-	-	-
Türev Finansal Yükümlülükler (Net) **						
Türev Nakit Girişleri		450.849.851	291.072.851	159.777.000	-	-
Türev Nakit Çıkışları	(13.883.474)	(444.709.800)	(286.356.710)	(158.353.090)	-	-

(*) Alınan depozito, alınan avanslar ve ertelenmiş gelirler gibi finansal olmayan varlıklar diğer borçlar ve diğer kısa vadeli yükümlülüklere dahil edilmemiştir.

(**) Niteliği itibarıyla opsiyonların gerçekleşme kontrolü bankada olduğundan Dipnot 48'de yer alan opsiyon sözleşmeleri yukarıdaki tabloya yansıtılmamıştır.

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 Mart 2019	**31 Aralık 2018**
Toplam borçlar (Dipnot 49)	1.972.579.435	1.844.956.446
Eksi: Hazır değerler (Dipnot 7)	299.887.380	116.080.037
Net borç	1.672.692.055	1.728.876.409
Toplam özkaynak	117.211.270	316.676.944
Toplam kaynak	1.789.903.325	2.045.553.355
Net Borç/Toplam sermaye oranı	%93	%85

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.

51. 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: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar

Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler
Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler)

31 Mart 2019

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım amaçlı gayrimenkul	-	-	143.650.000
Türev sözleşmeler	-	(20.202.591)	-
	-	**(20.202.591)**	**143.650.000**

31 Aralık 2018

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Yatırım amaçlı gayrimenkul	-	-	143.650.000
Türev sözleşmeler	-	(13.883.474)	-
	-	**(13.883.474)**	**143.650.000**

52. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur)

53. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER KONULAR

Yoktur. (31.12.2018: Yoktur)

54. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Grubun işletme faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları 207.172.392 TL (31 Mart 2018: 181.804.519 TL), yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları 487.971 TL (31 Mart 2018: 1.011.779 TL), finansman faaliyetlerinden kullanılan nakit akışları da 22.877.077 TL (31 Mart 2018: 11.265.895 TL) olarak gerçekleşmiştir.

Finansman faaliyetlerinden kaynaklarından nakit akışları ile yükümlülüklerdeki hareketlerin mutabakatı

			Nakit Olmayan Hareketler		
	31 Aralık 2018	Nakit Hareketler	Kur farkı	Diğer	31 Mart 2019
Borçlanmalar (Dipnot 49)	1.844.956.446	3.108.527	85.066.933	39.447.530	1.972.579.435

55. ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Dönem sonunda grubun ana ortaklığa ait özkaynakları 104.500.516 TL (31 Aralık 2018: 301.262.244 TL) ve kontrol gücü olmayan payları 12.710.754 TL (31 Aralık 2018: 15.414.670 TL) olmak üzere toplam özkaynakları 117.211.270 TL'dir. (31 Aralık 2018: 316.676.944 TL)