

UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.

**31 Aralık 2015 Tarihi İtibari ile
Konsolide Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu**

İÇİNDEKİLER

GÖRÜŞ	2-3
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU.....	4
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	5
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	6
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	7
1.ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	10
2.FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	13
2.1. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR	13
2.2. MUHASEBE POLİTİKALARINDAKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR.....	15
2.3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ	16
3. FAALİYET BÖLÜMLERİ	22
4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	25
5. FİNANSAL BORÇLAR.....	25
6. TİCARİ ALACAKLAR / TİCARİ BORÇLAR	26
7. DİĞER ALACAKLAR / DİĞER BORÇLAR.....	27
8. STOKLAR	27
9. FİNANSAL YATIRIMLAR	28
10. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	28
11. MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	29
12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	30
13. ŞEREFİYE.....	31
14. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	31
15. TAAHHÜTLER	33
16. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR VE KARŞILIKLAR	33
17. DİĞER DÖNEN – DURAN VARLIKLAR / DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER.....	34
18. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER, CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ VARLIKLAR, ERTELENMİŞ GELİRLER	34
19. ÖZKAYNAKLAR.....	35
20. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	38
21. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE ARAŞTIRMA GELİŞTİRME GİDERLERİ	38
22. DİĞER GELİRLER	39
23. DİĞER GİDERLER.....	39
24. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER.....	40
25. FİNANSAL GELİRLER	40
26. FİNANSAL GİDERLER	40
27. VERGİ GELİRİ / GİDERİ.....	40
28. HİSSE BAŞINA KAR / ZARAR	42
29. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	43
30. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	43
31. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	44

UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.'NİN
1 OCAK – 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Umpaş Holding A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

Giriş

Umpaş Holding A.Ş.'nin ("Grup") 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren döneme ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynak değişim tablosunu ve konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özeti ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

İşletme yönetimi, finansal tabloların Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGGK) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, konsolide finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dâhil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Umpaş Holding A.Ş.'nin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren döneme ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, KGK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Dikkat Çekilen Hususlar

Şirket ortakları tarafından Grup aleyhine açılan davalara ilişkin belirsizliğin belirtildiği, finansal tabloların 14 nolu dipnotuna dikkat çekeriz. Ancak bu husus tarafımızca verilen olumlu görüşü değiştirmemektedir.

Şirket yönetimi, TTK' nın 378 inci maddesi uyarınca kurması gereken "Riskin Erken Saptanması" ile ilgili komiteyi 29.06.2015 tarihinde kurmuştur.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2015 döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

25.03.2016, Ankara

REFERANS BAĞIMSIZ DENETİM VE DANIŞMANLIK A.Ş.

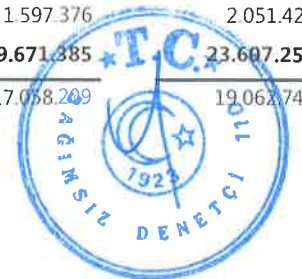


Mehmet YAMAN

Sorumlu Ortak Başdenetçi

Umpaş Holding A.Ş.'nin
01 Ocak – 31 Aralık 2015 Dönemine ait Konsolide Finansal Durum Tablosu
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

			(Yeniden Düzenlenmiş)	(Yeniden Düzenlenmiş)
	Dipnot No	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar		115.669.236	104.834.188	83.106.166
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	1.423.439	1.635.158	4.796.513
Ticari Alacaklar	6	68.895.133	54.486.223	30.504.388
Diğer Alacaklar	7	1.705.600	106.041	151.261
- İlişkili Taraf		80.473	5.282	491
- Diğer		1.625.127	100.759	150.770
Stoklar	8	40.228.174	46.932.385	44.559.127
Peşin Ödenmiş Giderler	18	2.674.546	1.453.354	2.253.878
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	18	102.382	8.664	21.430
Diğer Dönen Varlıklar	17	639.962	212.363	819.569
Duran Varlıklar		111.903.415	71.078.629	68.072.352
Finansal Yatırımlar	9	500	500	500
Diğer Alacaklar	7	30.018	29.375	23.849
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	10	42.375.000	16.490.300	16.490.300
Maddi Duran Varlıklar	11	68.137.317	53.758.458	51.001.197
- Finansal Kiralama Yoluyla Alınan Duran Varlıklar		1.513.454	1.331.689	1.318.064
- Diğer Duran Varlıklar		66.623.863	52.426.769	49.683.133
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	657.340	794.585	388.247
Peşin Ödenmiş Giderler	18	6.728	5.411	5.411
Ertelenmiş Vergi Varlığı		604.798	-	162.848
Diğer Duran Varlıklar		91.741	-	-
Toplam Varlıklar		227.572.651	175.912.817	151.178.518
		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler		124.273.086	95.144.482	70.340.476
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	55.365.763	40.182.484	27.286.756
Ticari Borçlar	6	24.239.050	16.716.432	21.329.405
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	16	2.517.088	1.597.293	2.116.242
Diğer Borçlar	7	1.031	33.491	4.854
- İlişkili Taraf		223		
- Diğer		808	33.491	4.854
Ertelenmiş Gelirler	18	38.889.299	32.248.515	15.940.213
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		157.292	1.167.598	43.149
Kısa Vadeli Karşılıklar	14	2.367.654	1.601.293	1.568.434
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	17	735.909	1.597.376	2.051.423
Uzun Vadeli Yükümlülükler		17.953.716	19.671.385	23.607.254
Uzun Vadeli Borçlanmalar	5	13.016.699	17.038.209	19.062.741



Umpaş Holding A.Ş.'nin
01 Ocak – 31 Aralık 2015 Dönemine ait Konsolide Finansal Durum Tablosu
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Uzun Vadeli Karşılıklar		4.937.017	2.610.092	4.544.513
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	16	4.937.017	2.610.092	4.544.513
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	3.084	-
Özkaynaklar		85.345.849	61.096.950	57.230.788
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	19	85.345.849	61.096.950	57.230.788
Ödenmiş Sermaye		42.000.000	42.000.000	42.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		24.195.133	24.195.133	24.195.133
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		-3.622.004	-3.622.004	-3.622.004
Paylara İlişkin Primler		1.160.690	1.160.690	1.160.690
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		34.882.286	23.130.610	21.881.856
- Maddi Duran Varlık Değerleme Artışları		36.011.119	22.150.664	22.150.664
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)		-1.128.833	979.946	-268.808
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		815.329	588.231	350.537
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları		-26.582.808	-29.042.973	-29.481.631
Net Dönem Karı / Zararı		12.497.222	2.687.263	746.207
Toplam Kaynaklar ve Özkaynaklar		227.572.651	175.912.817	151.178.518



Umpaş Holding A.Ş.'nin
01 Ocak – 31 Aralık 2015 Dönemine ait Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot No	1.1.2015 31.12.2015	1.1.2014 31.12.2014
Kapsamlı Gelir Tablosu			
Sürdürülen Faaliyetler			
Hasılat	20	132.683.254	129.656.790
Satışların Maliyeti (-)	20	-108.600.649	-99.568.646
Brüt Kar (Zarar)		24.082.605	30.088.144
Genel Yönetim Giderleri (-)	21	-8.496.488	-6.774.370
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	21	-12.584.162	-11.859.055
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	21	-1.076.125	-904.375
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22	609.917	1.405.842
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	23	-4.027.212	-2.796.344
Esas Faaliyet Karı (Zararı)		-1.491.465	9.159.842
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	24	25.891.115	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		-	-
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)		24.399.650	9.159.842
Finansman Gelirleri	25	6.262.531	7.024.726
Finansman Giderleri (-)	26	-18.621.957	-12.451.442
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)		12.040.224	3.733.126
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir (Gideri)	27	456.998	109.662
Dönemin Vergi Gideri		-354.637	-38.802
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)		811.635	148.464
Dönem Net Karı (Zararı)		12.497.222	3.842.788
Hisse Başına Kazanç		0,297553	0,091495
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu		1.1.2015 31.12.2015	1.1.2014 31.12.2014
Dönem Net Karı (Zararı)		12.497.222	3.842.788
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	19	11.751.677	1.248.754
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		14.589.953	
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		-2.635.972	1.563.150
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/Gideri		-202.303	-314.396
Diğer Kapsamlı Gelir (Vergi Sonrası)		11.751.677	1.248.754
Toplam Kapsamlı Gelir		24.248.899	5.091.542



Dipnot No	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	Pay İhraç Primleri	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birlikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birlikmiş Karlar		TOPLAM
					MDV Yeniden Değerleme ve Ölçüm	Tanınılan MDV Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Dönem Net Kar/Zararı
1.1.2013	42.000.000	24.195.133	-3.617.104	1.160.690	0	-418.548	340.367	-45.448.969	19.665.162
Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler									
01.01.2013 (Yeniden Düzenlenmiş)	42.000.000	24.195.133	-3.617.104	1.160.690	0	-418.548	340.367	-30.935.224	14.513.745
Dönem karı transferi					23.316.488			1.453.593	0
Maddi duran varlık değer artış fonundaki değişim									23.316.488
Yıl içinde Geri Alınan Holding Hisseleri			-4.900						-4.900
Tanınılan MDV Fayda Planları Yenide Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)						187.188 (37.448)			187.188
Vergi Geliri/Gideri					-1.165.824		10.170		-1.203.272
Yıl İçinde Artış/Azalış (net)									10.170
Dönem Karı/Zararı									746.207
31.12.2013	42.000.000	24.195.133	-3.622.004	1.160.690	22.150.664	-268.808	350.537	-29.481.631	57.230.788
1.1.2014 (Yeniden Düzenlenmiş)	42.000.000	24.195.133	-3.622.004	1.160.690	22.150.664	-268.808	350.537	-29.481.631	57.230.788
Dönem karı transferi									0
Tanınılan MDV Fayda Planları Yenide Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)						1.563.150 (314.396)	307.518	438.689	1.563.150
Vergi Geliri/Gideri									-314.396
Kar Payı Ödemesi							-69.824	-31	-31
Özel Fonlar									-69.824
Dönem Karı/Zararı									3.842.788
31.12.2014	42.000.000	24.195.133	-3.622.004	1.160.690	22.150.664	979.946	588.231	-29.042.973	62.252.475
1.1.2015 (Yeniden Düzenlenmiş)	42.000.000	24.195.133	-3.622.004	1.160.690	22.150.664	979.946	588.231	-30.198.498	61.096.950
Dönem karı transferi									0
Maddi duran varlık değer artış fonundaki değişim					14.589.953		227.098	3.615.690	14.589.953
Birleşme nedeniyle devir olunan sermaye									0
Tanınılan MDV Fayda Planları Yenide Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)						-2.635.972			-2.635.972
Vergi Geliri/Gideri					-729.498	527.194			-202.303
Sermaye Artırımları									0
Dönem Karı/Zararı									12.497.222
31.12.2015	42.000.000	24.195.133	-3.622.004	1.160.690	36.011.119	-1.128.833	815.329	-26.582.808	85.345.849



Umpaş Holding A.Ş.'nin
1 Ocak-31 Aralık 2015 Dönemine Ait Konsolide Nakit Akım Tablosu
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot No	1.1.2015 31.12.2015	1.1.2014 31.12.2014
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(7.784.205)	(7.424.474)
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Girişi Sınıfları		117.247.176	106.887.234
Satılan Mallardan ve Hizmetlerden Elde Edilen Nakit Girişleri	6-20	116.674.785	105.481.392
Faiz, Ücret, Prim; Komisyon ve Diğer Gelirlerden Nakit Girişleri	22	572.391	1.405.842
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Çıkışı Sınıfları		(120.768.271)	(104.680.994)
Mal ve Hizmetler İçin Tedarikçilere Yapılan Ödemeler	6-20	(119.663.458)	(101.956.394)
Faiz, Ücret, Prim; Komisyon ve Diğer Giderlerden Nakit Çıkışları	23	(1.104.813)	(2.724.600)
Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		(3.521.095)	2.206.240
Ödenen faiz ve kur farkı giderleri	26	(16.336.492)	(9.998.116)
Alınan faiz ve kur farkı gelirleri	25	4.643.866	6.514.802
Vergi Ödemeleri/İadeleri	27	(12.073)	(69.878)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları		7.441.589	(6.077.522)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(3.569.283)	(6.233.725)
Maddi - Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	11-12	756.921	2.087.496
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	18		(69.824)
Maddi- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11-12	(4.326.205)	(8.251.397)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		11.141.769	10.496.844
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Giriş ve Çıkışları (net)	5	11.141.769	12.374.316
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	5		(1.857.475)
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Giriş ve Çıkışları (net)	5		(19.966)
Ödenen Temettüleri			(31)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları			-
E. Faaliyetlerden Sağlanan Nakit Akımları		(211.719)	(3.161.355)
F. Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	4	1.635.158	4.796.513
G. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	4	1.423.439	1.635.158



1. Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Umpaş Holding A.Ş. "Şirket" 1997 yılında kurulmuştur. Kuruluş amacı çeşitli konularda şirketlere iştirak ederek holding faaliyetinde bulunmaktır. Bu amaçla aşağıda adı geçen ve halen faaliyette olan şirketlerin sermayelerine iştirak etmiştir.

- Umpaş Seramik San. ve Tic. A.Ş.
- Anbera Alışveriş Merkezleri San. ve Tic. A.Ş.
- Umpaş Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.
- Yeni Birlik Makine San. ve Tic. A.Ş.
- Nizam İnşaat A.Ş.
- Umpaş Bilgi İşlem Teknolojileri Ltd. Şti.
- Umpaş Petrol ve Turizm A.Ş.

Şirketin merkezi **Köme Mahallesi Taslak Sk. No: 9 Uşak'ta** olup, **Uşak Ticaret Sicil Memurluğu' na 4886** numarası ile kayıtlıdır.

Bunların tamamı konsolidasyon kapsamına alınmış olup faaliyet yapıları aşağıdaki gibidir:

Umpaş Seramik San. ve Tic. A.Ş.

Umpaş Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş. 1998 yılında kurulmuştur. 2004 yılında Mizan Plastik Sanayi ve Ticaret A.Ş., Umpaş Uşak Spor Faaliyetleri A.Ş. ve Umpaş Nakliyat Sanayi ve Ticaret A.Ş., şirketin bünyesine katılmıştır. Şirketin fiili faaliyet konusu her türlü yer, duvar seramiği ve Bordür-Dekor üretimi ve pazarlamasıdır. Şirketin merkezi Uşak'ta olup, Uşak Ticaret Sicil Memurluğuna 5052 no ile kayıtlıdır.

Anbera Alışveriş Merkezleri San. ve Tic. A.Ş.

Şirket Umpaş Uşak Mizan Pazarlama A.Ş. ismi ile 1990 yılında kurulmuştur. Şirketin fiili faaliyet konusu perakende satış mağazaları işletmeciliğidir. Şirketin merkezi Uşak'ta olup, 13 şube 1 deposu ile Uşak Ticaret Sicil Memurluğuna 3404 no ile kayıtlıdır.

Şirketin unvanı Anbera Alışveriş Merkezleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi şeklinde değiştirilmiş ve bu değişiklik 1 Ekim 2007 tarih, 6906 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

Umpaş Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.

Umpaş Sigorta Aracılık Ltd. Şti. 2000 yılında kurulmuştur. 2004 yılında Umpaş Tuğla ve Kiremit Sanayi Ltd. Şti., Dilpa Makine Sanayi Ticaret Ltd. Şti. ve Bergama Seramik Makine Ltd. Şti., Umpaş Sigorta Aracılık Ltd. Şti. bünyesine katılmıştır. Ancak daha sonra bu şirketlerden devralınan aktifler ve borçlar tasfiye edilmiştir. Şirketin fiili faaliyet konusu sigorta acentecilik hizmeti verilmesidir. Şirketin merkezi Uşak'ta olup, Uşak Ticaret Sicil Memurluğuna 3716 no ile kayıtlıdır.

Yeni Birlik Makine San. ve Tic. A.Ş.

Yeni Birlik Makine Sanayi Tic. A.Ş. holding bünyesine 1999 yılında katılmıştır. Şirketin fiili faaliyet konusu yem fabrikaları taahhüdü ve yem fabrikaları makineleri üretmek ise de son yıllarda özellikle seramik ve benzeri sektörlere kalıp üretimidir. Ancak sipariş üzerine çok farklı tiplerde makineler, kaynaklı imalat, çelik konstrüksiyon ve talaşlı imalat da yapmaktadır. Şirketin merkezi Uşak'ta olup, Uşak Ticaret Sicil Memurluğuna 5353 no ile kayıtlıdır.

Nizam İnşaat A.Ş.

Nizam İnşaat A.Ş. 1993 yılında kurulmuştur. Şirketin fiili faaliyet konusu konut yapım-satış ve endüstriyel yapıların inşasıdır. Ancak bu rapor tarihinde etkin bir faaliyeti bulunmamaktadır. Şirketin merkezi Uşak'ta olup, Uşak Ticaret Sicil Memurluğuna 3690 no ile kayıtlıdır.



Umpaş Bilgi İşlem Teknolojileri Ltd. Şti.

Bu şirket Kapadokya Dış Ticaret Limited Şirketi ismiyle şirketin dış ticaret işlemlerini gerçekleştirmek üzere kurulmuş ve uzun yıllar bu isimle faaliyet göstermiştir. Ancak, Holding bünyesinde bu tür faaliyetlerin ayrı bir şirket bünyesinde yürütülmesinin ekonomik bir yararı görülmediğinden, şirket bilgisayar yazılım faaliyetleri ve web tasarımları konusunda yoğunlaşma kararı almıştır. Şirketin adı da bu nedenle Umpaş Bilgi İşlem Teknolojileri Ltd. Şti. şeklinde değiştirilmiştir. Değişiklik 7 Haziran 2007 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmış olup, Uşak Ticaret Sicil Memurluğu'nda 5889 sicil no ile kayıtlıdır.

Umpaş Petrol ve Turizm A.Ş.

Geçmiş dönemde Petrol ve müşterilerinin dağıtımını gerçekleştiren bu şirket halen gayrifaal durumdadır. Şirketin kuruluşu 30 Ekim 1995 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmış olup, Uşak Ticaret Sicil Memurluğu'nda 4234 sicil no ile kayıtlıdır.

Seramik Araştırma Merkezi A.Ş.

Seramik sektöründe faaliyet gösteren firmalar ve üniversiteler arasında işbirliği ağı oluşturmak, bu işbirliği ağı yoluyla endüstriyel ve teknolojik gelişmeler yönünde, seramik sanayinin ve seramik sanayiye yardımcı sanayilerin gereksinim duyduğu konularda araştırma ve geliştirme çalışmaları yapmak amacıyla kurulmuş olan şirkete 2007 yılında 4 hisse ile iştirak edilmiştir. Daha sonra 2008 yılında 2 hisse Anadolu Üniversitesi'ne devredilmiştir. Şirketin rapor tarihi itibari ile elinde her biri 250 TL olan 2 adet hissesi bulunmaktadır.

Sermaye Yapısı

Umpaş Holding A.Ş.'nin sermayesi 42.000.000 TL'dir. Bu sermaye her biri 1 TL nominal değerinde 42.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Holding'e ait hisseler yaklaşık 5.570 hissedarın elinde bulunmaktadır.

Şirket, 30.06.2012 tarihinde yapılan 2011 yılı Olağan Genel Kurul'unda aldığı karar sonucunda özkaynakları içerisinde bulunan Hisse Senetleri İhraç Primlerinin 36.000.000 TL'lik kısmının sermayeye ilave edilmesi kararı almıştır. Alınan bu karar sonucunda şirketin sermayesi 6.000.000 TL'den 42.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. Sermayeyi temsil eden hisselerin tamamı nama yazılı olup, söz konusu değişiklik 11.07.2012 tarih ve 8109 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanarak ilan edilmiştir.

Ana Şirket Umpaş Holding A.Ş.'nin kendi kontrolü altındaki diğer şirketler ve bu şirketlerin sermayelerine katılım miktar ve oranları aşağıda yer almaktadır.

31.12.2015	Direkt Katılım	%	Dolaylı Katılım	%	Toplam Katılım	%
Umpaş Seramik San. ve Tic. A.Ş.	14.662.200	97,42	386.000	2,57	15.048.200	99,99
Anbera AVM San. ve Tic. A.Ş.	751.247	11,55	5.748.544	88,44	6.499.791	99,99
Umpaş Petrol Turizm A.Ş.	46.858	2,34	1.948.318	97,42	1.995.176	99,76
Nizam İnşaat A.Ş.	950.640	86,98	141.718	12,97	1.092.359	99,94
Yeni Birlik Makine San.ve Tic. A.Ş.	1.199.900	99,99	25	0,002	1.199.925	99,99
Umpaş Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	875.500	87,55	124.500	12,45	1.000.000	100
Umpaş Bilgi İşlem Teknolojileri Ltd. Şti	15.000	25,00	45.000	75	60.000	100



Umpaş Holding A.Ş.'nin
01 Ocak – 31 Aralık 2015 Tarihli Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

31.12.2014	Direkt Katılım	%	Dolaylı Katılım	%	Toplam Katılım	%
Umpaş Seramik San. ve Tic. A.Ş.	14.662.200	97,42	386.000	2,57	15.048.200	99,99
Anbera AVM San. ve Tic. A.Ş.	751.247	11,55	5.748.544	88,44	6.499.791	99,99
Umpaş Petrol Turizm A.Ş.	46.858	2,34	1.948.318	97,42	1.995.176	99,76
Nizam İnşaat A.Ş.	950.640	86,98	141.718	12,97	1.092.359	99,94
Yeni Birlik Makine San.ve Tic. A.Ş.	1.199.900	99,99	25	0,002	1.199.925	99,99
Umpaş Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	875.500	87,55	124.500	12,45	1.000.000	100
Umpaş Bilgi İşlem Teknolojileri Ltd. Şti	15.000	25,00	45.000	75	60.000	100

Şirketlerin yıllar itibariyle çalışan sayıları aşağıda belirtilmiştir.

	31.12.2015	31.12.2014
Umpaş Holding A.Ş.	7	5
Umpaş Seramik San. Ve Tic. A.Ş.	483	471
Umpaş Sigorta Aracılık Hiz. Ltd. Şti.	1	2
Yeni Birlik Makine San.ve Tic. A.Ş.	30	26
Anbera Alışveriş Merkezleri San. Ve Tic. A.Ş.	135	108
Nizam İnşaat A.Ş.	0	1
Toplam	656	613



2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1. Yasal Defterler ve Finansal Tablolar:

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK"), 5411 sayılı Bankacılık Kanunu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ve 4683 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında faaliyet gösteren banka, sigorta şirketleri, sermaye piyasası kurumları gibi finansal kuruluşlar dışında, Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS")'nı uygulamakla yükümlü şirketlerin, Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ile uyumlu TMS/TFRS kapsamında hazırlayacakları finansal tablolara ilişkin "Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi"ni, 20 Mayıs 2013 tarih ve 28652 sayılı Resmi Gazete'de yayımlamıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nın II-14.1 Sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("II-14.1 Sayılı Tebliğ") uyarınca, ihraç ettiği sermaye piyasası araçları bir borsada işlem gören ortaklıklar ile yatırım fonları, konut finansmanı ve varlık finansmanı fonları hariç sermaye piyasası kurumları, finansal tablolarını TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlamak zorundadırlar.

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan Karar uyarınca II-14.1 Sayılı Tebliğ kapsamına giren sermaye piyasası araçları bir borsada işlem gören anonim ortaklıklar ile yatırım fonları, konut finansmanı ve varlık finansmanı fonları hariç sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni ile ilan edilen formatlar yürürlüğe konulmuştur. Şirket 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolarını yukarıda açıklanan standartlara uygun olarak hazırlamıştır.

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

Grup, kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu'na ("TTK"), vergi mevzuatına ve T.C. Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan Tek Düzen Hesap Planı'na uygun olarak tutmakta ve Türk Lirası cinsinden hazırlamaktadır.

Konsolide finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara KGK Finansal Raporlama Standartları'na uygun sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

2.1.2. Konsolidasyon Esasları:

- Umpaş Seramik San. ve Tic. A.Ş.
- Anbera Alışveriş Merkezleri San. ve Tic. A.Ş.
- Umpaş Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.
- Yeni Birlik Makine San. ve Tic. A.Ş.
- Nizam İnşaat A.Ş.
- Umpaş Bilgi İşlem Teknolojileri Ltd. Şti.
- Umpaş Petrol ve Turizm A.Ş.

Yukarıdaki şirketlerin tamamı aşağıda açıklanan esaslar çerçevesinde konsolidasyona tabi tutulmuştur.



Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Grup, önceki dönem finansal tablolarını gözden geçirmiş ve "TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standardına göre geriye dönük olarak yeniden düzenlenmiştir.

Yeniden düzenlemeler;

- a) Nakit ve Nakit Benzerlerinde sınıflanan kredi kartı alacakları, Ticari Alacaklar içinde yeniden sınıflanmıştır.
- b) Grup, 31.12.2014 tarihli finansal tablolarında 1.155.525 TL kurumlar vergisi karşılığı ayırmıştır.
- c) Şirket, Maddi Duran Varlık olarak yer alan 243 ADA 22, 248 ADA 5, 6, 7 249 ADA 39, 40 349 ADA 3, 4, 14, 25, 26 359 ADA 10, 14,15 360 ADA 4, 5, 6, 7 ARSALAR 349 ADA 3, 4, 14, 25, 26 359 ADA 10, 14,15 360 ADA 4, 5, 6, 7 arsaları, Yatırım Amaçlı Gayrimenkul içinde yeniden sınıflandırmıştır. Söz konusu arsalar ilişkin 5.972.300-TL'lik tutar "Yatırım Amaçlı Gayrimenkul" olarak yeniden sınıflandırılmıştır.

Konsolidasyon Yöntemi

Umpaş Holding A.Ş. bünyesinde kendisinin dışında yukarıda da sıralanan yedi şirketi kontrol etmektedir. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla finansal ve operasyonel politikaları üzerinde kontrol gücünün kullanılması ile sağlanır. Bu şirketlerin tamamına katılım oranı % 99' un üzerinde olduğu için tamamı kontrol edilmekte ve tam konsolidasyon esasına göre konsolidasyona alınmaktadır.

Bu amaçla öncelikle; Holding'in varlıkları kapsamında bulunan diğer şirketlere yatırım tutarları, bu şirketlerin öz sermayeleri ile (dönem karı hariç) eşleştirilmekte ve elemine edilmektedir. Holding'in yatırım tutarı bu şirketlerin öz kaynaklarından yüksek ise aradaki fark geçmiş dönem zararı, aksi halde geçmiş dönem karı olarak dikkate alınmaktadır. Çünkü bu şirketler ilk geçiş tarihi olan 01.01.2011 tarihinden çok önce veya kuruluş sırasında Holding'in kontrolüne girmiş bulunmaktadır. Bu kapsamda bağlı ortaklıklara katılım oranı % 99 un üzerinde ve önemsiz tutarlarda olduğu için azınlıklara pay hiç hesaplanmamıştır.

Konsolide edilen ortaklıkların bilanço ve gelir tablosu kalemleri birbirlerine eklenme suretiyle konsolide edilmiştir. Ana Ortaklığın konsolide edilen bağlı ortaklıklarında sahip olduğu payların defter değeri bağlı ortaklığın öz sermaye hesapları ile karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.

Konsolidasyon kapsamındaki ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları ile konsolidasyon kapsamındaki ortaklıkların birbirlerinden yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri karşılıklı olarak mahsup edilmiştir.

Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden satın almış oldukları dönen ve duran varlıklar, bu varlıkların konsolidasyon kapsamındaki ortaklıklara olan elde etme maliyetleri üzerinden gösterilmesini sağlayacak düzeltmeler yapılmak suretiyle bulunan tutarları üzerinden konsolide bilançoda gösterilmiştir.

Konsolidasyon kapsamındaki ortaklığın bağlı ortaklık haline geldiği tarih itibarıyla ve daha sonraki pay alımlarında bir defaya mahsus olmak üzere, ana ortaklığın bağlı ortaklığın sermayesinde sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların alım tarihi itibarıyla bağlı ortaklığın makul değere göre değerlendirilmiş bilançosundaki öz sermayesinde temsil ettiği değerden mahsup edilir.

2.1.3. Fonksiyonel Para Birimi:

Grup'un fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL) olup, ilişikteki finansal tablolar ve dipnotlar Türk Lirası (TL) cinsinden sunulmuştur.



2.1.4. Uygunluk Beyanı:

Grup'un ilişikteki finansal tabloları, 19.08.2015 tarihinde Şirket yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. İlişikteki finansal tabloları değiştirme yetkisine, Şirket'in genel kurulu ve/veya yasal otoriteler sahiptir.

2.1.5. Netleştirme / Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyetli olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilmiştir.

2.1.6. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıkların finansal tabloları

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklık, iştirak ve müşterek yönetime tabi teşebbüslerin finansal tabloları, faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan mevzuata göre hazırlanmış olup Grup'un muhasebe politikalarına uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Grup şirketlerinin fonksiyonel para birimi raporlama para biriminden farklı ise, raporlama para birimine aşağıdaki şekilde çevrilir:

- Bilançodaki tüm varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihindeki döviz kuru kullanılarak çevrilir.
- Gelir tablosundaki gelir ve giderler işlem tarihindeki döviz kuru kullanılarak çevrilir ve ortaya çıkan kur çevrim farkları özsermayede ve kapsamlı gelir tablosunda ayrı bir kalem olarak (yabancı para çevrim farkları) gösterilir.

2.1.7. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartları :

Grup, cari dönemde KGK tarafından yayınlanan yeni ve revize edilmiş standartlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak; aşağıdaki hallerde ve geçmişe dönük olarak değiştirebilir;

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

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 ara dönemde ve her hesap döneminde aynı muhasebe politikaları uygulanmalıdır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

Bir veya birden çok döneme ilişkin karşılaştırmalı bilginin sunulduğu durumlarda muhasebe politikasındaki değişikliklerle ilgili döneme özgü etki uygulanamazsa, İşletme muhasebe politikasındaki değişikliği geçmişe dönük uygulamanın uygulanabilir olduğu en yakın dönemin başı itibarıyla ki bu cari dönem olabilir varlık ve yabancı kaynak hesaplarına uygular ve özkaynakların tüm etkilenen kalemlerinin açılış bakiyelerinde buna paralel bir düzeltmeler yapılır.

Cari dönemin başında yeni muhasebe politikası ile ilgili uygulamanın, önceki bütün dönemlere kümülatif etkisinin belirlenmesinin mümkün olmaması nedeniyle, geçmişe yönelik olarak gerçekleştirilmez.



olduğu durumlarda, işletme, uygulamanın mümkün olduğu en yakın dönemin başından itibaren yeni muhasebe politikasını uygulayarak karşılaştırmalı bilgilerini düzeltir.

Grup, Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerde 31.12.2013 tarihi itibarı ile muhasebe politikası değişikliğine giderek, Maliyet Yöntemi yerine Gerçeğe Uygun Değer yöntemiyle muhasebeleştirmeyi seçmiştir. Politika değişikliğinin etkileri geçmişe dönük uygulamanın uygulanabilir olduğu en yakın dönem itibarı ile muhasebeleştirilmiştir.

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.3.1. Hasılat:

Gelirler, faaliyetler ile ilgili olarak Grup'a ekonomik getiri sağlanmasının muhtemel ve getirinin güvenilir olarak ölçülebilmesinin mümkün olduğu zaman muhasebeleştirilir. Gelirler verilen iskontolar ile katma değer vergileri düşülerek hesaplanır. Gelirin kaydedilebilmesi için aşağıdaki belirli kriterlerin öncelikle gerçekleşmesi gerekir:

Malların satışı

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

- Grup'un mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Grup'un mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşleme ilişkili olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması,
- İşlemden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Hizmet sunumu

Hizmet sunumuna ilişkin bir işlemin sonucunun güvenilir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, işleme ilgili hasılat işlemin finansal durum tablosu tarihi itibarıyla tamamlanma düzeyi dikkate alınarak konsolide finansal tablolara yansıtılır. Aşağıdaki koşulların tamamının varlığı durumunda, işleme ilişkin sonuçların güvenilir biçimde tahmin edilebildiği kabul edilir:

- 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 ve İşlem için katlanılan maliyetler ile işlemin tamamlanması için gereken maliyetlerin güvenilir biçimde ölçülebilmesi.

Faiz gelirleri

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir. İşletme tarafından tahsis edilmiş kredilerin tahsilatı şüpheli duruma düştüğü zaman ilgili faiz gelir tahakkuku kayıtlara yansıtılmaz.

Temettü

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



2.3.2. Stoklar:

Stokların maliyeti; tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katılan diğer maliyetleri içerir. Vadeli stok alımlarında peşin değer ile vadeli değer arasındaki farklar oluştukları dönemde finansman gideri olarak muhasebeleştirilir.

Stok maliyetleri ağırlıklı ortalama maliyet yöntemidir.

Stoklar, maliyet ve net gerçekleşebilir değer in düşük olanı ile değ erlenir. Net gerçekleşebilir değ er; iş in normal akış ı içinde, tahmini satış fiyatından, tahmini tamamlanma maliyeti ve satış ı gerçekleşt irmek için gerekli tahmini satış giderleri toplamının, düş ürlmesiyle elde edilen tutarı ifade eder.

Sabit genel üretim maliyetlerinin dönüştürme maliyetlerine dağı tımında, üretim faaliyetlerinin normal kapasitede olacağı varsayımına dayanılır. Normal kapasite, planlanan bakım-onarım çalışmalarından kaynaklanacak kapasite düş üklüğü de dikkate alınarak, normal koş ullarda bir veya birkaç dönem veya sezonda elde edilmesi beklenen ortalama üretim miktarıdır. Gerçek üretim düzeyi normal kapasiteye yakı nsa, bu kapasite normal kapasite olarak kabul edilebilir. Fiili gerçekleş me oranları sürekli olarak daha önce belirlenen normal kapasitenin altında olması durumunda, normal kapasitenin artık gerçekleş en fiili oran oldu ğ u kabul edilir ve sabit üretim maliyetlerinin tamamı hizmet üretim maliyetlerine ilave edilir.

2.3.3. Yatırım Amaç lı Gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya iş lerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya değ er kazanması amacıyla veya her ikisi için elde tutulan gayrimenkuller "yatırım amaç lı gayrimenkuller" olarak sınıflandırılır.

Sahibi tarafından kullanılan bir gayrimenkulün, gerçe ğ e uygun değ er esasına göre gösterilecek yatırım amaç lı bir gayrimenkule dönüş mesi durumunda kullarımdaki değ iş ikliğin gerçekleş tiği tarihe kadar TMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" standardı uygulanır. TMS 16'ya göre hesaplanmış olan gayrimenkulün defter değ eri ile gerçe ğ e uygun değ eri arasında transfer tarihinde meydana gelen farklılık TMS 16'ya göre yapılmış bir yeniden değ erleme gibi işleme tabi tutulur ve değ erleme farkları ö zkaynaklar ile iliş kilendirilir.

Sonraki dönemlerde, yatırım amaç lı gayrimenkulün gerçe ğ e uygun değ erindeki değ iş imden kaynaklanan kazanç veya kayıp, oluş tuğu dönemde kâr veya zarar ile iliş kilendirilmektedir.

Yatırım amaç lı gayrimenkuller, maliyetinin güvenilir bir şekilde ölç ülmesinin mümkün olması ve gelecek ekonomik faydaların olası olması durumunda maliyet değ eri üzerinden finansal tablolara alınmaktadır.

Grup, ilk muhasebeleştirme iş leminin ardından, maliyet yöntemini seç miş ve tüm yatırım amaç lı gayrimenkullerini maliyet yöntemi ile ölç müştür.

Grup, 31.12.2013 tarihi itibari ile muhasebe politikası değ iş ikliğ ine giderek Gerçe ğ e Uygun Değ er yöntemiyle muhasebeleşt irmeyi seç miştir. Politika değ iş ikliğ inin etkileri geçmiş e dönük uygulamanın uygulanabilir oldu ğ u en yakın dönem itibari ile muhasebeleştirilmiştir.

Grup, yatırım amaç lı gayrimenkullerini cari dönem finansal tablolarında Gerçe ğ e Uygun Değ eri ile raporlamıştır.

2.3.4. Maddi Duran Varlıklar:

İş letmede bir yıldan fazla süre kullanılacağı tahmin edilen maddi varlıklar, ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınırlar. Daha sonraki dönemlerde arsa ve binalar için yeniden değ erleme modeli, diğer duran varlıklarında maliyet modeli esas alınarak değ erlenmektedir. 01.01.2005 tarihinden önce alınmış olan diğer duran varlıklarda maliyet bedeli enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş değ erlerdir.

Grup, duran varlıklarına, normal amortisman yöntemine göre dönem amortismanı hesaplamaktadır

Grup, maddi duran varlıkların amortisman ö mürlerini tespit ederken varlığ ın faydalı ö mrünü esas almaktadır.

Finansal kiralama yoluyla alınan duran varlıklarda maliyetler faiz ve kur farklarından arındırılmış tutarlardır. Faiz ve kur farkları ilgili dönemlerde finansal gider olarak muhasebeleştirilir.



Grup'un duran varlıkları için kullandığı faydalı ömürler aşağıdaki gibidir;

Binalar	50 Yıl
Makine Tesis ve Cihazlar	5 – 20 Yıl
Taşıtlar	5 Yıl
Demirbaşlar	2 – 20 Yıl
Finansal Kiralama ile Alınan Varlıklar	5 – 15 Yıl
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5 – 20 Yıl

2.3.5. Maddi Olmayan Duran Varlıklar;

İşletmede bir yıldan fazla süre kullanılacağı tahmin edilen maddi olmayan varlıklar, ilk defa maliyet bedelleri ile kayda alınırlar. Daha sonraki dönemlerde maliyet modeli esas alınarak değerlendirilmektedir. 01.01.2005 tarihinden önce alınmış olan maddi olmayan duran varlıklarda maliyet bedeli enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş değerlerdir.

Grup maddi olmayan duran varlıkların amortisman ömürlerini tespit ederken varlığın faydalı ömrünü esas almaktadır.

Grup maddi olmayan duran varlıkları için faydalı ömür olarak 3 -15 yıl arasında faydalı ömürler belirlemiştir.

2.3.6. Şerefiye;

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti, iktisap edilen işletmenin satın alma tarihindeki tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerine dağıtılır. Satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde satın alınan işletmenin/şirketin finansal tablolarında yer almayan; ancak şerefiyenin içerisinden ayrılabilme özelliğine sahip varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve şarta bağlı yükümlülükler gerçeğe uygun değerleri ile konsolide finansal tablolara yansıtılır. Satın alınan şirketin finansal tablolarında yer alan şerefiye tutarları tanımlanabilir varlık olarak değerlendirilmez.

İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve şarta bağlı yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

Şerefiye tutarına ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü olması durumunda etkisi dönem sonuçlarına yansıtılmaktadır. Şerefiyenin değerinde herhangi bir değer düşüklüğü olup olmadığına yönelik olarak her yıl aynı zamanda değer düşüklüğü testi yapılır.

Grup tarafından kontrol edilen işletmeler arasında gerçekleşen yasal birleşmeler TFRS 3 kapsamında değerlendirilmemektedir. Dolayısıyla, bu tür birleşmelerde şerefiye hesaplanmamaktadır. Ayrıca, yasal birleşmelerde taraflar arasında ortaya çıkan işlemler konsolide finansal tabloların hazırlanması esnasında düzeltme işlemlerine tabi tutulur.

2.3.7. Varlıklarda Değer Düşüklüğü;

TMS 36 –Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardına göre; iç ve dış ekonomik göstergeler gerektirdiğinde, maddi ve maddi olmayan varlıkların defter değerleri ile geri kazanılabilir değerlerinin karşılaştırılması gerekir. Eğer varlığın defter değeri geri kazanılabilir değerini aştığı tahmin ediliyor ise varlığın değerinde değer düşüklüğünün olduğu kabul edilir. Geri kazanılabilir değer; kullanım fiyatı ile piyasa fiyatından düşük olanıdır. Tahmin edilen değer düşüklüğü tespit yapıldığı dönemde zarar kaydedilir.

Ancak böyle bir değer düşüklüğünün varlığı söz konusu değildir.

2.3.8. Finansal Araçlar;

a) Nakit ve Nakit Benzerleri;

Grup nakit mevcutları, kasa, banka mevduatlarından oluşmaktadır. Nakit benzeri ise kredi kartı alacaklarından oluşmaktadır.



Yabancı para cinsinden olan banka bakiyeleri bilanço günündeki T.C. Merkez Bankası döviz kurundan değerlendirilmektedir. Bilançodaki nakit, bankadaki mevduatın mevcut değeri ve kredi kartı alacakları, bu varlıkların gerçeğe uygun değerleridir.

b) Ticari Alacaklar ve Borçlar;

Grup tarafından bir alıcıya hizmet sağlanması veya bir satıcıdan ürün veya hizmet alınması sonucunda oluşan ticari alacaklar ve ticari borçlar ertelenmiş finansman gelirlerinden ve giderlerinden netleştirilmiş olarak gösterilir.

Ticari alacakların iskonto edilmiş ve şüpheli alacak karşılığı ayrılmış değerlerinin, varlıkların gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

Grup, tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değerinden alınan teminatların ve güvencelerin düşülmesinden sonra kalan tutardır.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

Ticari borçların iskonto edilmiş değerlerinin, varlıkların gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

c) Diğer Alacaklar, Borçlar ve Yükümlülükler

Tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte olup, kayıtlı değerlerin gerçeğe uygun değerine eşdeğer olduğu varsayılmaktadır.

2.3.9. Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları;

Mevcut İş Kanunu, şirketi kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personel dışındaki her personele her bir hizmet yılı için en az 30 günlük kıdem tazminatı ödemekle yükümlü tutmaktadır. Bu nedenle şirketin taşıdığı toplam yükü ifade eden gelecekteki ödemeleri tahmin etmesi ve tahminlerle bulunan ödemelerin iskontoya tabi tutularak net bugünkü değere getirilmesi gerekmektedir. Şirket böylece bilanço günü itibarıyla toplam yükümlülüğünün iskonto edilmiş net değerini raporlamaktadır.

Erkeklerde 25 yıllık hizmet süresini, kadınlarda 20 yıllık hizmet süresini dolduran personelin emekli olacağı varsayımı yapılır ve kıdem tazminatının da bu tarihte ödeneceği kabul edilir. Şirket buna uygun şekilde, personelin ileriye yönelik olarak, emekli olduklarında veya işten çıkarıldıklarında ödeneceği tahmin edilen kıdem tazminatı yükümlülüğünü bulmaya çalışır. Ödeneceği tahmini yapılan bu toplam yükümlülüğün içinde personelin bilanço tarihi itibarıyla kıdem nedeniyle almaya hak kazandığı bölümün net bugünkü değeri kıdem tazminatı karşılığı olarak bilançoya alınır. Geçmiş dönemlerde kıdem tazminatı almadan ayrılan personel sayısının işten ayrılan toplam personel sayısına oranının ileriki dönemlerde de aynen tekrarlanacağını varsayılır ve toplam yük bu oranda azaltılır.

İki dönem arasında değişen toplam kıdem tazminatı yükü, faiz maliyeti, cari dönem hizmet maliyeti ve aktüeryal kazanç / zararlar kısımlarına ayrılır. Faiz Maliyeti; bir önceki hesap döneminde bilanço da yer alan yükümlülüğün dönem içinde kullanımının maliyetidir ve çalışmaya devam eden kişilere ilişkin yükümlülüğün dönem başındaki tutarının, o yılda kullanılan iskonto oranı ile çarpılmış tutarıdır. Cari dönem hizmet maliyeti ise içinde bulunulan hesap döneminde çalışanların çalışmaları karşılığında hak ettikleri kıdem tazminatının ödeneceği dönemde ulaşması beklenen tutarının iskonto oranı ile bilanço gününe getirilmesinden kaynaklanan kısmıdır. Bunun dışındaki farklar ise aktüeryal kazanç ve kayıpları yansıtır. Aktüeryal kazanç / zararlar diğer kapsamlı gelirler arasında, faiz maliyeti ve cari dönem hizmet maliyeti ise kapsamlı gelir tablosunda gösterilir.

Çalışanlara normal maaş, ikramiye ve diğer sosyal fayda ödemeleri dışında, emeklilik veya işten ayrılmadan sonraki dönemlerde ödenmek üzere herhangi bir katkı planı da bulunmamaktadır.

2.3.10. Vergilendirme;

İlişikteki finansal tablolarda vergi gideri, dönem cari vergi karşılığı ve ertelenmiş vergiden oluşmaktadır. Dönem faaliyet sonuçlarından doğacak kurumlar vergisine ilişkin yükümlülükler için bilanço tarihinde geçerli olan yasal vergi oranları esas alınarak karşılık ayrılmıştır. Ertelenmiş vergi



varlığı/yükümlülüğü, muhasebe değeri ile vergi değeri arasındaki farklardan (zamanlama farklarından) oluşmaktadır. Ertelenen vergi varlığının hesaplanmasında cari vergi oranı esas alınmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü tüm vergilendirilebilir veya indirilebilir geçici farklar için finansal tablolara alınmakta, ancak ertelenmiş vergi varlığı indirilebilir geçici farkların mahsup edilebileceği vergilendirilebilir karların olmasının muhtemel olması durumunda finansal tablolara alınmaktadır. Zamanlama farkları üzerinden ortaya çıkan net ertelenmiş vergi varlıkları, eldeki verilere göre gelecek yıllarda kullanılabileceğinin kesin olmadığı durumlarda, vergi indirimleri oranında azaltılmaktadır.

2.3.11. İlişkili Taraflar:

Şirket'in ilişkili tarafları, hissedarlık, sözleşmeye dayalı hak, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşları kapsamaktadır. Ekteki finansal tablolarda Şirket'in hissedarları ve bu hissedarlar tarafından sahip olunan şirketlerle, bunların kilit yönetici personeli ve ilişkili oldukları bilinen diğer şirketler, ilişkili taraflar olarak tanımlanmıştır.

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

- i) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
 - Şirket'i kontrol etmesi, Şirket tarafından kontrol edilmesi ya da
 - Şirket ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
 - Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- ii) Tarafın, Şirket'in bir iştiraki olması;
- iii) Tarafın, Şirket'in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- iv) Tarafın, Şirket'in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- v) Tarafın, (i) ya da (iv) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- vi) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (iv) ya da (v) maddelerinde bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması veya
- vii) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

2.3.12. Borçlanma Maliyetleri:

Faiz karşılığı alınan banka kredileri, alış maliyeti düşüldükten sonra alınan net tutar esasından kayıtlara yansıtılmaktadır. İtfa sürecinde veya yükümlülüklerin kayda alınması sırasında ortaya çıkan gelir veya giderler, gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Borçlanma maliyetleri, ortaya çıktıkları dönemde vadelerinin gelmemesi durumunda da tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

2.3.13. Hisse Başına Kazanç / (Zarar):

Hisse başına kazanç / (zarar), dönem net karı veya zararının cari dönemde adi hisse senedi sahiplerine ait adi hisse senetleri adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi suretiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye' de şirketler, mevcut hissedarlarına birikmiş karlardan ve özsermaye enflasyon düzeltme farklarından hisseleri oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini arttırabilirler. Hisse başına kar / (zarar) hesaplanırken, bu bedelsiz hisseler çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar / (zarar) hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse senedi ortalaması, bedelsiz hisseler açısından geriye dönük olarak uygulanmak suretiyle elde edilir.



2.3.14. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar:

Bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltilmekte, bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen olayların olması halinde ise önemli olması durumunda ilgili dönemde açıklanmaktadır.

2.3.15. Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar:

Karşılıklar;

Karşılıklar geçmişteki olaylardan kaynaklanan olası bir yükümlülük olması (hukuki veya yapısal yükümlülük), bu yükümlülüğün gelecekte yerine getirilmesi için gerekli aktif kalemlerde bir azalışın muhtemelen söz konusu olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde saptanabilmesi durumunda tahakkuk ettirilmektedir. Tahakkuk ettirilen bu karşılıklar her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve cari tahminlerin yansıtılması amacıyla revize edilmektedir.

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar;

Taahhüt ve şarta bağlı yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından bilanço dışı kalemler olarak tanınmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda bu yükümlülükler Şirket için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi muhtemel gözüken gelir ve karlar finansal tablolarda yansıtılmaktadır.

2.3.16. Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar:

Bilançoda yer alan yabancı paraya bağlı varlıklar bilanço tarihindeki T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru, borçlar ise döviz satış kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Dönem içinde gerçekleşen yabancı paraya bağlı işlemler, işlem tarihindeki fiili kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bu işlemlerden doğan kur farkı gelir ve giderleri gelir tablolarına dâhil edilmektedir. 31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihli finansal tablolarda esas alınan kurlar aşağıdaki gibidir

	31.12.2015	31.12.2014
Dolar	2,9076	2,3269
Euro	3,1776	2,8272

2.3.17. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, yönetimin, 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 teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir.

Şirket'in finansal tablolarını hazırlarken kullandığı önemli tahminler ve varsayımlara aşağıdaki gibidir;

- Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri
- Ticari alacak ve borçlar için uygulanan iskonto oranları
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin olarak; emeklilik süresi, zam oranı, iskonto oranı, kıdem tazminatı almama oranı
- Ertelenen vergi hesaplamasında kullanılan oranlar



3. Faaliyet Bölümleri

Şirketin faaliyetleri 3 temel alanda toplanmaktadır. Bunlar;

- Seramik Üretimi,
- Perakende Marketler Zinciri,
- Makine Üretim Tesisi' dir.

Şirketin faaliyetlerine göre gelirleri ile varlık ve yükümlülükleri aşağıda belirtilmiştir.



31.12.2015

	Seramik	Perakende	Makine	Diğer	Eliminasyon	Toplam
Hasılat	110.050.112	20.674.813	4.904.396	1.346.311	-4.292.378	132.683.254
Satışların Maliyeti (-)	-93.019.779	-16.237.147	-2.899.445	-131.642	3.687.364	-108.600.649
Brüt Kar (Zarar)	17.030.333	4.437.666	2.004.951	1.214.669	-942.014	24.082.605
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-8.201.085	-4.355.006	-48.886	-	20.815	-12.584.162
Genel Yönetim Giderleri (-)	-5.705.035	-922.348	-395.021	1.667.937	193.853	-8.496.487
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-1.076.125	-	-	-	-	-1.076.125
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.338.876	80.829	11.763	1.957.351	-2.778.902	609.918
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-4.110.362	-856.219	-195.225	-87.016	1.221.610	-4.027.212
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	-723.398	-1.615.078	1.377.583	1.417.067	-1.342.624	-1.491.465
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	7.169.580	10.619	14	18.926.641	-215.739	25.891.115
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-	-	-	-	-	-
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)	6.446.182	-1.604.459	1.377.597	20.343.708	-215.739	24.399.650
Finansman Gelirleri	6.881.079	90.079	29.014	648.626	-1.386.266	6.262.531
Finansman Giderleri (-)	-18.221.705	-1.068.055	-302.482	-415.980	1.386.266	-18.621.957
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	-4.894.445	-2.582.435	1.104.129	20.576.353	-	12.040.224
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir (Gideri)	1.896.376	-30.768	-233.097	-1.175.513	-	456.998
Dönemin Vergi Gideri	0	0	-221.698	-132.939	-	-354.637
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	1.896.376	-30.768	-11.399	-1.042.574	-	811.635
Dönem Net Karı (Zararı)	-2.998.069	-2.613.203	871.032	19.400.840	-	12.497.222
Faaliyet Bölüm Varlıkları	204.550.640	12.806.742	7.955.150	109.076.164	-	334.388.696
Faaliyet Bölüm Yükümlülükleri	133.358.938	12.903.354	5.067.722	6.005.103	-	157.335.117



31.12.2014	Seramik	Perakende	Makine	Diğer	Eliminasyon	Toplam
Hasılat	105.725.100	22.297.946	3.543.703	1.409.499	-3.319.458	129.656.790
Satışların Maliyeti (-)	-81.715.234	-17.528.686	-2.523.287	-68.085	2.266.646	-99.568.646
Brüt Kar (Zarar)	24.009.866	4.769.260	1.020.416	1.341.414	-1.052.812	30.088.144
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-8.230.407	-3.755.826	-37.983	-	165.161	-11.859.055
Genel Yönetim Giderleri (-)	-5.024.287	-836.764	-487.836	-1.722.066	1.296.583	-6.774.370
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-904.375	-	-	-	-	-904.375
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.290.060	67.095	48.418	269	-	1.405.842
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	-1.740.184	-790.978	-215.066	-50.116	-	-2.796.344
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	9.400.673	-547.213	327.949	-430.499	408.932	9.159.842
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı (Zararı)	9.400.673	-547.213	327.949	-430.499	408.932	9.159.842
Finansman Gelirleri	7.038.845	69.414	68.540	575.262	-727.335	7.024.726
Finansman Giderleri (-)	-11.713.931	-897.343	-273.063	-294.440	727.335	-12.451.442
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı (Zararı)	4.725.587	-1.375.142	123.426	-149.677	408.932	3.733.126
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Geliri (Gideri)	208.986	-77.946	-27.468	6.090	0	109.662
Dönemin Vergi Gideri	0	0	-38.802	0	0	-38.802
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	208.986	-77.946	11.334	6.090	0	148.464
Dönem Net Karı (Zararı)	4.934.573	-1.453.088	95.958	-143.587	408.932	3.842.788
Faaliyet Bölüm Varlıkları	174.144.169	12.734.474	4.300.655	87.176.832	0	278.356.130
Faaliyet Bölüm Yükümlülükleri	108.605.872	10.645.104	2.255.447	5.435.274	0	126.941.697



4. Nakit ve Nakit Benzerleri

	31.12.2015	31.12.2014
Kasa	127.243	73.830
- TL Kasa	85.730	59.036
- USD Kasa	20.392	7.620
- Avro Kasa	21.121	7.175
Bankalar	1.296.196	1.561.328
- TL Vadesiz Mevduat	401.949	581.884
- TL Vadeli Mevduat	71.244	375.017
- USD Mevduat	508.863	366.462
- Avro Mevduat	314.140	192.055
- GBP Mevduat	0	45.910
TOPLAM	1.423.439	1.635.158

5. Finansal Borçlar

Kısa Vadeli Finansal Borçlar	31.12.2015	31.12.2014
- TL Banka Kredileri	24.665.467	10.099.796
- USD Banka Kredileri	21.993.892	19.022.602
- Avro Banka Kredileri	5.557.622	7.892.674
- Finansal Kiralamalar (TL)	449.005	376.829
- Finansal Kiralamalar (USD)	116.279	70.204
- Avro Akreditifler	1.079.023	2.241.846
- Kredi Kartı Borçları	962.980	84.211
- Kredi Faiz Tahakkukları	541.496	394.321
TOPLAM	55.365.763	40.182.484
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	31.12.2015	31.12.2014
- TL Banka Kredileri	2.877.669	4.538.244
- USD Banka Kredileri	45.696	85.029
- Avro Banka Kredileri	9.865.205	11.874.500
- Finansal Kiralamalar (TL)	195.277	441.288
- Finansal Kiralamalar (USD)	32.853	119.147
TOPLAM	13.016.699	17.058.209

Krediler için 83.263.356 tutarında ipotek ve teminat senedi ve teminat mektubu verilmiştir (31.12.2014- 44.553.860 TL).

Şirketin kullandığı kredilerin ortalama faiz oranları TL cinsi krediler için % 6,34 ile %16, Avro Krediler için 3 5,5+Euribor, USD Krediler için 1,21 ile 6,5 + Libor arasında değişmektedir. (31.12.2014: TL cinsi krediler için % 10,50 ile %14,40, Avro Krediler için 3,75+Euribor ile 5,5+Euribor USD Krediler için 1,08 ile 6,5 + Libor arasında değişmektedir.

Leasingler 149.132 TL'si USD bazındadır.



6. Ticari Alacaklar / Ticari Borçlar

	31.12.2015	31.12.2014
Alicılar	9.929.020	6.640.946
Alacak Senetleri	59.826.616	48.387.479
Alacak Reeskontları (-)	-1.173.898	-1.000.558
Şüpheli Ticari Alacaklar	2.239.443	2.214.535
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılıkları (-)	-2.239.443	-2.214.535
Kredi Kartı Alacakları	313.395	458.356
TOPLAM	68.895.133	54.486.223

Alacak Senetleri	31.12.2015	31.12.2014
0-3 Ay arası	15.063.373	15.501.847
3-12 Ay arası	36.260.243	31.291.632
1-5 Yıl arası	8.503.000	1.594.000
TOPLAM	59.826.616	48.387.479

Kredi kartı alacaklarının ortalama vadesi 45 gündür. (31.12.2014– 40 gün)

Vadeli alacakların indirgenmesinde uygulanan faiz oranı % 10'dir. (31.12.2014– %10).

	31.12.2015	31.12.2014
Satıcılar	16.011.678	12.020.155
Borç Senetleri	8.722.592	5.174.426
Borç Reeskontları (-)	-618.516	-570.480
Diğer Ticari Borçlar	123.296	92.331
TOPLAM	24.239.050	16.716.432

Borç Senetleri	31.12.2015	31.12.2014
0-3 ay	6.834.951	4.833.558
3-12 ay	1.887.641	340.869
1-5 yıl	0	-
TOPLAM	8.722.592	5.174.426

Vadeli borçların indirgenmesinde uygulanan faiz oranı % 10'dir (31.12.2014– %10).

Kredili alacak ve borçların tahmini ortalama vadeleri 120 gündür.



7. Diğer Alacaklar / Diğer Borçlar

Diğer Alacaklar	31.12.2015	31.12.2014
Verilen Depozito ve Teminatlar	38.652	49.010
Personelden Alacaklar	8.448	3.087
Diğer Çeşitli Alacaklar	1.578.026	48.662
Şüpheli Diğer Alacaklar	6.711	5.211
Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)	-6.711	-5.211
Ortaklardan Alacaklar	80.473	5.282
TOPLAM	1.705.600	106.041

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	31.12.2015	31.12.2014
Verilen Depozito ve Teminatlar	30.018	29.375
TOPLAM	30.018	29.375

Diğer Borçlar	31.12.2015	31.12.2014
Diğer Satıcılara Borçlar	-	33.491
Ortaklara Borçlar	223	
Diğer Çeşitli Borçlar	808	
Toplam	1.031	33.491

8. Stoklar

Stoklar	31.12.2015	31.12.2014
İlk madde ve Malzeme	15.531.255	13.683.139
Yarı Mamuller Üretim	1.138.296	975.848
Mamuller	17.567.309	20.061.730
Ticari Mallar	5.607.899	6.109.581
Yoldaki Stoklar	43.157	22.848
Avanslar		104.422
Diğer Stoklar	343.734	5.978.294
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	- 3.477	-3.477
TOPLAM	40.228.174	46.932.385

Stok maliyeti hesaplamasında ortalama maliyet kullanılmakta olup, net gerçekleşebilir değerden gösterilen stok bulunmamaktadır.



9. Finansal Yatırımlar

	31.12.2015	31.12.2014
Seramik Araştırma Merkezi A.Ş.	500	500
TOPLAM	500	500

Seramik sektöründe faaliyet gösteren firmalar ve üniversiteler arasında işbirliği ağı oluşturmak, bu işbirliği ağı yoluyla endüstriyel ve teknolojik gelişmeler yönünde, seramik sanayinin ve seramik sanayine yardımcı sanayilerin gereksinim duyduğu konularda araştırma ve geliştirme çalışmaları yapmak amacıyla kurulmuş olan şirkete 2007 yılında 4 hisse ile iştirak edilmiştir. Daha sonra 2008 yılında 2 hisse Anadolu Üniversitesi'ne devredilmiştir. Şirketin rapor tarihi itibari ile elinde her biri 250 TL olan 2 adet hissesi bulunmaktadır.

10. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	1.1.2015	Girişler	Değerleme	Çıkışlar	31.12.2015
Arsalar	16.490.300	-	25.884.700	-	42.375.000
Toplam	16.490.300	-	25.884.700	-	42.375.000

Yatırım Amaçlı Gayrimenkul	1.1.2014	Girişler	Değerleme	Çıkışlar	31.12.2014
Arsalar	16.490.300	-	-	-	16.490.300
Toplam	16.490.300	-	-	-	16.490.300

Yatırım amaçlı gayrimenkuller sermaye kazancı elde etmek amacıyla elde tutulmakta olup, arsalar ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar tarafından kullanılmamaktadır.

Şirket, 31.12.2013 tarihi itibarından itibaren yatırım amaçlı gayrimenkuller içinde raporlanan arsaları gerçeğe uygun değerleri muhasebeleştirmektedir.

31.12.2015 itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkuller mali tablolarda Gerçeğe Uygun Değerleri ile gösterilmiş olup, söz konusu değerler, Şirket ile ilişkisi olmayan SPK lisanslı bağımsız gayrimenkul değerleme şirketi olan A Artıbir Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'nin yazdığı rapora istinaden değerlemeye tabi tutulmuştur. Şirket yönetimi, söz konusu değerleme şirketinin konu ile ilgili mesleki birikime sahip ve söz konusu arsa ve binaların sınıf ve yeri hakkında güncel bilgisi bulunduğunu düşünmektedir.

Yapılan değerlemede, A Artıbir Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından düzenlenen değerleme raporlarına göre arsaların toplam değerinin en son mali tablolarda kayıtlı değerinden 25.884.700 TL daha fazla olduğu takdir edilmiştir.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller içinde raporlanan arsaların maliyet metoduna göre defter değeri 1.212.672 TL (31.12.2014: 1.212.672 TL)'dir.



11. Maddi Duran Varlıklar

MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1.1.2015	Girişler/ Aktifleştirme	Değerleme	Çıkışlar	31.12.2015
Arsalar	13.473.230	0	6.302.242	0	19.775.472
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	10.885	44.188		0	55.073
Binalar	17.837.820	103.916	8.287.711	0	26.229.445
Tesis, Makine ve Cihazlar	51.447.294	1.671.005		-7.079	53.111.218
Taşıtlar	1.629.767	148.429		-164.553	1.613.642
Demirbaşlar	4.821.698	994.818		-149.314	5.667.192
Yapılmakta Olan Yatırımlar	3.831.359	935.544		-469.660	4.297.242
TOPLAM	93.052.053	3.897.899	14.589.953	-790.606	110.749.284

	1.1.2015	Dönem Gideri	Değerleme	Çıkışlar	31.12.2015
BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR					
Binalar	= 395.797	= 659.477	= -	= -	= 1.055.274
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	= 363	= 657	= -	= -	= 1.020
Tesis, Makine ve Cihazlar	= 35.730.388	= 2.366.007	= -	= 590	= 38.095.805
Taşıtlar	= 1.129.479	= 165.404	= -	= 44.085	= 1.250.798
Demirbaşlar	= 3.369.257	= 379.803	= -	= 26.536	= 3.722.524
TOPLAM	-40.625.284	-3.571.348	0	71.211	-44.125.421
MADDİ DURAN VARLIKLAR (NET)	52.426.769				66.623.863

MADDİ DURAN VARLIKLAR

	1.1.2014	Girişler/ Aktifleştirme	Değerleme	Çıkışlar	31.12.2014
Arsalar	13.473.230	-	-	-	13.473.230
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	-	10.885	-	-	10.885
Binalar	17.825.771	12.049	-	-	17.837.820
Tesis, Makine ve Cihazlar	48.771.444	2.720.632	-	-44.782	51.447.294
Taşıtlar	1.449.966	218.396	-	-38.595	1.629.766
Demirbaşlar	4.167.188	843.720	-	-189.210	4.821.698
Yapılmakta Olan Yatırımlar	1.872.202	3.755.869	-	-1.796.712	3.831.359
TOPLAM	87.559.801	7.561.551	-	-2.069.298	93.052.053

	1.1.2014	Dönem Gideri	Değerleme	Çıkışlar	31.12.2014
BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR					
Binalar	= -	= -395.797	= -	= -	= -395.797
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	= -	= -363	= -	= -	= -363
Tesis, Makine ve Cihazlar	= -33.553.555	= -2.185.844	= -	= 9.011	= -35.730.388
Taşıtlar	= -1.013.701	= -154.373	= -	= 38.595	= -1.129.479
Demirbaşlar	= -3.309.410	= -238.499	= -	= 178.652	= -3.369.257
TOPLAM	-37.876.666	-2.974.876	-	226.258	-40.625.284
MADDİ DURAN VARLIKLAR (NET)	55.655.434				52.426.769



Şirket, 31.12.2015 tarihi itibari ile maddi duran varlıkların içinde raporlanan bina ve arsaları, Şirket ile ilişkisi olmayan SPK lisanslı bağımsız gayrimenkul değerleme şirketi olan A Artıbir Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'nin yazdığı rapora istinaden değerlemeye tabi tutulmuştur. Şirket yönetimi, söz konusu değerleme şirketinin konu ile ilgili mesleki birikime sahip ve söz konusu arsa ve binaların sınıf ve yeri hakkında güncel bilgisi bulunduğunu düşünmektedir.

Yapılan değerlemede, A Artıbir Gayrimenkul Değerleme A.Ş.' tarafından düzenlenen değerleme raporlarına göre arsa ve binalarının toplam değerinin en son mali tablolarda kayıtlı değerinden **14.589.953-TL** daha fazla olduğu takdir edilmiştir. (31.12.2014; 23.316.488-TL)

Arsa ve binalar üzerindeki ipotek tutarı 80.104.800 TL'dir (31.12.2014– 38.672.425 TL). Duran varlıkların toplam sigorta tutarı 98.086.498-TL'dir. (31.12.2014– 78.224.440 TL).

FİNANSAL KİRALAMA YOLUYLA ALINAN VARLIKLAR	1.1.2015	Girişler	Çıkışlar	31.12.2015
Tesis, Makine ve Cihazlar	1.596.663	346.411	-	1.943.074
Finansal Kiralama Yoluyla Alınan Duran Varlıklar Amortismanı	-264.974	-	-	-429.620
NET DEĞERİ	1.331.689			1.513.454

FİNANSAL KİRALAMA YOLUYLA ALINAN VARLIKLAR	01.01.2014	Girişler	Çıkışlar	31.12.2014
Tesis, Makine ve Cihazlar	1.413.447	183.216	-	1.596.663
Finansal Kiralama Yoluyla Alınan Duran Varlıklar Amortismanı	-95.383	-169.591	-	-264.974
NET DEĞERİ	1.318.064	13.265		1.331.689

12. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	01.01.2015	Girişler	Çıkışlar	31.12.2015
Haklar	313.785	42.550	-2.400	353.935
Kuruluş Örgütlenme	1.375.091	0	-	1.375.091
Özel Maliyetler	1.201.109	17.745	-	1.218.854
Diğer Duran Varlıklar	910.353	21.600	-	931.953
TOPLAM	3.800.338	81.895	-2.400	3.879.833

BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR (-)	01.01.2015	Dönem Gideri	Çıkışlar	31.12.2015
Haklar	-84.951	-78.629	80	-163.500
Kuruluş Örgütlenme	-1.375.091	0	-	-1.375.091
Özel Maliyetler	-1.108.895	-26.182	-	-1.135.077
Diğer Duran Varlıklar	-436.815	-112.010	-	-548.825
TOPLAM	-3.005.753	-216.820	80	-3.222.492
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	794.585			657.340



Umpaş Holding A.Ş.'nin
01 Ocak – 31 Aralık 2015 Tarihli Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	01.01.2014	Girişler	Çıkışlar	31.12.2014
Haklar	69.313	244.472	-	313.785
Kuruluş Örgütlenme	1.375.091	-	-	1.375.091
Özel Maliyetler	1.218.397	898	-18.186	1.201.109
Diğer Duran Varlıklar	649.092	261.261	-	910.353
TOPLAM	3.311.893	506.631	-18.186	3.800.338

BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR (-)	01.01.2014	Dönem Gideri	Çıkışlar	31.12.2014
Haklar	-47.632	-37.319	-	-84.951
Kuruluş Örgütlenme	-1.375.091	-	-	-1.375.091
Özel Maliyetler	-1.095.297	-28.968	15.369	-1.108.895
Diğer Duran Varlıklar	-405.626	-31.189	-	-436.815
TOPLAM	-2.923.646	-97.476	-	-3.005.753
Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	388.247		15.369	794.585

13. Şerefiye

Yoktur. (31.12.2014: Yoktur.)

14. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Grup'un dönem sonları itibarıyla kısa vadeli borç karşılıkları aşağıda açıklanmıştır.

Kısa Vadeli Karşılıklar	31.12.2015	31.12.2014
-Maliyet Gider Karşılığı	538.473	-
- Dava Karşılığı	1.829.181	1.601.293
Toplam	2.367.654	1.601.293

Grup şirketleri tarafından ayrılan dava karşılık tutarları aşağıdaki gibidir;

	31.12.2015	31.12.2014
Dava Karşılıkları	629.745	412.492
- Umpaş Seramik San. ve Tic. A.Ş.	585.867	373.614
- Anbera A.V.M. San. ve Tic. A.Ş.	27.378	22.378
- Yeni Birlik Makina San. ve Tic. A.Ş.	16.500	16.500
Alacak ve Tenfiz Davaları Nedeniyle	1.199.436	1.188.801
- Umpaş Holding A.Ş.	1.166.577	1.155.942
- Umpaş Seramik San. ve Tic. A.Ş.	-	-
- Umpaş Sigorta Aracılık Hiz. Ltd. Şti.	32.859	32.859
TOPLAM	1.829.181	1.601.293



Umpaş Holding A.Ş.'nin
01 Ocak – 31 Aralık 2015 Tarihli Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Grup' un devam eden 143 adet davası bulunmakla birlikte, bu davaların 25 adeti Grup tarafından açılmış davalardır. Grup'un davalı olduğu ve devam eden davaların toplam değeri 2.367.654 TL' dir. Bu tutarın 1.671.301 TL' si tenfiz davasıdır.

(31.12.2014: Grup' un devam eden 86 adet davası bulunmakla birlikte, bu davaların 15 adeti Grup tarafından açılmış davalardır. Grup'un davalı olduğu ve devam eden davaların toplam değeri 1.982.697 TL 'dir. Bu tutarın 964.229 TL' si tenfiz davasıdır.)

Tenfiz, yabancı bir mahkeme kararının yurtiçinde icra edilebilirliği demektir. Grup hakkında yurtdışı mahkemelerinde açılmış olan bazı davalar Grup aleyhine sonuçlanmış olup, söz konusu davalar yurtiçinde tenfiz edilmek amacıyla ilgili mahkemelere başvurulmuştur.

Koşullu Yükümlülükler;

31.12.2015

	TL	USD	EURO	Toplam TL
Kendi tüzel kişiliği ve konsolidasyon kapsamındaki diğer şirketler tarafından verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı				
<i>Teminat mektupları</i>	3.158.556	-	-	3.158.556
<i>İpotekler</i>	66.600.000	-	13.504.800	80.104.800
<i>Teminat Çek ve Senetleri</i>	4.618.952	-	-	4.618.952
Toplam	74.377.508	-	13.504.800	87.882.308

31.12.2014

	TL	USD	EURO	Toplam TL
Kendi tüzel kişiliği ve konsolidasyon kapsamındaki diğer şirketler tarafından verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı				
<i>Teminat mektupları</i>	2.293.056	3.036.679	-	5.329.735
<i>İpotekler</i>	31.500.000	7.172.425	-	38.672.425
<i>Teminat Çek ve Senetleri</i>	600.000	5.667	1.965.385	2.571.052
Toplam	34.393.056	10.214.771	10.214.771	46.573.212

Koşullu Varlıklar;

Ana şirket bünyesinde yer alan Umpaş Seramik A.Ş.'nin her yıl yeniden değerlendirme oranı ile endekslenen ve 31.12.2015 tarihinden sonraki dönemlere devreden 70.222.322 TL (31.12.2014: 59.824.780 TL) tutarında yatırım indirimi bulunmaktadır.

Grup tarafından açılmış 25 adet (31.12.2014: 15 adet) dava bulunmaktadır. Grup tarafından açılan ve devam eden davaların toplam değeri 2.465.586 TL (31.12.2014: 2.906.932 TL)' dir.

31.12.2015

	TL	USD	Toplam TL
Kendi tüzel kişiliği ve konsolidasyon kapsamındaki diğer şirketler tarafından alınmış olan TRİ' lerin toplam tutarı			
<i>Teminat mektupları</i>	3.245.000	579.725	3.824.725
<i>İpotekler</i>	5.485.000	-	5.485.000
<i>Teminat Çek ve Senetleri</i>	6.414.355	-	6.414.355
Toplam	15.144.355	579.725	15.724.080



31.12.2014

	TL	USD	Toplam TL
Kendi tüzel kişiliği ve konsolidasyon kapsamındaki diğer şirketler tarafından alınmış olan TRİ' lerin toplam tutarı			
<i>Teminat mektupları</i>	3.245.000	579.725	3.824.725
<i>İpotekler</i>	5.485.000	-	5.485.000
<i>Teminat Çek ve Senetleri</i>	6.414.355	-	6.414.355
Toplam	15.144.355	579.725	15.724.080

15. Taahhütler

	31.12.2015	31.12.2014
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	600.000	600.000
B Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler	87.282.308	46.573.212
C Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
D Diğer verilen TRİ'ler	-	-
- Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
- B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
- C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'ler	-	-
Toplam	87.882.308	47.173.212

16. Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar ve Karşılıklar

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	31.12.2015	31.12.2014
Personele Borçlar	1.899.757	1.188.133
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	617.331	409.160
Toplam	2.517.088	1.597.293
	31.12.2015	31.12.2014
Kıdem tazminatı karşılığı	4.937.017	2.610.092
Toplam	4.937.017	2.610.092

Şirket tüm personelinin erkeklerde 25, kadınlarda 20 yıl çalışarak kıdemi doldurduğunda işten ayrılacağını varsayar. Bilanço tarihi itibarıyla kazandığı kıdem tazminatının emekli olacağı tarihe kadar yıllık %10 (31.12.2014 %10) oranında (çalışanların ücretine yapılacak zam) artacağını varsayar. Böylece emekli olduğunda, alacağı kıdem tazminatının, bilanço tarihindeki kıdemine uygun kısmını bulur. Bu tutarda %10 (31.12.2014 %10) oranında, emekliliğine kalan süreye uygun şekilde iskontoya tabi tutularak net bugünkü değeri bulunur. Kıdem tazminatı tavanı **4.092,53 TL**'dir (31.12.2014- 3.541 TL)



Kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan varsayımlar aşağıdaki gibidir;

	31.12.2015	31.12.2014
Çalışma süresi	K: 20yıl, E: 25 yıl	K: 20yıl, E: 25 yıl
Zam oranı	10%	10%
İskonto Oranı	10%	10%

Kıdem tazminatında dönem içi hareketler aşağıdaki gibidir;

Kıdem Tazminatı Karşılığı	31.12.2015	31.12.2014
Dönem Başı	2.610.092	4.544.513
Ödemeler	-1.350.535	-793.830
Faiz Maliyeti	492.997	19.387
Cari Dönem Hizmet Maliyeti	548.491	403.173
Aktüeryal Kazanç / Kayıp	2.635.972	-1.563.151
Dönem Sonu	4.937.017	2.610.092

Aktüeryal kazanç ve zararlar özkaynaklarda raporlanmaktadır.

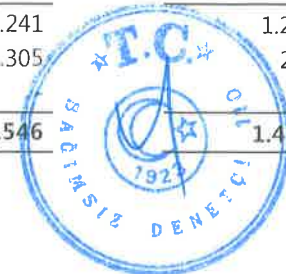
17. Diğer Dönen – Duran Varlıklar / Diğer Yükümlülükler

Diğer Dönen Varlıklar	31.12.2015	31.12.2014
Devreden KDV	272.094	15.740
Diğer Katma Değer Vergisi	162.714	-
İş Avansları	125.283	115.908
Personel Avansları	79.871	80.715
TOPLAM	639.962	212.363

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31.12.2015	31.12.2014
Ödenecek Vergi ve Fonlar	549.874	570.119
Vadesi Geçmiş Ert.Taks.Vergi ve Diğer Yükümlülükler	-	66.414
Ödenecek Diğer Yükümlülükler	23.321	34.779
Diğer KDV	162.714	-
Maliyet Giderleri Karşılığı	-	920.265
Gider Tahakkukları	-	5.799
Toplam	735.909	1.597.376

18. Peşin Ödenmiş Giderler, Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar, Ertelenmiş Gelirler

	31.12.2015	31.12.2014
Peşin Ödenmiş Giderler		
Verilen Sipariş Avansları (*)	1.955.241	1.219.644
Gelecek Aylara Ait Giderler	719.305	232.553
Gelir Tahakkukları	-	1.157
TOPLAM	2.674.546	1.453.354



Umpaş Holding A.Ş.'nin
01 Ocak – 31 Aralık 2015 Tarihli Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar	31.12.2015	31.12.2014
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	102.382	8.664
TOPLAM	102.382	8.664

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler	31.12.2015	31.12.2014
Verilen Sipariş Avansları	5.411	5.411
Gelecek Yıllara Ait Giderler	1.317	-
TOPLAM	6.728	5.411

Ertelenmiş Gelirler	31.12.2015	31.12.2014
Alınan Sipariş Avansları (*)	38.889.299	32.248.515
TOPLAM	38.889.299	32.248.515

(*) Verilen sipariş avanslarının 1.887.548 TL' si (31.12.2014: 928.170 TL), alınan sipariş avanslarının 38.852.981- TL' si (31.12.2014: 32.226.643 TL), Grup' un Seramik sektöründen olan hammadde alımı ve mamul satışlarından kaynaklanmaktadır.

19. Özkaynaklar

Sermaye:

	31.12.2015	31.12.2014
Sermaye	42.000.000	42.000.000
Ödenmiş Sermaye	42.000.000	42.000.000

Hissedarlar	31.12.2015		31.12.2014	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Umpaş Seramik A.Ş.	1,99%	835.822	1,99%	835.822
Anbera AVM A.Ş.	1,74%	730.135	1,74%	730.135
Yeni Birlik Makina A.Ş.	0,09%	37.345	0,09%	37.345
Umpaş Sigorta Ltd.Şti.	0,13%	55.510	0,13%	55.510
Umpaş Petrol A.Ş.	0,25%	105.910	0,25%	105.910
Nizam İnşaat A.Ş.	0,82%	346.465	0,82%	346.465
Diğer Ortaklar	94,98%	39.888.813	94,98%	39.888.813
Toplam	100%	42.000.000	100%	42.000.000

Umpaş Holding A.Ş.'nin sermayesi 42.000.000 TL'dir. Bu sermaye her biri 1 TL nominal değerinde 42.000.000 adet hisseden oluşmaktadır. Holding'e ait hisseler yaklaşık 5.570 hissedarın elinde bulunmaktadır.

Şirket, 30.06.2012 tarihinde yapılan 2011 yılı Olağan Genel Kurul'unda aldığı karar sonucunda özkaynakları içerisinde bulunan Hisse Senetleri İhraç Primlerinin 36.000.000 TL'lik kısmının sermayeye ilave edilmesi kararı almıştır. Alınan bu karar sonucunda şirketin sermayesi 6.000.000 TL'den 42.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. Sermayeyi temsil eden hisselerin tamamı nama yazılı olup, söz konusu değişiklik 11.07.2012 tarih ve 8109 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanarak ilan edilmiştir.



Şirketin yasal kayıtlarına göre sermaye dağılımı aşağıda belirtilmiştir. Rapor tarihi itibarıyla şirketin % 2'den büyük paya sahip ortağı bulunmamaktadır.

Sermaye Düzeltme Farkları:

Sermaye Düzeltme Farkları	31.12.2015	31.12.2014
Enflasyon Düzeltmesi Olumlu Farkları	24.195.133	24.195.133
Toplam	24.195.133	24.195.133

Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi:

Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi, ana şirket Umpaş Holding A.Ş. bünyesinde bulunan yavru şirketlerin sahip olduğu holding hisseleridir. 2012 yılında Holding tarafından Hisse Senetleri İhraç Primlerinin sermayeye ilave edilmesiyle bedelsiz olarak verilen hisseler bu hesaba dahil edilmemiştir.

Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	31.12.2015	31.12.2014
Dönembaşı pay tutarı	-3.622.104	-3.617.104
Yıl içinde alınan hisseler	-	-4.900
Toplam	-3.622.004	-3.622.004

Paylara İlişkin Primler:

Paylara İlişkin Primler	31.12.2015	31.12.2014
Dönembaşı	1.160.690	1.160.690
Sermayeye İlave Edilen Kısım	-	-
Toplam	1.160.690	1.160.690

Değer artış fonları:

Değer Artış Fonları	31.12.2015	31.12.2014
Dönembaşı Değer Artış Fonları	23.316.488	23.316.488
Dönem İçi İlaveler	14.589.953	
Ertelenen vergi etkisi	- 1.895.322	-1.165.824
Toplam	36.011.119	22.150.664

Değer artışları, maddi duran varlıklar üzerinde gösterilen arsa ve binaların gerçeğe uygun değer ile gösterilmesinden kaynaklanan değer artışlarını içermektedir. Değer artışlarının ertelenen vergi etkisi hesaplanmasında Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. Maddesinde belirtilen %75'lik istisna hakkı kullanılacağı varsayımı dikkate alınmış neticede net ertelenen vergi etkisi %5 olmuştur.

Şirket, 31.12.2015 itibarı ile yatırım amaçlı gayrimenkuller ve maddi duran varlıkların içinde raporlanan bina ve arsaları, Şirket ile ilişkisi olmayan SPK lisanslı bağımsız gayrimenkul değerleme şirketi olan A Artıbir Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'nin yazdığı rapora istinaden değerlemeye tabi tutulmuştur. Şirket yönetimi, söz konusu değerleme şirketinin konu ile ilgili mesleki birikime sahip ve söz konusu arsa ve binaların sınıf ve yeri hakkında güncel bilgisi bulunduğunu düşünmektedir.



Yapılan değerlemede, A Artıbir Gayrimenkul Değerleme A.Ş. tarafından düzenlenen değerleme raporlarına göre arsa ve binalarının toplam değerinin en son mali tablolarda kayıtlı değerinden **14.589.953-TL** daha fazla olduğu takdir edilmiştir.

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/Kayıpları (Aktüeryal Kazanç/Kayıp):

Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)	31.12.2015	31.12.2014
Dönem başı	979.946	-268.808
Dönem içi ilaveler	-2.635.972	1.563.150
Ertelenen Vergi	527.194	-314.396
Toplam	-1.128.833	979.946

İki dönem arasında değişen toplam kıdem tazminatı yükü, faiz maliyeti, cari dönem hizmet maliyeti ve aktüeryal kazanç / zararlar kısımlarına ayrılır. Faiz Maliyeti; bir önceki hesap döneminde bilanço da yer alan yükümlülüğün dönem içinde kullanımının maliyetidir ve çalışmaya devam eden kişilere ilişkin yükümlülüğün dönem başındaki tutarının, o yılda kullanılan iskonto oranı ile çarpılmış tutarıdır. Cari dönem hizmet maliyeti ise içinde bulunulan hesap döneminde çalışanların çalışmaları karşılığında hak ettikleri kıdem tazminatının ödeneceği dönemde ulaşması beklenen tutarının iskonto oranı ile bilanço gününe getirilmesinden kaynaklanan kısmıdır. Bunun dışındaki farklar ise aktüeryal kazanç ve kayıpları yansıtır. Aktüeryal kazanç / zararlar özkaynaklarda, faiz maliyeti ve cari dönem hizmet maliyeti ise kapsamlı gelir tablosunda gösterilir.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler:

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	31.12.2015	31.12.2014
Yasal Yedekler	815.329	588.201
Özel Fonlar	-	30
Toplam	815.329	588.231

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedek akçeden oluşmaktadır. yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin yüzde 20'sine ulaşıncaya kadar yasal dönem karının % 5'i oranında ayrılmaktadır.

Geçmiş Yıl Karları	31.12.2015	31.12.2014
Geçmiş yıl kar / zararları	-41.096.553	-43.556.718
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Değerleme Farkları (*)	15.277.627	15.277.627
Ertelenen vergi etkisi (**)	-763.881	-763.881
Toplam	-26.582.808	-29.042.973

(*)Grup, Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerde 31.12.2013 tarihi itibarı ile muhasebe politikası değişikliğine giderek, Maliyet Yöntemi yerine Gerçeğe Uygun Değer yöntemiyle muhasebeleştirmeyi seçmiştir. Politika değişikliğinin etkileri geçmişe dönük uygulamanın uygulanabilir olduğu en yakın dönem itibarı ile muhasebeleştirilmiştir.

(**)Grup, değerleme sonucunda oluşan değer artışının ertelenen vergi hesaplamasını Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. Maddesinde belirtilen %75 oranındaki istisnadan yararlanacağı varsayımı ile yapmıştır.



20. Satışlar ve Satışların Maliyeti

	31.12.2015	31.12.2014
Yurtiçi Satışları	107.324.427	105.645.378
- Seramik Satışları	84.552.679	81.258.324
- Market Gelirleri	20.123.021	21.527.642
- Makina ve Kalıp Satışları	2.573.075	1.517.964
- Diğer Satış Gelirleri	75.651	1.341.448
Yurtdışı Satışları	30.402.721	30.092.931
- Seramik Satışları	30.402.721	30.092.931
Diğer Gelirler	1.422.907	1.355.537
- 5510 Say. Kan. Sigorta Prim İnd.	1.422.907	1.355.537
Satışlardan İadeler (-)	-814.184	-1.249.653
İskonto ve İndirimler (-)	-5.652.615	-6.187.403
TOPLAM	132.683.254	129.656.790

	31.12.2015	31.12.2014
Satılan Mamul Maliyeti (-)	-90.123.723	-80.535.582
Satılan Ticari Mal Maliyeti (-)	-17.758.303	-18.656.560
Satılan Hizmet Maliyeti (-)	-143.046	-78.552
Diğer Satışların Maliyeti (-)	-575.577	-297.952
Satışların Maliyeti (-)	-108.600.649	-99.568.646

Üretim giderlerinin niteliklerine göre dağılımı şöyledir;

	31.12.2015	31.12.2014
İlk Madde ve Malzeme Giderleri	28.073.518	30.343.820
İşçilik Giderleri	17.874.613	14.843.787
Amortisman giderleri	2.750.789	2.451.188
Kıdem Tazminatı Giderleri	288.354	282.314
Diğer üretim giderleri	41.136.449	32.614.470
Toplam	90.123.723	80.535.582

21. Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri, Genel Yönetim Giderleri ve Araştırma Geliştirme Giderleri

Faaliyet giderlerinin niteliklerine göre dağılımı şöyledir;

31.12.2015	Araştırma Geliştirme Giderleri	Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	Genel Yönetim Giderleri	TOPLAM
Malzeme Giderleri	-17.759	-120.088	-61.381	-199.228
Personel Giderleri ve Ücretler	-831.984	-3.720.683	-5.135.961	-9.688.627
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	-161.301	-7.071.511	-2.481.615	-9.714.426
Vergi, Resim ve Harçlar	-2.437	-26.425	-181.735	-210.597
Amortisman Giderleri	-28.169	-348.517	-194.605	-571.292
Kira Giderleri	0	-957.310	-26.943	-984.253
Diğer Çeşitli Giderler	-34.475	-339.627	-414.249	-788.351
TOPLAM	-1.076.125	-12.584.162	-8.496.488	-22.156.775



31.12.2014

Faaliyetler	Araştırma	Pazarlama	Genel	TOPLAM
	Geliştirme	Satış ve Dağıtım	Yönetim	
	Giderleri	Giderleri	Giderleri	
Malzeme Giderleri	-16.640	-3.185.281	-186.945	-3.359.777
Personel Giderleri ve Ücretler	-731.393	-2.879.461	-2.990.490	-6.601.344
Dışarıdan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	-121.190	-2.954.200	-838.163	-3.913.553
Vergi, Resim ve Harçlar	-3.487	-334.527	-1761.978	-2.099.992
Amortisman Giderleri	-22.477	-248.936	-171.058	-442.470
Kira Giderleri	-	-33.919	-23.203	-57.122
Diğer Çeşitli Giderler	-9.188	-2.222.731	-802.533	-3.034.453
TOPLAM	-904.375	-11.859.056	-6.774.370	-19.508.711

22. Diğer Gelirler

	31.12.2015	31.12.2014
MDV satış karları	37.526	114.214
Konusu kalmayan karşılıklar	17.679	1.074.441
Hurda Satışları	-	10.798
Önceki dönem gelirleri	2.832	23.249
Numune gelirleri	-	41.821
Sigorta, kasko, komisyon gelirleri	93.699	9.785
Tazminat ve Ceza Gelirleri	-	42.037
Diğer faaliyet gelirleri	458.181	91.829
Toplam	609.917	1.405.842

23. Diğer Giderler

	31.12.2015	31.12.2014
Karşılık Giderleri (-)	-2.922.399	-1.061.799
MDV Zararları (-)	-	-12.468
Önceki Dönem Gider ve Zararlar (-)	-13.864	-74.442
Danışmanlık Giderleri (-)	-	-203.366
Yuvarlama, Sigorta, Kasko Giderleri	-3.274	-24.958
Fiyat Farkı, Fire Giderleri (-)	-620.690	-530.332
Dava, İcra, Tazminat Giderleri (-)	-2.572	-82.322
Çalışmayan Kısım Gider ve Zararlar	-284.932	-
Diğer Gider ve Zararlar (-)	-179.481	-806.657
Toplam	-4.027.212	-2.796.344



24. Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

Grup'un dönem sonları itibariyle Yatırım Faaliyetlerinden Gelirleri aşağıda hesaplanmıştır.

	31.12.2015	31.12.2014
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değerleme Artışı	25.891.115	-
Toplam	25.891.115	-

25. Finansal Gelirler

	31.12.2015	31.12.2014
Faiz Gelirleri	54.947	382.725
Kambiyo Karları	4.588.919	5.651.138
Reeskont Faiz Gelirleri	1.618.665	990.863
Toplam	6.262.531	7.024.726

26. Finansal Giderler

	31.12.2015	31.12.2014
Kambiyo Zararları (-)	-10.569.754	-2.623.548
Reeskont Faiz Giderleri (-)	-1.743.969	-2.782.780
Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	-6.226.760	-1.703.951
Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	-81.474	-49.688
Toplam	-18.621.957	-12.451.442

27. Vergi Geliri / Gideri

Kurumlar vergisi;

Kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilerek, vergi yasalarında yer alan istisnaların indirilerek bulunacak yasal vergi matrahına uygulanan kurumlar vergisi oranı % 20'dir.

Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettü ödemesinin yapıldığı dönemde tahakkuk edilir. Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri yüzde 15 oranında stopaja tabidir. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur. Geçmiş yıllar karlarının sermayeye tahsis edilmesi, kar dağıtımı sayılmamaktadır, dolayısıyla stopaj vergisine tabi değildir.

Transfer fiyatlandırmasına ilişkin hükümler, Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13üncü maddesinde, "transfer fiyatlandırması yoluyla gizlenmiş kar dağıtımı" başlığı altında belirtilmiştir. 18 Kasım 2007 tarihli, transfer yoluyla gizlenmiş kar dağıtımına ilişkin genel tebliğ, uygulamayla ilgili hükümler içerir. Eğer bir vergi yükümlüsü ilişkili kuruluşlarla mal ya da hizmet alım satımında bulunursa ve fiyatlar her iki tarafın da bağımsız olduğu ve birbirlerine hâkim durumda olmadıkları bir şekilde belirlenmiyorsa, ilgili karların gizli bir



biçimde transfer fiyatlandırmasıyla dağıtıldığı varsayılmaktadır. Bu tür gizli kar dağıtımları, kurumlar vergisi hesaplamasında vergiden düşülememektedir.

Türk vergi mevzuatına göre mali zararlar, gelecekte oluşacak kurum kazancından mahsuplaştırılmak üzere beş yıl süre ile taşınabilir. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi idaresi ile mutabakat sağlama gibi bir uygulama yoktur. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dört ay içerisinde verilir. Vergi incelemesine yetkili makamlar, hesap dönemini takip eden beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları neticesinde yeniden tarhiyat yapabilirler.

Vergi gelir / gideri aşağıdaki gibidir;

Vergi Gelir / Gideri	31.12.2015	31.12.2014
Dönem karı vergi karşılığı	-354.637	-38.802
Ertelenmiş vergi geliri / gideri	811.635	148.464
Net	456.998	109.662

31.12.2015

Geçici Farkların Kaynağı

	<u>Geçici Farklar</u>	<u>Ertelenen Vergi Varlığı</u>	<u>Ertelenen Vergi Yükümlülüğü</u>
<u>Kar/Zararda Muhasebeleştirilenler</u>			
Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Değerleri Arasındaki Farklar**	-2.231.746	446.349	
Dava ve Şüpheli Alacaklar Karşılıkları	-5.822.137	1.164.427	
Kıdem Tazminatı Karşılığı (K/Z)	-4.937.017	987.403	
Alıcılar ve Alacak Senetleri Reeskontu	-1.173.898	234.780	
Borç Reeskontu	618.516		-123.703
Kur Farkları ve Kredi-Leasing Tahakkukları	-210.454	42.091	
Stoklar	-7.632.040	1.526.408	
Sabit Kıymet Yenileme Fonunun Gelir Yazılması	6.414		-1.283
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değer Artışı	25.891.114		-1.294.556
Toplam		4.401.778	-1.419.542
a.Net Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü (K/Z)			2.982.237

Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen

Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değerlemesi	15.277.627		-763.881
Maddi Duran Varlık Değer Artışları	37.906.439		-1.895.322
Aktüaryal Kazanç/Kayıp	-1.408.820	281.764	
Toplam		281.764	-2.659.203
b.Net Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü (Özkaynaklar)			-2.377.439
Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü (Net) (a+b)			604.798



31.12.2014

Geçici Farkların Kaynağı

	Geçici Farklar	Ertelenen Vergi Varlığı	Ertelenen Vergi Yükümlülüğü
Kar/Zararda Muhasebeleştirilenler			
Duran Varlıkların Kayıtlı Değerleri ile Vergi Değerleri Arasındaki Farklar(**)	-1.029.683	203.297	-
Dava Karşılıkları	2.892.812	578.563	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı (K/Z)	2.038.665	407.733	-
Alıcılar ve Alacak Senetleri Reeskontu	1.000.558	200.112	-
Borç Reeskontu	563.924	-	114.097
Kur Farkları ve Kredi-Leasing Tahakkukları	65.503	13.101	-
Stoklar	2.490.492	499.014	-
Satıcılar	-	-	-
Toplam		1.901.820	114.097
a.Net Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü (K/Z)			1.787.723
Özkaynaklarda Muhasebeleştirilen			
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değerlemesi(*)	9.305.328	-	465.266
Maddi Duran Varlık Değer Artışları	28.798.48	-	1.439.924
	1		
Aktüaryal Kazanç/Kayıp	1.227.153	114.384	-
Toplam		114.384	1.905.190
b.Net Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü (Özkaynaklar)			-1.790.807
Ertelenen Vergi Varlığı/Yükümlülüğü (Net) (a+b)			-3.084

(*) Şirket, arsa ve binaların değerlemesi sonucunda oluşan değer artışının ertelenen vergi hesaplamasını Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5. Maddesinde belirtilen %75 oranındaki istisnadan yararlanacağı varsayımı ile yapmıştır. Bu istisnadan yararlanmanın şartları aşağıdaki gibidir;

- Taşınmazlar en az 2 yıl süre ile şirketin aktifinde yer alacaktır
- Taşınmazın satışından doğan karlar 5 yıl süre ile pasifte özel bir fon hesabında tutulacaktır.
- Satış bedelinin, satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci yılın sonuna kadar tahsil edilecektir.

(**) Bu tutar Değerleme yapılan duran varlıklar dışındaki diğer duran varlıklar üzerinde yapılan net düzeltme olup (maliyetinde veya faydalı ömre göre amortisman hesaplamasından dolayı da amortismanlarında yapılan değer düzeltmesi) olup ertelenen vergi etkisi % 20 olarak dikkate alınmıştır.

28. Hisse Başına Kar / Zarar

	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
Dönem Kar / Zararı	12.497.222	3.842.788
Hisse Sayısı	42.000.000	42.000.000
Hisse Başına Kar / Zarar	0,297553	0,091495

Şirketin bilançosunda yer alan ödenmiş sermayesi 42.000.000 TL'dir. Bu sermaye her biri 1 TL nominal değerinde 42.000.000 adet hisseden oluşmaktadır.



29. İlişkili Taraf Açıklamaları

Ana şirket Umpaş Holding A.Ş. ile diğer grup şirketlerin finansal tablolarının konsolidasyonu sırasında, şirketlerin aralarında yaptıkları tüm alım-satımlar ile tüm borç-alacaklar karşılıklı olarak elimine edilmiştir. Finansal durum tablosunda yer alan alacak ve borç tutarları gerçek kişi ortaklara olan temettü borçları ile 08.01.2016 tarihinde Almanya'nın Köln şehrinde kurulmuş olan ve konsolide kapsamında olan Umpaş Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş'nin %100 iştirak ettiği Seranova Ceramic GmbH ünvanlı şirketten olan alacaklarından oluşmaktadır.

Alacak / Borç	31.12.2015		31.12.2014	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
İlişkili taraflardan alacaklar		80.473	-	5.282
İlişkili taraflara borçlar	-223	-	-	-
Toplam	-223	80.473	-	5.282
NET		80.250		5.282

Holding ve grup şirketlerin Yönetim Kurulları, Denetim Kurulları ile Genel Müdür ve diğer üst düzey yöneticilerinin ücret, huzur hakkı vb. ödemelerin toplamı aşağıda belirtilmiştir

	31.12.2015	31.12.2014
Umpaş Holding A.Ş.	245.408	238.775
Umpaş Seramik San. Ve Tic. A.Ş.	765.896	773.176
Umpaş Sigorta Aracılık Hiz. Ltd. Şti.	39.288	41.675
Yeni Birlik Makine San. Ve Tic. A.Ş.	128.820	131.196
Anbera Alışveriş Merkezleri San. Ve Tic. A.Ş.	219.401	142.114
Nizam İnşaat A.Ş.	57.573	-
Toplam	1.456.387	1.326.936

30. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Konsolide kapsamında olan Umpaş Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş'nin %100 iştirak ettiği Seranova Ceramic GmbH ünvanlı şirket, Almanya'nın Köln şehrinde 08.01.2016 tarihinde kurulmuştur.

Şirketin faaliyet konusunu her türlü fayans, levha, mozaik ve seramik ürünlerinin ticareti ile başta fayans döşemesi olmak üzere bunlarla bağlantılı hizmetler oluşturmaktadır.



31. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Kredi Riski; Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Şirket yönetimi, ticari alacaklarını geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durumu göz önüne alarak değerlendirmektedir. Şirket yönetimi ticari alacakları ile ilgili ek risk öngörmemektedir.

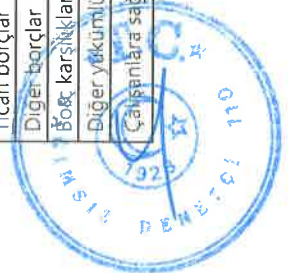
31.12.2015	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B)	-	68.895.133	528	1.655.145	1.296.196	313.394
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	68.895.133	528	1.655.145	-	-
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.239.443	-	6.711	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-2.239.443	-	-6.711	-	-

31.12.2014	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Diğer
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B)	-	54.486.223	5.282	106.041	1.561.328	458.356
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	54.486.223	5.282	106.041	-	-
B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	2.214.535	-	5.211	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-2.214.535	-	-5.211	-	-



Likidite Riski; Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir. Şirket'in 31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibarıyla likidite riskini gösteren tablo aşağıdadır.

31.12.2015							
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)	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Finansal borçlar	67.047.553	67.047.553	44.146.087	7.845.912	14.092.574	-	962.980
Finansal kiralama yükümlülükleri	793.413	793.413	-	793.413	-	-	-
Beklenen vadeler							
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler		Beklenen 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)	Vadesiz
Ticari borçlar	24.239.050	24.239.050	6.834.951	17.404.099	-	-	-
Diğer borçlar	1.031	1.031	-	-	-	-	1.031
Borç karşılıkları	2.367.654	2.367.654	-	-	-	-	2.367.654
Diğer yükümlülükler	735.909	735.909	735.909	-	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	4.937.017	4.937.017	-	-	4.937.017	-	-
31.12.2014							
Sözleşme uyarınca vadeler		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)	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Finansal borçlar	56.233.225	56.233.225	33.555.269	5.448.375	13.166.228	-	4.063.353
Finansal kiralama yükümlülükleri	1.007.468	1.007.468	84.242	269.536	393.469	-	-
Beklenen vadeler		Beklenen 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)	Vadesiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler							
Ticari borçlar	16.716.432	16.716.432	-	16.716.432	-	-	-
Diğer borçlar	33.491	33.491	-	-	-	-	33.491
Boğ. karşılıkları	1.601.293	1.601.293	-	-	-	-	1.601.293
Diğer yükümlülükler	1.597.376	1.597.376	642.221	949.356	5.799	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	2.610.092	2.610.092	-	-	-	2.610.092	-



Umpaş Holding A.Ş.'nin
01 Ocak – 31 Aralık 2015 Tarihli Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

Kur Riski;

	31.12.2015			31.12.2014			
	TL Karşılığı	USD	Euro	GBP	TL Karşılığı	USD	Euro
1. Ticari Alacaklar	9.226.635	2.168.985	920.766	104	4.686.948	2.517.460	769.131
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka vs.)	863.969	182.029	105.512	-	589.587	244.142	18.821
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	334.412	16.246	105.201
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	10.090.603	2.351.014	1.026.278	104	5.610.947	2.777.848	893.153
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	10.090.603	2.351.014	1.026.278	104	5.610.947	2.777.848	893.153
10. Ticari Borçlar	2.630.095	209.593	636.406	30	2.275.428	127.874	701.151
11. Finansal Yükümlülükler	27.640.841	7.601.431	1.749.000	0	29.203.424	8.303.014	3.527.095
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	1104182,3	327920,55	36963	7904,91	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	1.129.950	487.279	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	31.375.118	8.138.945	2.422.369	7.935	32.608.802	8.918.167	4.228.246
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	9.964.525	36.319	3.104.609	-	227.746	98.213	-
16a. Parasal Olan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)	9.964.525	36.319	3.104.609	-	227.746	98.213	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	41.339.643	8.175.264	5.526.978	7.935	32.836.548	9.016.380	4.228.246
19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	-	-	-	-	-	-	-
19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı	-	-	-	-	-	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	31.249.040	5.824.250	4.500.700	7.831	27.225.601	6.238.532	3.335.093
21. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-



Duyarlılık Analizi;

31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibarıyla Türk Lirasının kurlar karşısında %10 değer kaybetmesi ve % 10 değer kazanması durumlarında ve faiz oranları olmak üzere tüm değişkenlerin sabit olması varsayımı ile yapılmıştır.

31.12.2014	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	-1.692.294	1.692.294
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	0	0
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	-1.692.294	1.692.294
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	-1.429.242	1.429.242
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	0	0
6- Avro Net Etki (4+5)	-1.429.242	1.429.242
GBP'nin TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:		
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	-3.368	3.368
8- GBP riskinden korunan kısım (-)	0	0
9- GBP Net Etki (7+8)	-3.368	3.368
TOPLAM (3+6+9)	-3.124.904	3.124.904

31.12.2014	Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	-1.426.396	1.426.396
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	-1.426.396	1.426.396
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	-942.431	942.431
5- Avro riskinden korunan kısım (-)		
6- Avro Net Etki (4+5)	-942.431	942.431
GBP'nin TL karşısında ortalama % 10 değişmesi halinde:		
7- GBP net varlık/yükümlülüğü	-1.013	1.013
8- GBP riskinden korunan kısım (-)		
9- GBP Net Etki (7+8)	-1.013	1.013
TOPLAM (3+6+9)	-2.369.839	2.369.839



Sermaye Risk Yönetimi

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

Şirket, sermayesini net borç/toplam kaynaklar oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, ticari borçlar ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam kaynaklar, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

	31.12.2015	31.12.2014
Toplam Borçlar	142.226.802	114.805.588
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	-1.423.439	-1.635.158
Net Borç	140.803.363	113.170.430
Toplam Özsermaye	85.345.849	61.107.229
Toplam Kaynaklar	226.149.210	175.912.817
Borç/Toplam Kaynaklar Oranı	62%	64%

Şirket yönetimi, mevcut borçların yönetilebilmesi için daha yüksek tutarda karlılık ve özkaynak düzeyine ulaşmayı hedeflemektedir. Şirket'in cari dönem sermaye risk yönetimi stratejisi, önceki dönemlere göre farklılık arz etmemektedir.

