

UMPAŞ HOLDING A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIKLARI

1 Ocak – 30 Haziran 2017 Ara Hesap Dönemine Ait

Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Sınırlı Denetim Raporu

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

Umpaş Holding A.Ş.

Yönetim Kurulu'na

Giriş

1. Umpaş Holding A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2017 tarihli ilişikteki konsolide finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait konsolide kâr veya zarar tablosunun, konsolide diğer kapsamlı gelir tablosunun, konsolide özkaynaklar değişim tablosunun ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

2. Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem konsolide finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı konsolide finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

3. Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem konsolide finansal bilgilerin, Umpaş Holding A.Ş.'nin 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunun, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin konsolide finansal performansının ve konsolide nakit akışlarının TMS 34'e uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.



Diğer Husus

4. Grup'un 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolarının denetimi ve 30 Haziran 2016 tarihinde sonra eren altı aylık ara döneme ait konsolide finansal bilgilerinin sınırlı denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış, söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 13 Mart 2017 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiş ve 18 Ağustos 2016 tarihli sınırlı denetim raporunda TMS 34'e uygun olmayan herhangi bir hususa rastlanmadığı ifade edilmiştir.

Bakış Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş.



İlhan ALKILIÇ, YMM
Sorumlu Denetçi
Ankara, 21 Ağustos 2017

İÇİNDEKİLER

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	2
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5
1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7
3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI.....	7
4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	23
5. FİNANSAL BORÇLAR	23
6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	23
7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	24
8. PERSONELE SAĞLANAN KISA VADELİ FAYDALAR	25
9. STOKLAR.....	25
10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	25
11. MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	26
12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	27
13. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	28
14. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	28
15. ÖZKAYNAKLAR	29
16. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	29
17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	30
18. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	31
19. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	32
20. FAALİYET GİDERLERİ	32
21. DİĞER FAALİYET GELİR VE GİDERLERİ.....	32
22. FİNANSAL GELİR VE GİDERLER.....	33
23. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER.....	33
24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	34
25. HİSSE BAŞINA KAR/ZARAR	34
26. FİNANSAL RİSK.....	35

	Dipnot No	30.06.2017	31.12.2016
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	5.891.185	4.770.377
Finansal Yatırımlar		11.492	0
Ticari Alacaklar	6	63.121.383	72.245.838
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		63.121.383	72.245.838
Diğer Alacaklar	7	175.490	1.658.597
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		487	527
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		175.003	1.658.070
Stoklar	9	57.779.403	48.363.373
Peşin Ödenmiş Giderler	10	2.046.519	3.160.320
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler</i>		2.046.519	3.160.320
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		77.062	196.342
Diğer Dönen Varlıklar	14	416.924	697.613
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar</i>		416.924	697.613
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		129.519.458	131.092.460
Duran Varlıklar			
Ticari Alacaklar	6	1.583.968	0
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		1.583.968	0
Diğer Alacaklar	7	42.246	33.273
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		1.021	0
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		41.225	33.273
Finansal Yatırımlar		5.000	5.500
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	13	49.698.477	47.678.000
Maddi Duran Varlıklar	11	104.929.620	92.764.647
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	13.343.194	894.503
<i>Şerefiye</i>		12.347.388	0
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>		995.806	894.503
Peşin Ödenmiş Giderler	10	82.497	5.514
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler</i>		82.497	5.514
Ertelenmiş Vergi Varlığı	16	0	3.360.066
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		169.685.002	144.741.503
TOPLAM VARLIKLAR		299.204.460	275.833.963

UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.
30 Haziran 2017 Tarihli Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Durum Tablosu
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

	Dipnot		
	No	30.06.2017	31.12.2016
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	55.273.677	56.726.324
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	5	474.097	920.573
Ticari Borçlar	6	31.808.179	35.004.840
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>		31.808.179	35.004.840
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	8	3.787.583	3.090.969
Diğer Borçlar	7	18.712	808
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>		17.965	0
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>		747	808
Ertelenmiş Gelirler	10	27.403.029	34.954.538
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>		27.403.029	34.954.538
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	16	-155.690	608.000
Kısa Vadeli Karşılıklar		5.971.056	3.042.289
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	17	3.636.220	0
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	18	2.334.836	3.042.289
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	14	1.098.071	847.268
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</i>		1.098.071	847.268
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		125.678.714	135.195.609
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	5	31.863.757	23.587.636
Diğer Borçlar		42.702	0
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>		42.702	0
Uzun Vadeli Karşılıklar		4.390.561	7.241.001
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	17	4.390.561	7.241.001
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	16	19.389.645	1.954.249
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		55.686.665	32.782.886
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	15	39.236.275	42.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		30.596.305	20.573.129
Geri Alınmış Paylar (-)		-814.769	-814.769
Paylara İlişkin Primler/İskontolar		1.160.690	1.160.690
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	15	44.395.063	40.611.032
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		2.999.731	2.904.849
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları		1.420.537	1.845.388
Net Dönem Karı/Zararı		1.294.583	-424.851
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-2.449.334	0
TOPLAM ÖZKAYNAKALAR		117.839.081	107.855.468
TOPLAM KAYNAKLAR		299.204.460	275.833.963

UMPAŞ HOLDİNG A.Ş
30 Haziran 2017 Tarihli Ara Dönem Özet Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

	Dipnot No	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016
Hasılat	19	68.951.848	65.553.055
Satışların Maliyeti (-)	19	-45.648.955	-50.761.977
Brüt Kâr/Zarar		23.302.893	14.791.078
Genel Yönetim Giderleri (-)	20	-5.217.416	-3.781.172
Pazarlama Giderleri (-)	20	-6.865.406	-7.457.466
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	20	-748.455	-638.278
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	21	2.612.066	562.596
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	21	-1.018.180	-3.778.436
Esas Faaliyet Kârı/Zararı		12.065.502	-301.678
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	23	2.153.935	
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	23	-92.832	
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar		73.196	
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı/Zararı		14.199.801	-301.678
Finansman Giderleri	22	-13.939.156	-8.933.674
Finansman Gelirleri	22	11.316.676	4.594.449
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı		11.577.321	-4.640.903
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		-10.282.738	555.317
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	16	-10.282.738	555.317
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN DÖNEM KARI/ZARARI		1.294.583	-4.085.586
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLERDEN DÖNEM KARI/ZARARI		1.294.583	-4.085.586
Pay Başına Kazanç		0,030823	-0,097276
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		14.302.905	-339.059
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları		14.723.206	
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları		-420.301	-339.059
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-10.518.874	67.812
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		-10.518.874	67.812
DİĞER KAPSAMLI GELİR		3.784.031	-271.247
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		5.078.614	-4.356.833

UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.
30 Haziran 2017 Tarihli Ara Dönem Özet Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler								
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Karşılıklı İştirak Sermayesi Düzeltilmesi	Geri Alınmış Paylar	Pay İhraç Primleri	Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Önceki Yıl Kar/Zararı	Dönem Net Kar/Zararı	Toplam Özkaynaklar	Azınlık Payı	Toplam Özkaynaklar
01.01.2016	42.000.000	24.195.133	-3.622.004	-814.769	1.160.690	36.011.119	-314.073	815.329	-26.582.808	12.497.222	85.345.839		85.345.839
Transfers								42.863	12.454.359	-12.497.222	0		0
Diğer Kapsamlı Gelir						0	-271.249				-271.249		-271.249
Dönem Net Kar/Zararı										-4.085.586	-4.085.586		-4.085.586
30.06.2016	42.000.000	24.195.133	-3.622.004	-814.769	1.160.690	36.011.119	-585.322	858.192	-14.128.449	-4.085.586	80.989.004	0	80.989.004
01.01.2017	42.000.000	24.195.133	-3.622.004	-814.769	1.160.690	43.700.599	-3.089.567	2.904.849	1.845.388	-424.851	107.855.468	0	107.855.468
Transfers									-424.851	424.851	0		0
Diğer Kapsamlı Gelir						4.120.271	-336.240	94.882			3.878.913		3.878.913
Konsolidasyon İşlemlerinin Etkisi		6.401.172	858.279								7.259.451	-2.449.334	4.810.117
Dönem Net Kar/Zararı										1.294.583	1.294.583		1.294.583
30.06.2017	42.000.000	30.596.305	-2.763.725	-814.769	1.160.690	47.820.870	-3.425.807	2.999.731	1.420.537	1.294.583	120.288.415	-2.449.334	117.839.081

UMPAŞ HOLDİNG A.Ş
30 Haziran 2017 Tarihli Ara Dönem Özet Konsolide Nakit Akım Tablosu
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

	Dipnot No	30.06.2017	30.06.2016
A. İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		2.962.758	8.480.807
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit girişi sınıfları		91.502.537	52.947.276
Satılan mallardan ve hizmetlerden elde edilen nakit girişleri	19, 6	76.795.563	49.656.711
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirlerden nakit girişleri		8.049.872	1.584.716
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan diğer nakit girişleri	19, 6	6.657.102	1.705.849
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışı sınıfları		-79.204.961	-43.538.924
Mal ve hizmetler için tedarikçilere yapılan ödemeler	19, 6	-41.636.882	-20.377.350
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderlerden nakit çıkışları		-9.385.717	-6.299.801
Çalışanlara ve çalışanlar adına yapılan ödemelerden kaynaklanan nakit çıkışları		-10.517.868	722.071
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan diğer nakit çıkışları		-17.664.494	-17.583.844
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışları		-9.334.818	-927.545
Vergi ödemeleri (iadeleri)		-9.334.818	-927.545
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		-8.218.948	-11.248.289
Bağlı ortaklıkların kontrolünün elde edilmesine yönelik alışlara ilişkin nakit çıkışları		0	-814.769
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri	11,12,13	135.000	127.635
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alışından kaynaklanan nakit çıkışları	11,12,13	-8.427.644	-8.098.846
Alınan temettüler		73.696	-2.462.309
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		6.376.998	6.114.420
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		57.503.849	8.863.968
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		-49.618.747	-3.049.463
Finansal kiralama sözleşmelerinden kaynaklanana borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		-1.508.104	299.915
D. Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerinden Net Artış (Azalış) (A+B+C)		1.120.808	3.346.938
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C+D)		1.120.808	3.346.938
E. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	4	4.770.377	1.423.439
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	4	5.891.185	4.770.377

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Umpaş Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları ("Grup") 1997 yılında kurulmuştur. Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre, Köme Mahallesi Taslak Sokak No:9 Merkez / Uşak adresinde faaliyet göstermektedir.

Şirket'in bağlı ortaklıklarının, temel faaliyet konuları ve Türkiye'de kayıtlı adresleri aşağıda belirtilmiştir.

Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Kayıtlı Adresi
Umpaş Seramik A.Ş.	seramik yer, duvar karosu ve ordür dekor imalatı	Uşak-Merkez
Anbera Alışveriş Merk. San. ve Tic. A.Ş.	perakende satış mağaza işletmeciliği	Uşak-Merkez
Yeni Birlik Makine San Tic. A.Ş.	seramik kalıpları imalat, bakım ve revizyon ile birlikte diğer imalat projeleri ve taahhüt işleri	Uşak-Merkez
Nizam İnşaat A.Ş.	İnşaat yapım, satış ve endüstriyel yapıların inşaatı	Uşak-Merkez
Umpaş Bilgi İşlem Teknolojileri Ltd. Şti.	Bilgi işlem faaliyetleri	Uşak-Merkez
Umpaş Sigorta Aracılık Hiz. Ltd. Şti.	Sigortacılık Hizmetleri	Uşak-Merkez
Umpaş Petrol Turzım ve San Tic .A.Ş.	Petrol ürünleri alım ve satımı	Uşak-Merkez

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Uygunluk Beyanı

Şirket'in finansal tabloları, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. TMS'ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket ve Türkiye'de kayıtlı olan bağlı ortaklığı muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal yatırımlar dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

2.2. Ölçüm Esasları

Finansal tablolar, aşağıda belirtilen finansal durum tablosundaki kalemler tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI

Aşağıdaki belirtilen muhasebe politikaları ilişikteki finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde, tüm Şirket tarafından tutarlı bir şekilde uygulanmıştır.

3.1. Konsolidasyon Esasları

3.1.1. İşletme Birleşmeleri

İşletme birleşmeleri, kontrolün Grup'a transfer olduğu birleşme tarihinde satın alma yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir. Kontrol, Grup'un bir işletmenin faaliyetlerinde fayda sağlamak amacıyla

söz konusu işletmenin finansal ve faaliyet politikalarını yönetme gücünü ifade eder. Kontrol değerlendirilirken mevcut itfa edilebilir potansiyel oy hakları Grup tarafından dikkate alınmaktadır.

Grup satın alma tarihindeki şerefiyeyi aşağıdaki şekilde ölçmektedir.

- i) Satın alma bedelinin gerçeğe uygun değeri; artı
- ii) İşletme birleşmelerinde edinilen işletme üzerindeki kontrol gücü olmayan payların muhasebeleştirilmiş değeri; artı
- iii) Eğer işletme birleşmesi birden çok seferde gerçekleştiriliyorsa, edinen işletmenin daha önceden elde tuttuğu edinilen işletmedeki özkaynak payının birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeri; eksi
- iv) Tanımlanabilir edinilen varlık ve varsayılan yükümlülüklerin muhasebeleştirilen net değeri (genelde gerçeğe uygun değeri).

Eğer yapılan değerlemede negatif bir sonuca ulaşırsa, pazarlık satın alımı doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Satın alma bedeli; var olan ilişkilerin kurulmasıyla ilgili tutarları içermez. Bu tutarlar genelde kar veya zararda muhasebeleştirilir.

İşletme birleşmesiyle bağlantılı olarak Grup'un katlandığı, borçlanma senetleri veya hisse senedine dayalı menkul kıymetler ihraçlarıyla ilgili giderler dışındaki işlem maliyetleri tahakkuk ettiğinde giderleştirilir.

Herhangi bir ödenecek koşullu bedel birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilir. Eğer koşullu bedel özkaynak kalemi olarak sınıflanırsa yeniden ölçümü yapılmaz ve özkaynaklarda muhasebeleştirilir. Aksi takdirde, koşullu bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinde sonradan meydana gelen değişimler kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Eğer edinilen işletme çalışanlarının geçmiş hizmetleriyle ilgili ellerinde tuttıkları hisse bazlı ödeme haklarının (edinilen hakları) yeni bir hisse bazlı ödeme hakkıyla (yenileme hakları) değiştirilmesi söz konusu ise değiştirilen hakların piyasa temelli ölçümünün tamamı veya bir kısmı işletme birleşmesi kapsamındaki satın alma maliyetine eklenir. Bu tutar, yenilenen hakların geçmiş ve/veya gelecek hizmetlerle ilişkilendirildiği ölçüde ve yenileme haklarının piyasa temelli ölçümü ile edinilen haklarının piyasa temelli ölçümü karşılaştırılması ile belirlenir.

Umpaş Holding A.Ş.'nin raporlama tarihleri itibariyle konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklıkları aşağıdaki gibidir.

Unvanı	30.06.2017	31.12.2016
Umpaş Seramik A.Ş.	92,42%	92,42%
Anbera Alışveriş Merkezleri San. ve Tic. A.Ş.	7,70%	7,70%
Yeni Birlik Makine San. Tic. A.Ş.	99,99%	99,99%
Nizam İnşaat A.Ş.	86,98%	86,98%
Umpaş Bilgi İşlem Tek. Ltd. Şti.	25%	25%
Umpaş Sigorta Aracılık Hiz Ltd. Şti.	87,55%	87,55%
Umpaş Petrol Trz. Ve San Tic. A.Ş.	2,34%	2,34%

3.1.2. Kontrol Gücü Olmayan Paylar

Grup, her bir işletme birleşmesinde, edinilen işletmedik kontrol gücü olmayan payları aşağıdaki yöntemlerden birini kullanarak ölçer:

- i) Gerçeğe uygun değer üzerinden; ya da
- ii) Edinilen işletmenin net tanımlanabilir varlıklarının, genelde gerçeğe uygun değeri üzerinden, orantılı payı üzerinden.

Grup'un bağlı ortaklıklardaki paylarında kontrol kaybıyla sonuçlanmayan değişiklikler, ortaklarla yapılan ortaklığa ilişkin işlem olarak muhasebeleştirilir. Kontrol gücü olmayan paylara yapılan düzeltmeler, bağlı ortaklığın net varlık değerinin oransal tutarı üzerinden hesaplanmaktadır. Şerefiye üzerinde bir düzeltme yapılma ve kar veya zararda kazanç veya kayıp olarak muhasebeleştirilmez.

3.1.3. Bağlı Ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar, Grup tarafından kontrol edilen işletmelerdir. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları, kontrolün başladığı tarihten sona erdiği tarihe kadar konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir.

3.1.4. Kontrolün Kaybedilmesi

Grup, bağlı ortaklık üzerindeki kontrolünü kaybetmesi durumunda, bağlı ortaklığın varlık ve yükümlülüklerini, kontrol gücü olmayan paylarını ve bağlı ortaklıkla ilgili diğer özkaynaklar altındaki tutarlar kayıtlardan çıkarır. Kontrolün kaybedilmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir. Eğer Grup, önceki bağlı ortaklığında pay sahibi olmayı sürdürürse, bu paylar kontrolün kaybedildiği gün itibarıyla gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Sonrasında sahip olunmaya devam edilen bu paylar, elde kalan kontrol etkisinin seviyesine göre özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırım veya satılmaya hazır finansal varlık olarak muhasebeleştirilir.

3.1.5. Özkaynak Yöntemiyle Muhasebeleştirilen Yatırımlar

İştirakler, Grup'un işletmenin finansal ve faaliyet politikaları üzerinde tek başına ya da müşterek kontrol yetkisine sahip bulunmamakla birlikte önemli etkiye sahip olduğu işletmelerdir. Önemli etkinin, Grup'un söz konusu işletmenin yönetiminde %20 ile %50 arasında oy hakkı bulunması durumunda var olduğu öngörülmüştür. Müştereken kontrol edilen işletmeler, Grup'un ortak kontrolüne tabi, sözleşmeye dayanan anlaşma ile kurulan ve stratejik, finansal ve operasyonel kararlar için oybirliği gereken işletmelerdir.

İştirak yatırımları ve müştereken kontrol edilen işletmeler, özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilir ve ilk olarak maliyet değeri ile kaydedilir. Yatırım maliyeti işlem maliyetlerini de içerir.

Konsolide finansal tablolar, önemli etkisinin veya müşterek kontrolün başladığı tarihten bittiği tarihe kadar, Grup'un muhasebe politikalarının uyumu için yapılan düzeltme kayıtlarından sonraki Grup'un özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımların kar veya zarar ile diğer kapsamlı gelirindeki payını içerir.

Grup'un özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen yatırımlarının zararlarından kendisine düşen payı, söz konusu yatırımın toplam payına eşit veya bu payın üstünde ise, özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen yatırımlardaki payının defter değeri (varsa uzun vadeli yatırımları da içermek suretiyle) sınıflandır. Grup'un bu yatırım adına herhangi bir taahhüdü veya adına yapılmış ödemesi olmadığı durumlarda, ilave zararların kayıtlara alınması durdurulur.

3.1.6. Müştereken Kontrol Edilen Faaliyetler

Müştereken kontrol edilen faaliyetler, müşterek faaliyetlerin yürütülmesinde her bir ortağın kendi varlıklarını kullanarak sürdürdüğü bir ortaklıktır konsolide finansal tablolar, Grup'un kontrol ettiği

varlıkları, müştereken kontrol edilen faaliyetleri yürütülmesi sırasında oluşan yükümlülükleri, Grup'un katlandığı giderleri ve müştereken kontrol edilen faaliyetlerden sağlanan gelirlerdeki Grup'un payını içermektedir.

3.1.7. Konsolidasyon Düzeltme İşlemleri

Konsolide finansal tabloların hazırlanması aşamasında grup içi bakiyeler, işlemler ve grup içi işlemlerden kaynaklanan gerçekleşmemiş gelirler ve giderler karşılıklı olarak silinmektedir. Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlar ile yapılan işlemlerden kaynaklanan gerçekleşmemiş gelirler, Grup'un yatırımdaki payı oranında yatırımdan silinmektedir. Herhangi bir değer düşüklüğü söz konusu değil ise gerçekleşmemiş zararlar da gerçekleşmemiş gelirlerdeki gibi aynı şekilde silinmektedir.

3.2. İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

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

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

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

- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
- (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

3.3. Yabancı Para

3.3.1. Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler

Yabancı para biriminden yapılan işlemler, Şirket'in geçerli para birimlerine işlemin gerçekleştiği tarihteki kurdan çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonundaki kurlardan geçerli para birimine çevrilmiştir. Parasal kalemlere ilişkin yabancı para çevrim farkı kar veya zararı, dönem başındaki geçerli para birimi cinsinden tutarının etkin faiz ve dönem içerisindeki ödemelerin etkisi düzeltilerek itfa edilmiş maliyeti ile dönem sonundaki yabancı para birimi cinsinden itfa edilmiş maliyetinin dönem sonu kurundan çevrilmiş tutarı arasındaki farkı ifade eder.

Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen yabancı para, parasal olmayan varlıklar ve yükümlülükler, gerçeğe uygun değerin yabancı para cinsinden tespit edildiği tarihteki kurdan geçerli para birimine çevrilir. Yabancı para cinsinden tarihi maliyetleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler işlem tarihindeki kurlar kullanılarak geçerli para birimine çevrilir.

Yeniden çevrimle oluşan yabancı para kur farkları genellikle kar veya zararda muhasebeleştirilir. Ancak, aşağıdaki kalemlerin yeniden çevrimiyle oluşan yabancı para kur farkları diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir:

- i) Özkaynak altında kayıtlara alınan satılmaya hazır hisse senedine dayalı menkul kıymetler (değer düşüklüğü olması durumu hariç, bu durumda diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmiş olan kur farkları kar veya zararda yeniden sınıflandırılır)
- ii) Diğer kapsamlı gelir olarak kaydedilen yurtdışı işlemlerdeki net yatırımların riskten korunmak amacıyla girilen finansal yükümlülük veya
- iii) Riskten korunmanın etkinliği ölçüsünde, özellikle nakit akış riskinden korunma araçları.

Rapor tarihi itibarıyla kullanılan yabancı paralar ve ilgili tarihteki kurları aşağıdaki gibidir.

	30.06.2017	31.12.2016
ABD Doları cinsinden	3,5168	3,5192
Avro cinsinden	4,0126	3,1776

3.4. Finansal Araçlar

3.4.1. Türev Olmayan Finansal Araçlar

Şirket, kredi ve alacaklarını oluştukları tarihte kayıtlarına almaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dâhil bütün finansal varlıklar, Şirket'in ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınır.

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

Şirket finansal varlık ve yükümlülüklerini, sadece ve sadece, netleştirme için yasal bir hakkı olduğunda ve işlemi net bazda gerçekleştirmek veya varlığın gerçekleşmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesini eş zamanlı yapma niyetinin bulunması durumunda netleştirmekte ve net tutarı finansal tablolarında göstermektedir.

Şirket türev olmayan finansal varlıklarını; gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, krediler ve alacaklar ve satılmaya hazır finansal varlıklar olarak gösterebilir.

Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Bir finansal varlık alım satım amaçlı olarak elde tutuluyorsa veya ilk kez kayda alınması sırasında bu şekilde tasarlanmış ise bu finansal araç gerçeğe uygun değeri kar veya zarar yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Şirket, söz konusu yatırımlarını yönetiyorsa veya Şirket'in yazılı risk yönetimi veya yatırım stratejileri doğrultusunda bu yatırımların gerçeğe uygun değeri üzerinden alım ve satımına karar veriyorsa, söz konusu finansal varlıklar gerçeğe uygun değeri kar veya zarar yansıtılan finansal varlık olarak tasarlanmıştır. Her türlü işlem maliyeti oluştuğunda doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilir. Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile ölçülürler ve temettü gelirleri de dahi olmak üzere, gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Şirket'in finansal rapor tarihi itibarıyla elinde gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlığı bulunmamaktadır

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar

Şirket'in vadeye kadar elde tutma niyeti ve kabiliyeti olduğu borçlanma senetleri varsa, bu finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar, ilk olarak gerçeğe uygun değerine varsa doğrudan ilişkilendirilen işlem maliyetlerinin eklenmesiyle muhasebeleştirilir. Vadeye kadar elde tutulan finansal varlıklar, ilk kayıtlara alınmalarını takiben gelecekteki anapara ve faiz nakit akışlarının etkin faiz oranları ile itfa edilmiş maliyet değerleri üzerinden değer düşüklükleri indirilerek gösterilir.

Vadeye kadar elde tutulacak varlıklar alacak senetlerinden oluşmaktadır.

Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar aktif piyasada kayıtlı olmayan, sabit veya değişken ödemeli finansal varlıklardır. Bu tür varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerleri ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetlerinin eklenmesiyle muhasebeleştirilir. İlk kayıtlara alınmalarını takiben, krediler ve alacaklar, gelecekteki anapara ve faiz nakit akışlarının etkin faiz oranları kullanılarak itfa edilmiş maliyetleri üzerinden değer düşüklükleri indirilerek gösterilmektedir.

Krediler ve alacaklar, nakit ve nakit benzerleri, ticari ve diğer alacakları içerir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, gerçeğe uygun değerlerinde değişim riskinin çok az olduğu, nakit bakiyeler ve alındığı gün vadesi üç ay veya daha kısa süreli mevduat hesaplarından oluşur ve Şirket tarafından kısa vadeli yükümlülüklerin finansmanı için kullanılır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, türev olmayan, satılmaya hazır olarak tanımlanmış veya yukarıda açıklanan sınıflandırmalara girmeyen finansal varlıklardır. Satılmaya hazır finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerleri ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetlerinin eklenmesiyle muhasebeleştirilir.

İlk kayda alınmaların takiben satılmaya hazır finansal varlıklar gerçeğe uygun değeriyle ölçülür. Değer düşüklüğü hariç gerçeğe uygun değerindeki değişimler ve satılmaya hazır borçlanma senetleri üzerindeki yabancı para kur farkı değişimleri diğer kapsamlı gelirden kayıtlara alınır ve özkaynaklar altında gerçeğe uygun değer yedeği kaleminde gösterilir. Finansal araç kayıtlardan çıkarıldığında, özkaynaklar altında birikmiş kazanç ya da kayıplar kar veya zarar yeniden sınıflandırılır.

Şirket'in finansal rapor tarihi itibarıyla elinde satılmaya hazır finansal varlıkları bulunmamaktadır.

3.4.2. Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler

Şirket, çıkarılan borçlanma senetleri ve sermaye benzeri yükümlülüklerini oluştukları tarihte kayıtlarına almaktadır. Bütün diğer finansal yükümlülükler, ilk olarak Şirket'in ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınır.

Sözleşmeye dayalı yükümlülüklerinin yerine getirildiği, iptal veya feshedildiği durumlarda; Şirket, söz konusu finansal yükümlülüğü kayıtlarından çıkarır.

Şirket, türev olmayan finansal yükümlülüklerini diğer finansal yükümlülükler kategorisinde sınıflandırılmaktadır. Bu tür finansal yükümlülükler, ilk olarak, gerçeğe uygun değerleri ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetlerinin çıkarılmasıyla muhasebeleştirilir. İlk kayıtlara alınmalarını takiben finansal yükümlülükler, gelecekteki anapara ve faiz nakit akışları etkin faiz oranları kullanılarak itfa edilmiş maliyetleri üzerinden gösterilmektedir.

Diğer finansal yükümlülükler finansal borçlar, banka nezdindeki cari hesaplar ve ticari ve diğer borçlardan oluşmaktadır. Talep üzerine geri ödenebilir olan ve Şirket'in nakit yönetiminin bir parçası olan banka nezdindeki cari hesaplar nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzerlerinin bir parçası olarak dâhil edilmiştir.

3.4.3. Sermaye

Adi hisse senetleri

Adi hisse senetleri özkaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisse senetleri ihracı ile doğrudan ilişkilendirilebilen ek maliyetler, varsa vergi etkisi düşüldükten sonra özkaynaklarda azalış olarak muhasebeleştirilir.

3.5. Maddi Duran Varlıklar

3.5.1. Muhasebeleştirme ve Ölçüm

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden, birikmiş amortisman ve her türlü değeri düşüklüğü karşılığı düşülerek ölçülürler.

Maliyet, varlık alımlarıyla doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaları içermektedir. Şirket tarafından elde edilen varlıkların maliyeti aşağıdaki kalemleri içermektedir.

- i) Malzeme ve doğrudan işçilik maliyetleri
- ii) Varlığın kullanım amacına uygun olarak çalışır hale getirilmesiyle doğrudan ilişkilendirilebilen maliyetler
- iii) Şirket'in varlığı elden çıkarma veya bulunduğu sahayı eski haline getirme yükümlülüğü bulunması durumunda parçaların sökülmesine veya restorasyonuna, parçaların yer değiştirmesine ve yerleştirildiği alanın restorasyonuna ilişkin maliyetler ve
- iv) Aktifleştirilmiş borçlanma maliyetleri

Maliyetler, yabancı para ile satın alınan maddi duran varlıklar için, özellikli nakit akışı riskinden korunma işlemlerinden doğan kazanç veya kayıpların özkaynaktan transferlerini içerir. Satın alınan yazılı, ilgili ekipmanın kullanılabilmesi için tamamlayıcı unsur olduğunda ekipmanın parçası olarak aktifleştirilir.

Maddi duran varlıkları oluşturan parçalar farklı faydalı ömürlere sahip olduğunda bunlar maddi duran varlığın ayrı kısımları olarak muhasebeleştirilir.

Bir maddi varlığın elden çıkartılmasıyla oluşan kazanç veya kayıplar, (söz konusu maddi duran varlığın elden çıkartılmasıyla elde edilen net tutar ile defter değeri arasındaki hesaplanan fark) kar veya zararda muhasebeleştirilir.

3.5.2. Sonradan Oluşan Maliyetler

Sonradan yapılan harcamalar sadece bu harcamalar sonucunda ileride oluşacak ekonomik faydaların Şirket'e aktarılmasının mümkün olduğu durumlarda aktifleştirilebilir. Devam eden onarım ve bakım yapıldıkça gider olarak muhasebeleştirilir.

3.5.3. Amortisman

Maddi duran varlık kalemleri, hali hazırda kullanılabilir oldukları veya Şirket tarafından inşa edilen varlıklar için bu varlıkların tamamlandığı ve kullanıma hazır hale geldikleri gün itibariyle amortismanına tabi tutulurlar.

Amortisman, maddi duran varlık kalemlerinin maliyetlerinden tahmini kalıntı değerlerinin düşülmesinden sonra, bu kalemlerin tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal yöntem ile hesaplanmaktadır. Amortisman, başka bir varlığın defter değerine dâhil edilmediği sürece, genellikle kar veya zararda muhasebeleştirilir. Kiralanan varlıklar, Şirket kiralanan varlığın mülkiyetini kiralama sonunda makul bir kesinlikte üzerine almayacaksa, varlığın kiralama süresi ile faydalı ömürden kısa olanı üzerinden amortismanına tabi tutulur. Arazi amortismanına tabi değildir.

Cari ve karşılaştırmalı dönemlerde önemli maddi duran varlık kalemlerinin tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

Binalar	10-80 yıl
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	12-80 yıl
Tesis ve ekipmanlar	8-80 yıl
Taşıtlar	5-27 yıl
Demirbaşlar	4-40 yıl

Amortisman yöntemleri, faydalı ömürler ve kalıntı değerler her raporlama tarihi itibariyle gözden geçirilir ve gerektiğinde düzeltilir.

3.6. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

3.6.1. Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Şirket tarafından satın alınmış ve belirli bir faydalı ömre sahip diğer maddi olmayan duran varlıklar maliyetlerinden birikmiş itfa payları ve varsa birikmiş değer düşüklükleri çıkarılarak ölçülür.

3.6.2. Sonradan Oluşan Maliyetler

Sonradan oluşan maliyetler, yalnızca ilişkili oldukları maddi olmayan duran varlıkların gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı bir etkiye sahipse aktifleştirilir. Diğer tüm harcamalar, içsel olarak üretilen şerefiye ve ticari markalar da dâhil olmak üzere oluştukları zaman kar veya zararda muhasebeleştirilir.

3.6.3. İtfa Payları

Şerefiye dışında kalan maddi olmayan duran varlık kalemleri için itfa payları, kullanıma hazır oldukları tarihten itibaren ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemi kullanılarak kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Cari ve karşılaştırmalı dönemlerde tahmin edilen faydalı ömürler aşağıdaki gibidir:

Yazılım, Lisans ve Programlar	4-60yıl
Haklar	15-19

İtfa yöntemleri, faydalı ömürler ve kalıntı değerler her raporlama tarihi itibariyle gözden geçirilir ve gerektiğinde düzeltilir.

3.7. Stoklar

Stoklar, maliyet ve net gerçekleştirilebilir değerin düşük olanıyla değeriştir.

Stok maliyetleri ilk giren ilk çıkar yöntemiyle belirlenir ve stokların satın alma maliyetini, üretim veya dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Üretimi gerçekleşmiş mamul ve yarı mamullerde maliyet, normal üretim kapasitesine uygun oranda genel üretim giderlerini de içerir. Maliyet ayrıca yabancı para ile satın alınan stoklar için, özkaynaklardan transfer olan özellikli nakit akış riskinden korunma işlemlerinden doğan kazanç ve zararları da içerir.

Net gerçekleştirilebilir değer, işin normal akışı içinde, tahmini satış fiyatından, tahmin edilen tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış giderleri toplamının, düşürülmesiyle elde edilen tutarı ifade eder.

3.8. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

3.8.1. Türev Olmayan Finansal Varlıklar

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki paylar da dahil olmak üzere gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklarda her raporlama döneminde değer düşüklüğüne dair nesnel bir kanıt olup olmadığı değerlendirilir. Bir finansal varlık eğer ilk kayıtlara alınmasını takiben gerçekleşen bir veya daha fazla olay ile nesnel olarak değer düşüklüğü kanıtı oluşmuş ve bu olayların gelecekte beklenen nakit akışları üzerinde güvenilir bir şekilde belirlenebilir bir etkisi varsa değer düşüklüğü olduğu varsayılır.

Finansal varlıkların değer düşüklüğüne neden olan nesnel kanıt, borçlunun temerrüdünü veya yükümlülüğünü yerine getirememesi, Şirket'in aksini dikkate alamayacağı koşullara bağlı olarak bir tutarın yeniden yapılandırılmasını, borçlunun veya ihraççının iflas etme ihtimalinin oluşmasını, bu kişilerin ödeme durumlarında negatif durumlar ortaya çıkması veya bir menkul kıymetin aktif pazarının ortadan kalkması durumlarını kapsayabilir. İlave olarak, hisse senetlerine dayalı bir yatırımın gerçeğe uygun değerinin, maliyet bedelinin altına önemli ölçüde veya uzun süreli kalıcı olarak düşmesi de değer düşüklüğünün nesnel kanıtıdır.

İtfa edilmiş maliyetleriyle ölçülen finansal varlıklar

Şirket, itfa edilmiş maliyetler ile ölçülen finansal varlıklardaki (kredi ve alacaklar ve vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar) değer düşüklüğü göstergelerini hem varlık seviyesinde, hem de topluca değerlendirmektedir. Bütün önemli varlıklar belirgin bir değer düşüklüğü için değerlendirilir. Tek başına ayrı bir varlık olarak önemli değer düşüklüğü tespit edilmeyen varlıklar, gerçekleşmiş ancak henüz belirlenmemiş değer düşüklükleri için topluca değer düşüklüğü testine tabi tutulurlar. Tek başına önemli olmayan varlıklar benzer risk özelliklerine sahip varlıklar olarak gruplanarak toplu halde değer düşüklüğü testine tabi tutulurlar.

Şirket toplu halde değer düşüklüğü hakkındaki değerlendirmesini; temerrüde düşme ihtimalinin, geri kazanılma zamanlamasının ve oluşan zarar tutarlarının geçmişteki eğilimleri de dikkate alarak gerçekleştirir. Şirket yönetimi, bu değerlendirmeyi yaparken güncel ekonomik durum ve kredi koşullarını dikkate alarak gerçekleşen kayıpların geçmişteki eğilimlere göre ayrılan değer düşüklüğü karşılığından daha fazla veya az olmasını gerektiği yönünde kanaat kullanılarak gerektiğinde düzeltme yapar.

İtfa edilmiş maliyetleriyle ölçülen finansal varlıklardaki değer düşüklüğü, finansal varlığın defter değeri ile gelecekte beklenen nakit akışlarının, orijinal etkin faiz oranı ile bugünkü değerine indirgenmesi arasındaki farkı ifade eder. Zararlar kar veya zararda kayıtlara alınır ve kredi ve alacaklarda veya vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymet yatırımlarında bir karşılık hesabı kullanılmak suretiyle gösterilir. Değer düşüklüğü oluşan varlık üzerinden hesaplanan faiz iskonto edilmek suretiyle kayıtlara alınmaya devam edilir. Değer düşüklüğü muhasebeleştirildikten sonra meydana gelen bir olay değer düşüklüğünde azalmaya neden olursa, bu azalış kar veya zararda muhasebeleştirilerek daha önce muhasebeleştirilmiş ulunan değer düşüklüğü zararından iptal edilir.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklardaki değer düşüklüğü, özkaynaklar içinde gerçeğe uygun değer yedeğinde takip edilen birikmiş zararın kar veya zararda yeniden sınıflandırılması yoluyla muhasebeleştirilir. Özkaynaklardan kar veya zarara aktarılan birikmiş zarar, her türlü anapara geri ödemesi ve itfa payları düşülmek suretiyle bulunan elde etme maliyeti ile cari gerçeğe uygun değeri arasındaki farktan daha önce kar veya zararda muhasebeleştirilmiş değer düşüklüğü giderlerinin düşülmesiyle bulunur.

Etkin faiz yöntemi uygulaması sonucunda birikmiş değer düşüklüğü karşılığında olan değişiklikler faiz gelirini bir parçası olarak kaydedilmektedir. Eğer sonraki bir dönemde, değer düşüklüğüne uğramış satılmaya hazır olarak sınıflandırılan bir borçlanma aracının gerçeğe uygun değerinde bir artış olması durumunda ve bu artış değer düşüklüğü zararı muhasebeleştirildikten sonra meydana gelen bir olayla tarafsız bir şekilde ilişkilendirilebiliyorsa, değer düşüklüğünün iptali kar veya zararda muhasebeleştirilir. Ancak, değer düşüklüğüne uğramış satılmaya hazır olarak sınıflandırılmış hisse senedine dayalı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinde sonradan oluşan geri kazanımlar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir.

Özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilen yatırımlardaki değer düşüklükleri yatırımdaki geri kazanılabilir tutarla yatırımın defter değeri karşılaştırılarak ölçülür. Değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Geri kazanılabilir tutarın belirlenmesinde kullanılan tahminlerde olumlu yönde bir değişiklik olması durumunda değer düşüklüğü geri çevrilir.

3.8.2. Finansal Olmayan Varlıklar

Şirket, her bir raporlama tarihinde, canlı varlıklar, yatırım amaçlı elde tutulan gayrimenkuller, stoklar ve ertelenmiş vergi varlıkları dışında kalan finansal olmayan varlıklar için değer düşüklüğü göstergesi olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Şerefiye ve belirsiz faydalı ömre sahip varlıklar için geri kazanılabilir tutar her sene aynı dönemde tahmin edilir. Bir varlıkla ilgili nakit yaratan birimin defter değeri geri kazanılabilir tutarı aşyorsa değer düşüklüğü gideri kayıtlara alınır.

Bir varlığın veya nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarı satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değeri ile kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri, ilerideki nakit akışlarının ilgili varlık ya da nakit yaratan birimdeki belirli riskleri ve paranın zaman değerini yansıtan cari piyasa değerlendirmelerin göstermek için vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirgenmesi ile bulunur. Değer düşüklüğü testi için, ayrı ayrı test edilemeyen varlıklar, gruplanmak suretiyle, diğer varlıklar ve varlık gruplarından bağımsız olarak sürdürülebilir faaliyetlerden nakit girişi yaratan en küçük birimlere ya da nakit yaratan birimlere ayrılır. Faaliyet bölümü tavanı testine tabi olmak şartıyla, şerefiyenin dağıtılmış olduğu nakit yaratan birimler şerefiye değer düşüklüğü testinin yapıldığı seviyede toparlanır. Böylelikle şerefiyenin iç raporlama amaçlı izlendiği en düşük seviye yansıtılır. İşletme birleşmesinde ortaya çıkan şerefiye, değer düşüklüğü testi için birleşe sinerjisinden yararlanması beklenen nakit yaratan birimlere dağıtılır.

Değer düşüklüğü zararları kar veya zararda muhasebeleştirilir. Nakit yaratan birimlerden kaynaklanan ve muhasebeleştirilen değer düşüklüğü karşılığı öncelikle nakit yaratan birimlere dağıtılan şerefiyenin defter değerlerinden daha sonra nakit yaratan birimlerdeki diğer varlıkların defter değerlerinden oransal esasa göre düşülür.

Şerefiyede meydana gelen değer düşüklüğü zararı geri çevrilmez. Diğer varlıklarda ise önceki dönemlerde ayrılan değer düşüklükleri bu varlığın değer düşüklüğü kayıtlara alınmasaydı, söz konusu varlık için belirlenecek olan defter değerinin amortisman veya itfa payları düşüldükten sonraki tutarını aşmayacak ölçüde geri çevrilir.

3.9. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

3.9.1. Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli fayda yükümlülükler iskonto edilmeksizin ölçülür ve ilgili hizmet verildikçe giderleştirilir. Çalışanlarının geçmiş hizmetleri sonucunda Şirket'in yasal veya zımni kabulden doğan, ödemekle yükümlü olduğu ve bu yükümlülüğün güvenilir olarak tahmin edilebildiği durumlarda kısa vadeli nakit ikramiye veya kar paylaşım planları kapsamında ödenmesi beklenen tutarlar için bir yükümlülük kaydedilir.

3.9.2. Tanımlanmış Fayda Planları

Tanımlanmış fayda planları, tanımlanmış katkı planları dışında kalan, işten ayrılma sonrası sağlanan planlardır. Şirket'in tanımlanmış fayda planları bakımından net yükümlülüğü, her plan için çalışanların şimdiki ve önceki dönemlerde verdikleri hizmetlerin karşılığında kazanacakları gelecekteki fayda tahmin edilerek ayrı hesaplanır. Bu fayda bugünkü değerinin belirlenmesi için iskonto edilir. Kaydedilmemiş geçmiş hizmet maliyetleri ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değeri düşülmüştür. İskonto oranı, vade tarihi Şirket'in yükümlülük vadelerine yakın olan ve faydaların ödenmesi beklenen para birimiyle aynı para biriminden çıkarılan ve bir kredi derecelendirme kurumundan kredi değerlendirmesi en az AA olan özel sektör borçlanma senetlerinin raporlama dönemi sonundaki getirisidir.

Hesaplama yıllık olarak yetkin bir aktüer tarafından öngörülen yükümlülük yöntemi kullanılarak yapılır. Hesaplama neticesinde Şirket lehine bir sonuç çıkarsa, kaydedilmiş varlık, kaydedilmemiş geçmiş hizmet maliyetleri ile gelecekteki plandan iade veya katkı paylarından indirimler şeklinde sağlanacak faydaların bugünkü değerleri toplamıyla sınırlıdır. Ekonomik faydaların bugünkü değerini hesaplamak için Şirket'teki herhangi bir plana uygulanan asgari finansman şartları dikkate alınır. Ekonomik fayda, planın ömrü süresince gerçekleştirilebilir veya plan yükümlülükleri yerine getirilebilir ise Şirket için mümkündür. Bir planın faydaları arttığında, artan faydanın çalışanların geçmiş hizmetleriyle ilgili olan kısmı faydaya hak kazanan kadar geçecek olan ortalama süre üzerinden doğrusal olarak kar veya zararda muhasebeleştirilir. Faydaya hak kazanıldığı anda, giderler doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Şirket tanımlanmış fayda planlarından oluşan aktüeryal kazanç ve kayıplarını doğrudan diğer kapsamlı gelire ve tanımlanmış fayda planlarıyla ilgili tüm giderleri kar veya zararda çalışanlara sağlanan fayda giderlerine kaydeder.

Şirket, tanımlanmış fayda planına ilişkin azaltma veya ödemelerle ilgili kazanç veya zararları ilgili azaltma veya ödemeler gerçekleştiğinde finansal tablolara yansıtır. Azaltma veya ödemelerden kaynaklanan kazanç veya zararlar tanımlanmış fayda yükümlülüğünün bugünkü değerinde meydana gelen değişiklikleri, plan varlıklarının gerçeğe uygun değerindeki değişimleri ve ilişkili aktüeryal kazanç ve kayıplar ile daha önceden muhasebeleştirilmemiş geçmiş hizmet maliyetini içermektedir.

3.9.3. Çalışanlara Sağlanan Diğer Uzun Vadeli Faydalar

Şirket'in emeklilik planları dışında çalışanlara sağlanan diğer uzun vadeli faydalarla ilgili net yükümlülük, çalışanların bu dönem ve geçmiş dönemlerdeki hizmetlerine karşılık kazanacakları gelecekteki fayda tutarındır. Bu fayda bugünkü değerine indirgenmesi için iskonto edilir ve bu fayda ile ilgili herhangi bir varlığın gerçeğe uygun değeri faydanın belirlenen değerinden düşülür. İskonto oranı, vade tarihi Şirket'in yükümlülük vadelerine yakın olan ve faydaların ödenmesi beklenen para birimi ile aynı para biriminde çıkartılan ve bir kredi derecelendirme kurumundan kredi değerlendirmesi en az AA olan özel sektör borçlanma senetlerinin raporlama dönemi sonundaki getirisiidir. Hesaplama öngörülen biri kredi yöntemi kullanılarak yapılır. Aktüeryal kazanç ve kayıplar ortaya çıktıkları dönemin kar veya zararında muhasebeleştirilir.

3.9.4. İşten Çıkarma Tazminatları

Şirket, uygulamada gerçekçi bir geri adım atma olasılığı olmaksızın ya normal emeklilik yaşından önce iş sözleşmesinin feshedilmesi veya gönüllü olarak işten ayrılımların teşvik edilmesi amacıyla resmi bir detay plan taahhüt ettiğinde işten çıkarma tazminatlarını gider olarak muhasebeleştirir. Gönüllü olarak işten ayrılımlar için ödenen işten çıkarma tazminatları, Şirket gönüllü işten ayrılma için bir teklifte bulunduğu, teklifin kabul edileceği olası ise ve kabul edenlerin sayısı güvenilir olarak tahmin edilecek ise gider olarak muhasebeleştirilir. Eğer tazminatlar rapor tarihinden itibaren 12 aydan fazla bir sürede ödenecekse bugünkü değerine iskonto edilir.

3.10. Karşılıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda çıkışlarının muhtemel olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi durumlarında karşılık ayrılır. Karşılıklar, ilerideki tahmini nakit akışlarının paranın zaman değeri ve yükümlülüğe özel riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirgenmesiyle belirlenir. İskonto tutarı finansal gider olarak muhasebeleştirilir.

3.10.1. Yeniden Yapılandırma

Şirket, detaylı ve resmi bir yeniden yapılandırma planını onayladığında ve bu planı başlattığında veya kamuya bildirdiğinde, yeniden yapılandırma ile ilgili karşılığı ayırır. Gelecekteki faaliyet zararları için karşılık ayrılmaz.

3.10.2. Ekonomik Açıdan Dezavantajlı Sözleşmeler

Eğer Şirket bir sözleşmeden beklediği faydalar sözleşme kapsamında yükümlülüğünü yerine getirmek için katlandığı kaçınılmaz maliyetlerin altında ise bu gibi ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler için karşılık ayrılır. Karşılık, sözleşmenin feshedilmesi sonucu beklenen maliyetin bugünkü değerinin düşük olanı ile ölçülür. Bir karşılık ayırmadan önce, Şirket sözleşme ile ilgili varlıklara değer düşüklüğü muhasebeleştirilir.

3.11. Hasılat

3.11.1. Mal Satışı

Asıl faaliyet konusuna ilişkin malların satışından elde edilen hasılat; karşılığında alınan veya alınacak tutardan iadeler, satış iskontoları ve ciro primleri düşüldükten sonraki gerçeğe uygun değeri ile ölçülür. Hasılat, önemli risk ve getirilerin satın alana transfer olmuş olması, ödenecek bedelin tahsilatının muhtemel olması, yüklenilecek ilgili maliyetlerin ve malların muhtemel iade tutarlarının güvenilir şekilde tahmin edilebilmesi, satışa konu mal üzerinde devam eden yönetim etkinliğinin kalmamış olması ve hasılat tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebildiği durumlarda kaydedilir. Bir indirimin verilmesi muhtemel ve tutarı güvenilir bir biçimde ölçülebiliyorsa, hasılat kaydedildiği anda indirim tutarı hasılatтан düşülerek kaydedilir.

3.11.2. Hizmet Sunumu

Verilen hizmetlerden elde edilen hasılat, işlemin raporlama dönemi sonundaki tamamlanma düzeyi dikkate alınarak kar veya zararda muhasebeleştirilir. Tamamlanma oranı yapılan işle ilgili saha incelemelerine göre değerlendirilir.

3.12. Kiralama İşlemleri

3.12.1. Kiralanan Varlıklar

Varlığın sahipliğine ilişkin önemli bütün risk ve getirilerin Şirket'e devrıldığı kiralama işlemleri yoluyla kullanılan varlıklar finansal kiralama olarak sınıflandırılmıştır. İlk olarak finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler ilgili varlığın gerçeğe uygun değeri ile asgari finansal kiralama ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden ölçülür. İlk kayıtlara alınmasını takiben ise ilgili varlık için geçerli olan muhasebe politikalarına göre muhasebeleştirilir.

Diğer kiralamalar altında kullanılan varlıklar faaliyet kiralaması olarak sınıflanır ve Şirket'in finansal durum tablosunda muhasebeleştirilmez.

3.12.2. Kiralama Ödemeleri

Faaliyet kiralamaları kapsamında yapılan ödemeler kira süresince doğrusal yöntemle kar veya zararda muhasebeleştirilir. Alınan kira teşvikleri kira süresince toplam kira giderlerinin bir parçası olarak muhasebeleştirilir.

Finansal kiralama kapsamında yapılan asgari kira ödemeleri, finansal giderler ve kalan yükümlülüğün azaltılması olarak paylaştırılır. Finansal giderler, yükümlülüğün kalan bakiyesi üzerinden sabit dönem faiz oranı belirlenecek şekilde kira süresince her bir dönem dağıtılır.

3.12.3. Bir Sözleşmenin Kiralama Unsuru İçerip İçermediğinin Belirlenmesi

Bir sözleşmenin başlangıcında, Şirket bu sözleşmenin bir kira sözleşmesi veya kira unsuru içeren bir sözleşme olup olmadığını belirler. Bu durum aşağıdaki iki koşulda sağlanır:

- Sözleşmenin gerçekleşmesi kendine özgü bir varlığın veya varlıkların kullanılmasına bağlı ise; ve
- Sözleşme belirtilen varlıkların kullanım hakkını içeriyorsa,

Sözleşmenin başlangıcında veya yeniden değerlendirilmesine takiben Şirket, böyle bir sözleşmenin gerektirdiği ödemeleri kiralama ve diğer konular için yapılan ödemeler olarak gerçeğe uygun nispi değerlerine göre ayırır. Şirket, bir finansal kiralama sözleşmesiyle ilgili olarak ödemelerin güvenilir bir şekilde ayrılmasının mümkün olmadığına dair karar verirse, ilgili varlığın gerçeğe uygun değeri kadar bir varlık ve bir yükümlülük muhasebeleştirilir. Sonradan ödemeler yapıldıkça yükümlülük azalır ve yükümlülük üzerine ilave edilen finansal giderler Şirket'in alternatif borçlanma oranı kullanılarak kaydedilir.

3.13. Finansal Gelirler ve Finansal Giderler

Finansal gelirler, yatırımdan elde edilen faiz gelirlerini (satılmaya hazır finansal varlıkları da içerecek şekilde), temettü gelirlerini, satılmaya hazır finansal varlıkların satışından elde edilen gelirleri, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların değerlerindeki kazançları, işletme birleşmesiyle edinilen işletmede önceden var olan payların gerçeğe uygun değerinin yeniden ölçümünden olan kazançları, kar veya zararda muhasebeleştirilen riskten korunma amaçlı elde tutulan finansal araçlardan elde edilen gelirleri ve önceden diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmiş net kazançların sınıflamalarını içerir. Faiz geliri, etkin faiz yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre kar veya zararda muhasebeleştirilir. Temettü gelirleri Şirket'in ödemeyi almaya hak kazandığı tarihte (kayıtlı menkul kıymetlerde bu tarih eski temettü tarihidir.) kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Finansal giderler, alınan kredilerin faiz giderlerini, karşılıklar ve ertelenmiş bedel üzerindeki iskontoların çözülmesi, satılmaya hazır finansal varlıkların satışında oluşan zararlar, yükümlülük olarak sınıflandırılan imtiyazlı hisselerin temettüleri, gerçeğe uygun değeri kar veya zararda ve koşullu bedel olarak muhasebeleştirilen finansal varlıklarla ilgili gerçeğe uygun değer kayıpları, ticari alacaklar dışında kalan finansal varlıklar üzerinde kaydedilen değer düşüklüğü zararları, kar veya zararda muhasebeleştirilen türev korunma araçlarından kayıpları ve daha önceden diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen kar veya zarara yeniden sınıflandırılan net zararları içerir.

Bir özellikli varlık satın alımı, inşası veya üretimiyle doğrudan ilgili olmayan borçlanma maliyetleri etkin faiz yöntemi kullanılarak kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin üzerindeki kur farkı gelir ve giderleri kur farkı hareketlerinin net pozisyonuna göre finansal gelirler veya finansal giderler içerisinde net olarak raporlanır.

3.14. Vergi

Vergi gideri, dönem vergisi ve ertelenmiş vergi toplamından oluşur. Dönem vergisi ve ertelenmiş vergi işletme birleşmeleri veya doğrudan öz kaynaklar veya diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilenler dışında kar veya zararda muhasebeleştirilir.

3.15. Dönem Vergisi

Dönem vergisi, raporlama dönemi sonu itibariyle yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranları dikkate alınarak hesaplanan cari yılda vergiye konu kar veya zarar üzerinden beklenen vergi yükümlülüğü veya alacağıdır ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülükleri ile ilgili düzeltme kayıtlarını da içerir. Dönem vergi yükümlülüğü aynı zamanda temettü dağıtım bildirimlerinden kaynaklanan vergi yükümlülüklerini de içerir.

3.16. Ertelenmiş Vergi

Ertelenmiş vergi, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan defter değerleri işe vergi matrahında kullanılan değerler arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Aşağıdaki durumlarda meydana gelen geçici farklar için ertelenmiş vergi muhasebeleştirilemez:

- Bir işletme birleşmesi olmayan ve ne muhasebe karını ne de vergiye tabi kar veya zararı etkilemeyen bir işlem sonucu oluşan varlık veya yükümlülüklerin ilk kayıtlara alınmasında ortaya çıkan geçici farklar;
- Öngörülebilir bir gelecekteki tersine dönmesi muhtemel olmayan ve Şirket'in geri çevrim zamanını kontrol edebildiği bağlı ortaklık, iştirak ve müştereken kontrol edilen işletmelerdeki yatırımlarıyla ilgili geçici farklar ve
- Şerefiyenin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında oluşan vergilendirilebilir geçici farklar.

Şirket, ertelenmiş vergi borçlarını ve ertelenmiş vergi varlıklarını, defter değerlerini ne şekilde geri kazanacağı veya borçlarını ne şekilde ödeyeceği ile ilgili raporlama dönemi sonundaki beklentilerinin vergisel sonuçlarıyla tutarlı bir şekilde ölçer. Gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller için, söz konusu yatırım amaçlı gayrimenkulün defter değerinin satış yoluyla geri kazanılacağına ilişkin aksi ispat edilene kadar geçerli bir varsayım bulunmaktadır.

Ertelenmiş vergi, raporlama dönem sonu itibariyle geçici farkların geri çevrileceği zamandaki yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranı ile ölçülür.

Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, yasal olarak dönem vergi varlıklarını dönem vergi yükümlülüklerine mahsup etme hakkının olması ve aynı vergi mükellefi olması veya vergiye tabi işletmeler farklı işletmeler olmakla birlikte bu işletmeler vergi borçlarını ve vergi alacaklarını ya net esasa göre yerine getirecek veya tahsilat ve ödemeyi ayrı ayrı ancak aynı zamanda yapacak olması durumunda mahsuplaştılabilmektedir.

Kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları, vergi avantajları ve indirilebilir geçici farklar için ilerideki dönemde bunların mahsup edilmesine yeterli olacak tutarda vergilendirilebilir kar elde edileceğinin muhtemel olması halinde ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilir. Ertelenmiş vergi varlıkları her raporlama tarihinde gözden geçirilir ve ilgili vergi avantajının kullanımının muhtemel olmadığı kısımlar için ertelenmiş vergi varlıkları azaltılır.

3.17. Vergi Riski

Dönem vergi gideri ile ertelenmiş vergi gideri tutarları belirlenirken, Şirket belirsiz vergi pozisyonlarını ve ödemesi gerekecek ek vergi ve faiz yükümlülüğü olup olmadığını dikkate almaktadır. Bu değerlendirme gelecekteki olaylarla ilgili birçok mesleki kanaat içerebilir ve tahmin ve varsayımlara dayanmaktadır. Şirket'in mevcut vergi yükümlülüğünün yeterliliği ile ilgili mesleki kanaatini değiştirecek yeni bilgiler ortaya çıkması durumunda vergi yükümlülüğündeki bu değişim, bu durumun belirlendiği döneme ait vergi giderini etkileyecektir.

UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.
30 Haziran 2017 Tarihli Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve Nakit Benzerleri	30.06.2017	31.12.2016
Kasa	101.594	138.000
Alınan Çekler	2.052.943	0
Bankalar	2.616.500	4.632.377
Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri	-31.369	0
Kredi Kartı Alacakları	1.151.517	0
Toplam	5.891.185	4.770.377

5. FİNANSAL BORÇLAR

Grup'un kısa vadeli finansal borçları aşağıdaki gibidir.

	30.06.2017	31.12.2016
Kısa Vadeli Kredi Borçları	55.083.557	56.541.499
Kredi Kartı Borçları	190.120	184.825
Toplam	55.273.677	56.726.324

Uzun Vadeli Kredi Borçlarının Kısa Vadeli Kısımları	309.738	534.856
Finansal Kiralama İşlemlerinden Doğan Borçlar	187.503	413.624
Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçları (-)	-23.144	-27.907
Toplam	474.097	920.573

	30.06.2017	31.12.2016
Uzun Vadeli Kredi Borçları	31.457.271	23.352.346
Finansal Kiralama İşlemlerinden Doğan Borçlar	437.923	248.554
Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçları (-)	-31.437	-13.264
Toplam	31.863.757	23.587.636

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Grup rapor tarihi itibarıyla ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir.

UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.
30 Haziran 2017 Tarihli Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

Ticari Alacaklar - Kısa Vadeli	30.06.2017	31.12.2016
Alıcılar	18.802.165	11.461.011
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>18.802.165</i>	<i>11.461.011</i>
Alacak Senetleri	44.511.175	63.157.290
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Alınan Çek ve Senetler</i>	<i>44.511.175</i>	<i>63.157.290</i>
Ertelenmiş Faiz Gelirleri (Reeskont)	-2.028.645	-2.372.464
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Faiz Gelirleri</i>	<i>-2.028.645</i>	<i>-2.372.464</i>
Şüpheli Ticari Alacaklar	4.341.685	4.311.685
Şüpheli Ticari Alacak Karşılıkları (-)	-2.504.997	-4.311.684
Toplam	63.121.383	72.245.838

Ticari Alacaklar - Uzun Vadeli	30.06.2017	31.12.2016
Ticari Alacaklar	1.722.133	0
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>1.722.133</i>	
Ertelenmiş Faiz Gelirleri (Reeskont)	-138.165	0
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Faiz Gelirleri</i>	<i>-138.165</i>	<i>0</i>
Toplam	1.583.968	0

Ticari Borçlar - Kısa Vadeli	30.06.2017	31.12.2016
Satıcılar	17.256.988	18.882.676
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>17.256.988</i>	<i>18.882.676</i>
Borç Senetleri	14.583.758	16.414.400
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Verilen Borç Senetleri</i>	<i>14.583.758</i>	<i>16.414.400</i>
Borç Senetleri Reeskontu (-)	-32.567	-292.236
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Verilen Borç Senetleri</i>	<i>-32.567</i>	<i>-292.236</i>
Toplam	31.808.179	35.004.840

7. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Grup'un diğer alacak ve borçlarına ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir.

Diğer Alacaklar - Kısa Vadeli	30.06.2017	31.12.2016
Personelden Alacaklar	8.000	8.000
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar</i>	<i>8.000</i>	<i>8.000</i>
Diğer Alacaklar	119.784	1.609.778
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>119.784</i>	<i>1.609.778</i>
Verilen Depozito ve Teminatlar	43.508	40.292
Ortaklardan Alacaklar	487	527
Şüpheli Diğer Alacaklar	6.711	6.711
Şüpheli Diğer Alacak Karşılıkları (-)	-3.000	-6.711
Toplam	175.490	1.658.597

UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.
30 Haziran 2017 Tarihli Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

Diğer Alacaklar - Uzun Vadeli	30.06.2017	31.12.2016
Verile Depozito ve Teminatlar	41.225	33.273
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Verilen Depozito ve Teminatlar</i>	41.225	33.273
Toplam	41.225	33.273

Diğer Borçlar - Kısa Vadeli	30.06.2017	31.12.2016
Ortaklara Borçlar	17.965	0
Diğer Borçlar	747	808
Toplam	18.712	808

8. PERSONELE SAĞLANAN KISA VADELİ FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Faydalar	30.06.2017	31.12.2016
Personele Borçlar	2.963.541	2.181.053
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	824.042	909.916
Toplam	3.787.583	3.090.969

9. STOKLAR

Stoklar	30.06.2017	31.12.2016
İlk Madde ve Malzeme	17.806.185	13.807.375
Yarı Mamuller Üretim	9.346.563	7.723.706
Mamuller	20.904.918	21.167.107
Ticari Mallar	9.180.273	5.309.625
Yoldaki Stoklar	23.331	20.937
Avanslar	97.993	73.322
Diğer Stoklar	420.140	261.301
Toplam	57.779.403	48.363.373

10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Peşin Ödenmiş Giderler - Kısa Vadeli	30.06.2017	31.12.2016
Gelecek Aylara Ait Giderler	1.278.225	1.457.605
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan</i>	1.278.225	1.457.605
Verilen Sipariş Avansları	768.294	1.702.715
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Verilen Sipariş Avansları</i>	768.294	1.702.715
Toplam	2.046.519	3.160.320

UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.
30 Haziran 2017 Tarihli Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

Peşin Ödenmiş Giderler - Uzun Vadeli	30.06.2017	31.12.2016
Verilen Sipariş Avansları	5.411	5.411
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Verilen Sipariş Avansları</i>	5.411	5.411
Gelecek Yıllara Ait Giderler	77.086	103
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan</i>	77.086	103
Toplam	82.497	5.514

Ertelenmiş Gelirler - Kısa Vadeli	30.06.2017	31.12.2016
Alınan Sipariş Avansları	27.403.029	34.954.538
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Alınan Sipariş Avansları</i>	27.403.029	34.954.538
Toplam	27.403.029	34.954.538

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	01.01.2017	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	Transferler	Değerleme	30.06.2017
Arsa ve Araziler	19.064.444	0	0	0	12.935.202	31.999.646
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	411.630	1.293.810	0	0	0	1.705.440
Binalar	36.735.634	101.793	-101.793	0	-12.530.435	24.205.199
Makine ve Teçhizatlar	58.414.037	7.023.692	0	3.147.123	0	68.584.852
Taşıtlar	1.652.518	108.655	-42.990	0	0	1.718.183
Demirbaşlar	6.136.205	83.537	-38.608	0	0	6.181.134
Finansal Kiralama ile Alınan MDV	2.865.699	0	0	-526.334	0	2.339.365
Yapılmakta Olan Yatırımlar	1.408.704	1.724.418	0	-2.620.789	0	512.333
Toplam	126.688.871	10.335.905	-183.391	0	404.767	137.246.152

Birikmiş Amortismanlar	01.01.2017	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	Transferler	Değerleme	30.06.2017
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	-282.126	-17.086	0	0	0	-299.212
Binalar	-8.980.794	-863.871	0	0	3.925.490	-5.919.175
Makine ve Teçhizatlar	-21.810.116	-919.394	0	-282.112	0	-23.011.622
Taşıtlar	-580.149	-58.014	42.990	0	0	-595.173
Demirbaşlar	-2.003.994	-171.801	14.362	0	0	-2.161.433
Finansal Kiralama ile Alınan MDV	-267.045	-344.984	0	282.112	0	-329.917
Toplam	-33.924.224	-2.375.150	57.352	0	3.925.490	-32.316.532

Net Defter Değeri	92.764.647				4.330.257	104.929.620
--------------------------	-------------------	--	--	--	------------------	--------------------

Maddi duran varlıkların faydalı ömürlerine ilişkin geçmişe dönük düzeltme yapılarak raporlanmıştır. Amortismanla tabi tüm varlıklar üzerinde yapılan çalışmalar neticesinde önceki dönemlere ait birikmiş amortismanlar düzeltilmiş olup, bu düzeltmelerin etkisi geçmiş yıl kar/zararı hesabına yansımıştır. Önceki dönem 47.714.900 TL olarak raporlanmış olan birikmiş amortismanlar 33.924.224 TL olarak düzeltilmiştir.

UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.
30 Haziran 2017 Tarihli Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

	01.01.2016	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	Transferler	Değerleme	31.12.2016
Arsa ve Araziler	18.530.751	533.693	0	0	0	19.064.444
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	44.188	367.442	0	0	0	411.630
Binalar	24.594.122	2.047.501	-646.989	0	10.741.000	36.735.634
Makine ve Teçhizatlar	53.850.949	4.967.341	-404.253	0	0	58.414.037
Taşıtlar	1.613.641	119.818	-80.941	0	0	1.652.518
Demirbaşlar	5.667.192	481.197	-12.184	0	0	6.136.205
Finansal Kiralama ile Alınan MDV	1.943.074	339.686	582.939	0	0	2.865.699
Yapılmakta Olan Yatırımlar	4.297.242	0	-2.888.538	0	0	1.408.704
Toplam	110.541.159	8.856.678	-3.449.966	0	10.741.000	126.688.871
Birikmiş Amortismanlar	01.01.2016	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	Transferler	Değerleme	31.12.2016
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	-247.594	-34.532	0	0		-282.126
Binalar	-8.498.810	-481.984	0	0		-8.980.794
Makine ve Teçhizatlar	-19.015.628	-2.312.921	0	-481.567		-21.810.116
Taşıtlar	-492.978	-575.829	488.658	0		-580.149
Demirbaşlar	-1.736.732	-267.262	0	0		-2.003.994
Finansal Kiralama ile Alınan MDV	-153.367	-595.245		481.567		-267.045
Toplam	-30.145.109	-4.267.773	488.658	-481.567	0	-33.924.224
Net Defter Değeri	80.396.050					92.764.647

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	01.01.2017	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	Transferler	30.06.2017
Haklar	201.818	115.865	0	0	317.683
Kuruluş ve Örgütlenme Gideri	52.713	0	-52.713	0	0
Özel Maliyetler	30.330	0	-30.330	0	0
Program ve Yazılımlar	1.034.976	121.811	0	0	1.156.787
Toplam	1.319.837	237.676	-83.043	0	1.474.470
Birikmiş Amortismanlar	01.01.2017	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	Transferler	30.06.2017
Haklar	-52.418	-9.110	0	0	-61.528
Kuruluş ve Örgütlenme Gideri	-13.540	0	13.540	0	0
Özel Maliyetler	-68.937	0	68.937	0	0
Program ve Yazılımlar	-290.439	-126.697	0	0	-417.136
Toplam	-425.334	-135.807	82.477	0	-478.664
Net Defter Değeri	894.503				995.806

UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.
30 Haziran 2017 Tarihli Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

	01.01.2016	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	Transferler	31.12.2016
Haklar	353.935	53.676	-3.049	-202.744	201.818
Kuruluş ve Örgütlenme Gideri	52.713	0	0	0	52.713
Özel Maliyetler	165.779	244.746	0	-380.195	30.330
Program ve Yazılımlar	931.954	103.022	0	0	1.034.976
Toplam	1.504.381	401.444	-3.049	-582.939	1.319.837

Birikmiş Amortismanlar	01.01.2016	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	Transferler	31.12.2016
Haklar	-35.215	-17.203	0	0	-52.418
Kuruluş ve Örgütlenme Gideri	-13.420	-120	0	0	-13.540
Özel Maliyetler	-513.245	-37.259	380.195	101.372	-68.937
Program ve Yazılımlar	-177.590	-112.849	0	0	-290.439
Toplam	-739.470	-167.431	380.195	101.372	-425.334

Net Defter Değeri	764.911				894.503
--------------------------	----------------	--	--	--	----------------

13. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, sermaye kazancı elde etmek amacıyla elde tutulmaktadır. Arsa ve binalar grup tarafından kullanılmamaktadır. Gayrimenkuller gerçeğe uygun değer yöntemi ile değerlendirilmekte olup, düzenli olarak değerlendirme uzmanları tarafından değer tespit çalışması yapılmaktadır. 01.01.2017-30.06.2017 tarihleri arasında yapılan değerlendirme çalışmaları neticesinde 2.014.145 TL'lik değer artışı meydana gelmiş ve yatırım amaçlı gayrimenkuller 49.698.477 TL' olarak raporlanmıştır. 31.12.2015 tarihli finansal tablolarda 4.891.000 TL'lik değer artışı gerçekleşmiş ve 47.678.000 TL olarak raporlanmıştır.

14. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	30.06.2017	31.12.2016
Devreden KDV	109.197	107.490
İş Avansları	224.833	469.593
Personel Avansları	82.894	120.530
Toplam	416.924	697.613

DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	30.06.2017	31.12.2016
Ödenecek Vergi ve Fonlar	596.296	783.856
Vadesi Geçmiş Ert.Taks.Vergi ve Diğer Yükümlülükler	450.305	14.221
Ödenecek Diğer Yükümlülükler	51.470	49.191
Toplam	1.098.071	847.268

15. ÖZKAYNAKLAR

	30.06.2017		31.12.2016	
Nominal Sermaye	Oran	Tutar	Oran	Tutar
Umpaş Seramik	1,99%	835.822	1,99%	835.822
Anbera AVM A.Ş.	1,74%	730.135	1,74%	730.135
Yeni Birlik Makine A.Ş.	0,09%	37.345	0,09%	37.345
Umpaş Sigorta LTd. Ti.	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	94,75%	39.793.963	94,75%	39.793.963
Geri Alınan Paylar	0,23%	94.850	0,23%	94.850
	100%	42.000.000	100%	42.000.000

Umpaş Holding A.Ş.'nin sermayesi her biri 1 TL nominal değerinde 42.000.000 adet hisseden oluşmaktadır.

Grup şirketlerinin aynı zamanda Umpaş Holding A.Ş.'ye de ortak olmasından dolayı, konsolidasyon eliminasyonlarında ödenmiş sermayesi 2.763.725 TL tutarında eksilerek, 39.236.275 TL olarak raporlanmıştır.

Diğer kapsamlı gelirden raporlanan tutarların detayları aşağıdaki gibidir:

	30.06.2017	31.12.2016
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme	58.423.805	44.237.649
Kazançları/Kayıpları	-3.509.868	-3.089.567
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	-10.518.874	-537.050
Toplam	44.395.063	40.611.032

16. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30.06.2017	31.12.2016
Dön.Kar. Vergi ve Diğer Yasal Yüküm. Karşılıkları	56.697	642.069
Dön.Kar. Peşin Öde. Vergi ve Diğer Yüküm. (-)	-212.387	-34.069
Ödenecek Vergi ve Fonlar	-155.690	608.000
	01.01.2017	01.01.2016
	30.06.2017	30.06.2016
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Gideri	0	0
Ertelenen Vergi Gelir/Gideri	-10.282.738	555.317
Toplam Vergi Gelir/Gideri	-10.282.738	555.317

UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.
30 Haziran 2017 Tarihli Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

	30.06.2017		31.12.2016	
	Geçici Fark	Ertelenen Vergi Etkisi	Geçici Fark	Ertelenen Vergi Etkisi
Kıdem Tazminatı Karşılığı	8.024.859	1.604.972	4.740.078	948.016
Dava ve Şüpheli Alacak Karşılıkları	1.085.358	217.072	8.320.979	1.664.196
Reeskont giderleri	2.028.645	405.729	3.546.362	709.272
Stok Düzeltmeleri	0	0	8.888.000	1.777.600
Ertelenen Vergi Varlığı		2.227.772		5.099.084
Duran Varlık Amortisman Düzeltmeleri	47.963.559	-9.592.712	2.723.150	-544.630
MDV Yeniden Değerleme Değer Farkı	58.423.808	-11.684.762	30.872.114	-1.859.506
Reeskont Gelirleri	32.567	-6.513	910.751	-182.150
TFRS Düzeltme Farkları	1.667.155	-333.431	0	0
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü		-21.617.418		-2.586.286
Net		-19.389.646		2.512.798

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında vergi oranı olarak %20 kullanılmıştır.

Vergi Gelir Gideri	01.01.2017	30.06.2016
Dönem başı açılış bakiyesi	2.512.798	1.405.817
Ertelenmiş vergi gideri/geliri	-21.902.443	1.106.981
Dönem sonu kapanış bakiyesi	-19.389.645	2.512.798

17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

	30.06.2017	31.12.2016
Kıdem Tazminatı Karşılığı - Uzun Vadeli	4.390.561	7.241.001
Kıdem Tazminatı Karşılığı - Kısa Vadeli	3.636.220	0
	8.026.781	7.241.001

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar, şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

	30.06.2017	31.12.2016
Çalışma süresi	K: 20yıl, E: 25 yıl	K: 20yıl, E: 25 yıl
Zam Oranı	10,00%	10,00%
Tazminat almadan ayrılanların oranı	20,00%	0,00%
İskonto Oranı	11,50%	11,50%
Kıdem tazminatı tavanı	4.723	4.426

Kıdem tazminatı karşılıklarına ilişkin dönem içi hareketler aşağıdaki gibidir:

UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.
30 Haziran 2017 Tarihli Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

	30.06.2017	31.12.2016
Dönem Başı Kıdem Tazminatı	7.241.001	4.937.017
İşten Ayrılanlara Yapılan Ödemeler	-1.657.300	-1.645.910
Faiz Maliyeti	893.838	566.014
Cari Hizmet Maliyeti	1.128.941	932.963
Aktüeryal Kazanç ve Zararlar	420.301	2.450.917
Dönem Sonu Kıdem Tazminatı	8.026.781	7.241.001

18. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Koşullu Yükümlülükler	30.06.2017	31.12.2016
Verilen Teminat Mektupları-TL	2.199.656 TL	3.158.566 TL
Verilen İpotekler - TL	64.600.000 TL	66.600.000 TL
Verilen İpotekler - USD	0 \$	13.504.800 TL
Verilen İpotekler - EURO	4.250.000 €	0 TL
Verilen Teminat Senetleri - TL	4.571.052 TL	4.618.952 TL

Koşullu Varlıklar	30.06.2017	31.12.2016
Alınan Teminat Mektupları-TL	4.152.600 TL	4.161.300 TL
Alınan Teminat Mektupları-USD		200.000 \$
Alınan İpotekler-TL	5.685.000 TL	5.685.000 TL
Alınan Teminat Senetleri-TL	6.414.355 TL	6.414.355 TL

	30.06.2017	31.12.2016
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	600000	600.000
B Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler	87.824.258	82.922.108
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	88.424.258	83.522.108

Karşılıklar	30.06.2017	31.12.2016
Maliyet ve Gider Karşılıkları	205.369	912.822
Dava Karşılıkları	2.129.467	2.129.467
Toplam	2.334.836	3.042.289

UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.
30 Haziran 2017 Tarihli Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

19. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016
Seramik Satışları	53.613.178	55.641.277
Market Gelirleri	11.316.695	9.782.221
Makine ve Kalıp Satışları	2.763.085	1.694.664
Diğer Satış Gelirleri	1.515.050	1.083.491
Brüt Satışlar	69.208.008	68.201.653
Satış İadeleri	-213.290	-122.076
Diğer İndirimler	-1.748.767	-2.526.522
Net Satışlar	67.245.951	65.553.055
Satılan Mamul Maliyeti	-36.774.785	-41.528.021
Satılan Ticari Mal Maliyeti	-7.105.204	-9.173.873
Satılan Hizmet Maliyeti	-63.069	-60.083
Brüt Satış Karı	23.302.893	14.791.078

20. FAALİYET GİDERLERİ

Faaliyet giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016
Genel Yönetim Giderleri	5.217.416	3.781.172
Pazarlama Giderleri	6.865.406	7.457.466
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	748.455	638.278
Toplam	12.831.277	11.876.916

21. DİĞER FAALİYET GELİR VE GİDERLERİ

	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016
Diğer Gelirler	137.658	0
KDV İade geliri	1.889.685	58.946
Konusu Kalmayan Karşılıklar	81.189	31.796
Temettü Gelirleri	0	76.082
Numune Gelirleri	0	266.774
Stok Düzeltme Farkları	14.256	0
Sigorta, Kasko, Komisyon Gelirleri	489.278	128.998
Toplam	2.612.066	562.596

UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.
30 Haziran 2017 Tarihli Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

	01.01.2017	01.01.2016
	30.06.2017	30.06.2016
<u>Diğer Giderler</u>		
Karşılık Gideri	75.000	0
Önceki dönem giderleri	95.220	357.734
Danışmanlık Giderleri	0	571.331
Kasgo ve Sigorta Giderleri	0	300
Fire Giderleri	129.255	230.850
Çalışmayan Kısım Giderleri	337.669	2.385.531
<u>Diğer Giderler</u>	<u>381.036</u>	<u>232.690</u>
Toplam	1.018.180	3.778.436

22. FİNANSAL GELİR VE GİDERLER

	01.01.2017	01.01.2016
	30.06.2017	30.06.2016
<u>Finansal Gelirler</u>		
Kur Farkı Geliri	3.306.347	3.013.387
Reeskont Faiz Geliri	7.618.682	1.289.632
<u>Faiz Geliri</u>	<u>391.647</u>	<u>291.430</u>
Toplam	11.316.676	4.594.449

	01.01.2017	01.01.2016
	30.06.2017	30.06.2016
<u>Finansal Giderler</u>		
Kur Farkı Gideri	4.962.332	2.636.471
Reeskont Faiz Gideri	2.459.046	2.435.157
<u>Faiz Gideri</u>	<u>6.517.778</u>	<u>3.862.046</u>
Toplam	13.939.156	8.933.674

23. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

	01.01.2017	01.01.2016
	30.06.2017	30.06.2016
<u>Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değerleme Farkı</u>	<u>2.014.145</u>	<u>0</u>
<u>MDV Satış Karı</u>	<u>139.790</u>	<u>0</u>
Toplam	2.153.935	0

	01.01.2017	01.01.2016
	30.06.2017	30.06.2016
<u>Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değerleme Farkı</u>	<u>92.832</u>	<u>0</u>
Toplam	92.832	0

24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Holding ve grup şirketlerinin Yönetim Kurulları, Denetim Kurulları ile Genel Müdür ve diğer üst düzey yöneticilerinin ücret, huzur hakkı ve benzeri ödemelerin toplamı aşağıdaki gibidir.

	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016
Umpaş Holding A.Ş.	124.343	487.247
Umpaş Seramik San. ve Tic. A.Ş.	879.427	1.170.086
Umpaş Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	0	59.515
Yeni Birlik Makine San. ve San. Tic. A.Ş.	28.590	262.682
Anbera Alışveriş Merkezleri San. ve Tic. A.Ş.	50.756	225.642
Nizam İnşaat A.Ş.	23.741	71.749
UBIT Ltd. Şti.	0	0
Umpaş Petrol A.Ş.	14.245	26.788
	1.121.102	2.303.709

25. HİSSE BAŞINA KAR/ZARAR

	01.01.2017 30.06.2017	01.01.2016 30.06.2016
Dönem Karı/Zararı	1.294.583	-4.085.586
Hisse Sayısı	42.000.000	42.000.000
Hisse Başına Kar/Zarar	0,031	-0,097

UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.
30 Haziran 2017 Tarihli Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

26. FİNANSAL RİSK

Kredi Riski

30.06.2017	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer	İlişkili Taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski		66.542.039	1.508	223.650	16.370.107
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri		64.705.351	1.508	216.228	16.370.107
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri					
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri					
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri		1.836.688		7.422	
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		4.341.685		6.711	
- Değer düşüklüğü (-)		-2.504.997		-3.000	
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		1.836.688		3.711	
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)					
- Değer düşüklüğü (-)					
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar					
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					

UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.

30 Haziran 2017 Tarihli Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

31.12.2016	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer	İlişkili Taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski		72.245.839	527	1.691.343	1.687.129
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		16.842.175			
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri		72.245.838	527	1.691.343	1.687.129
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri					
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri					
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri		1			
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		4.311.685		6.711	
- Değer düşüklüğü (-)		-4.311.684		-6.711	
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		1			
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)					
- Değer düşüklüğü (-)					
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar					
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					

UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.

30 Haziran 2017 Tarihli Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

Likidite Riski

Likidite riski bir Grup'nun fonlama ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Grup, nakit girişlerinin sürekliliğini ve değişkenliğini kısa ve uzun vadeli banka kredileri aracılığıyla sağlamayı amaçlamaktadır.

Aşağıdaki tablo, Grup'nun türev niteliğinde olmayan ve olan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.;

30.06.2017						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	159.796.588	183.624.974	90.799.562	33.705.905	35.202.322	23.917.186
Finansal Borçlar	87.611.531	89.666.112	31.916.297	25.854.621	31.895.194	
Ticari Borçlar	31.808.179	31.808.179	22.927.593	7.158.453	1.722.133	
Çalışanlara Borçlar	3.787.583	3.787.583	3.787.583			
Diğer Borçlar	61.414	18.712	18.712			
Ertelenmiş Gelirler	27.403.029	27.403.029	27.403.029			
Diğer Yükümlülükler	1.098.071	1.098.071	1.098.071			
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	8.026.781	29.843.288	3.648.277	692.831	1.584.995	23.917.186

31.12.2016						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	162.373.957	161.033.277	66.780.170	63.659.760	30.593.347	
Finansal Borçlar	81.234.533	79.893.844	14.135.375	42.406.123	23.352.346	
Ticari Borçlar	35.004.840	35.004.849	13.751.212	21.253.637		
Çalışanlara Borçlar	3.090.969	3.090.969	3.090.969			
Diğer Borçlar	808	808	808			
Ertelenmiş Gelirler	34.954.538	34.954.538	34.954.538			
Diğer Yükümlülükler	847.268	847.268	847.268			
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	7.241.001	7.241.001			7.241.001	

UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.
30 Haziran 2017 Tarihli Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

Kur Riskine Duyarlılık

30.06.2017 tarihi itibarıyla, orijinal yabancı para ve TL karşılıkları cinsinden varlık ve yükümlülük tutarları aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

30.06.2017	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	11.958.257	1.657.997	1.527.043
2a. Parasal Finansal Varlıklar	1.177.377	18.076	277.578
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar			
3. Diğer			
4. Dönen Varlıklar	13.135.634	1.676.073	1.804.621
5. Ticari Alacaklar			
6a. Parasal Finansal Varlıklar			
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar			
7. Diğer			
8. Duran Varlıklar			
9. Toplam Varlıklar	13.135.634	1.676.073	1.804.621
10. Ticari Borçlar	4.738.733	201.142	1.004.675
11. Finansal Yükümlülükler	11.856.571	326.793	2.668.421
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler			
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	85.394		21.282
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler	16.680.698	527.935	3.694.377
14. Ticari Borçlar			
15. Finansal Yükümlülükler	12.508.542		3.117.316
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler			
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler			
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler	12.508.542		3.117.316
18. Toplam Yükümlülükler	29.189.241	527.935	6.811.693
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu			
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı			
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı			
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-16.053.607	1.148.138	-5.007.072
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-15.968.212	1.148.138	-4.985.791
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri			
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı			
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı			
25. İhracat (Ortalama Kur :)			
26. İthalat			

UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.
30 Haziran 2017 Tarihli Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

31.12.2016	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	11.369.702	2.049.086	1.127.573
2a. Parasal Finansal Varlıklar	342.028	63.432	32.026
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	525.097	5.380	136.403
3. Diğer			
4. Dönen Varlıklar	12.236.827	2.117.898	1.296.002
5. Ticari Alacaklar			
6a. Parasal Finansal Varlıklar			
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar			
7. Diğer			
8. Duran Varlıklar			
9. Toplam Varlıklar	12.236.827	2.117.898	1.296.002
10. Ticari Borçlar	6.699.724	224.402	1.592.002
11. Finansal Yükümlülükler	24.630.127	2.765.246	4.015.923
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler			
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	256.809	47.542	24.125
13. Kısa Vadeli Yükümlükler	31.586.660	3.037.190	5.632.050
14. Ticari Borçlar			
15. Finansal Yükümlülükler	10.624.192		2.863.741
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler			
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler			
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler	10.624.192		2.863.741
18. Toplam Yükümlülükler	42.210.852	3.037.190	8.495.791
19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu			
19a. Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı			
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı			
20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-29.974.025	-919.292	-7.199.789
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-30.242.313	-877.130	-7.312.067
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri			
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı			
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı			
25. İhracat (Ortalama Kur :)			
26. İthalat (Ortalama Kur :.....)			

UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.

30 Haziran 2017 Tarihli Ara Dönem Özet Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

Grup, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

30.06.2017	Kar / Zarar	
	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi
ABD Dolar Kurunun % 10 değişmesi halinde		
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	403.777	-403.777
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	403.777	-403.777
Avro Kurunun % 10 değişmesi halinde		
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	-2.009.138	2.009.138
5- Avro riskinden korunan kısım (-)		
6- Avro Net Etki (4+5)	-2.009.138	2.009.138
TOPLAM	-1.605.361	1.605.361

31.12.2016	Kar / Zarar	
	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi
ABD Dolar Kurunun % 10 değişmesi halinde		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	-267.293	267.293
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	-267.293	267.293
Avro Kurunun % 10 değişmesi halinde		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	-2.287.805	2.287.805
5- Avro riskinden korunan kısım (-)		
6- Avro Net Etki (4+5)	-2.287.805	2.287.805
TOPLAM	-2.555.098	2.555.098

Sermaye Riski Yönetimi

Şirket'in sermaye yönetimindeki hedefleri; faaliyetlerinin devamlılığını sağlayarak ortaklara getiri ve diğer hissedarlara fayda sağlayabilmek ve hizmetleri risk seviyesine uygun bir şekilde fiyatlandırarak karlılığını arttırmaktır.

Şirket, sermaye miktarını risk düzeyi ile orantılı olarak belirlemektedir. Ekonomik koşullara ve varlıkların risk karakterine göre şirket öz kaynakların yapısını düzenlemektedir.

Şirket, sermaye yönetimini borç/sermaye oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerinin toplam borç (finansal durum tablosunda belirtilen kısa vadeli ve uzun vadeli yükümlülükler toplamı) tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, finansal durum tablosunda belirtilen öz kaynakların toplamıdır.

30.06.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibariyle toplam net borçların sermayeye oranı aşağıdaki gibidir.

Finansal Borçlar	181.365.379	167.978.495
Nakit ve Nakit Benzerleri	-5.891.185	-4.770.377
Net Borç	187.256.564	172.748.872
Toplak Özkaynaklar	117.839.081	107.855.468
Toplam Sermaye	-69.417.483	-64.893.404
Borç/Sermaye	-270%	-266%