

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

UMPAŞ Holding A.Ş. Yönetim Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi**1. Görüş**

UMPAŞ Holding Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2018 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide kâr veya zarar tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere diğer açıklayıcı dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiştir.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarı ile finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimi ile ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Kilit Denetim Konuları

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

Kilit Denetim Konuları	Kilit Denetim Konuları İle İlgili Yapılan Çalışmalar
Stokların Denetimi	
Stoklar Şirket'in faaliyetlerini sürdürebilmesi adına hayati öneme sahiptir. Finansal durum tablosunda 63.109.563 TL'lik raporlanan tutarı ile tarafımızca kilit denetim konusu olarak dikkate alınmıştır.	Dönem sonu itibarıyla en önemli stok tutarı Umpaş Seramik A.Ş.'ye aittir. Söz konusu stoklar ile ilgili olarak işletme yönetimi tarafından yapılan sayımlara iştirak edilmiş olup, raporlanan tutarlara ilişkin güvence elde edilmiştir.
Stokların büyük bir kısmı; ilk madde malzeme,	Ayrıca söz konusu stoklar ile ilgili olarak yıl



yarı mamul, mamul, ticari mal ve diğer stoklardan oluşmaktadır. Stoklar finansal tablolarda maliyet ve net gerçekleşebilir değerinden düşük olanı ile raporlanmaktadır. Stok maliyetleri belirlenirken satın alma fiyatına satın almayla ilgili doğrudan katılan maliyetler dâhil edilirken, ticari iskonto ve indirimler düşülmektedir. Şirket Yönetimi tarafından stoklar ile ilgili detaylı açıklamalara Not 9'da yer verilmiştir.	içerisinde gerçekleştirilen alım-satım işlemleri ile ilgili de alternatif doğrulama tekniklerine başvurulmuş, fatura testleri gerçekleştirilmiştir. İşletmenin satın alma ve stok döngüsü ile ilgili sorgulamalar yapılmış, önemli kontroller ile ilgili anlayış elde edilmiştir. Kontrollerin işleyiş etkinliği hakkında elde edilen bilgi; bu süreçte uygulanacak müteakip denetim prosedürlerinin kapsamı belirlenirken göz önünde bulundurulmuştur. Uygulanan denetim prosedürleri ile stokların varlığı, tamlığı ve dönemselliklerine ilişkin güvence elde edilmiştir. Yukarıdaki hususlara ilave olarak Not 9'da yer verilen açıklamaların TMS kapsamında uygun olduğu hususu da tarafımızca değerlendirilmiştir.
Hasılatın Denetimi Hasılat kalemi, Şirketin finansal performansının ölçülmesi açısından da en önemli kriterlerden biridir. Ayrıca Şirketin gelir tablosunda 150.254.474 TL'lik raporlanan tutarı ile de en önemli kalemi olarak değerlendirilmektedir. Hasılat kar elde amacı ile faaliyette bulunan her işletme için bir yapısal risk unsuru taşıyan bir kalemdir. Hasılat sunulan malın karşılığında alınan veya alınacak olan tutardan indirimler, iskontolar ve satışla ilgili vergilerin düşülmesi sonucu kalan tutarın gerçeğe uygun değeri ile ölçülür. Şirketin finansal tablolardaki yeri ve doğası gereği hasılatın önemli olması sebebi ile denetimimiz için hasılat kalemi kilit bir öneme sahiptir. Şirket Yönetimi tarafından hasılat ile ilgili açıklamalara Not 19'da yer verilmiştir.	Şirket ile ilgili hasılat döngüsü ve hasılatın muhasebeleştirilmesi süreçlerine yönelik anlayış elde etmek adına denetim prosedürleri uygulanmış ve bu süreçte uygulanan önemli kontrollere ilişkin anlayış elde edilmiştir. Hasılat döngüsü içerisinde yer alan kişiler (yönetim, üst yönetimden sorumlu olanlar ve muhasebe personelleri) ile görüşülmüş ve sürecin işleyişine ilişkin bir anlayış ve güvence elde edilmiştir. Hasılatın muhasebeleştirilmesi ile ilgili olan ve kilit öneme sahip olan kontrollerin işleyiş etkinliği hakkında bilgi elde edilmiş ve bu kapsamda uygulanacak müteakip denetim prosedürlerine karar verirken bu durum göz önünde bulundurulmuştur. Uygulanan denetim prosedürleri ile satışların tamlığı, gerçekleşip gerçekleşmediği ve dönemselliğine ilişkin güvence elde edilmiştir. Yukarıdaki hususlara ilave olarak Not 19'da yer verilen açıklamaların TMS kapsamında uygun olduğu hususu da tarafımızca değerlendirilmiştir.



4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunulmasından ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrollerden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'in tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlamam sürecinin gözetiminden sorumludur.

5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır;

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

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecililiğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca;

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile, muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gereceğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata ve hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil, ama duruma uygun denetim prosedürlerinin tasarlamak amacı ile denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliğinin esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmememiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dâhil olmak üzere genel sunumu yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.



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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız.

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

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1-) TTK'nın 402'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine göre uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

BAKIŞ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.

Member of International Practice Group



İlhan ALKILIÇ, YMM
Sorumlu Denetçi

11 Mart 2019
Ankara, TÜRKİYE

İÇİNDEKİLER

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	2
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	6
1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7
3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI	9
4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	23
5. FİNANSAL BORÇLAR	23
6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	24
7. DİĞER ALACAK	25
8. PERSONELE SAĞLANAN KISA VADELİ FAYDALAR	25
9. STOKLAR	25
10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	26
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	30
17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	31
18. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	31
19. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	32
20. FAALİYET GİDERLERİ	33
21. DİĞER FAALİYET GELİR VE GİDERLERİ	34
22. FİNANSAL GELİR VE GİDERLER	34
23. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER	34
24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	35
25. HİSSE BAŞINA KAR/ZARAR	35
26. NAKİT AKIŞINA İLİŞKİN HAREKETLER	35
27. FİNANSAL RİSK	36



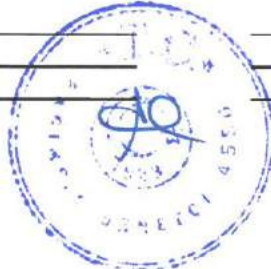
UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.
31 Aralık 2018 Tarihli Konsolide Finansal Durum Tablosu
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

	Dipnot No	31.12.2018	31.12.2017
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	2.039.433	6.660.061
Finansal Yatırımlar		115.000	0
<i>Vadeli Mevduatlar</i>		<i>115.000</i>	<i>0</i>
Ticari Alacaklar	6	76.994.296	72.716.396
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		<i>1.008.931</i>	<i>0</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		<i>75.985.365</i>	<i>72.716.396</i>
Diğer Alacaklar	7	590.367	978.243
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		<i>590.367</i>	<i>978.243</i>
Stoklar	9	63.109.563	70.381.135
Peşin Ödenmiş Giderler		3.243.572	4.107.015
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>		<i>3.243.572</i>	<i>4.107.015</i>
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	11	174.984	0
Diğer Dönen Varlıklar	14	426.505	337.522
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar</i>		<i>426.505</i>	<i>337.522</i>
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		146.693.720	155.180.372
Duran Varlıklar			
Ticari Alacaklar	6	0	4.979.453
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		<i>0</i>	<i>4.979.453</i>
Diğer Alacaklar	7	346.455	41.532
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		<i>346.455</i>	<i>41.532</i>
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar		5.000	5.000
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	13	54.857.677	54.235.050
Maddi Duran Varlıklar	11	107.889.467	110.458.119
<i>Arazi ve Arsalar</i>		<i>37.248.036</i>	<i>37.248.036</i>
<i>Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri</i>		<i>1.390.496</i>	<i>1.388.858</i>
<i>Binalar</i>		<i>19.632.542</i>	<i>20.155.699</i>
<i>Tesis, Makine ve Cihazlar</i>		<i>45.846.044</i>	<i>46.398.868</i>
<i>Taşıtlar</i>		<i>1.003.259</i>	<i>1.225.578</i>
<i>Mobilya ve Demirbaşlar</i>		<i>2.769.090</i>	<i>4.041.080</i>
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	1.111.300	1.035.383
<i>Bilgisayar Yazılımları</i>		<i>150.429</i>	<i>197.034</i>
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>		<i>960.871</i>	<i>838.349</i>
Peşin Ödenmiş Giderler	10	110.123	5.411
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler</i>		<i>110.123</i>	<i>5.411</i>
Diğer Duran Varlıklar		0	91.714
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Duran Varlıklar</i>		<i>0</i>	<i>91.714</i>
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		164.320.022	170.851.662
TOPLAM VARLIKLAR		311.013.742	326.032.034



UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.
31 Aralık 2018 Tarihli Konsolide Finansal Durum Tablosu
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

KAYNAKLAR	Dipnot No	31.12.2018	31.12.2017
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	5	75.395.942	48.416.041
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>		75.395.942	48.416.041
<i>Banka Kredileri</i>		75.395.942	48.416.041
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	5	3.958.799	19.037.767
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</i>		3.958.799	19.037.767
<i>Banka Kredileri</i>		3.425.120	18.700.173
<i>Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar</i>		533.679	337.594
Diğer Finansal Yükümlülükler	5	192.669	203.168
<i>Diğer Muhtelif Finansal Yükümlülükler</i>		192.669	203.168
Ticari Borçlar	6	53.281.291	43.858.028
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>		53.281.291	43.858.028
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	8	7.072.544	3.061.415
Diğer Borçlar		1.853.919	747
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>		1.853.003	0
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>		916	747
Ertelenmiş Gelirler	10	41.208.686	30.746.559
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>		41.208.686	30.746.559
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	16	0	196.895
Kısa Vadeli Karşılıklar		13.530.081	12.177.482
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>	17	10.832.347	9.490.920
<i>Diğer Karşılıklar</i>		2.697.734	2.686.562
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	14	1.061.046	1.524.685
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Yükümlülükler</i>		1.061.046	1.524.685
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		197.554.977	159.222.787
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	5	24.117.243	31.227.041
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar</i>		24.117.243	31.227.041
<i>Banka Kredileri</i>		23.369.038	31.045.066
<i>Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar</i>		748.205	181.975
Uzun Vadeli Karşılıklar	17	2.226.817	2.472.745
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>		2.226.817	2.472.745
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	16	22.042.651	21.189.387
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		19.410	19.410
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Yükümlülükler</i>		19.410	19.410
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		48.406.121	54.908.583
		0	
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		65.052.644	111.900.664
Ödenmiş Sermaye	15	39.835.110	39.835.110
Sermaye Düzeltme Farkları		18.274.812	18.274.812
Geri Alınmış Paylar (-)		-1.184.925	-1.184.925
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		0	1.160.690
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	15	39.985.702	42.318.643
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>		39.985.702	42.318.643
<i>Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)</i>		46.818.404	48.893.523
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>		-6.832.702	-6.574.880
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	15	1.608.681	2.999.730
<i>Yasal Yedekler</i>		1.608.681	2.999.730
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		9.546.215	3.704.703
Net Dönem Karı/Zararı		-43.012.951	4.791.901
TOPLAM ÖZKAYNAKALAR		65.052.644	111.900.664
TOPLAM KAYNAKLAR		311.013.742	326.032.034



UMPAŞ HOLDİNG A.Ş
01 Ocak – 31 Aralık 2018 Dönemi Özet Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

	Dipnot No	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Hasılat	19	150.254.474	146.419.215
Satışların Maliyeti (-)	19	-139.023.770	-99.935.689
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		11.230.704	46.483.526
BRÜT KAR (ZARAR)		11.230.704	46.483.526
Genel Yönetim Giderleri (-)	20	-10.042.639	-9.872.881
Pazarlama Giderleri (-)	20	-12.059.193	-13.971.527
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)		0	-984.579
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	21	9.240.157	11.538.415
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	21	-10.025.731	-5.229.259
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		-11.656.702	27.963.695
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	23	112.596	4.417.976
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	23	-1.233.728	-207.947
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar		7.323	73.196
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		-12.770.511	32.246.920
Finansman Giderleri	22	-35.419.408	-23.523.010
Finansman Gelirleri	22	5.833.163	4.464.797
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		-42.356.756	13.188.707
Dönem Vergi Gideri/Geliri	16	0	-392.410
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	16	-656.195	-8.004.396
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		-43.012.951	4.791.901
DÖNEM KARI (ZARARI)		-43.012.951	4.791.901
<i>Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç</i>		<i>-1,02412</i>	<i>0,11409</i>
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	Dipnot No	01.01.2018 31.12.2018	01.01.2017 31.12.2017
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	15	-2.332.941	3.715.595
<i>Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)</i>		<i>0</i>	<i>14.723.206</i>
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>		<i>-1.633.487</i>	<i>-420.301</i>
<i>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler</i>		<i>-699.454</i>	<i>-10.587.310</i>
<i>Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları), Vergi Etkisi</i>		<i>-2.075.119</i>	<i>-11.130.072</i>
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi</i>		<i>1.375.665</i>	<i>542.762</i>
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-2.332.941	3.715.595
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		-45.345.892	8.507.496



UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.
01 Ocak – 31 Aralık 2018 Dönemi Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

	Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Olumlu Farkları	Geri Alınmış Paylar	Pay İhraç Primleri	Kar veya Zararda Yeniden			Kardan Ayrılan Kullanılmış Yedekler	Önceki Yıl Kar/Zararı	Dönem Net Kar/Zararı	Ana Ortaklığa Ait Toplam Özkaynaklar	Ammik Paysı	Toplam Özkaynaklar
					Tanınılan Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	Maddi Olmayan Duran Varlık Değer Artışları	Maddi Duran Varlık Değer Artışları						
1.01.2017	42.000.000	24.195.133	-814.769	1.160.690	-3.089.567	0	39.957.100	2.904.849	6.598.342	-4.433.804	108.477.974	0	108.477.974
Önceki Dönem Karının Transferi								94.881	-4.528.685	4.433.804	0		0
Aktüeryal Değişimler (net)					-3.485.313						-3.485.313		-3.485.313
Geri Alınmış Paylar			-370.156								-370.156		-370.156
Yeni Değerleme Değer Farkları							8.936.423				8.936.423		8.936.423
Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmeler													
İçeren Birleşmelerin Etkisi	-2.164.890	-5.920.321							1.635.046		-6.450.165		-6.450.165
Dönem Net Kar/Zararı										4.791.901	4.791.901		4.791.901
31.12.2017	39.835.110	18.274.812	-1.184.925	1.160.690	-6.574.880	0	48.893.523	2.999.730	3.704.703	4.791.901	111.900.664	0	111.900.664
1.01.2018	39.835.110	18.274.812	-1.184.925	1.160.690	-6.574.880	0	48.893.523	2.999.730	3.704.703	4.791.901	111.900.664	4.791.901	111.900.664
Önceki Dönem Karının Transferi									4.791.901	-4.791.901	0		0
Aktüeryal Değişimler (net)					-257.822						-257.822		-257.822
Yeni Değerleme Değer Farkları							-2.075.119				-2.075.119		-2.075.119
Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmeler													
İçeren Birleşmelerin Etkisi									350.858		350.858		350.858
Temettü Ödemeleri				-1.160.690				-1.391.049	698.755		-1.852.986		-1.852.986
Dönem Net Kar/Zararı				0						-43.012.951	-43.012.951		-43.012.951
31.12.2018	39.835.110	18.274.812	-1.184.925	0	-6.832.702	0	46.818.404	1.608.681	9.546.215	-43.012.951	65.052.644	4.791.901	65.052.644



UMPAŞ HOLDİNG A.Ş
01 Ocak – 31 Aralık 2018 Dönemi Konsolide Nakit Akım Tablosu
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

	31.12.2018	31.12.2017
A. İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	22.595.388	9.599.633
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit girişi sınıfları	168.221.021	140.831.245
Satılan Mallardan ve Verilen Hizmetlerden Elde Edilen Nakit Girişleri	162.263.456	138.136.230
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirlerden Nakit Girişleri	7.323	38.256
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Diğer Nakit Girişleri	5.950.242	2.656.759
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışı sınıfları	-144.528.642	-122.717.174
Mal ve Hizmetler İçin Tedarikçilere Yapılan Ödemeler	-104.446.200	-86.333.562
Çalışanlara ve Çalışanlar Adına Yapılan Ödemelerden Kaynaklanan Nakit Çıkışları	-33.352.447	-34.018.607
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Diğer Nakit Çıkışları	-6.729.995	-2.365.005
Ödenen Faiz	-79.776	-19.895
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	-1.017.215	-8.494.543
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-3.966.275	-7.161.384
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	795.917	453.972
<i>Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri</i>	795.917	453.972
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	-4.647.192	-7.616.014
<i>Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları</i>	-4.647.192	-7.616.014
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	-115.000	658
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-15.766.308	3.863.962
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	114.027.315	123.239.439
<i>Kredilerden Nakit Girişleri</i>	114.027.315	123.239.439
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	-113.434.114	-105.488.517
<i>Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları</i>	-113.434.114	-105.488.517
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	-640.608	-534.598
Ödenen Faiz	-15.771.722	-13.352.362
Alınan Faiz	52.821	0
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerinden Net Artış (Azalış) (A+B+C)	2.862.805	6.302.211
D. Yabancı Para Çevirim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri	-7.483.433	-4.412.527
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C+D)	-4.620.628	1.889.684
E. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	6.660.061	4.770.377
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E)	2.039.433	6.660.061



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/A 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
Seranova Seramik Sanayi ve Ticaret 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 Sigorta Aracılık Hiz. Ltd. Şti.	Sigortacılık Hizmetleri	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.

2.3. Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan standartlar

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Şirket tarafından erken uygulanmayan yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 16 Kiralamalar

KGK tarafından TFRS 16 "Kiralamalar" Standardı 16 Nisan 2018 tarihinde yayınlanmıştır. Bu Standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinin düzenlendiği mevcut TMS 17 "Kiralama İşlemleri" Standardının, TFRS Yorum 4 "Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi" ve TMS Yorum 15 "Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler" yorumlarının yerini almakta ve TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" Standardında da değişiklikler yapılmasına neden olmuştur. TFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralamasına



ilişkin yükümlülüklerin bilanço dışında izlenmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, tüm kiralama için mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiraya verenler için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. TFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir.

TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

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

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

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

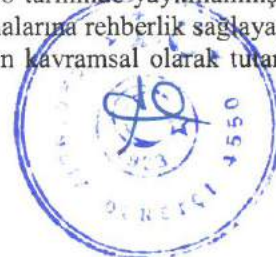
Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

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

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

Kavramsal Çerçeve (güncellenmiş)

Güncellenen Kavramsal Çerçeve KGK tarafından 27 Ekim 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; KGK'ya yeni TFRS'leri geliştirirken finansal raporlamalarına rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve



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

TFRS 4'deki değişiklikler- TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 9'un uygulanmasına ilişkin değişiklik

TFRS 4, yeni sigorta sözleşmeleri standardı ve TFRS 9'un farklı yürürlük tarihlerinin etkilerini azaltmak amacıyla KGK tarafından değiştirilmiştir. TFRS 4'de yapılan değişiklikler sigorta şirketleri için uygulamalarla ilgili endişeleri azaltmak için iki isteğe bağlı çözüm sunmaktadır: i) TFRS 9 uygulanırken Sigortacılar tarafından finansal varlıklarına sigorta şirketinin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir ile TFRS 9 uyarınca kar veya zararda muhasebeleştirilen tutarlar ile TMS 39 uyarınca raporlananlar arasındaki farkı yeniden sınıflandırmasına izin verilecek; veya ii) 1 Ocak 2021 tarihinden önce faaliyetleri ağırlıklı olarak sigortaya bağlı olan şirketler için TFRS 9'u uygulamaya ilişkin isteğe bağlı geçici bir muafiyet. Bu şirketlerin TMS 39'da finansal araçlar için mevcut gereksinimleri uygulamaya devam etmelerine izin verilecektir.

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 itibarıyla konsolidasyona tabi tutulan bağlı ortaklıkları aşağıdaki gibidir.

Unvanı	30.06.2018	31.12.2017
Seranova Seramik San. ve Tic A.Ş.	92,72%	92,72%
Anbera Alışveriş Merkezleri San. ve Tic. A.Ş.	7,20%	7,20%
Yeni Birlik Makine San. Tic. A.Ş.	99,99%	99,99%
Nizam İnşaat A.Ş.	86,74%	86,74%
Umpaş Sigorta Aracılık Hiz Ltd. Şti.	87,55%	87,55%
*Seronova Ceramic GMBH	100 %	100%

**Konsolide finansal tabloları önemli düzeyde etkilememesi ve hasılatının önemsiz seviyede olması nedeniyle konsolidasyona dahil edilmeyip maliyet bedelinden taşınmıştır.*

3.1.2. Kontrol Gücü Olmayan Paylar

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

- Gerçeğe uygun değer üzerinden; ya da
- 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) sınıflanır. 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 kurdan çevrilmiş tutarı arasındaki farkı ifade eder.

Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen yabancı para, parasal olmayan varlıklar ve yükümlülükler, gerçeğe uygun değer yabancısı 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 korunma 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.



	31.12.2018	31.12.2017
ABD Doları cinsinden	5,2704	3,5192
Avro cinsinden	6,0388	3,7099

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 olduğunda 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 değer 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 sökümüne 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. Yatırım Amaçlı Elde Tutulan Gayrimenkullere Sınıflandırma

Bir arazi veya bina, sahibi tarafından kullanılırken, kullanım amacı yatırım amaçlı gayrimenkul olarak değiştirilirse, bu gayrimenkul gerçeğe uygun değeri ile yeniden ölçülür ve yatırım amaçlı elde tutulan gayrimenkul olarak sınıflandırılır. Gerçeğe uygun değerinin yeniden belirlenmesi esnasında ortaya çıkan kazançlar, belirli bir gayrimenkul üzerindeki önceden var olan bir değer düşüklüğü tutarı kadar kar veya zarara; geri kalan kısmı diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve özkaynaklarda yeniden değerlendirilme değer artışı yedeği olarak sunulur. Zararlar ise doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilir.

3.5.3. 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.

3.5.4. 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 itibarıyla amortisman tabii 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 amortisman tabii tutulur. Arazi amortisman tabii 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 oluştuğu 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	4-60 yıl
Haklar	15-19

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

3.7. Yatırım Amaçlı Elde Tutulan Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı elde tutulan gayrimenkuller, mal veya hizmetlerin üretiminde veya tedarikinde veya idari amaçla kullanılmak veya olağan iş akışı esnasında satılmak yerine, kira geliri veya değer artış kazancı veya her ikisini birden elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkullerdir. Yatırım amaçlı elde tutulan gayrimenkuller ilk kayıtlara alındığında maliyeti ile ölçülür ve sonrasında gerçeğe uygun değerinden ölçülerek ilgili değişimler olduğu dönemde kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Maliyet alım ile doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaları içermektedir. Grup tarafından inşa edilen yatırım amaçlı elde tutulan gayrimenkullerin maliyeti, malzeme ve doğrudan işçilik maliyetlerini, o varlığın kullanım amacına uygun olarak çalışır hale getirilmesiyle doğrudan ilişkilendirilebilen maliyetleri ve aktifleştirilmiş borçlanma maliyetlerini içermektedir.

Yatırım amaçlı elde tutulan bir gayrimenkulün satılması durumunda oluşan tüm kazanç veya zararlar (net satıştan elde edilen bedel ile ilgili kalemin defter değeri arasındaki fark olarak hesaplanır), kar veya zararda muhasebeleştirilir. Daha önce maddi duran varlık olarak sınıflanmış yatırım amaçlı elde tutulan



gayrimenkuller satıldığında varsa yeniden değerlendirme değer artış yedeğinde olan ilgili tutarlar, geçmiş yıllar karlarına transfer edilir.

Bir gayrimenkulün kullanımı değişerek, maddi duran varlık olarak yeniden sınıflandırıldığında, anılan gayrimenkulün kullanım şeklindeki değişikliğin gerçekleştiği tarihteki gerçeğe uygun değeri, sonraki muhasebeleştirme işlemi için maliyeti olur.

3.8. Stoklar

Stoklar, maliyet ve net gerçekleştirilir değerinin düşük olanıyla değerlendirilir.

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 katılan 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 gerçekleştirilir 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.

3.9. Varlıklarda Değer Düşüklüğü

3.9.1. 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 karşılığında 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.

3.9.2. 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 aşırıyorsa 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.

3.10. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

3.10.1. 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 zimni 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.

3.10.2. 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 getirisiidir.

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.

3.10.3. 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 tutarıdır. 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 getirisidir. Hesaplama öngörülen biri kredi yöntemi kullanılarak yapılır. Aktüeryal kazanç ve kayıplar ortaya çıktıkları dönemin kar veya zararında muhasebeleştirilir.

3.10.4. 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 edebilecek ise gider olarak muhasebeleştirilir. Eğer tazminatlar rapor tarihinden itibaren 12 aydan fazla bir sürede ödenecekse bugünkü değerine iskonto edilir.

3.11. 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.

3.11.1. 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.

3.11.2. 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.

3.12. Hasılat

3.12.1. 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.



3.12.2. 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.

3.13. Kiralama İşlemleri

3.13.1. 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.

3.13.2. 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.

3.13.3. 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.

3.14. 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.

3.15. 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.

3.16. Dönem Vergisi

Dönem vergisi, raporlama dönemi sonu itibarıyla 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.

3.17. 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 edemediği 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 itibarıyla 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 mahsuplaştırabilmektedir.



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.

3.18. 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.

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve Nakit Benzerleri	31.12.2018	31.12.2017
Kasa	21.684	241.326
Alınan Çekler	0	3.448.000
Bankalar	1.947.600	1.806.032
<i>Vadesiz Mevduat - TL</i>	<i>1.947.600</i>	<i>1.806.032</i>
Kredi Kartı Alacakları	70.149	1.164.703
Toplam	2.039.433	6.660.061

5. FİNANSAL BORÇLAR

Grup'un kısa vadeli finansal borçları aşağıdaki gibidir.

Kısa Vadeli Borçlanmalar	31.12.2018	31.12.2017
Spot Krediler	75.395.942	48.416.041
Toplam	75.395.942	48.416.041

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	31.12.2018	31.12.2017
Uzun Vadeli Kredi Borçlarının Kısa Vadeli Kısımları	3.425.120	18.700.173
Finansal Kiralama İşlemlerinden Doğan Borçlar	591.727	369.444
Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçları(-)	-58.048	-31.850
Toplam	3.958.799	19.037.767

Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler	31.12.2018	31.12.2017
Kredi Kartı Borçları	192.669	203.168
Toplam	192.669	203.168

Uzun Vadeli Borçlanmalar	31.12.2018	31.12.2017
Uzun Vadeli Kredi Borçları	23.369.038	31.045.066
Finansal Kiralama İşlemlerinden Doğan Borçlar	801.821	187.750
Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçları(-)	-53.616	-5.775
Toplam	24.117.243	31.227.041



UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.
31 Aralık 2018 Tarihli Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Grup'un rapor tarihi itibarıyla ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir.

Ticari Alacaklar - Kısa Vadeli	31.12.2018	31.12.2017
Alıcılar	24.619.078	19.470.630
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>1.008.931</i>	<i>0</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>23.610.147</i>	<i>19.470.630</i>
Alacak Senetleri	53.521.894	53.532.587
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Alınan Çek ve Senetler</i>	<i>53.521.894</i>	<i>53.532.587</i>
Ertelenmiş Faiz Gelirleri (Reeskont)	-2.983.364	-2.123.509
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Faiz Gelirleri</i>	<i>-2.983.364</i>	<i>-2.123.509</i>
Şüpheli Ticari Alacaklar	4.411.685	4.341.685
Şüpheli Ticari Alacak Karşılıkları (-)	-2.574.997	-2.504.997
Toplam	76.994.296	72.716.396

Şüpheli ticari alacak karşılıklarına ilişkin dönem içi hareketler aşağıdaki gibidir:

Şüpheli Ticari Alacak Karşılıkları	31.12.2018	31.12.2017
Dönem Başı Bakiyesi	-2.504.997	-4.311.684
Dönem İçi Tahsilatlar ve İptaller	14.000	1.806.687
Dönem Sonunda Ayrılan Karşılıklar	-84.000	0
Dönem Sonu Bakiyesi	-2.574.997	-2.504.997

Ticari Alacaklar - Uzun Vadeli	31.12.2018	31.12.2017
Ticari Alacaklar	0	5.660.000
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	<i>0</i>	<i>5.660.000</i>
Ertelenmiş Faiz Gelirleri (Reeskont)	0	-680.547
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Faiz Gelirleri</i>	<i>0</i>	<i>-680.547</i>
Toplam	0	4.979.453

Grup'un rapor tarihi itibarıyla ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir

Ticari Borçlar - Kısa Vadeli	31.12.2018	31.12.2017
Satıcılar	27.331.947	22.032.223
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>27.331.947</i>	<i>22.032.223</i>
Borç Senetleri	26.622.121	22.189.070
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Verilen Borç Senetleri</i>	<i>26.622.121</i>	<i>22.189.070</i>
Borç Senetleri Reeskontu (-)	-672.777	-363.265
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Verilen Borç Senetleri</i>	<i>-672.777</i>	<i>-363.265</i>
Toplam	53.281.291	43.858.028



UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.
31 Aralık 2018 Tarihli Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

7. DİĞER ALACAK

Grup'un diğer alacaklarına ilişkin detaylar aşağıdaki gibidir.

Diğer Alacaklar - Kısa Vadeli	31.12.2018	31.12.2017
Personelden Alacaklar	18.000	9.900
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar</i>	<i>18.000</i>	<i>9.900</i>
Diğer Alacaklar	402.629	926.124
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	<i>402.629</i>	<i>926.124</i>
Verilen Depozito ve Teminatlar	166.027	38.508
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Verilen Depozito ve Teminatlar</i>	<i>166.027</i>	<i>38.508</i>
Şüpheli Diğer Alacaklar	3.711	3.711
Toplam	590.367	978.243

Diğer Alacaklar - Uzun Vadeli	31.12.2018	31.12.2017
Verilen Depozito ve Teminatlar	346.455	41.532
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Verilen Depozito ve Teminatlar</i>	<i>346.455</i>	<i>41.532</i>
Toplam	346.455	41.532

Diğer Borçlar - Kısa Vadeli	31.12.2018	31.12.2017
Ortaklara Borçlar	1.853.003	0
Diğer Borçlar	916	747
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>916</i>	<i>747</i>
Toplam	1.853.919	747

8. PERSONELE SAĞLANAN KISA VADELİ FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Kısa Vadeli Borçlar	31.12.2018	31.12.2017
Personele Borçlar	5.222.988	2.293.964
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	1.849.556	767.451
Toplam	7.072.544	3.061.415

9. STOKLAR

Kısa Vadeli Stoklar	31.12.2018	31.12.2017
İlkmadde ve Malzeme	17.034.938	34.136.844
Yarı Mamuller Üretim	12.953.562	10.051.531
Mamul Stokları	29.676.242	18.735.905
Ticari Mallar	3.068.678	6.891.320
Diğer Stoklar	376.143	565.535
Toplam	63.109.563	70.381.135

- Önceki raporlama dönemlerinde geri dönüşüm malzemesi olarak kullanılan kırık malzemeler raporlama dönemi itibarıyla oluşan rekabet şartları dolayısı ile ve ürün kalitesine etki etmesi sebebi ile kırık malzemeler kullanılabilir stok olarak değerlendirilmemiştir.
- Rapor tarihi itibarıyla grubun stokları 82.500.000,00 TL bedeli ile sigorta teminatı altına alınmıştır.



UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.
31 Aralık 2018 Tarihli Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Peşin Ödenmiş Giderler - Kısa Vadeli	31.12.2018	31.12.2017
Gelecek Aylara Ait Giderler	191.061	510.348
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan</i>	<i>191.061</i>	<i>510.348</i>
Verilen Sipariş Avansları	3.052.511	3.596.667
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Verilen Sipariş Avansları</i>	<i>3.052.511</i>	<i>3.596.667</i>
Toplam	3.243.572	4.107.015

Peşin Ödenmiş Giderler - Uzun Vadeli	31.12.2018	31.12.2017
Gelecek Yıllara Ait Giderler	104.783	0
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan</i>	<i>104.783</i>	<i>0</i>
Verilen Sipariş Avansları	5.340	5.411
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Verilen Sipariş Avansları</i>	<i>5.340</i>	<i>5.411</i>
Toplam	110.123	5.411

Ertelenmiş Gelirler - Kısa Vadeli	31.12.2018	31.12.2017
Alınan Sipariş Avansları	41.208.686	30.746.559
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Alınan Sipariş Avansları</i>	<i>41.208.686</i>	<i>30.746.559</i>
Toplam	41.208.686	30.746.559

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Brüt Değeri	01.01.2018	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	31.12.2018
Arazi ve Arsalar	37.248.036	0	0	37.248.036
Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri	1.705.440	36.504	0	1.741.944
Binalar	35.985.689	0	0	35.985.689
Tesis, Makine ve Cihazlar	71.181.704	2.886.501	-366.148	73.702.057
Taşıtlar	1.910.947	338.398	-812.743	1.436.602
Mobilya ve Demirbaşlar	6.434.861	473.917	-2.908.670	4.000.108
Toplam	154.466.677	3.735.320	-4.087.561	154.114.436

Birikmiş Amortismanlar	01.01.2018	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	31.12.2018
Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri	-316.582	-34.866	0	-351.448
Binalar	-15.829.990	-523.157	0	-16.353.147
Tesis, Makine ve Cihazlar	-24.782.836	-3.242.437	169.260	-27.856.013
Taşıtlar	-685.369	-54.191	306.217	-433.343
Mobilya ve Demirbaşlar	-2.393.781	-354.464	1.517.227	-1.231.018
Toplam	-44.008.558	-4.209.115	1.992.704	-46.224.969

Net Defter Değeri	110.458.119			107.889.467
--------------------------	--------------------	--	--	--------------------



UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.
31 Aralık 2018 Tarihli Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

MADDİ DURAN VARLIKLAR - Devamı

Brüt Değeri	01.01.2017	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	31.12.2017
Arazi ve Arsalar	20.209.165	0	0	37.248.036
Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri	1.705.440	0	0	1.705.440
Binalar	36.134.680	0	0	35.985.689
Tesis, Makine ve Cihazlar	67.447.307	4.547.118	-13.000	71.181.704
Taşıtlar	1.933.331	20.606	-42.990	1.910.947
Mobilya ve Demirbaşlar	5.918.878	554.591	-38.608	6.434.861
Yapılmakta Olan Yatırımlar	1.408.704	0	0	0
Toplam	134.757.505	5.122.315	-94.598	154.466.677
Birikmiş Amortismanlar	01.01.2017	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	31.12.2017
Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri	-282.126	-34.456	0	-316.582
Binalar	-12.417.969	-395.914	0	-15.829.990
Tesis, Makine ve Cihazlar	-22.077.161	-2.706.419	744	-24.782.836
Taşıtlar	-580.149	-148.210	42.990	-685.369
Mobilya ve Demirbaşlar	-2.003.994	-404.149	14.362	-2.393.781
Toplam	-37.361.399	-3.689.148	58.096	-44.008.558
Net Defter Değeri	97.396.106			110.458.119

Rapor tarihi itibarıyla, Grup'un Maddi Duran Varlıkları üzerine, kullanılan kredilerden dolayı Akbank, Halkbank, Şekerbank, Ziraat Bankası ve İş Bankası tarafından birinci derece 114.640.000 TL'lik ve Halkbankası tarafından da 4.250.000 EURO'luk ipotek koyulmuştur. (31.12.2017: 78.672.425 TL, 4.250.000 EURO)

Rapor tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar 79.997.773,00 TL bedeli ile sigorta teminatı altına alınmıştır.

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Brüt Değeri	01.01.2018	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	31.12.2018
Haklar	280.718	0	-28.978	251.740
Program ve Yazılımlar	1.255.485	214.245	-15.000	1.454.730
Toplam	1.536.203	214.245	-43.978	1.706.470
Birikmiş Amortismanlar	01.01.2018	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	31.12.2018
Haklar	-83.684	-17.627	0	-101.311
Program ve Yazılımlar	-417.136	-76.871	148	-493.859
Toplam	-500.820	-94.498	148	-595.170
Net Defter Değeri	1.035.383			1.111.300



UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.
31 Aralık 2018 Tarihli Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR - Devamı

Brüt Değeri	01.01.2017	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	31.12.2017
Haklar	201.818	78.900	0	280.718
Kuruluş ve Örgütlenme Gideri	52.713	0	-52.713	0
Özel Maliyetler	30.330	0	-30.330	0
Program ve Yazılımlar	1.034.976	220.509	0	1.255.485
Toplam	1.319.837	299.409	-83.043	1.536.203

Birikmiş Amortismanlar	01.01.2017	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	31.12.2017
Haklar	-52.418	-31.266	0	-83.684
Kuruluş ve Örgütlenme Gideri	-13.540	0	13.540	0
Özel Maliyetler	-68.937	0	68.937	0
Program ve Yazılımlar	-290.439	-126.697	0	-417.136
Toplam	-425.334	-157.963	82.477	-500.820

Net Defter Değeri	894.503			1.035.383
--------------------------	----------------	--	--	------------------

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. Yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin dönem içi hareketler ve yeniden değerlendirme farkları aşağıdaki gibidir.

Brüt Değeri	01.01.2018	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	Değerleme Farkı	31.12.2018
Arsalar	53.052.546	322.627	0	0	53.375.173
Binalar	1.182.504	375.000	-75.000	0	1.482.504
Toplam	54.235.050	697.627	-75.000	0	54.857.677

Brüt Değeri	01.01.2017	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	Değerleme Farkı	31.12.2017
Arsalar	46.843.726	1.858.000	0	4.350.820	53.052.546
Binalar	834.274	734.517	-453.443	67.156	1.182.504
Toplam	47.678.000	2.592.517	-453.443	4.417.976	54.235.050

14. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	31.12.2018	31.12.2017
Devreden KDV	281.718	100.021
Personel Avansları	29.992	95.427
İş Avansları	114.795	142.074
Toplam	426.505	337.522



UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.
31 Aralık 2018 Tarihli Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER-Devamı

	31.12.2018	31.12.2017
<u>Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</u>		
Ödenecek Vergi ve Fonlar	916.437	1.475.737
Vadesi Geçmiş Ert.Taks.Vergi ve Diğer Yükümlülükler	0	23.292
<u>Ödenecek Diğer Yükümlülükler</u>	<u>144.609</u>	<u>25.656</u>
Toplam	1.061.046	1.524.685

	31.12.2018	31.12.2017
<u>Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler</u>		
Taksitlendirilmiş Vergi Yükümlülükleri	19.410	19.410
Toplam	19.410	19.410

15. ÖZKAYNAKLAR

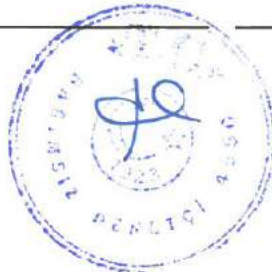
Nominal Sermaye	31.12.2018		31.12.2017	
	Oran	Tutar	Oran	Tutar
Seranova	2,12%	889.525	2,12%	889.525
Anbera AVM A.Ş.	1,99%	836.045	1,99%	836.045
Yeni Birlik Makine A.Ş.	0,09%	37.345	0,09%	37.345
Umpaş Sigorta LTd. Ti.	0,13%	55.510	0,13%	55.510
Nizam İnşaat A.Ş.	0,82%	346.465	0,82%	346.465
<u>Diğer Ortaklar</u>	<u>94,85%</u>	<u>39.835.110</u>	<u>94,85%</u>	<u>39.835.110</u>
Toplam	100%	42.000.000	100%	42.000.000
Bağlı Ortaklık Sermaye Eliminasyonu		2.164.890		2.164.890
Ödenmiş Sermaye		39.835.110		39.835.110

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 2.164.890 TL tutarında eksilerek, 39.835.110 TL olarak raporlanmıştır.

Diğer kapsamlı gelirden raporlanan tutarların detayları aşağıdaki gibidir:

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	31.12.2018	31.12.2017
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	60.023.595	60.023.595
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-8.751.129	-7.117.642
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları), Vergi Etkisi	-13.205.191	-11.130.072
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	1.918.427	542.762
Toplam	39.985.702	42.318.643



UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.
31 Aralık 2018 Tarihli Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

ÖZKAYNAKALAR -Devamı

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre genel kanuni yedek akçe, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Diğer kanuni yedek akçe, pay sahiplerine yüzde beş oranında kâr payı ödendikten sonra, kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u oranında ayrılır ve genel kanuni yedek akçeye eklenir. Türk Ticaret Kanunu'na göre, genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir. Rapor tarihi itibarıyla Grup'un yasal yedek yasal yedek tutarı 3.964.217 TL olup, önceki döneme ait tutar 2.999.730 TL'dir.

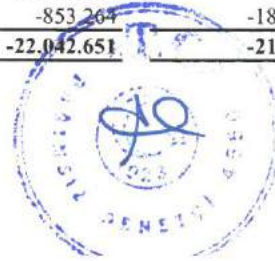
16. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31.12.2018	31.12.2017
Dön.Kar. Vergi ve Diğer Yasal Yüküm. Karşılıkları	0	392.410
Dön.Kar. Peşin Öde. Vergi ve Diğer Yüküm. (-)	0	-195.515
Ödenecek Vergi ve Fonlar	0	196.895
	1.01.2018	1.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Gideri	0	-392.410
Ertelenen Vergi Gelir/Gideri	-853.264	-18.586.249
Toplam Vergi Gelir/Gideri	-853.264	-18.978.659

	31.12.2018		31.12.2017	
	Geçici Fark	Ertelenen Vergi Etkisi	Geçici Fark	Ertelenen Vergi Etkisi
Kıdem Tazminatı Karşılığı	13.045.992	2.870.118	11.963.665	2.392.733
Dava ve Şüpheli Alacak Karşılıkları	3.629.788	798.553	2.573.158	514.632
Reeskont giderleri	2.983.364	656.340	2.804.056	560.811
Stok Düzeltmeleri	0	0	2.458.350	491.670
Diğer TFRS Düzeltme Farkları	0	0	608.016	121.603
Amortisman Düzeltmeleri	1.330.041	292.609	0	0
Ertelenen Vergi Varlığı		4.617.621		4.081.449
Amortisman Düzeltmeleri	17.456.935	-3.840.526	50.413.362	-10.082.672
Gayrimenkul Yeniden Değerleme Değer Farkı	103.053.341	-22.671.735	71.572.460	-14.314.492
Reeskont Gelirleri	672.777	-148.011	363.265	-72.653
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü		-26.660.272		-24.469.817
Net		-22.042.651		-20.388.368

Ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında vergi oranı olarak %22 kullanılmıştır.

	1.01.2018	1.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
Vergi Gelir Gideri		
Dönem başı açılış bakiyesi	-21.189.387	-2.603.138
Ertelenmiş vergi gideri/geliri	-853.264	-18.586.249
Dönem sonu kapanış bakiyesi	-22.042.651	-21.189.387



UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.
31 Aralık 2018 Tarihli Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

17. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	31.12.2018	31.12.2017
Kıdem Tazminatı Karşılığı	10.832.347	9.490.920
	10.832.347	9.490.920
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	31.12.2018	31.12.2017
Kıdem Tazminatı Karşılığı	2.226.817	2.472.745
	2.226.817	2.472.745

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.

	31.12.2018	31.12.2017
Çalışma süresi	K: 20 yıl, E: 25 yıl	K: 20 yıl, E: 25 yıl
Zam Oranı	10,00%	10,00%
Tazminat almadan ayrılanların oranı	20,00%	20,00%
İskonto Oranı	11,50%	11,50%
Kıdem tazminatı tavanı	6.018	5.002

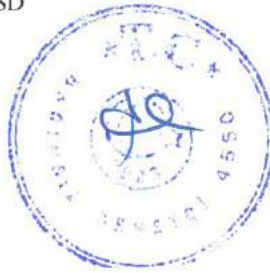
Kıdem tazminatı karşılıklarına ilişkin dönem içi hareketler aşağıdaki gibidir:

Dönem İçi Kıdem Tazminatı İşlemleri	31.12.2018	31.12.2017
Dönem Başı Kıdem Tazminatı	11.963.665	7.241.001
İşten Ayrılanlara Yapılan Ödemeler	-3.414.226	-2.198.719
Faiz Maliyeti	1.476.092	1.307.872
Cari Hizmet Maliyeti	1.400.146	1.613.587
Aktüeryal Kazanç ve Zararlar	1.633.487	3.999.925
Dönem Sonu Kıdem Tazminatı	13.059.164	11.963.665

18. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Koşullu Yükümlülükler	31.12.2018	31.12.2017
Verilen Teminat Mektupları-TL	3.893.756 TL	4.373.256 TL
Verilen İpotekler -TL	114.640.000 TL	78.672.425 TL
Verilen İpotekler -EURO	4.250.000 €	1.000.000 €
Verilen Teminat Senetleri	20.400 TL	20.400 TL
Verilen Teminat Çekleri - TL	2.600.000 TL	2.600.000 TL
Verilen Teminat Çekleri - USD	5.667 \$	5.667 \$
Verilen Teminat Çekleri - EURO	1.965.385 €	1.965.385 €

Koşullu Varlıklar	31.12.2018	31.12.2017
Alınan Teminat Mektupları-TL	3.420.000 TL	3.420.000 TL
Alınan Teminat Mektupları-USD	582.600 \$	582.600 \$
Alınan İpotekler-TL	5.685.000 TL	5.685.000 TL
Alınan Teminat Senetleri-TL	6.414.355 TL	6.414.355 TL



UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.
31 Aralık 2018 Tarihli Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER -Devamı

	31.12.2018	31.12.2017
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	158.718.909	99.077.650
B Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'ler		
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	158.718.909	99.077.650
Kısa Vadeli Karşılıklar	31.12.2018	31.12.2017
Dava Karşılıkları	2.105.146	2.105.146
Diğer Maliyet ve Gider Karşılıkları	592.588	581.416
Toplam	2.697.734	2.686.562

19. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1.01.2018	1.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
Seramik Satışları	137.855.682	117.361.687
Market Gelirleri	8.310.106	23.771.835
Makine ve Kalıp Satışları	3.438.534	5.720.789
Diğer Satış Gelirleri	3.743.451	3.745.240
Brüt Satışlar	153.347.773	150.599.551
Satış İadeleri	-404.862	-473.920
Diğer İndirimler	-2.688.437	-3.706.416
Net Satışlar	150.254.474	146.419.215
Satışların Maliyeti	-139.023.770	-99.935.689
Brüt Satış Karı	11.230.704	46.483.526



UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.
31 Aralık 2018 Tarihli Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ -Devamı

	1.01.2018 31.12.2018	1.01.2017 31.12.2017
ÜRETİM MALİYETİ		
<i>Direkt İlk Madde ve Malzeme Giderleri</i>	48.454.342	36.738.179
<i>Direkt İşçilik Giderleri</i>	42.014.807	34.720.144
<i>Genel Üretim Giderleri</i>	51.440.106	8.671.363
<i>Yarı mamul Kullanımı</i>	-2.902.031	-2.327.825
<i>Dönembaşı Stok (+)</i>	10.051.531	7.723.706
<i>Dönemsonu Stok (-)</i>	-12.953.562	-10.051.531
Üretilen Mamul Maliyeti	139.007.224	77.801.861
Mamul Stoklarında Değişim	-10.940.337	2.431.202
<i>Dönembaşı Stok (+)</i>	18.735.905	21.167.107
<i>Dönemsonu Stok (-)</i>	-29.676.242	-18.735.905
A. SATILAN MAMUL MALİYETİ	128.066.887	80.233.063
Ticari Faaliyet		
<i>Dönembaşı Ticari Mallar Stoku (+)</i>	6.891.320	5.309.625
<i>Dönem içi Alışlar (+)</i>	6.588.302	21.063.786
<i>Dönemsonu Ticari Mallar (-)</i>	-3.068.678	-6.891.320
B. SATILAN TİCARİ MALLAR MALİYETİ	10.410.944	19.482.091
C. SATILAN HİZMET MALİYETİ	545.939	220.535
SATIŞLARIN MALİYETİ (A+B+C)	139.023.770	99.935.689

20. FAALİYET GİDERLERİ

	1.01.2018 31.12.2018	1.01.2017 31.12.2017
Genel Yönetim Giderleri	7.086.714	5.469.939
Personel Ücret ve Giderleri	1.375.631	1.920.576
Dışardan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	187.960	179.429
Vergi, Resim ve Harçlar	1.201.327	2.127.846
Çeşitli Giderler	191.007	175.091
Kira Giderleri		
Toplam	10.042.639	9.872.881

	1.01.2018 31.12.2018	1.01.2017 31.12.2017
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	3.204.404	4.649.730
Personel Ücret ve Giderleri	5.368.590	6.186.172
Dışardan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	39.127	66.887
Vergi, Resim ve Harçlar	2.979.416	1.894.233
Çeşitli Giderler	467.656	1.174.505
Kira Giderleri		
Toplam	12.059.193	13.971.527



UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.
31 Aralık 2018 Tarihli Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

21. DİĞER FAALİYET GELİR VE GİDERLERİ

	1.01.2018	1.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
DİĞER Gelirler		
Konusu Kalmayan Karşılıklar	7.505	1.961.098
Reeskont Faiz Gelirleri	3.476.833	7.949.380
Ticari Kur Farkı Gelirleri	5.506.026	782.242
DİĞER Faaliyet Gelirleri	249.793	845.695
Toplam	9.240.157	11.538.415

	1.01.2018	1.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
DİĞER Giderler		
Karşılık Gideri	70.000	75.000
Reeskont Faiz Giderleri	3.346.629	3.096.292
Ticari Faaliyetlerden Kur Farkı Giderleri	5.506.421	877.477
Fire Giderleri	492.077	604.305
DİĞER Giderler	610.604	576.185
Toplam	10.025.731	5.229.259

22. FİNANSAL GELİR VE GİDERLER

	1.01.2018	1.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
Finansal Gelirler		
Kur Farkı Geliri	5.780.342	4.430.354
Faiz Geliri	52.821	34.443
Toplam	5.833.163	4.464.797

	1.01.2018	1.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
Finansal Giderler		
Kur Farkı Gideri	14.656.698	8.842.881
Kıdem Tazminatı Karşılığı Faiz Gideri	1.476.092	1.307.872
Faiz Gideri	19.286.618	13.372.257
Toplam	35.419.408	23.523.010

23. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

	1.01.2018	1.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değerleme Farkı	0	4.417.976
MDV Satış Karı	112.596	0
Toplam	112.596	4.417.976

	1.01.2018	1.01.2017
	31.12.2018	31.12.2017
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		
MDV Satış Zararı	1.233.728	207.947
Toplam	1.233.728	207.947



UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.
31 Aralık 2018 Tarihli Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

24. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Dönen Varlıklar	31.12.2018	31.12.2017
Ticari Alacaklar	1.008.931	0
<i>Seranova Ceramic Gmbh</i>	<i>1.008.931</i>	<i>0</i>
Toplam	1.008.931	0
Kısa Vadeli Borçlar	31.12.2018	31.12.2017
Diğer Borçlar	1.853.003	0
<i>Ortaklara Borçlar</i>	<i>1.853.003</i>	<i>0</i>
	1.853.003	0

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.

	1.01.2018	1.01.2017
Üst Yönetime Sağlanan Faydalar	31.12.2018	31.12.2017
Umpaş Holding A.Ş.	335.604	259.173
Seranova Seramik San. ve Tic. A.Ş.	1.001.301	1.871.323
Umpaş Sigorta Aracılık Hiz. Ltd.Şti.		45.526
Yeni Birlik Makine San. ve San. Tic. A.Ş.	96.904	258.836
Anbera Ahşveriş Merkezleri San. ve Tic. A.Ş.	0	269.435
Nizam İnşaat A.Ş.	62.202	48.097
Umpaş Petrol A.Ş.		15.828
Toplam	1.496.011	2.768.218

25. HİSSE BAŞINA KAR/ZARAR

	31.12.2018	31.12.2017
Dönem Kar/ Zararı	-43.012.951	4.791.901
Hisse Sayısı	42.000.000	42.000.000
Hisse Başına Kar/Zarar	-1,0241	0,1141

26. NAKİT AKIŞINA İLİŞKİN HAREKETLER

Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları ile yükümlülüklerdeki hareketlerin mutabakatı aşağıdaki gibidir.

	31.12.2018	31.12.2017
Dönem Başı Finansal Borçlar	98.884.017	80.514.852
Nakit Girişleri	114.027.315	123.239.439
Ana Para Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	-113.434.114	-105.488.517
Dönem İçi Kur ve Faiz Tahakkukları	19.959.157	13.970.605
Faiz Ödemeleri	-15.771.722	-13.352.362
Dönem Sonu Finansal Borçlar	103.664.653	98.884.017



UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.
31 Aralık 2018 Tarihli Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

27. FINANSAL RİSK

Kredi Riski

31.12.2018	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer	İlişkili Taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	1.008.931	77.822.053		936.822	2.062.600
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		18.176.419			
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.008.931	75.985.365		936.822	2.062.600
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					
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri		1.836.688			
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		4.411.685			
- Değer düşüklüğü (-)		-2.574.997			
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		1.836.688			
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)					
- Değer düşüklüğü (-)					
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar					



UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.
31 Aralık 2018 Tarihli Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

31.12.2017	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer	İlişkili Taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski		79.532.537		1.019.775	1.806.032
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		17.716.864			
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri		77.695.849		1.019.775	1.806.032
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					
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri		1.836.688			
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)		4.341.685			
- Değer düşüklüğü (-)		-2.504.997			
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı		1.836.688			
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)					
- Değer düşüklüğü (-)					
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar					



UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.
31 Aralık 2018 Tarihli 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.

31.12.2018						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 ay dan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	245.961.098	270.799.117	200.062.409	13.270.124	50.991.627	6.474.956
Finansal Borçlar	103.664.653	120.783.127	81.346.490	12.921.939	26.514.698	
Ticari Borçlar	53.281.291	53.954.068	53.954.068			
Çalışanlara Borçlar	7.072.544	7.072.544	7.072.544			
Diğer Borçlar	1.853.919	1.853.919	1.853.919			
Ertelenmiş Gelirler	41.208.686	41.208.686	41.208.686			
Diğer Yükümlülükler	25.820.841	25.820.841	3.778.190		22.042.651	
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	13.059.164	20.105.932	10.848.512	348.185	2.434.278	6.474.956
31.12.2017						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 ay dan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	214.131.370	233.052.615	161.978.830	22.977.917	36.140.470	11.955.399
Finansal Borçlar	98.884.017	105.203.301	54.922.443	16.694.254	33.586.605	
Ticari Borçlar	43.858.028	44.221.293	38.123.025	6.098.268		
Çalışanlara Borçlar	3.061.415	3.061.415	3.061.415			
Diğer Borçlar	747	747	747			
Ertelenmiş Gelirler	30.746.559	30.746.559	30.746.559			
Diğer Yükümlülükler	25.616.939	25.616.939	25.616.939			
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	11.963.665	24.202.361	9.507.702	185.395	2.553.865	11.955.399



UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.
31 Aralık 2018 Tarihli Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

Kur Riskine Duyarlılık

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

31.12.2018	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	16.943.816	1.618.016	1.326.627
2a. Parasal Finansal Varlıklar	400.408	63.816	7.965
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar			
3. Diğer	2.492.556	57.838	359.881
4. Dönen Varlıklar	19.836.780	1.739.670	1.694.473
5. Ticari Alacaklar			
6a. Parasal Finansal Varlıklar			
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar			
7. Diğer			
8. Duran Varlıklar			
9. Toplam Varlıklar	19.836.780	1.739.670	1.694.473
10. Ticari Borçlar	7.274.309	231.853	992.634
11. Finansal Yükümlülükler	9.793.309		1.621.731
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler			
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	1.342.311	232.274	9.935
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler	18.409.929	464.127	2.624.300
14. Ticari Borçlar			
15. Finansal Yükümlülükler	7.113.459		1.177.959
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler			
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler			
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler	7.113.459		1.177.959
18. Toplam Yükümlülükler	25.523.388	464.127	3.802.259
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	-5.686.608	1.275.543	-2.107.786
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-6.836.853	1.449.979	-2.457.732
22. 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			
25. İhracat (Ortalama Kur :)			
26. İthalat			



UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.
31 Aralık 2018 Tarihli Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar Aksi Belirtilmedikçe TL'dir.)

31.12.2017	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	13.559.536	2.045.476	1.294.254
2a. Parasal Finansal Varlıklar	377.764	61.794	32.042
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar			
3. Diğer	744.083	13.911	153.164
4. Dönen Varlıklar	14.681.383	2.121.180	1.479.460
5. Ticari Alacaklar			
6a. Parasal Finansal Varlıklar			
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar			
7. Diğer			
8. Duran Varlıklar			
9. Toplam Varlıklar	14.681.383	2.121.180	1.479.460
10. Ticari Borçlar	8.074.730	242.473	1.585.682
11. Finansal Yükümlülükler	19.661.017	139.721	4.237.405
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler			
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	684.751	173.432	6.773
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler	28.420.498	555.626	5.829.860
14. Ticari Borçlar			
15. Finansal Yükümlülükler	9.577.715		2.121.075
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler			
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler			
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler	9.577.715		2.121.075
18. Toplam Yükümlülükler	37.998.213	555.626	7.950.935
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	-23.316.830	1.565.555	-6.471.475
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	-23.376.162	1.725.076	-6.617.867
22. 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			
25. İhracat (Ortalama Kur :)			
26. İthalat			



UMPAŞ HOLDİNG A.Ş.

31 Aralık 2018 Tarihli 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.

31.12.2018	Kar / Zarar	
	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi
ABD Dolar Kurunun % 10 değişmesi halinde		
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	704.189	-704.189
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	704.189	-704.189
Avro Kurunun % 10 değişmesi halinde		
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	-1.272.850	1.272.850
5- Avro riskinden korunan kısım (-)		
6- Avro Net Etki (4+5)	-1.272.850	1.272.850
TOPLAM	-568.661	568.661

31.12.2017	Kar / Zarar	
	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi
ABD Dolar Kurunun % 10 değişmesi halinde		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	590.512	-590.512
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)		
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	590.512	-590.512
Avro Kurunun % 10 değişmesi halinde		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	-2.922.195	2.922.195
5- Avro riskinden korunan kısım (-)		
6- Avro Net Etki (4+5)	-2.922.195	2.922.195
TOPLAM	-2.331.683	2.331.683

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.

31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihleri itibarıyla toplam net borçların sermayeye oranı aşağıdaki gibidir.

	31.12.2018	31.12.2017
Finansal Borçlar	103.664.653	98.884.017
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	-2.039.433	-6.660.061
Net Finansal Borçlar	101.625.220	92.223.956
Özkaynaklar	65.052.644	111.900.664
Özkaynaklar - Net Finansal Borçlar	-36.572.576	19.676.708
Net Finansal Borçlar/Özkaynaklar	156%	82%

