

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Umpaş Holding A.Ş.
Genel Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş Bildirmekten Kaçınma

Umpaş Holding A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2019 tarihli bilançosunun ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait gelir tablosunun, öz kaynaklar değişim tablosunun ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının denetim çalışmalarını yapmak üzere görevlendirilmiş bulunmaktayız.

Şirketin finansal tablolarına ilişkin herhangi bir görüş vermemekteyiz. Görüş Bildirmekten Kaçınmanın Dayanağı bölümünde belirtilen hususun öneminden dolayı, tarafımızca söz konusu finansal tablolara ilişkin denetim görüşüne dayanak oluşturacak yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilememiştir.

2. Görüş Bildirmekten Kaçınmanın Dayanağı

Denetim sürecinde Müşteri Kabul ve Sözleşme Kabul anketleri yapılarak, 2019 dönemine ait finansal tabloların denetimi amacıyla bağımsız denetim sözleşmesi yapılmış, ancak sözleşme sonrasında 2019 döneminin tamamını kapsayacak şekilde bağımsız denetim raporumuza dayanak oluşturabilecek herhangi bir veri alınamamıştır.

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

Şirket yönetimi; finansal tabloların Büyük ve Orta Boy İşletmeler İçin Finansal Raporlama Standardı'na ("BOBİ FRS") 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; şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve şirketi tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, şirketin finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

4. 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, 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 şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz.

Tarafımızca ayrıca;

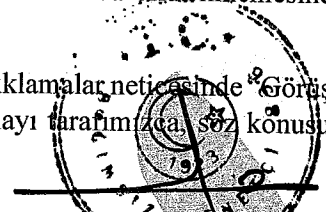
- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile, muvazaa, sahtekârlık, 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.
- Şirketin 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.
- Finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Şirket içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Şirket denetiminin yönlendirilmesinde gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

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

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

Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağından makul şekilde beklendiği durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

Bağımsız denetçinin sorumlulukları ile ilgili verilen ve yukarıda yer alan açıklamalar neticesinde “Görüş Vermekten Kaçınmanın Dayanağı” bölümünde belirtilen hususlardan dolayı tarafımızca söz konusu



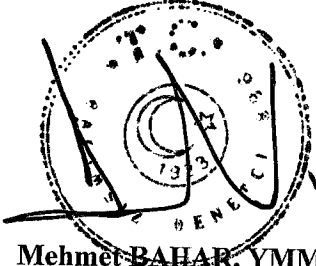
finansal tablolara ilişkin denetim görüşüne dayanak oluşturacak yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilememiştir.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1-) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 398. Maddesinin 4. Fıkrası uyarınca düzenlenmesi gereken Riskin Erken Saptanması ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu, şirketin komiteye ait toplantı tutanaklarını tarafımıza sunmaması nedeniyle düzenlenememiştir.

2-) TTK'nın 402'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygunluğuna ilişkin, "Görüş Vermekten Kaçınmanın Dayanağı"nda belirtilen husus nedeniyle herhangi bir görüş verememekteyiz.

3-) TTK'nın 402'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmamış ve talep edilen belgeleri vermemiştir.



Mehmet BAĞAR, YMM
Sorumlu Denetçi

Ankara, 10 Mart 2020

İÇİNDEKİLER

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU	2
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	4
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	5
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	6
1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7
3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI	10
4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	18
5. FİNANSAL YATIRIMLARI	18
6. FİNANSAL BORÇLAR.....	18
7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	19
8. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR.....	19
9. STOKLAR.....	20
10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER.....	20
11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	21
12. CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ KARŞILIKLAR	21
13. MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	21
14. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	24
15. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	25
16. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	25
17. ÖZKAYNAKLAR.....	25
18. ERTELENEN VERGİ.....	26
19. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR.....	28
20. TAAHHÜTLER, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	30
21. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	31
22. FAALİYET GİDERLERİ.....	33
23. DİĞER FAALİYET GELİR VE GİDERLERİ.....	33
24. FİNANSAL GELİR VE GİDERLER	33
25. YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER	34
26. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	35
27. NAKİT AKIŞINA İLİŞKİN HAREKETLER.....	36
28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	37

Umpaş Holding A.Ş.

31 Aralık 2019 Tarihli Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Finansal Durum Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot No	31.12.2019	31.12.2018
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	4.908.138	2.039.433
Finansal Yatırımlar	5	300.637	115.000
<i>Vadeli Mevduatlar</i>		300.637	115.000
Ticari Alacaklar	7	74.323.950	76.994.296
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		0	1.008.931
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		74.323.950	75.985.365
Diğer Alacaklar	11	256.431	590.367
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		256.431	590.367
Stoklar	9	24.077.271	63.109.563
Peşin Ödenmiş Giderler	10	486.214	3.243.572
<i>İlişkili Olmayan Taraplara Peşin Ödenmiş Giderler</i>		486.214	3.243.572
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	12	84.916	174.984
Diğer Dönen Varlıklar	16	1.433.968	426.505
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar</i>		1.433.968	426.505
ARA TOPLAM		105.871.525	146.693.720
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar		3.697.853	0
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		109.569.378	146.693.720
Duran Varlıklar			
İştirakler, İş Ortaklıkları ve Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar		1.008.931	0
Diğer Alacaklar	11	346.880	346.455
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		346.880	346.455
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar		5.000	5.000
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	15	9.194.567	54.857.677
Maddi Duran Varlıklar	13	99.306.942	107.889.467
<i>Arazi ve Arsalar</i>		37.208.036	37.248.036
<i>Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri</i>		1.356.546	1.390.496
<i>Binalar</i>		15.835.103	19.632.542
<i>Tesis, Makine ve Cihazlar</i>		41.506.512	45.846.044
<i>Taşıtlar</i>		885.000	1.003.259
<i>Mobilya ve Demirbaşlar</i>		2.515.745	2.769.090
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	1.020.915	1.111.300
<i>Bilgisayar Yazılımları</i>		99.067	150.429
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>		921.848	960.871
Peşin Ödenmiş Giderler	10	24.823	110.123
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler</i>		24.823	110.123
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		110.908.058	164.320.022
TOPLAM VARLIKLAR		220.477.436	311.013.742

Umpaş Holding A.Ş.

31 Aralık 2019 Tarihli Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Finansal Durum Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot		
	No	31.12.2019	31.12.2018
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	26.216.200	75.395.942
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>		26.216.200	75.395.942
Banka Kredileri		26.216.200	75.395.942
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	0	3.958.799
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</i>		0	3.958.799
Banka Kredileri		0	3.425.120
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		0	533.679
Diğer Finansal Yükümlülükler	6	0	192.669
<i>Diğer Muhtelif Finansal Yükümlülükler</i>		0	192.669
Ticari Borçlar	7	34.211.387	53.281.291
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>		34.211.387	53.281.291
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	8	22.555.976	7.072.544
Diğer Borçlar	11	1.854.831	1.853.919
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>		1.852.986	1.853.003
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>		1.845	916
Ertelenmiş Gelirler	10	34.409.764	41.208.686
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>		34.409.764	41.208.686
Kısa Vadeli Karşılıklar	19	2.356.473	13.530.081
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>		132.018	10.832.347
Diğer Karşılıklar		2.224.455	2.697.734
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	16	16.636.537	1.061.046
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Yükümlülükler</i>		16.636.537	1.061.046
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		138.241.168	197.554.977
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	50.492.103	24.117.243
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar</i>		50.492.103	24.117.243
Banka Kredileri		50.492.103	23.369.038
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar		0	748.205
Uzun Vadeli Karşılıklar	19	881.456	2.226.817
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar</i>		881.456	2.226.817
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	18	22.023.653	22.042.651
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	16	245.654	19.410
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Yükümlülükler</i>		245.654	19.410
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		73.642.866	48.406.121
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	17	39.835.110	39.835.110
Sermaye Düzeltme Farkları		18.274.812	18.274.812
Geri Alınmış Paylar (-)		-1.184.925	-1.184.925
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	17	46.308.894	39.985.702
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>		46.308.894	39.985.702
<i>Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)</i>		46.818.404	46.818.404
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>		-509.510	-6.832.702
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	17	1.609.279	1.608.681
Yasal Yedekler		1.609.279	1.608.681
Diğer Yedekler		894.778	894.778
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		-35.164.238	8.651.437
Net Dönem Karı/Zararı		-61.980.308	-43.012.951
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		8.593.402	65.052.644
TOPLAM KAYNAKLAR		220.477.436	311.013.742

Umpaş Holding A.Ş.

1 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019 Dönemi Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot No	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Hasılat	21	113.051.274	150.254.474
Satışların Maliyeti (-)	21	-124.366.863	-139.023.770
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		-11.315.589	11.230.704
Genel Yönetim Giderleri (-)	22	-12.823.767	-10.042.639
Pazarlama Giderleri (-)	22	-4.067.914	-12.059.193
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	23	4.243.485	9.240.157
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	23	-986.000	-10.025.731
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		-24.949.785	-11.656.702
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	25	-5.010.008	112.596
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	25	-1.520.000	-1.233.728
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar		0	7.323
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		-31.479.793	-12.770.511
Finansman Giderleri	24	-21.547.997	-35.419.408
Finansman Gelirleri	24	1.923.599	5.833.163
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		-51.104.191	-42.356.756
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		-3.906.887	-656.195
Dönem Vergi Gideri/Geliri	18	-3.906.887	0
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	18	0	-656.195
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		-55.011.078	-43.012.951
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		-6.969.230	0
DÖNEM KARI (ZARARI)		-61.980.308	-43.012.951
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	Dipnot No	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	17	6.323.192	-2.332.941
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		6.466.725	-1.633.487
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		-143.533	-699.454
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları), Vergi Etkisi		0	-2.075.119
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi		-143.533	1.375.665
DİĞER KAPSAMLI GELİR		6.323.192	-2.332.941
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		-55.657.116	-45.345.892

Umpaş Holding A.Ş.

1 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019 Dönemi Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	Ödenmiş Sermaye	Karşılıklı İştirak Sermayesi Düzeltilmesi	Sermaye Düzeltilme Farkları	Pay İhraç Primleri	Geri Alınmış Paylar (-)	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Diğer Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Toplam Özkaynaklar
1.01.2018	39.835.110	0	18.274.812	1.160.690	-1.184.925	48.893.523	-6.574.880	2.999.730	0	0	3.704.703	4.791.901	111.900.664
Transferler	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	4.791.901	-4.791.901	0
Aktüeryal Değişimler (net)	0	0	0	0	0	0	-257.822	0	0	0	0	0	-257.822
Konsolidasyon Kapsamındaki Düzeltmeler	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Yeniden Değerleme Değer Farkları	0	0	0	0	0	-2.075.119	0	0	0	0	0	0	-2.075.119
Ortak Kontrolde Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	350.858	0	350.858
Temettü Ödemeleri	0	0	0	-1.160.690	0	0	0	-1.391.049	0	0	698.753	0	-1.852.986
Dönem Net Kar/Zararı	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-43.012.951	-43.012.951
31.12.2018	39.835.110	0	18.274.812	0	-1.184.925	46.818.404	-6.832.702	1.608.681	0	0	9.546.215	-43.012.951	65.052.644
1.01.2019	42.000.000	-2.164.890	18.274.812	0	-1.184.925	46.818.404	-6.832.702	1.608.681	894.778	0	8.651.437	-43.012.951	65.052.644
Transferler	0	0	0	0	0	0	0	598	0	0	-43.013.549	43.012.951	0
Aktüeryal Değişimler (net)	0	0	0	0	0	0	6.323.192	0	0	0	0	0	6.323.192
Konsolidasyon Kapsamındaki Düzeltmeler	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-802.126	0	-802.126
Dönem Net Kar/Zararı	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	-61.980.308	-61.980.308
31.12.2019	42.000.000	-2.164.890	18.274.812	0	-1.184.925	46.818.404	-509.510	1.609.279	894.778	0	-35.164.238	-61.980.308	8.593.402

Umpaş Holding A.Ş.

1 Ocak 2019 – 31 Aralık 2019 Dönemi Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Nakit Akış Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

	01.01.2019 31.12.2019	01.01.2018 31.12.2018
A. İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	4.535.972	-22.595.388
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit girişi sınıfları	121.852.038	168.221.021
Satılan Mallardan ve Verilen Hizmetlerden Elde Edilen Nakit Girişleri	111.906.062	162.263.456
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirlerden Nakit Girişleri	0	7.323
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Diğer Nakit Girişleri	9.945.976	5.950.242
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit çıkışı sınıfları	-128.661.304	-144.528.642
Mal ve Hizmetler İçin Tedarikçilere Yapılan Ödemeler	-114.875.203	-104.446.200
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirlerden Nakit Çıkışları	-950.883	-2.480.851
Çalışanlara ve Çalışanlar Adına Yapılan Ödemelerden Kaynaklanan Nakit Çıkışları	-4.938.839	-33.352.447
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Diğer Nakit Çıkışları	-7.896.379	-6.729.995
Ödenen Faiz	0	-79.776
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	11.345.238	-1.017.215
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	43.845.124	-3.966.275
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları	0	-735.452
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	44.696.815	795.917
<i>Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri</i>	44.696.815	795.917
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	-851.691	-4.647.192
<i>Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları</i>	-851.691	-4.647.192
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	0	-115.000
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-45.326.754	-15.766.308
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	240.182.246	114.027.315
<i>Kredilerden Nakit Girişleri</i>	240.182.246	114.027.315
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	-265.856.712	-113.434.114
<i>Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları</i>	-265.856.712	-113.434.114
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	-591.727	-640.608
Ödenen Faiz	-19.084.706	-15.771.722
Alınan Faiz	24.145	52.821
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerinden Net Artış (Azalış) (A+B+C)	3.054.342	2.862.805
D. Yabancı Para Çevirim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	0	-7.483.433
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C+D)	3.054.342	-4.620.628
E. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	2.154.433	6.660.061
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E)	5.208.775	2.039.433

1. ŞİRKET’İN 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.

16.01.2012 tarihi ile Merkezi Kayıt Kuruluşunda “Hisse Senedi İhraççısı” olarak işlem görmeye başlayan Umpaş Holding A.Ş., ardından Sermaye Piyasası Kurulu’nda 21.11.2014 tarih ve 33/1113 sayılı toplantısında Umpaş Holding A.Ş. 42.000.000-TL ödenmiş sermayesini temsil eden ve paylarının Borsa İstanbul A.Ş. (BİST) Serbest İşlem Platformu’nda işlem görmesi için izahnamenin onayına karar verilmiştir. Umpaş Holding A.Ş. Bünyesine bağlı şirketlerin iştirak ettiği işler başlıca Seramik Üretimi, Sigortacılık faaliyeti, İnşaat Hizmetleri, Marketçilik ve Makine imalat, montaj bakım sektörlerinden oluşmaktadır.

Rapor tarihi itibarıyla, Grup’un ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019
Nominal Sermaye	Oran
Seranova	2,12%
Anbera AVM A.Ş.	1,99%
Yeni Birlik Makine A.Ş.	0,09%
Umpaş Sigorta LTd. Ti.	0,13%
Nizam İnşaat A.Ş.	0,82%
Diğer Ortaklar	94,85%
Toplam	100 %

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 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. İşletmenin Sürekliliği

Şirketin finansal tabloları işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlanmıştır.

2.4. Türkiye Finansal Raporlama Standartları' ndaki Değişiklikler

01 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TFRS 9 Finansal Araçlar (2017 versiyonu)

KGK tarafından Ocak 2017'de son versiyonu yayımlanan TFRS 9 "Finansal Araçlar" Standardı, TMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" Standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmekle birlikte, TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi, sınıflandırılması, ölçümü ve bilanço dışı bırakılması ile ilgili uygulamalar artık TFRS 9'a taşınmaktadır. TFRS 9'un son versiyonu finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modelinin yanı sıra yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamalar da dahil olmak üzere, aşamalı olarak yayımlanan TFRS 9'un önceki versiyonlarında yayımlanan yönlendirmeleri de içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, TFRS 9'u uygulaması durumunda yukarıda belirtilen finansal varlıkları ve yükümlülükler ile ilgili ön değerlendirmelerini yapmış olup, finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olmasını beklememektedir.

TMS 28 İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi yoktur.

TFRS 16 Kiralama İşlemleri

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. Bu durumda, yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi yoktur.

UFRS Yorum 23 "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler"

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler

olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir.

Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS’lerde Yapılan Yıllık İyileştirmeler

2015-2017 Yıllık İyileştirmeler

1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’; kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- TFRS 11 ‘Müşterek Anlaşmalar’; müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12 ‘Gelir Vergileri’; işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- TMS 23 ‘Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.
- TMS 19 ‘Çalışanlara Sağlanan Faydalar’; planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması. Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınmalıdır.

Söz konusu değişikliklerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

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

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
- ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve

iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 ‘deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

TFRS 3’teki değişiklikler – işletme tanımı

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.

TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”:

1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

3. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI

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

3.1. Yabancı Para

3.1.1. Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler

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

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

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

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

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

	31.12.2019	31.12.2018
USD		
Alış	5,9400	5,2609
Satış	5,9507	5,2905
EURO		
Alış	6,6621	6,0280
Satış	6,6741	6,0530
GBP		
Alış	6,8250	5,0363
Satış	6,8757	5,3457

3.2. Finansal Araçlar

3.2.1. Türev Olmayan Finansal Araçlar

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

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

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

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

Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile ölçülürler ve temettü gelirleri de dahi olmak üzere, gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler kar veya zararda muhasebeleştirilir.

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.

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.

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.

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

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 alınmalarını 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.

3.2.2. 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.

3.2.3. 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.

3.3. Varlıklarda Değer Düşüklüğü**3.3.1. 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 dikkat alarak gerçekleşen kayıpların geçmişteki eğilimlere göre ayrılan değer düşüklüğü karşılığından daha fazla veya az olmasını gerektiği yönünde kanaat kullanılarak gerektiğinde düzeltme yapar.

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

Etkin faiz yöntemi uygulaması sonucunda birikmiş değer düşüklüğü karşılığında olan değişiklikler faiz gelirini bir parçası olarak kaydedilmektedir. Eğer sonraki bir dönemde, değer düşüklüğüne uğramış

satılmaya hazır olarak sınıflandırılan bir borçlanma aracının gerçeğe uygun değerinde bir artış olması durumunda ve bu artış değer düşüklüğü zararı muhasebeleştirildikten sonra meydana gelen bir olayla tarafsız bir şekilde ilişkilendirilebiliyorsa, değer düşüklüğünün iptali kar veya zararda muhasebeleştirilir. Ancak, değer düşüklüğüne uğramış satılmaya hazır olarak sınıflandırılmış hisse senedine dayalı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinde sonradan oluşan geri kazanımlar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir.

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

3.3.2. 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 aşıyorsa 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 birleşme 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.

3.4. 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.

3.4.1. 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.

3.4.2. 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 ayırır. Karşılık, sözleşmenin feshedilmesi sonucu beklenen maliyetin bugünkü değerinin düşük olanı ile ölçülür. Bir karşılık ayırmadan önce, Şirket sözleşme ile ilgili varlıklara değer düşüklüğü muhasebeleştirilir.

3.5. Kiralama İşlemleri**3.5.1. Kiralanan Varlıklar**

Varlığın sahipliğine ilişkin önemli bütün risk ve getirilerin Şirket'e devrildiği 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.

3.5.2. 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.

3.5.3. 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.

3.6. Konsolidasyon Esasları**3.6.1. 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 tuttukları 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 edinilenin haklarının piyasa temelli ölçümü karşılaştırılması ile belirlenir.

3.6.2. Kontrol Gücü Olmayan Paylar

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

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

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

3.6.3. 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.

3.6.4. 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.

3.6.5. Özkaynak Yönetimiyle 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.

3.6.6. 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.

3.6.7. 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.

Umpaş Holding A.Ş.

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve Nakit Benzerleri	31.12.2019	31.12.2018
Kasa	160.572	21.684
Bankalar	4.621.471	1.947.600
Vadesiz Mevduat - TL	4.320.834	1.947.600
Vadeli Mevduat - TL	300.637	0
Kredi Kartı Alacakları	0	70.149
Diğer Hazır Değerler	126.095	0
Toplam	4.908.138	2.039.433

5. FİNANSAL YATIRIMLARI

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	31.12.2019	31.12.2018
Vadeli Mevduatlar	300.637	115.000
Vadeli Mevduat - TL	300.637	115.000
Toplam	300.637	115.000

6. FİNANSAL BORÇLAR

Kısa vadeli finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Borçlanmalar	31.12.2019	31.12.2018
Spot Krediler	26.216.200	75.395.942
Toplam	26.216.200	75.395.942

Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	31.12.2019	31.12.2018
Uzun Vadeli Kredi Borçlarının Kısa Vadeli Kısımları	0	3.425.120
Finansal Kiralama İşlemlerinden Doğan Borçlar	0	591.727
Ertelemiş Finansal Kiralama Borçları(-)	0	-58.048
Toplam	0	3.958.799

Kısa Vadeli Diğer Finansal Yükümlülükler	31.12.2019	31.12.2018
Kredi Kartı Borçları	0	192.669
Toplam	0	192.669

Uzun vadeli finansal borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Borçlanmalar	31.12.2019	31.12.2018
Uzun Vadeli Kredi Borçları	50.492.103	23.369.038
Finansal Kiralama İşlemlerinden Doğan Borçlar	0	801.821
Ertelemiş Finansal Kiralama Borçları(-)	0	-53.616
Toplam	50.492.103	24.117.243

Kredi borçlarına ilişkin likidite detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
0-3 ay	8.355.262	81.346.490
3-12 AY	23.680.407	12.709.667
1-5 yıl	76.563.948	25.732.720
5 yıl üzeri		
Toplam	108.599.617	119.788.877

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari alacaklara ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

Ticari Alacaklar - Kısa Vadeli	31.12.2019	31.12.2018
Alıcılar	28.294.588	24.619.078
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	0	1.008.931
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	28.294.588	23.610.147
Alacak Senetleri	44.192.674	53.521.894
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Alınan Çek ve Senetler</i>	44.192.674	53.521.894
Ertelenmiş Faiz Gelirleri (Reeskont)	0	-2.983.364
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Faiz Gelirleri</i>	0	-2.983.364
Şüpheli Ticari Alacaklar	4.411.685	4.411.685
Şüpheli Ticari Alacak Karşılıkları (-)	-2.574.997	-2.574.997
Toplam	74.323.950	76.994.296

Şüpheli Ticari Alacak Karşılıkları	31.12.2019	31.12.2018
Dönem Başı Bakiyesi	-2.574.997	-2.504.997
Dönem İçi Tahsilatlar ve İptaller	0	14.000
Dönem Sonunda Ayrılan Karşılıklar	0	-84.000
Dönem Sonu Bakiyesi	-2.574.997	-2.574.997

Ticari borçlara ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

Ticari Borçlar - Kısa Vadeli	31.12.2019	31.12.2018
Satıcılar	27.501.430	27.331.947
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	27.501.430	27.331.947
Borç Senetleri	6.464.023	26.622.121
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Verilen Borç Senetleri</i>	6.464.023	26.622.121
Borç Senetleri Reeskontu (-)	0	-672.777
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Verilen Borç Senetleri</i>	0	-672.777
Diğer Ticari Borçlar	245.934	
Toplam	34.211.387	53.281.291

8. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Kısa Vadeli Borçlar	31.12.2019	31.12.2018
Personele Borçlar	13.599.569	5.222.988
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	8.956.407	1.849.556
Toplam	22.555.976	7.072.544

9. STOKLAR**Uygulanan Muhasebe Politikası**

Stoklar, maliyet ve net gerçekleşebilir değerin düşük olanıyla değerlenir.

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

Kısa Vadeli Stoklar	31.12.2019	31.12.2018
İlkmadde ve Malzeme	10.550.788	17.034.938
Yarı Mamuller Üretim	10.757.284	12.953.562
Mamul Stokları	2.215.774	29.676.242
Ticari Mallar	202.424	3.068.678
Diğer Stoklar	351.001	376.143
Toplam	24.077.271	63.109.563

10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Peşin Ödenmiş Giderler - Kısa Vadeli	31.12.2019	31.12.2018
Gelecek Aylara Ait Giderler	53.385	191.061
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan</i>	<i>53.385</i>	<i>191.061</i>
Verilen Sipariş Avansları	432.829	3.052.511
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Verilen Sipariş Avansları</i>	<i>432.829</i>	<i>3.052.511</i>
Toplam	486.214	3.243.572

Peşin Ödenmiş Giderler - Uzun Vadeli	31.12.2019	31.12.2018
Gelecek Yıllara Ait Giderler	18.483	104.783
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan</i>	<i>18.483</i>	<i>104.783</i>
Verilen Sipariş Avansları	6.340	5.340
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Verilen Sipariş Avansları</i>	<i>6.340</i>	<i>5.340</i>
Toplam	24.823	110.123

Ertelemiş Gelirler - Kısa Vadeli	31.12.2019	31.12.2018
Alınan Sipariş Avansları	34.409.764	41.208.686
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Alınan Sipariş Avansları</i>	<i>34.409.764</i>	<i>41.208.686</i>
Toplam	34.409.764	41.208.686

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Diğer alacaklara ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

Diğer Alacaklar - Kısa Vadeli	31.12.2019	31.12.2018
Personelden Alacaklar	18.000	18.000
<i>İlişkili Taraflardan Alacaklar</i>		
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar</i>	18.000	18.000
Diğer Alacaklar	64.433	402.629
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	64.433	402.629
Verilen Depozito ve Teminatlar	170.287	166.027
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Verilen Depozito ve Teminatlar</i>	170.287	166.027
Şüpheli Diğer Alacaklar	3.711	3.711
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Şüpheli Diğer Alacaklar</i>	3.711	3.711
Toplam	256.431	590.367
 Diğer Alacaklar - Uzun Vadeli	 31.12.2019	 31.12.2018
Verilen Depozito ve Teminatlar	346.880	346.455
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Verilen Depozito ve Teminatlar</i>	346.880	346.455
Toplam	346.880	346.455

Diğer borçlara ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

Diğer Borçlar - Kısa Vadeli	31.12.2019	31.12.2018
Ortaklara Borçlar	1.852.986	1.853.003
Diğer Borçlar	1.845	916
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	1.845	916
Toplam	1.854.831	1.853.919

12. CARİ DÖNEM VERGİSİ İLE İLGİLİ KARŞILIKLAR

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Kısa Vadeli Karşılıklar	31.12.2019	31.12.2018
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	84.916	174.984
Toplam	84.916	174.984

13. MADDİ DURAN VARLIKLAR**Uygulanan Muhasebe Politikası****Muhasebeleştirme ve Ölçüm**

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

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

- Malzeme ve doğrudan işçilik maliyetleri
- Varlığın kullanım amacına uygun olarak çalışır hale getirilmesiyle doğrudan ilişkilendirilebilen maliyetler
- 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 öz kaynaktan 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.

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 değerın 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 değerlendirme değeri artış yedeği olarak sunulur. Zararlar ise doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilir.

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.

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 tabi tutulurlar.

Amortisman, maddi duran varlık kalemlerinin maliyetlerinden tahmini kalıntı değerlerinin düşülmesinden sonra, bu kalemlerin tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal yöntem ile hesaplanmaktadır. Amortisman, başka bir varlığın defter değerine dahil 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 tabi tutulur. Arazi amortisman tabi değildir.

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

Umpaş Holding A.Ş.

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Brüt Değeri	01.01.2019	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	31.12.2019
Arazi ve Arsalar	37.248.036	0	-40.000	37.208.036
Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri	1.741.944	2.981	0	1.744.925
Binalar	35.985.689	0	-4.862.733	31.122.956
Tesis, Makine ve Cihazlar	73.702.057	382.574	-1.741.676	72.342.955
Taşıtlar	1.436.602	147.000	-342.914	1.240.688
Mobilya ve Demirbaşlar	4.000.108	156.912	-200.355	3.956.665
Toplam	154.114.436	689.467	-7.187.678	147.616.225

Birikmiş Amortismanlar	01.01.2019	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	31.12.2019
Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri	-351.448	-36.931	0	-388.379
Binalar	-16.353.147	-384.945	1.450.239	-15.287.853
Tesis, Makine ve Cihazlar	-27.856.013	-3.141.459	161.029	-30.836.443
Taşıtlar	-433.343	-67.408	145.063	-355.688
Mobilya ve Demirbaşlar	-1.231.018	-244.113	34.211	-1.440.920
Toplam	-46.224.969	-3.874.856	1.790.542	-48.309.283

Net Defter Değeri	107.889.467			99.306.942
--------------------------	--------------------	--	--	-------------------

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
--------------------------	--------------------	--	--	--------------------

Raporlama dönemi itibarıyla şirket maddi duran varlıklarında 73.500.000 TL sigorta teminatı bulunmaktadır. (31.12.2018: 114.640.000 TL, 4.250.000 EURO)

14. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**Uygulanan Muhasebe Politikası**

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.

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.

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 şerefîye ve ticari markalar da dahil olmak üzere oluştuğu zaman kar veya zararda muhasebeleştirilir.

İtfa Payları

Şerefîye 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.

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

Rapor tarihi itibarıyla şirketin maddi olmayan duran varlıkları bulunmamaktadır.

Brüt Değeri	01.01.2019	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	31.12.2019
Program ve Yazılımlar	1.226.507	162.225	-247.790	1.140.942
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	479.963	0	0	479.963
Toplam	1.706.470	162.225	-247.790	1.620.905

Birikmiş Amortismanlar	01.01.2019	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	31.12.2019
Program ve Yazılımlar	-493.859	-12.652	33953	-472.558
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-101.311	-72.380	46259	-127.432
Toplam	-595.170	-85.032	80.212	-599.990

Net Defter Değeri	1.111.300			1.020.915
--------------------------	------------------	--	--	------------------

Brüt Değeri	01.01.2018	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	31.12.2018
Haklar	1.255.485	0	-28.978	1.226.507
Program ve Yazılımlar	280.718	214.245	-15.000	479.963
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	-417.136	-76.871	148	-493.859
Program ve Yazılımlar	-83.684	-17.627	0	-101.311
Toplam	-500.820	-94.498	148	-595.170

Net Defter Değeri	1.035.383			1.111.300
--------------------------	------------------	--	--	------------------

Umpaş Holding A.Ş.

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

15. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Brüt Değeri	01.01.2019	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	31.12.2019
Arsalar	53.375.173	0	-45.663.110	7.712.063
Binalar	1.482.504	0	0	1.482.504
Toplam	54.857.677	0	-45.663.110	9.194.567

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

16. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar	31.12.2019	31.12.2018
Devreden KDV	679.940	281.718
Personel Avansları	29.992	29.992
İş Avansları	724.036	114.795
Toplam	1.433.968	426.505

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31.12.2019	31.12.2018
Ödenecek Vergi ve Fonlar	16.095.073	916.437
Taksitlendirilmiş Vergi Yükümlülükleri	114.351	0
Ödenecek Diğer Yükümlülükler	425.043	144.609
Sayım Tesellüm Fazlalıkları	2.070	0
Toplam	16.636.537	1.061.046

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	31.12.2019	31.12.2018
Taksitlendirilmiş Vergi Yükümlülükleri	245.654	19.410
Toplam	245.654	19.410

17. ÖZKAYNAKLAR

Şirket'in rapor tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Nominal Sermaye	31.12.2019		31.12.2018	
	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
Diğer Ortaklar	94,85%	39.835.110	94,85%	39.835.110
Toplam	100 %	42.000.000	100 %	42.000.000

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

Grup şirketlerinin aynı zamanda Umpaş Holding A.Ş.'ye de ortak olmasından dolayı, konsolidasyon eliminasyonlarında ödenmiş sermayesi 2.164.890 TL tutarında eksilerek, 39.835.110 TL olarak raporlanmıştır.

Rapor Tarihi itibariyle Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler 'in detayı aşağıdaki gibidir:

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	31.12.2019	31.12.2018
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	60.023.595	60.023.595
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-2.284.404	-8.751.129
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları), Vergi Etkisi	-13.205.191	-13.205.191
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	1.774.894	1.918.427
Toplam	46.308.894	39.985.702

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler ve Diğer 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 itibariyle yasal yedek akçe 1.609.279TL'dir. (31.12.2018: 1.609.279 TL)

18. ERTELENEN VERGİ

Uygulanan Muhasebe Politikası

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.

Dönem Vergisi

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

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı %22'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır.

Ertelenmiş Vergi

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

- Bir işletme birleşmesi olmayan ve ne muhasebe karını ne de vergiye tabi kar veya zararı etkilemeyen bir işlem sonucu oluşan varlık veya yükümlülüklerin ilk kayıtlara alınmasında ortaya çıkan geçici farklar;

- Öngörülebilir bir gelecekteki tersine dönmesi muhtemel olmayan ve Şirket'in geri çevrim zamanını kontrol edebildiği bağlı ortaklık, iştirak ve müştereken kontrol edilen işletmelerdeki yatırımlarıyla ilgili geçici farklar ve
- Şerefiyenin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında oluşan vergilendirilebilir geçici farklar.

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

Ertelenmiş vergi, raporlama dönem sonu 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.

Şirket, ertelenen vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini, finansal durum tablosu kalemlerinin KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS'ler uyarınca düzenlenmiş ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, TMS/TFRS'ler ve Vergi Kanunları'na göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

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.

Şirket'in dönem sonları itibarıyla, yasal vergi karşılıkları ve bu tutarlara ilişkin dönem içinde ödenmiş peşin vergi tutarları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
Dön.Karşı Vergi ve Diğer Yasal Yüküm. Karşılıkları	3.906.887	0
Dön.Kar. Peşin Öde. Vergi ve Diğer Yüküm. (-)	-3.906.887	0
Ödenecek Vergi ve Fonlar	0	0

Umpaş Holding A.Ş.

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Şirket'in rapor tarihi itibarıyla net vergi varlık veya yükümlülük pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	1.01.2019 31.12.2019	1.01.2018 31.12.2018
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Gideri	-3.906.887	0
Ertelenen Vergi Gelir/Gideri	18.998	-853.264
Toplam Vergi Gelir/Gideri	-3.887.889	-853.264

Şirket'in ilgili birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019		31.12.2018	
	Geçici Fark	Ertelenen Vergi Etkisi	Geçici Fark	Ertelenen Vergi Etkisi
Kıdem Tazminatı Karşılığı	13.132.345	2.889.116	13.045.992	2.870.118
Dava ve Şüpheli Alacak Karşılıkları	3.629.788	798.553	3.629.788	798.553
Reeskont Giderleri	2.983.364	656.340	2.983.364	656.340
Ertelenen Vergi Varlığı		4.344.009		4.325.012
Amortisman Düzeltmeleri	16.126.894	-3.547.917	16.126.894	-3.547.917
Gayrimenkul Yeniden Değerleme Değer Farkı	103.053.341	-22.671.735	103.053.341	-22.671.735
Reeskont Faiz Geliri	672.777	-148.011	672.777	-148.011
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü		-26.367.663		-26.367.663
Net		-22.023.653		-22.042.651

Yukarıda açıklanan geçici farklar ve vergi etkileri sonucunda, ilgili dönemlere yansıyan ertelenen vergi gelir/giderleri aşağıdaki gibidir:

	1.01.2019 31.12.2019	1.01.2018 31.12.2018
Vergi Gelir Gideri		
Dönem başı açılış bakiyesi	-22.042.651	-21.189.387
Ertelenmiş vergi gideri/geliri	18.998	-853.264
Dönem sonu kapanış bakiyesi	-22.023.653	-22.042.651

19. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Uygulanan Muhasebe Politikası

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli fayda yükümlülükler iskonto edilmeksizin ölçülür ve ilgili fayda verildikçe giderleştirilir. Çalışanlarının geçmiş hizmetleri sonucunda Şirket'in yasal veya zımni kabuldən 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.

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.

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 getirisiidir. Hesaplama öngörülen biri kredi yöntemi kullanılarak yapılır.

Aktüeryal kazanç ve kayıplar ortaya çıktıkları dönemin kar veya zararında muhasebeleştirilir.

İşten Çıkarma Tazminatları

Şirket, uygulamada gerçekçi bir geri adım atma olasılığı olmaksızın ya normal emeklilik yaşından önce iş sözleşmesinin feshedilmesi veya gönüllü olarak işten ayrılmanın teşvik edilmesi amacıyla resmi bir detay plan taahhüt ettiğinde işten çıkarma tazminatlarını gider olarak muhasebeleştirir. Gönüllü olarak işten ayrılma 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.

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.

Umpaş Holding A.Ş.

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	31.12.2019	31.12.2018
Kıdem Tazminatı Karşılığı	132.018	10.832.347
Toplam	132.018	10.832.347

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	31.12.2019	31.12.2018
Kıdem Tazminatı Karşılığı	881.456	2.226.817
Toplam	881.456	2.226.817

	31.12.2019	31.12.2018
Çalışma süresi	K: 20yıl, E: 25 yıl	K: 20yıl, E: 25 yıl
Zam Oranı	10,00%	10,00%
Tazminat almadan ayrılanların oranı	0,00%	20,00%
İskonto Oranı	11,50%	11,50%
Kıdem tazminatı tavanı	6.380	6.018

Şirket'in kıdem tazminatına ilişkin dönem içi işlemler aşağıdaki gibidir:

	31.12.2019	31.12.2018
Dönem Başı Kıdem Tazminatı	13.059.164	11.963.665
İşten Ayrılanlara Yapılan Ödemeler	-14.784.904	-3.414.226
Faiz Maliyeti	184.688	1.476.092
Cari Hizmet Maliyeti	270.122	1.400.146
Aktüeryal Kazanç ve Zararlar	2.284.404	1.633.487
Dönem Sonu Kıdem Tazminatı	1.013.474	13.059.164

20. TAAHHÜTLER, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Koşullu Yükümlülükler	31.12.2019	31.12.2018
Verilen Teminat Mektupları-TL	190.206 TL	3.893.756 TL
Verilen İpotekler -TL	0 TL	114.640.000 TL
Verilen İpotekler -EURO	0 €	4.250.000 €
Verilen Teminat Senetleri - TL	0 TL	20.400 TL
Verilen Teminat Çekleri -TL	36.998.600 TL	2.600.000 TL
Verilen Teminat Çekleri - USD	0 €	5.667 €
Verilen Teminat Çekleri - EURO	0 €	1.965.385 €
Koşullu Varlıklar	31.12.2019	31.12.2018
Alınan Teminat Mektupları-TL	0 TL	3.420.000 TL
Alınan Teminat Mektupları-USD	0 \$	582.600 \$
Alınan İpotekler-TL	0 TL	5.685.000 TL
Alınan Teminat Senetleri-TL	0 TL	6.414.355 TL

	31.12.2019	31.12.2018
A Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler	37.188.806	158.718.909
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	37.188.806	158.718.909

21. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Uygulanan Muhasebe Politikası

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 hasılatı düşülerek kaydedilir.

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.

Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

Sözleşe hasılatı, sözleşmede ilk anlaşılan tutara ilave olarak gelir yaratması muhtemel olduğu ve bu tutarların güvenilir bir şekilde ölçülebildiği durumda, sözleşme kapsamındaki işte yapılacak değişiklikleri, istihkakları ve teşvik ödemelerini içerir. Bir inşaat sözleşmesinin sonucu güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiğinde sözleşme hasılatı tamamlanma oranına göre kar veya zararda muhasebeleştirilir. Tamamlanma oranı, yapılan işle ilgili saha incelemelerine göre değerlendirilir. Bir inşaat sözleşmesinin sonucunun güvenilir bir şekilde tahmin edilemediği durumda sözleşme hasılatı oluşan sözleşme maliyetlerinin geri alınabilir tutarı kadar muhasebeleştirilir.

Gelecekteki sözleşme faaliyetleriyle ilgili bir varlık yaratmadıkları sürece sözleşme maliyetleri oluştukları dönemde kar veya zararda muhasebeleştirilir. Beklenen sözleşme zararları hemen kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Umpaş Holding A.Ş.

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Raporlanan döneme ait satışlara ilişkin tablo aşağıdaki gibidir:

	1.01.2019 31.12.2019	1.01.2018 31.12.2018
Seramik Satışları	104.414.881	137.855.682
Market Gelirleri	0	8.310.106
Makine ve Kalıp Satışları	5.969.131	3.438.534
Diğer Satış Gelirleri	3.820.932	3.743.451
Brüt Satışlar	114.204.944	153.347.773
Satış İadeleri	-727.523	-404.862
Satış İskontoları	-98.069	0
Diğer İndirimler	-328.078	-2.688.437
Net Satışlar	113.051.274	150.254.474
Satışların Maliyeti	-124.366.863	-139.023.770
Brüt Satış Karı	-11.315.589	11.230.704
	1.01.2019 31.12.2019	1.01.2018 31.12.2018
ÜRETİM MALİYETİ		
<i>Direkt İlk Madde ve Malzeme Giderleri</i>	32.029.742	48.454.342
<i>Direkt İşçilik Giderleri</i>	23.793.482	42.014.807
<i>Genel Üretim Giderleri</i>	32.950.576	51.440.106
<i>Yarı mamul Kullanımı</i>	2.196.278	-2.902.031
<i>Dönembaşı Stok (+)</i>	12.953.562	10.051.531
<i>Dönemsonu Stok (-)</i>	-10.757.284	-12.953.562
Üretilen Mamul Maliyeti	90.970.078	139.007.224
Mamul Stoklarında Değişim	27.460.468	-10.940.337
<i>Dönembaşı Stok (+)</i>	29.676.242	18.735.905
<i>Dönemsonu Stok (-)</i>	-2.215.774	-29.676.242
A. SATILAN MAMUL MALİYETİ	118.430.546	128.066.887
Ticari Faaliyet		
<i>Dönembaşı Ticari Mallar Stoku (+)</i>	3.068.678	6.891.320
<i>Dönem içi Alışlar (+)</i>	3.070.063	6.588.302
<i>Dönemsonu Ticari Mallar (-)</i>	-202.424	-3.068.678
B. SATILAN TİCARİ MALLAR MALİYETİ	5.936.317	10.410.944
DİĞER SATIŞLARIN MALİYETİ		545.939
SATIŞLARIN MALİYETİ (A+B+C)	124.366.863	139.023.770

22. FAALİYET GİDERLERİ

	1.01.2019	1.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
Genel Yönetim Giderleri		
Personel Ücret ve Giderleri	8.468.946	7.086.714
Vergi, Resim ve Harç Giderleri	832.191	187.960
Dışardan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	768.881	1.375.631
Araç Kira, Bakım ve Yakıt Giderleri	110.346	191.007
Diğer Giderler	2.643.403	1.201.327
Toplam	12.823.767	10.042.639

	1.01.2019	1.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri		
Personel Ücret ve Giderleri	2.935.922	3.204.404
Kira Giderleri	237.138	467.656
Vergi, Resim ve Harç Giderleri	1.513	39.127
Dışardan Sağlanan Fayda ve Hizmetler	643.684	5.368.590
Diğer Giderler	249.657	2.979.416
Toplam	4.067.914	12.059.193

23. DİĞER FAALİYET GELİR VE GİDERLERİ

	1.01.2019	1.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
Diğer Gelirler		
Reeskont Faiz Gelirleri	2.983.364	3.476.833
Konusu Kalmayan Karşılıklar	31.899	7.505
Ticari Kur Farkı Gelirleri	1.160.664	5.506.026
Diğer Faaliyet Gelirleri	67.558	249.793
Toplam	4.243.485	9.240.157

	1.01.2019	1.01.2018
	31.12.2019	31.12.2018
Diğer Giderler		
Karşılık Giderleri	0	70.000
Reeskont Faiz Giderleri	672.777	3.346.629
Ticari Faaliyetlerden Kur Farkı Giderleri	0	5.506.421
Fire Giderleri	0	492.077
Diğer Giderler	313.223	610.604
Toplam	986.000	10.025.731

24. FİNANSAL GELİR VE GİDERLER**Uygulanan Muhasebe Politikası**

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.

Umpaş Holding A.Ş.

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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 edel 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.

Raporlanan dönemlere ilişkin finansal gelir ve giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1.01.2019 31.12.2019	1.01.2018 31.12.2018
Finansal Gelirler		
Kur Farkı Geliri	1.899.454	5.780.342
Faiz Geliri	24.145	52.821
Toplam	1.923.599	5.833.163
	1.01.2019 31.12.2019	1.01.2018 31.12.2018
Finansal Giderler		
Kur Farkı Gideri	2.463.291	14.656.698
Kıdem Tazminatı Faiz Gideri	148.133	1.476.092
Faiz Gideri	18.936.573	19.286.618
Toplam	21.547.997	35.419.408

25. YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİR VE GİDERLER

	1.01.2019 31.12.2019	1.01.2018 31.12.2018
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		
MDV Satış Karı	5.010.008	112.596
Toplam	5.010.008	112.596
	1.01.2019 31.12.2019	1.01.2018 31.12.2018
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		
MDV Satış Zararı	1.520.000	1.233.728
Toplam	1.520.000	1.233.728

26. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**Uygulanan Muhasebe Politikası**

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.

İlişkili taraf kapsamında değerlendirilen işletmeler, kişiler ve Şirket ile olan ilişki düzeyleri aşağıdaki gibidir;

Dönen Varlıklar	31.12.2019	31.12.2018
Ticari Alacaklar	0	1.008.931
Seranova Ceramic Gmbh	0	1.008.931
	0	1.008.931

Umpaş Holding A.Ş.

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Kısa Vadeli Borçlar	31.12.2019	31.12.2018
Diğer Borçlar	1.852.986	1.853.003
Ortaklara Borçlar	1.852.986	1.853.003
	1.852.986	1.853.003

27. NAKİT AKIŞINA İLİŞKİN HAREKETLER

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

	1.01.2019 31.12.2019	1.01.2018 31.12.2018
Dönem Başı Finansal Borçlar	103.664.653	98.884.017
Nakit Girişleri	240.182.246	114.027.315
Ana Para Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	-266.448.439	-113.434.114
Dönem İçi Kur ve Faiz Tahakkukları	18.394.549	19.959.157
Faiz Ödemeleri	-19.084.706	-15.771.722
Dönem Sonu Finansal Borçlar	76.708.303	103.664.653

Umpaş Holding A.Ş.

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**Kredi Riski:**

31.12.2019	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer	İlişkili Taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski		76.160.638		256.431	4.621.471
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri		74.323.950		256.431	4.621.471
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri					
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri					
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri		1.836.688			
- 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 geçmemiş (brüt defter değeri)					
- Değer düşüklüğü (-)					
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar					
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					

Umpaş Holding A.Ş.

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

31.12.2018	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer	İlişkili Taraf	Diğer	
Raporlama tarihi itibariyle 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 geçmemiş 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					
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
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 geçmemiş (brüt defter değeri)					
- Değer düşüklüğü (-)					
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar					
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					

Umpaş Holding A.Ş.

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

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

31.12.2019						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	211.884.034	248.275.396	120.629.801	23.680.407	98.879.723	5.085.465
Finansal Borçlar	76.708.303	108.599.617	8.355.262	23.680.407	76.563.948	
Ticari Borçlar	34.211.387	34.211.387	34.211.387			
Çalışanlara Borçlar	22.555.976	22.555.976	22.555.976			
Diğer Borçlar	1.854.831	1.854.831	1.854.831			
Ertelemiş Gelirler	34.409.764	34.409.764	34.409.764			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	1.013.474	5.513.522	135.934		292.123	5.085.465
Diğer Karşılıklar	2.224.455	2.224.455	2.224.455			
Diğer Yükümlülükler	38.905.844	38.905.844	16.882.191		22.023.653	

31.12.2018						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	222.837.991	270.799.116	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			
Ertelemiş Gelirler	41.208.686	41.208.686	41.208.686			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	13.059.164	20.105.931	10.848.512	348.185	2.434.278	6.474.956
Diğer Karşılıklar	2.697.734	25.820.841	3.778.190		22.042.651	

Umpaş Holding A.Ş.

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Yabancı Para Pozisyonu

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

31.12.2019	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	USD	EURO	GBP	CHF
1. Ticari Alacaklar	13.939.198	1.276.665	955.636		
2a. Parasal Finansal Varlıklar	228.968	19.003	17.455		
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	1.749.127	76.974	194.251		
3. Diğer					
4. Dönen Varlıklar	15.917.293	1.372.642	1.167.342		
5. Ticari Alacaklar					
6a. Parasal Finansal Varlıklar					
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar					
7. Diğer					
8. Duran Varlıklar					
9. Toplam Varlıklar	15.917.293	1.372.642	1.167.342		
10. Ticari Borçlar	7.992.840	169.214	1.048.535		
11. Finansal Yükümlülükler					
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	1.232.262	189.044	16.102		
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler					
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler	9.225.102	358.258	1.064.637		
14. Ticari Borçlar					
15. Finansal Yükümlülükler					
16 a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler					
16 b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler					
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler					
18. Toplam Yükümlülükler	9.225.102	358.258	1.064.637		
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	6.692.191	1.014.384	102.705		
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	4.943.065	937.410	-91.546		
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 Holding A.Ş.

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

31.12.2018	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP
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 Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı				
25. İhracat (Ortalama Kur :)				
26. İthalat				

Umpaş Holding A.Ş.

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide Finansal Tablo Dipnotları
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

Şirket ağırlıklı olarak USD, EURO cinsinden kur riskine maruz kalmakta olup, bu kapsam yabancı paralar ile ilgili kur riski analizi aşağıdaki gibidir;

31.12.2019	Kar / Zarar	
	Değer Kazanması	Değer Kaybetmesi
USD Kurunun % 10 değişmesi halinde		
1- USD varlık / yükümlülüğü	557.843	-557.843
2- USD riskinden korunan kısım (-)		
3- USD Net Etki (1+2)	557.843	-557.843
EURO Kurunun % 10 değişmesi halinde		
4- EURO varlık / yükümlülüğü	-60.993	60.993
5- EURO riskinden korunan kısım (-)		
6- EURO Net Etki (1+2)	-60.993	60.993
16- CHF varlık / yükümlülüğü		
17- CHF riskinden korunan kısım (-)		
18- CHF Net Etki (16+17)		
TOPLAM	496.851	-496.851

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

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 finansal borç/özkaynak oranını kullanarak izlemektedir. Bu oran, net finansal borcun toplam özkaynaklara bölünmesiyle bulunur.

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibariyle toplam net borçların sermayeye oranı aşağıdaki gibidir.

	31.12.2019	31.12.2018
Finansal Borçlar	76.708.303	103.471.984
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	-4.908.138	-2.039.433
Net Finansal Borçlar	71.800.165	101.432.551
Özkaynaklar	8.593.402	65.052.644
Özkaynaklar - Net Finansal Borçlar	-63.206.763	-36.379.907
Net Finansal Borçlar/Özkaynaklar	836%	156%