UMPAŞ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31.12.2024 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu (Konsolide)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş **31.12.2024**	Bağımsız Denetimden Geçmiş **31.12.2023**
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR		**9.234.584**	**65.453.647**
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	406.947	2.782.567
Ticari Alacaklar	7	2.428.954	53.274.264
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar		-	*53.274.264*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		*2.428.954*	-
Diğer Alacaklar	8	509.154	735.110
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		*509.154*	*735.110*
Stoklar	9	-	122.910
Peşin Ödenmiş Giderler	10	1.543.449	2.236.307
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	28	100.401	144.958
Diğer Dönen Varlıklar	10	4.245.679	6.157.531
DURAN VARLIKLAR		**2.793.387.432**	**2.012.296.689**
Ticari Alacaklar		-	-
Diğer Alacaklar	8	21.213	30.624
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		*21.213*	*30.624*
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	12	30.785.627	35.009.063
Maddi Duran Varlıklar	13	2.755.574.092	1.968.839.496
Şerefiye Dışındaki Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	6.997.346	8.408.354
Peşin Ödenen Giderler	10	9.154	9.152
TOPLAM VARLIKLAR		**2.802.622.016**	**2.077.750.336**

Finansal tablolara ilişkin dipnotlar bu tablonun ayrılmaz bir parçasıdır.

UMPAŞ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31.12.2024 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu (Konsolide)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş **31.12.2024**	Bağımsız Denetimden Geçmiş **31.12.2023**
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**582.763.793**	**330.044.427**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	51.197.106	116.065.940
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	*6*	*1*	-
Ticari Borçlar	7	21.045.955	77.095.611
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		*21.045.955*	*77.095.611*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	*19*	*23.373.979*	*24.788.065*
Diğer Borçlar	8	6.269.342	28.429.959
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		*6.269.342*	*28.429.959*
Ertelenmiş Gelirler (Sözleşme Yükümlülükleri Dışında Kalanlar)	10	1.169.110	525.887
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	28	601.229	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	18	403.091.422	17.939.723
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar		-	*139.364*
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar		*403.091.422*	*17.800.359*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	20	76.015.649	65.199.242
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**382.121.144**	**573.251.225**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	6.399.797	9.239.948
Uzun Vadeli Karşılıklar	19	589.240	826.389
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		*589.240*	*826.389*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	28	375.132.107	563.184.888
ÖZKAYNAKLAR		**1.837.737.079**	**1.174.454.684**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	21	**1.837.737.079**	**1.174.454.684**
Ödenmiş Sermaye	21	39.835.110	39.835.110
Sermaye Düzeltme Farkları	21	589.195.273	614.580.359
Geri Alınmış Paylar (-)	*21*	*(4.630.600)*	*(4.630.600)*
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir (+/-)	*21*	*685.688.560*	*243.800.976*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar (+/-)		*685.688.560*	*243.800.976*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	*21*	*6.288.944*	*6.288.944*
Geçmiş Yıllar Karları / Zararları (+/-)	*21*	*838.023.313*	*276.045.341*
Dönem Net Kârı/Zararı	21	(316.663.521)	(1.465.446)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar			
TOPLAM KAYNAKLAR		**2.802.622.016**	**2.077.750.336**

Finansal tablolara ilişkin dipnotlar bu tablonun ayrılmaz bir parçasıdır.

UMPAŞ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31.12.2024 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Kâr veya Zarar Tablosu (Konsolide)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") , 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Notlar	Bağımsız Denetimden Geçmiş **31.12.2024**	Bağımsız Denetimden Geçmiş **31.12.2023**
Brüt Kar (Zarar) (+/-)		**-**	**-**
Genel Yönetim Giderleri (-)	23	(3.458.690)	(54.042.649)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	24	57.349.673	37.828.038
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	24	(443.815.539)	(110.204.588)
Esas Faaliyet Karı (Zararı) (+/-)		**(389.924.556)**	**(126.419.199)**
Finansman Gideri (Geliri) Öncesi Faaliyet Karı (Zararı) (+/-)		**(389.924.556)**	**(126.419.199)**
Finansal Giderler(-)	**27**	*(212.692)*	*(41.651.397)*
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) (+/-)	*27*	*37.764.933*	*380.887.860*
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Dönem Karı (Zararı) (+/-)		**(352.372.315)**	**212.817.264**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri (Geliri) (+/-)	*28*	*35.708.794*	*(214.282.710)*
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri (+/-)		*35.708.794*	*(214.282.710)*
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Net Karı (Zararı) (+/-)		**(316.663.521)**	**(1.465.446)**
Dönem Net Karı (Zararı) (+/-)		**(316.663.521)**	**(1.465.446)**
Diğer Kapsamlı Gelir			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar, Vergi Öncesi (+/-)		**441.887.584**	**(50.084)**
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları), Vergi Öncesi (+/-)		*659.553.381*	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Öncesi (+/-)		*(217.665.797)*	*(50.084)*
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir, Vergi Öncesi (+/-)		**441.887.584**	**(50.084)**
Diğer Kapsamlı Gelir Unsurlarına İlişkin Toplam Vergiler (+/-)		**(217.483.709)**	**(12.521)**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Toplam Vergiler (+/-)		**(217.483.709)**	**(12.521)**
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri (+/-)		*(217.483.709)*	*(12.521)*
Toplam Diğer Kapsamlı Gelir (+/-)		**224.403.875**	**(62.605)**
Toplam Kapsamlı Gelir (+/-)		**(92.259.646)**	**(1.528.051)**

Finansal tablolara ilişkin dipnotlar bu tablonun ayrılmaz bir parçasıdır.

UMPAŞ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31.12.2024 Tarihi İtibarıyla Özkaynak Değişim Tablosu (Konsolide)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

Bağımsız Denetimden Geçmiş	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Gei Alınmış Paylar	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç Kayıpları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıplar	Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Kârı/Zararı	Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
Dönem Başı Bakiyeler	**39.835.110**	**614.580.359**	**(4.630.600)**	**243.082.155**	**1.246.315**	**6.288.944**	**250.593.974**	**25.451.367**	**1.176.447.624**	**-**	**1.176.447.624**
Transferler	-	-	-	-	-	-	25.451.367	(25.451.367)	**-**	-	**-**
Dönem Net Karı	-	-	-	-	-	-	-	(1.465.446)	**(1.465.446)**	-	**(1.465.446)**
Toplam Kapsamlı Gelir	**-**	**-**	**-**	**-**	**(527.494)**	**-**	**-**	**-**	**(527.494)**	**-**	**(527.494)**
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	-	-	-	-	(527.494)	-	-	-	(527.494)	-	(527.494)
31.12.2023 Dönem Sonu Bakiyeler	**39.835.110**	**614.580.359**	**(4.630.600)**	**243.082.155**	**718.821**	**6.288.944**	**276.045.341**	**(1.465.446)**	**1.174.454.684**	**-**	**1.174.454.684**
Bağımsız Denetimden Geçmiş											
Dönem Başı Bakiyeler	**39.835.110**	**614.580.359**	**(4.630.600)**	**243.082.155**	**718.821**	**6.288.944**	**276.045.341**	**(1.465.446)**	**1.174.454.684**	**-**	**1.174.454.684**
Geçmiş Dönem Düzeltmeleri	-	(25.385.086)	-	-	-	-	563.443.418	-	538.058.332	-	538.058.332
Transferler	-	-	-	-	-	-	(1.465.446)	1.465.446	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	**-**	**-**	**-**	**659.553.381**	**(217.665.797)**	**-**	**-**	**(316.663.521)**	**125.224.063**	**-**	**125.224.063**
Dönem Kârı	-	-	-	-	-	-	-	(316.663.521)	(316.663.521)	-	(316.663.521)
MDV Değerleme Artışı	-	-	-	659.553.381	-	-	-	-	659.553.381	-	659.553.381
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	-	-	-	-	(217.665.797)	-	-	-	(217.665.797)	-	(217.665.797)
31.12.2024 Dönem Sonu Bakiyeler	**39.835.110**	**589.195.273**	**(4.630.600)**	**902.635.536**	**(216.946.976)**	**6.288.944**	**838.023.313**	**(316.663.521)**	**1.837.737.079**	**-**	**1.837.737.079**

Finansal tablolara ilişkin dipnotlar bu tablonun ayrılmaz bir parçasıdır.

UMPAŞ HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31.12.2024 Tarihinde Sona Eren Döneme Ait Nakit Akış Tablosu (Konsolide)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"), 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş **31.12.2024**	Bağımsız Denetimden Geçmiş **31.12.2023**
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	**(388.253.670)**	**3.195.942**
Dönem Karı/Zararı	**(316.663.521)**	**(1.465.446)**
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Kârı / Zararı	(316.663.521)	(1.465.446)
D Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler	**(88.165.762)**	**120.272.244**
Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	372.735	(1.538.227)
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	158.704.816	(11.540.945)
Değer Düşüklüğü İle İlgili Düzeltmeler	9.887.271	-
Faiz Gelirleri İle İlgili Düzeltmeler	178.194	-
Vergi Geliri/Gideri İle İlgili Düzeltmeler	-	133.351.415
Yatırım ve Finansman Faaliyetl. Kayn.Nakit Akışlarına İlişkin Düzeltmeler	212.692	-
Parasal pozisyon kazançları/kayıpları ile ilgili düzeltmeler	(257.521.470)	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	**16.782.837**	**(115.870.032)**
Stoklardaki Artış ve Azalış	85.130	87.443
Ticari Alacaklardaki Artış ve Azalış	24.625.958	8.499.438
Ticari Borçlardaki Artış ve Azalış	(32.352.208)	(18.967.546)
Diğer Alacaklardaki Artış ve Azalış	(43.226)	495.984
Peşin Ödenen Giderlerdeki Artış ve Azalış	2.653	(977.147)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlardaki Artış Azalış	6.205.205	(15.369.331)
Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	(13.421.890)	(22.144.625)
Ertelenmiş Gelirdeki Artış ve Azalış	804.869	(32.841.791)
Diğer Varlıklardaki Artış/Azalış	19.166	(67.294)
Diğer Yükümlülüklerdeki Artış/Azalış	30.857.180	(34.585.164)
F. Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Çıkışları	**(207.224)**	**259.177**
Vergi İadeleri /Ödemeleri	-	259.177
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Yapılan Ödemeler	(207.224)	-
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	**416.138.826**	**76.165.983**
Maddi Duran Varlıkların Satımından Kaynaklanan Nakit Girişleri	436.281.700	-
Diğer Nakit Giriş Ve Çıkışları	(20.142.874)	76.165.983
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	**(29.405.478)**	**(81.164.281)**
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(29.192.786)	(81.164.281)
Ödenen Faiz	(212.692)	-
Diğer Nakit Giriş Ve (Çıkışları)	-	-
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKALININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT NET ARTIŞ / AZ	**(1.520.322)**	**(1.802.355)**
Nakit ve Nakit Benzerleri Enflasyon Düzeltmesi	(855.298)	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ	**(2.375.620)**	**(1.802.355)**
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**2.782.567**	**4.584.923**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**406.947**	**2.782.567**

Finansal tablolara ilişkin dipnotlar bu tablonun ayrılmaz bir parçasıdır.

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 Ocak 2012 tarihi ile Merkezi Kayıt Kuruluşunda "Hisse Senedi İhraççısı" olarak işlem görmeye başlayan Umpaş Holding A.Ş, ardından Sermaye Piyasası Kurulu'nda 21 Kasım 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 iştigal ettiği işler başlıca seramik üretimi, sigortacılık faaliyeti, inşaat hizmetleri, marketçilik ve makine imalat, montaj bakım sektörlerinden oluşmaktadır.

Şirketin Geri alınmış payları (2.164.890) TL dir.

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

Grubun 31 Aralık 2024 dönemi içerisinde ortalama personel sayısı 5'dir. (31 Aralık 2023: 28 kişi)

Şirket'in bağlı ortaklıklarının detayı aşağıda verilmektedir:

			Grup`un sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı(%)	
Bağlı Ortaklıklar	**Kuruluş ve faaliyet yeri**	**Geçerli para birimi**	**31 Aralık 2024**	**31 Aralık 2023**
Seranova Seramik A.Ş.	Uşak	TL	63,37%	63,37%
Yeni Birlik Makine A.Ş.	Uşak	TL	99,99%	99,99%
Umpaş Sigorta Ltd.Şti.	Uşak	TL	87,55%	87,55%
Nizam İnşaat A.Ş.	Uşak	TL	86,74%	86,74%

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 4.11.2026 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TFRS'ye Uygunluk beyanı

Finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Ayrıca finansal tablolar, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak SPK'nın finansal tablo ve dipnot formatları esas alınarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, *bazı duran varlıklar ve finansal araçların yeniden değerlenmesi haricinde*, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Kullanılan Para Birimi

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Konsolide finansal tablolar, Grup'un öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüreceği, olağan faaliyet akışı içerisinde varlıklarından fayda sağlayacağı ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımına dayanan işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Bununla birlikte, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Grup'un negatif işletme sermayesine sahip olması, son yıllarda faaliyet zararlarının süreklilik arz etmesi, bağlı ortaklığı Seranova Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin finansal ve hukuki güçlükler yaşaması ve üretim faaliyetlerinin durmuş olması, Grup'un likidite durumu ve finansal yükümlülüklerini yerine getirebilme kabiliyeti üzerinde önemli baskı oluşturmaktadır.

Söz konusu koşullar ve olaylar, Grup'un işletmenin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin önemli belirsizliklerin bulunduğunu ve bu durumun Grup'un faaliyetlerini sürdürebilme kabiliyeti hakkında ciddi şüpheler oluşturabileceğini göstermektedir.

Yönetim, söz konusu finansal güçlüklerin giderilmesi ve Grup'un likidite durumunun iyileştirilmesi amacıyla alternatif finansman senaryolarını değerlendirmiştir. Bu kapsamda, yönetimin değerlendirmesine esas alınan beş yıllık nominal nakit akışı projeksiyonunda 750.000.000 TL tutarında finansman sağlanması, yıllık nominal %40 finansman oranı uygulanması, ilk üç aylık dönemde tahakkuk edecek faiz tutarlarının anaparaya eklenmesi ve toplam 60 aylık vadenin kalan 57 ayında eşit taksitler halinde geri ödeme yapılması varsayılmıştır. Söz konusu varsayımlar çerçevesinde aylık taksit tutarı yaklaşık 32.616.102 TL olarak hesaplanmıştır.

Bununla birlikte, öngörülen finansman tutarı ve finansman koşulları henüz kesinleşmemiş olup, söz konusu finansmanın sağlanmasına ilişkin bağlayıcı bir sözleşme imzalanmamıştır. Dolayısıyla, finansman senaryosu yönetimin plan ve beklentilerini yansıtmakta olup, finansmanın fiilen temin edileceğine ilişkin kesinlik bulunmamaktadır.

Faaliyet senaryosu; günlük 26.000 m² satılabilir üretim, aylık 30 üretim günü, üretimin tamamının satılması, ilk yıl KDV hariç 260 TL/m² satış fiyatı ve sonraki yıllarda yıllık %25 fiyat artışı varsayımlarına dayanmaktadır. Brüt kâr marjı %25, genel yönetim giderlerinin satışlara oranı %5 ve vergi oranı %25 olarak alınmıştır. Satış fiyatı artışlarıyla birlikte üretim maliyetleri ve genel yönetim giderlerinin de aynı oranlarda artacağı kabul edilmiştir.

Satış bedellerinin üç ay sonra tahsil edilmesi ve toplam üretim maliyetinin yaklaşık %40'ını oluşturan hammadde alımlarının dört ay vadeli gerçekleştirilmesi öngörülmektedir. Diğer üretim giderleri ile genel yönetim giderlerinin aynı ay ödendiği kabul edilmiştir. Vergi, pozitif aylık kâr üzerinden aynı ay nakit ödeme varsayımıyla hesaplanmış olup gerçek vergi ödeme takvimi nihai değerlendirmede ayrıca dikkate alınacaktır.

Bu varsayımlar altında yaklaşık 315.240.000 TL başlangıç nakit tamponuna ihtiyaç duyulmaktadır. Söz konusu tutarın planlanan finansmandan ayrılması halinde diğer başlangıç ihtiyaçları için yaklaşık 434.760.000 TL kaynak kalmaktadır. Bu tutarın Grup'un mevcut yükümlülükleri, üretime dönüş giderleri ve diğer nakit ihtiyaçları açısından yeterliliği ayrıca değerlendirilmektedir. Nakit akışındaki olumlu etkiler, tahsil edilmemiş ticari alacaklar ve henüz vadesi gelmemiş hammadde borçlarıyla birlikte ele alınmaktadır.

Grup yönetimi ayrıca, bağlı ortaklık ve iştiraklerinin portföylerinde bulunan hisse senetlerinin uygun piyasa koşullarında satılarak nakde dönüştürülmesini planlamaktadır. Sağlanacak net kaynağın ilgili şirketlerin likidite ihtiyaçları ile Grup'un finansal yükümlülüklerinin ve işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasında değerlendirilmesi öngörülmektedir. İştiraklerde oluşacak nakdin Grup tarafından kullanılabilmesi, ilgili şirketlerin kendi yükümlülüklerine, gerekli karar ve onaylara ve kaynağın Grup'a aktarılabilirliğine bağlıdır. Satışların net tutarı ve tahsilat zamanlaması kesinleştirilmediğinden bu kaynak mevcut nakit akışı senaryosuna dahil edilmemiştir.

Planların uygulanabilirliği; hukuki süreçlerin sonuçlanmasına, gayrimenkul üzerinde gerekli tasarruf imkânının oluşmasına, finansmanın öngörülen koşullarda sağlanmasına, üretimin yeniden başlatılmasına, tedarikçi vadelerinin korunmasına ve üretim, satış, marj ve tahsilat varsayımlarının gerçekleşmesine bağlıdır. Başlangıç yatırım ve üretime dönüş giderleri, işlem maliyetleri, KDV etkileri ve Grup'un diğer yükümlülükleri nihai nakit akışı değerlendirmesinde ayrıca dikkate alınacaktır.

Finansal tablolar işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. Bununla birlikte, yukarıdaki planların henüz gerçekleşmemiş olması ve belirtilen koşullara bağlı bulunması, Grup'un işletmenin sürekliliğini devam ettirme kabiliyeti üzerinde ciddi şüphe oluşturabilecek önemli bir belirsizliğe işaret etmektedir.

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

			Grup`un sermayedeki pay oranı ve oy kullanma hakkı oranı(%)	
Bağlı Ortaklıklar	**Kuruluş ve faaliyet yeri**	**Geçerli para birimi**	**31 Aralık 2024**	**31 Aralık 2023**
Seranova Seramik A.Ş.	Uşak	TL	63,37%	63,37%
Yeni Birlik Makine A.Ş.	Uşak	TL	99,99%	99,99%
Umpaş Sigorta Ltd.Şti.	Uşak	TL	87,55%	87,55%
Nizam İnşaat A.Ş.	Uşak	TL	86,74%	86,74%

*Anbera AVM A.Ş.`nin %92,06 `sı Seranova Seramik A.Ş.`ye ait olduğundan dolayı konsolidasyona dahil edilmiştir.

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket'in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket'in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

- yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde gücünün olması;
- yatırım yapılan şirket/varlıktan elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması ve
- getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi.

Yukarıda listelenen kriterlerin en az birinde herhangi bir değişiklik oluşmasına neden olabilecek bir durumun ya da olayın ortaya çıkması halinde Şirket yatırımının üzerinde kontrol gücünün olup olmadığını yeniden değerlendirir.

Şirket'in yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan şirket/varlık üzerinde kontrol gücü vardır. Şirket, aşağıdaki unsurlar da dahil olmak üzere, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığının değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur:

- Şirket'in sahip olduğu oy hakkı ile diğer hissedarların sahip olduğu oy hakkının karşılaştırılması;
- Şirket ve diğer hissedarların sahip olduğu potansiyel oy hakları;
- Sözleşmeye bağlı diğer anlaşmalardan doğan haklar ve
- Şirket'in karar verilmesi gereken durumlarda ilgili faaliyetleri yönetmede (geçmiş dönemlerdeki genel kurul toplantılarında yapılan oylamalar da dahil olmak üzere) mevcut gücünün olup olmadığını gösterebilecek diğer olay ve şartlar.

Bir bağlı ortaklığın konsolidasyon kapsamına alınması Şirket'in bağlı ortaklık üzerinde kontrole sahip olmasıyla başlar ve kontrolünü kaybetmesiyle sona erer. Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların gelir ve giderleri, satın alım tarihinden elden çıkarma tarihine kadar konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir.

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklıkların toplam kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır.

Tüm grup içi varlıklar ve yükümlülükler, özkaynaklar, gelir ve giderler ve Grup şirketleri arasındaki işlemlere ilişkin nakit akışları konsolidasyonda elimine edilir.

Grup'un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

Grup'un bağlı ortaklıklarındaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler özkaynak işlemleri olarak muhasebeleştirilir. Grup'un payı ile kontrol gücü olmayan payların defter değerleri, bağlı ortaklık paylarındaki değişiklikleri yansıtmak amacıyla düzeltilir. Kontrol gücü olmayan payların düzeltildiği tutar ile alınan veya ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, doğrudan özkaynaklarda Grup'un payı olarak muhasebeleştirilir.

Grup'un bir bağlı ortaklığındaki kontrolü kaybetmesi durumunda, satış sonrasındaki kar/zarar, i) alınan satış bedeli ile kalan payın gerçeğe uygun değerlerinin toplamı ile ii) bağlı ortaklığın varlık (şerefiye dahil) ve yükümlülüklerinin ve kontrol gücü olmayan payların önceki defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Diğer kapsamlı gelir içinde bağlı ortaklık ile ilgili önceden muhasebeleştirilen ve özkaynakta toplanan tutarlar, Şirket'in ilgili varlıkları satmış olduğu varsayımı üzerine kullanılacak muhasebe yöntemine göre kayda alınır (örneğin; konuyla ilgili TFRS'ler uyarınca, kar/zarara aktarılması ya da doğrudan geçmiş yıl karlarına transfer). Bağlı ortaklığın satışı sonrası kalan yatırımın kontrolünün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri, TFRS 9 *Finansal Araçlar* standardı kapsamında belirlenen başlangıç muhasebeleştirmesinde gerçeğe uygun değer olarak ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir iştirak ya da müşterek olarak kontrol edilen bir işletmedeki yatırımın başlangıç muhasebeleştirmesindeki maliyet bedeli olarak kabul edilir.

İştirakler ve iş ortaklıklarındaki paylar

İştirak Grup'un önemli derecede etkide bulunduğu işletmedir. Önemli derecede etkinlik, bir işletmenin finansal ve operasyonel politikalarına ilişkin kararlarına münferiden veya müştereken kontrol yetkisi olmaksızın katılma gücünün olmasıdır.

İş ortaklığı, bir düzenlemede müşterek kontrolü olan tarafların, ortak düzenlemedeki net varlıklara ilişkin haklarının olduğu ortak bir girişimdir. Müşterek kontrol, bir ekonomik faaliyet üzerindeki kontrolün sözleşmeye dayalı olarak paylaşılmasıdır. Bu kontrolün, ilgili faaliyetlere ilişkin kararların, kontrolü paylaşan tarafların oy birliği ile mutabakatını gerektirdiği durumlarda var olduğu kabul edilir.

Ekteki finansal tablolarda iştiraklerin veya iş ortaklıklarının faaliyet sonuçları ile varlık ve yükümlülükleri, TFRS 5 standardı uyarınca satılmak üzere elde tutulan varlık olarak muhasebeleştirilenler dışında, özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Özkaynak yöntemine göre konsolide bilançoda iştirakler veya iş ortaklıkları, maliyet bedelinin iştirakin veya iş ortaklığının net varlıklarındaki alım sonrası dönemde oluşan değişimdeki Grup'un payı kadar düzeltilmesi sonucu bulunan tutardan, iştirakte veya iş ortaklığında oluşan herhangi bir değer düşüklüğünün düşülmesi neticesinde elde edilen tutar üzerinden gösterilir. İştirakin veya iş ortaklığının, Grup'un iştirakteki veya iş ortaklığındaki payını (özünde Grup'un iştirakteki veya iş ortaklığındaki net yatırımının bir parçasını oluşturan herhangi bir uzun vadeli yatırımı da içeren) aşan zararları kayıtlara alınmaz. İlave zarar ayrılması ancak Grup'un yasal veya zımni kabulden doğan yükümlülüğe maruz kalmış olması ya da iştirak veya iş ortaklığı adına ödemeler yapmış olması halinde söz konusudur.

Grup şirketlerinden biri ile Grup'un bir iştiraki arasında gerçekleşen işlemler neticesinde oluşan kar ve zararlar, Grup'un ilgili iştirakteki veya iş ortaklığındaki payı oranında elimine edilir.

Müşterek faaliyetlerdeki paylar

Müşterek faaliyet, bir düzenlemede müşterek kontrolü olan tarafların düzenlemeye ilişkin varlık ve yükümlülüklerin sorumlulukları üzerinde hakka sahip olduğu bir ortak düzenlemedir. Müşterek kontrol, bir ekonomik faaliyet üzerindeki kontrolün sözleşmeye dayalı olarak paylaşılmasıdır. Bu kontrolün, ilgili faaliyetlere ilişkin kararların, kontrolü paylaşan tarafların oy birliği ile mutabakatını gerektirdiği durumlarda var olduğu kabul edilir.

Müşterek faaliyetlerdeki paylar (Devamı)

Bir Grup şirketinin faaliyetlerini müşterek yürütülen faaliyetler kapsamında gerçekleştirdiği durumlarda, müşterek faaliyetleri gerçekleştiren Grup, aşağıdakileri müşterek faaliyetlerdeki payı oranında mali tablolarına dahil eder:

- Müşterek faaliyetlerde sahip olduğu varlıklardaki payı ile birlikte varlıklarını;
- Müşterek faaliyetlerde üstlenilen yükümlülüklerdeki payı ile birlikte yükümlülükleri;
- Müşterek faaliyetler sonucunda ortaya çıkan ürün/çıktının satışından payına düşen tutarda elde edilen gelir;
- Müşterek faaliyetler sonucunda ortaya çıkan ürünün/çıktının satışından elde edilen gelir payı ve
- Ortak olarak üstlenilen giderler ile birlikte payına düşen tüm giderler.

Grup, müşterek faaliyet çerçevesinde kendi payına düşen tüm varlıkları, yükümlülükleri, gelirleri ve giderleri ilgili varlık, yükümlülük, gelir ve giderleri kapsayan TFRS uyarınca muhasebeleştirir.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal tablolar ve önceki dönemlere ait ilgili tutarlar, fonksiyonel para biriminin genel satın alma gücündeki değişiklikler için yeniden düzenlenmiştir ve sonuç olarak, TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uyarınca raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir.

TMS 29, konsolide finansal tablolar da dahil olmak üzere, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirir.

Raporlama tarihi itibarıyla, Tüketici Fiyat Endeksi ("TÜFE") rakamına göre son üç yılın genel satın alma gücündeki kümülatif değişim %100'ün üzerinde olduğundan, Türkiye'de faaliyet gösteren işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra sona eren raporlama dönemlerinde TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardını uygulamaları gerekmektedir.

KGK'nın 23 Kasım 2023 tarihinde yayımladığı Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru kapsamında Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nı uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiği belirtilmiştir.

Bununla birlikte, SPK'nın 28 Aralık 2023 tarihli ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Bu çerçevede 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolar TMS 29'da belirtilen muhasebe ilkeleri kapsamında enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulmuştur.

Aşağıdaki tabloda Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Tüketici Fiyat Endeksleri dikkate alınarak hesaplanan ilgili yıllara ait enflasyon oranları yer almaktadır:

Tarih	Indeks	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
31 Aralık 2024	2.684,55	1,0000	291%
31 Aralık 2023	1.859,38	1,44379	268%
31 Aralık 2022	1.128,45	2,37897	156%

TMS 29 endeksleme işlemlerinin ana hatları aşağıdaki gibidir:

- Raporlama tarihi itibarıyla cari satın alma gücü cinsinden ifade edilenler dışındaki tüm kalemler ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak endekslenir. Geçmiş yıllara ait tutarlar da aynı şekilde endekslenmiştir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler, finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden ifade edildiklerinden endekslenmemektedirler. Parasal kalemler nakit ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Duran varlıklar, iştirakler ve benzeri varlıklar, piyasa değerlerini aşmamak kaydıyla, tarihi maliyetleri üzerinden endekslenir. Amortismanlar da benzer şekilde düzeltilmiştir. Özkaynaklar içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların Şirket'e dahil olduğu veya Şirket içerisinde oluştuğu dönemlerde genel fiyat endekslerinin uygulanması sonucu yeniden düzenlenmiştir.
- Finansal durum tablosunda yer alan parasal olmayan kalemlerin endekslenmesinden etkilenen kar veya zarar tablosu kalemlerinden kar veya zarar tablosuna etkisi olanlar hariç olmak üzere, kar veya zarar tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının ilk defa finansal tablolara yansıtıldığı dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenir.
- Net parasal pozisyonda genel enflasyondan kaynaklanan kazanç veya kayıplar, parasal olmayan varlıklar, özkaynak kalemleri ve kar veya zarar tablosu hesaplarında yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyondaki bu kazanç veya kayıplar kar veya zarara dahil edilir.

TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardının uygulanmasının etkisi aşağıda özetlenmiştir:

Finansal Durum Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum tablosunda yer alan tutarlardan raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimiyle ifade edilmemiş olanlar yeniden düzenlenir. Buna göre, parasal kalemler raporlama dönemi sonunda cari olan para birimi cinsinden ifade edildikleri için yeniden düzenlenmezler. Parasal olmayan kalemler, raporlama dönemi sonunda cari tutarları üzerinden gösterilmedikleri sürece, yeniden düzenlenmeleri gerekmektedir.

Parasal olmayan kalemlerin yeniden düzenlenmesinden kaynaklanan net parasal pozisyondaki kazanç veya kayıp kar veya zarara dahil edilir ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ayrıca sunulur.

Kâr veya Zarar Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Kâr veya zarar tablosundaki tüm kalemler raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu nedenle, tüm tutarlar aylık genel fiyat endeksindeki değişiklikler uygulanarak yeniden düzenlenmiştir.

Satılan stokların maliyeti, yeniden düzenlenmiş stok bakiyesi kullanılarak düzeltilmiştir.

Amortisman ve itfa giderleri, maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar ve kullanım hakkı varlıklarının yeniden düzenlenmiş bakiyeleri kullanılarak düzeltilmiştir.

Nakit Akış Tablosunun Yeniden Düzenlenmesi

Nakit akış tablosundaki tüm kalemler, raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmektedir.

Konsolide finansal tablolar

Geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir bağlı ortaklığın finansal tabloları, ana ortaklık tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolara dahil edilmeden önce genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Böyle bir bağlı ortaklığın yabancı bir bağlı ortaklık olması durumunda, yeniden düzenlenmiş finansal tabloları kapanış kurundan çevrilir. Raporlama dönemi sonları farklı olan finansal tabloların konsolide edilmesi durumunda, parasal ya da parasal olmayan tüm kalemler, konsolide finansal tabloların tarihinde geçerli olan ölçüm birimine göre yeniden düzenlenir.

Karşılaştırmalı tutarlar

Önceki raporlama dönemine ait ilgili tutarlar, karşılaştırmalı finansal tabloların raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden sunulması için genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden düzenlenir. Daha önceki dönemlere ilişkin olarak açıklanan bilgiler de raporlama dönemi sonunda geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilir.

2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Grup`un cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

Yeni bir TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TFRS'nin geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları (varsa) geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

Grup, TMS ve TFRS ile uyumlu ve 31 Aralık 2024 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir.

Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde mali tablolara yansıtılır.

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında, açıklanır. Cari dönemde faaliyet sonuçlarına etkisi olması beklenen muhasebe tahmin değişikliği bulunmamaktadır.

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

31 Aralık 2024 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2024 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

α) 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

- TMS 1 Değişiklikleri- Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması
- TFRS 16 Değişiklikleri – Satış ve geri kiralama işlemlerinde kira yükümlülükleri
- TMS 7 and TFRS 7 Değişiklikleri- Açıklamalar: Tedarikçi Finansmanı Anlaşmaları

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibariyle yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

- TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları
- TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

c) Yayınlandığı andan itibaren geçerli olan değişiklikler

- TMS 12 Değişiklikleri – Uluslararası Vergi Reformu – İkinci Sütun Modeli Kuralları

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

d) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler

Aşağıda belirtilen TFRS 9 ve TFRS 7'ye yönelik iki adet değişiklik ve TFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler ile TFRS 18 ve TFRS 19 Standartları UMSK tarafından yayınlanmış ancak henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır. Bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu Standart ve değişiklikler TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektriği Konu Edinen Sözleşmeler
- TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

- TFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar Açıklamalar Standardı Söz

konusu standart, Şirket için geçerli değildir.

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

İlişkili Taraflar

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

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

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

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

(i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
(ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
(iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
(iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
(v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir planının 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.

Hasılat ve maliyetin tanınması

Şirket, müşteri sözleşmelerinden elde edilen hasılatın muhasebeleştirilmesinde TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat Standardı hükümlerini uygulamaktadır.

Hasılat, işletmenin olağan faaliyetleri sonucunda ortaya çıkan ekonomik faydaların, üçüncü taraflar adına tahsil edilen tutarlar hariç olmak üzere, işletmeye girişini ifade etmektedir. Hasılat, müşteriye taahhüt edilen mal veya hizmetlerin kontrolünün müşteriye devredilmesi karşılığında hak edilmesi beklenen bedel üzerinden muhasebeleştirilmektedir.

Şirket, hasılatın muhasebeleştirilmesinde TFRS 15 kapsamında belirlenen aşağıdaki beş aşamalı modeli uygulamaktadır:

1. Müşteriyle yapılan sözleşmenin belirlenmesi,
2. Sözleşmedeki edim yükümlülüklerinin belirlenmesi,
3. İşlem bedelinin belirlenmesi,
4. İşlem bedelinin sözleşmedeki edim yükümlülüklerine dağıtılması,
5. Edim yükümlülükleri yerine getirildikçe hasılatın muhasebeleştirilmesi.

Müşteri Sözleşmelerinin Belirlenmesi

Şirket, müşteriyle yapılan bir sözleşmeyi TFRS 15'in 9'uncu paragrafında belirtilen aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda muhasebeleştirmektedir:

- Sözleşmenin taraflarının sözleşmeyi onaylamış olması ve kendi edimlerini yerine getirmeyi taahhüt etmeleri,
- Devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili her bir tarafın haklarının tanımlanabilmesi,
- Devredilecek mal veya hizmetler için yapılacak ödeme koşullarının tanımlanabilmesi,
- Sözleşmenin ticari bir niteliğe sahip olması,
- Şirket'in müşteriye devredeceği mal veya hizmetler karşılığında hak kazanacağı bedeli tahsil etmesinin muhtemel olması.

Tahsilatın muhtemel olup olmadığı değerlendirilirken müşterinin vadesi geldiğinde sözleşmede belirtilen bedeli ödeme kabiliyeti ve ödeme niyeti dikkate alınmaktadır.

Edim Yükümlülüklerinin Belirlenmesi

Şirket, sözleşme başlangıcında müşteriye devretmeyi taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirmekte ve müşteriye ayrı olarak devredilebilen her bir mal veya hizmeti bir edim yükümlülüğü olarak tanımlamaktadır.

Bir mal veya hizmetin ayrı olarak devredilebilir olması için müşterinin söz konusu mal veya hizmetten tek başına veya kolaylıkla temin edilebilen diğer kaynaklarla birlikte fayda sağlayabilmesi ve sözleşme kapsamında ilgili mal veya hizmete ilişkin taahhüdün diğer taahhütlerden ayrı olarak tanımlanabilmesi gerekmektedir.

Şirket, her bir edim yükümlülüğünün zaman içinde mi yoksa belirli bir anda mı yerine getirildiğini sözleşme başlangıcında değerlendirmektedir.

İşlem Bedelinin Belirlenmesi

İşlem bedeli, Şirket'in müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetleri devretmesi karşılığında hak etmeyi beklediği bedeldir. İşlem bedeli belirlenirken sözleşme hükümleri, ticari teamüller ve değişken bedel unsurları dikkate alınmaktadır.

İşlem bedelinin belirlenmesinde aşağıdaki hususlar değerlendirilmektedir:

- Değişken bedeller,
- Önemli bir finansman bileşeninin bulunması,
- Nakit dışı bedeller,
- Müşteriye ödenebilir tutarlar.

Değişken bedeller, beklenen değer veya en muhtemel tutar yöntemlerinden işlem bedelinin daha doğru tahmin edilmesini sağlayan yöntem kullanılarak belirlenmektedir. Değişken bedeller, hasılata dahil edilmeleri durumunda gelecekte önemli bir hasılat iptalinin gerçekleşmemesinin yüksek olasılıkla beklendiği tutarla sınırlandırılmaktadır.

İşlem Bedelinin Edim Yükümlülüklerine Dağıtılması

Şirket, sözleşmede belirlenen işlem bedelini, sözleşme başlangıcında her bir edim yükümlülüğüne ilişkin müstakil satış fiyatlarını esas alarak dağıtmaktadır. Müstakil satış fiyatının doğrudan gözlemlenemediği durumlarda, uygun tahmin yöntemleri kullanılmaktadır.

Hasılatın Muhasebeleştirilmesi

Şirket, bir edim yükümlülüğünü, taahhüt edilen mal veya hizmetin kontrolünü müşteriye devrederek yerine getirdiğinde hasılatı muhasebeleştirmektedir.

Bir edim yükümlülüğünün zaman içinde yerine getirilmesi durumunda hasılat, ilgili edim yükümlülüğünün yerine getirilme düzeyini yansıtacak şekilde zamana yayılarak muhasebeleştirilmektedir. Edim yükümlülüğünün belirli bir anda yerine getirilmesi durumunda ise hasılat, mal veya hizmetin kontrolünün müşteriye geçtiği anda finansal tablolara alınmaktadır.

Kontrolün müşteriye geçtiğinin değerlendirilmesinde, Şirket'in mevcut bir tahsilat hakkına sahip olması, müşterinin mal veya hizmetin yasal mülkiyetini elde etmesi, mal veya hizmetin fiziki zilyetliğinin devredilmesi, mülkiyetten kaynaklanan önemli risk ve getirilerin müşteriye geçmesi ve müşterinin mal veya hizmeti kabul etmesi gibi göstergeler dikkate alınmaktadır.

Asil ve Vekil Değerlendirmesi

Şirket, mal veya hizmetin müşteriye sağlanmasına başka bir tarafın da dahil olduğu işlemlerde, müşteriye devredilmeden önce belirlenmiş mal veya hizmet üzerinde kontrol sahibi olup olmadığını değerlendirerek asil veya vekil sıfatını belirlemektedir.

Şirket'in asil olarak hareket ettiği işlemlerde, müşteriye devredilen mal veya hizmet karşılığında hak etmeyi beklediği bedelin brüt tutarı hasılat olarak muhasebeleştirilmektedir.

Şirket'in vekil olarak hareket ettiği işlemlerde ise başka bir tarafça sağlanan mal veya hizmetin müşteriye teminine aracılık edilmesi karşılığında hak kazanılan komisyon veya hizmet bedeli tutarında hasılat muhasebeleştirilmektedir.

Sözleşme Maliyetleri

Müşteri sözleşmelerinin elde edilmesi veya yerine getirilmesi için katlanılan maliyetler, TFRS 15'in 91-104'üncü paragrafları kapsamında değerlendirilmektedir.

Sözleşmenin elde edilmesi için katlanılan ilave maliyetler, geri kazanılmalarının beklenmesi durumunda varlık olarak muhasebeleştirilmektedir. Sözleşmenin yerine getirilmesi için katlanılan maliyetler ise ilgili standardın öngördüğü aktifleştirme koşullarının sağlanması halinde varlık olarak muhasebeleştirilmektedir.

Aktifleştirilen sözleşme maliyetleri, ilgili mal veya hizmetlerin müşteriye devredilmesiyle tutarlı bir şekilde sistematik olarak giderleştirilmekte ve değer düşüklüğü açısından değerlendirilmektedir.

Hasılatla İlişkili Maliyetler

Satılan mal veya hizmetlere ilişkin maliyetler, ilgili mal veya hizmetlere ilişkin hasılatın muhasebeleştirildiği dönemde, ilgili diğer Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümleri de dikkate alınarak kâr veya zarara yansıtılmaktadır.

Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlenmektedir. *Sabit ve değişken genel üretim giderlerinin bir kısmını da içeren maliyetler stokların bağlı bulunduğu sınıfa uygun olan yönteme göre* ve çoğunlukla ilk-giren-ilk-çıkar yöntemine göre değerlenir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün oluştuğu yılda kar veya zarar tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır.

Maddi duran varlıklar

Yeniden Değerleme Yöntemi

Üretim ya da mal veya hizmetin verilmesinde veya idari amaçlar için kullanımda tutulan arazi ve binalar, yeniden değerlenmiş tutarlarıyla ifade edilir. Yeniden değerlenmiş tutar, yeniden değerleme tarihinde tespit edilen gerçeğe uygun değerden sonraki dönemlerde oluşan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü düşülerek tespit edilir. Yeniden değerlemeler raporlama tarihinde belirlenecek gerçeğe uygun değerin defter değerinden önemli farklılık göstermeyecek şekilde düzenli aralıklarla yapılır.

Söz konusu arazi ve binaların yeniden değerlemesinden kaynaklanan artış, özkaynaktaki yeniden değerleme fonuna kaydedilir. Yeniden değerleme sonucu oluşan değer artışı, maddi duran varlıkla ilgili daha önceden kar veya zarar tablosunda gösterilen bir değer düşüklüğünün olması durumunda öncelikle söz konusu değer düşüklüğü nispetinde kar veya zarar tablosuna kaydedilir. Bahse konu arazi ve binaların yeniden değerlemesinden oluşan defter değerindeki azalış, söz konusu varlığın daha önceki yeniden değerlemesine ilişkin yeniden değerleme fonunda bulunan bakiyesini aşması durumunda kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

İdari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. *Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri aktifleştirilir.* Bu varlıkların inşası bittiğinde ve kullanıma hazır hale geldiklerinde ilgili maddi duran varlık kalemine sınıflandırılırlar. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismana tabi tutulurlar.

Yeniden değerlenen binaların amortismanı kar veya zarar tablosunda yer alır. Yeniden değerlenen gayrimenkul satıldığında veya hizmetten çekildiğinde yeniden değerleme fonunda kalan bakiye doğrudan dağıtılmamış karlara transfer edilir. Varlık bilanço dışı bırakılmadıkça, yeniden değerleme fonundan dağıtılmamış karlara transfer yapılmaz.

Arazi ve arsalar amortismana tabi tutulmazlar. Makine ve ekipmanlar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların, maliyet veya değerlenmiş tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, sahip olunan maddi duran varlıklarda olduğu gibi beklenen faydalı ömrüne göre amortismana tabi tutulur. Eğer finansal kiralama döneminin sonunda sahipliğin kazanılıp kazanılmayacağı kesin değil ise beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanına göre amortismana tabi tutulur.

Bir maddi duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Maliyet yöntemi

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Arazi ve arsalar amortismana tabi tutulmazlar ve maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

İdari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. *Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri aktifleştirilir.* Bu varlıkların inşası bittiğinde ve kullanıma hazır hale geldiklerinde ilgili maddi duran varlık kalemine sınıflandırılırlar. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismana tabi tutulurlar.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismana tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, sahip olunan maddi duran varlıklarda olduğu gibi beklenen faydalı ömrüne göre amortismana tabi tutulur. Eğer finansal kiralama döneminin sonunda sahipliğin kazanılıp kazanılmayacağı kesin değil ise beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanına göre amortismana tabi tutulur.

Bir maddi duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Kiralama İşlemleri

Kiracı durumunda Grup

Grup, sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama sözleşmesi olması ya da kiralama şartlarını içermesi durumunu değerlendirir. Grup, kısa vadeli kiralamalar (12 ay veya daha az süreli kira dönemi bulunan kiralamalar) ve düşük değerli varlıkların kiralaması haricinde kiracısı olduğu tüm kira sözleşmelerine ilişkin kullanım hakkı varlığı ve ilgili kiralama yükümlülüğünü muhasebeleştirmektedir. Kiralanan varlıklardan elde edilen ekonomik faydalarının kullanıldığı zamanlama yapısını daha iyi yansıtan başka bir sistematik temelin bulunmaması durumunda bu kiralamalar için Grup, kira ödemelerini kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile faaliyet gideri olarak muhasebeleştirir.

İlk muhasebeleştirmede kiralama yükümlülükleri, sözleşme başlangıç tarihinde ödenmemiş olan kira ödemelerinin kiralama oranında iskonto edilip bugünkü değeri üzerinden muhasebeleştirilir. Bu oranın önceden belirtilmemiş olması halinde Grup, kendi tespit edeceği alternatif borçlanma oranını kullanır.

Kiralama yükümlülüğünün ölçümüne dahil edilen kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- sabit kira ödemelerinden (özü itibarıyla sabit ödemeler) her türlü kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar;
- bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan değişken kira ödemeleri;
- kiracı tarafından kalıntı değer teminatları altında ödenmesi beklenen borç tutarı;
- kiracının ödeme seçeneklerini makul bir şekilde uygulayacağı durumlarda ödeme seçeneklerinin uygulama fiyatı ve
- kiralama döneminde kiralama iptal hakkının bulunması halinde kiralama iptalinin ceza ödemesi.

Kiralama yükümlülüğü, konsolide finansal durum tablolarında ayrı bir kalem olarak sunulmaktadır. Kiralama yükümlülükleri sonradan kiralama yükümlülüğü üzerindeki faizin yansıtılması için net defter değeri arttırılarak (etkin faiz yöntemini kullanarak) ve yapılan kira ödemesini yansıtmak için net defter değeri azaltılarak ölçülür. Grup, aşağıdaki durumlarda kira yükümlülüğünü yeniden ölçer (ve ilgili kullanım hakkı varlığı üzerinde uygun değişiklikleri yapar):

- Kiralama dönemi veya bir satın alma seçeneğinin uygulanmasının değerlendirilmesinde değişiklik meydana geldiğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilerek kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde.

- Endeks, oran üzerindeki değişiklikler veya taahhüt edilen kalıntı değerdeki beklenen ödeme değişikliği nedeniyle kira ödemelerinde değişiklik meydana geldiğinde ilk iskonto oranı kullanılarak yeniden düzenlenmiş kira ödemelerinin iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde (kira ödemelerindeki değişiklik değişken faiz oranındaki değişiklikten kaynaklanıyorsa revize iskonto oranı kullanılır).

- Bir kiralama sözleşmesi değiştirildiğinde ve kiralama değişikliği ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirilmediğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden düzenlenir.

Grup, finansal tablolarda sunulan dönemler boyunca bu tür bir değişiklik yapmamıştır.

Kullanım hakkı varlıkları, karşılık gelen kiralama yükümlülüğünün, kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan kira ödemelerinin ve diğer doğrudan başlangıç maliyetlerinin ilk ölçümünü kapsar. Bu varlıklar sonradan birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek maliyet değerinden ölçülmektedir.

Grup bir kiralama varlığını demonte etmek ve ortadan kaldırmak, varlığın üzerinde bulunduğu alanı restore etmek ya da kiralama koşul ve şartlarına uygun olarak ana varlığı restore etmek için gerekli maliyetlere maruz kaldığı durumlarda TMS 37 uyarınca bir karşılık muhasebeleştirilir. Bu maliyetler, stok üretimi için katlanılmadıkları sürece ilgili kullanım hakkı varlığına dahil edilir.

Kullanım hakkı varlıkları, ana varlığın kiralama süresi ve faydalı ömründen kısa olanına göre amortismana tabi tutulur. Kiralamada ana varlığın sahipliği devredildiğinde ya da kullanım hakkı varlığının maliyetine göre Grup, bir satın alma seçeneğini uygulamayı planladığında ilişkili kullanım hakkı varlığı, ana varlığın faydalı ömrü üzerinden amortismana tabi tutulur. Amortisman, kiralamanın fiilen başladığı tarihte başlar.

Kullanım hakkı varlıkları, konsolide finansal durum tablosunda ayrı bir kalemde sunulur.

Grup, kullanım hakkı varlıklarının değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını belirlemek için TMS 36 standardını uygular ve tüm belirlenen değer düşüklüğü zararlarını, 'Maddi Duran Varlıklar' politikasında belirtildiği üzere muhasebeleştirir.

Bir endeks ya da orana bağlı olmayan değişken kiralar, kiralama yükümlülüğü ve kullanım hakkı varlığının ölçümüne dahil edilmez. İlişkili ödemeler, bu ödemelere zemin hazırlayan durum veya olayların meydana geldiği dönemde gider olarak muhasebeleştirilir ve kar veya zarar tablosunda 'Diğer giderler' kalemine dahil edilir

Kolaylaştırıcı uygulama olarak, TFRS 16 bir kiracıya, kirayla ilişkili olmayan kalemleri ayrı sunmaması ve tüm kiralamaları ve kirayla ilişkili olmayan kalemleri tek bir kiralama sözleşmesi olarak muhasebeleştirmesi konusunda izin vermektedir. Grup, bu kolaylaştırıcı uygulamayı kullanmamıştır.

Kiraya veren durumunda Grup

Grup, kiraya veren olarak, kendi yatırım amaçlı gayrimenkullerinin bazılarına ilişkin kiralama sözleşmeleri imzalamaktadır.

Grup'un kiraya veren konumunda olduğu kiralamalar, finansal kiralama ya da faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Kiralama şartlarına göre tüm mülkiyet riski ve getirilerinin önemli derecede kiracıya devredilmesi halinde sözleşme bir finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer tüm kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Grup, aracı kiraya veren konumunda olması durumunda, ana kira ve alt kirayı iki ayrı sözleşme olarak muhasebeleştirir. Alt kira, ana kiradan kaynaklanan kullanım hakkı varlığına ilişkin olarak, finansal kiralama veya faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Faaliyet kiralamalarından elde edilen kira geliri, ilgili kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile muhasebeleştirilir. Faaliyet kiralamasının gerçekleşmesi ve müzakere edilmesinde katlanılan doğrudan başlangıç maliyetleri kiralanan varlığın maliyetine dahil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilir.

Kiracılardan finansal kiralama alacakları, Grup'un kiralamalardaki net yatırımının tutarında alacak olarak muhasebeleştirilir. Finansal kiralama geliri, kiralamalara ilişkin Grup'un ödenmemiş net yatırımı üzerindeki sabit dönemsel getiri oranını yansıtmak için muhasebe dönemlerine dağıtılır.

Grup, net kiralama yatırımına TFRS 9'da yer alan finansal tablo dışı bırakma ve değer düşüklüğü hükümlerini uygular. Grup, brüt kiralama yatırımının hesaplanmasında kullanılan tahmini taahhüt edilmemiş kalıntı değerleri düzenli olarak gözden geçirir ve tahmini taahhüt edilmemiş kalıntı değerde bir azalma olması durumunda, gelirin kiralama süresine dağıtımını revize eder ve tahakkuk eden tutarlardaki azalmaları doğrudan finansal tablolara yansıtır.

Bir sözleşmenin kiralamaya ilişkin olan ve olmayan unsurlar içermesi halinde Grup, sözleşmede belirtilmiş bedeli her bir unsura dağıtmak için TFRS 15 standardını uygular.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Ticari markalar ve lisanslar

Satın alınan ticari markalar ve lisanslar, tarihi maliyetleriyle gösterilir. Ticari markalar ve lisanların sınırlı faydalı ömürleri bulunmaktadır ve maliyet değerlerinden birikmiş amortismanlar düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Satın alınan ticari markalar ve lisanslar, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yönetimi kullanılarak itfa edilir (15-20 yıl).

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre (5-10 yıl) itfa edilir.

Bilgisayar yazılımlarını geliştirmek ve sürdürmekle ilişkili maliyetler, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir. Kontrolü Grup'un elinde olan, saptanabilir ve kendine özgü yazılım ürünleri ile direkt ilişkilendirilebilen ve bir yıldan fazla süre ile maliyetinin üzerinde ekonomik fayda sağlayacak harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilir. Maliyetler, yazılımı geliştiren çalışanların maliyetlerini ve genel üretim giderlerinin bir kısmını da içermektedir.

Duran varlık olarak değerlendirilen bilgisayar yazılım geliştirme maliyetleri, faydalı ömürleri üzerinden itfa edilir (3 yılı geçmemek kaydıyla).

Sözleşmeye bağlı müşteri ilişkileri

Bir işletme birleşmesiyle elde edilen sözleşmeye bağlı müşteri ilişkileri, satın alım tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle muhasebeleştirilir. Sözleşmeye bağlı müşteri ilişkilerinin belirli bir ekonomik ömrü vardır ve maliyet bedelinden birikmiş itfa payının düşülmesi ile muhasebeleştirilir. İtfa payı, müşteri ilişkilerinin tahmini ömrü üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanmaktadır.

İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar

İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen ve şerefiyeden ayrı olarak tanımlanan maddi olmayan duran varlıklar, satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilir.

İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar başlangıç muhasebeleştirmesi sonrasında ayrı olarak satın alınan maddi olmayan duran varlıklar gibi maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

İşletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar– araştırma ve geliştirme giderleri

Araştırma masrafları, oluştuğu dönem içerisinde kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Geliştirme faaliyetleri (ya da Grup/ Şirket içi bir projenin gelişim aşaması) sonucu ortaya çıkan işletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar yalnızca aşağıda belirtilen şartların tamamı karşılandığında kayda alınırlar:

- maddi olmayan duran varlığın kullanıma hazır ya da satılmaya hazır hale getirilebilmesi için tamamlanmasının teknik anlamda mümkün olması,
- maddi olmayan duran varlığı tamamlama, kullanma veya satma niyetinin olması,
- maddi olmayan duran varlığın kullanılabilir veya satılabilir olması,
- varlığın ne şekilde ileriye dönük olası bir ekonomik fayda sağlayacağının belli olması,
- maddi olmayan duran varlığın gelişimini tamamlamak, söz konusu varlığı kullanmak ya da satmak için uygun teknik, finansal ve başka kaynakların olması ve
- varlığın geliştirme maliyetinin, geliştirme sürecinde güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması.

İşletme içi yaratılan maddi olmayan varlık tutarı, maddi olmayan duran varlığın yukarıda belirtilen muhasebeleştirme şartlarını karşıladığı andan itibaren oluşan harcamaların toplam tutarıdır. İşletme içi yaratılan maddi olmayan varlıklar kayda alınamadıklarında, geliştirme harcamaları oluştukları dönemde gider olarak kaydedilir.

Başlangıç muhasebeleştirmesi sonrasında, işletme içi yaratılan maddi olmayan varlıklar da ayrı olarak satın alınan maddi olmayan duran varlıklar gibi maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Maddi olmayan duran varlıkların finansal durum tablosu dışı bırakılması

Bir maddi olmayan duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılır. Bir maddi olmayan duran varlığın finansal durum tablosu (bilanço) dışı bırakılmasından kaynaklanan kar ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık finansal durum tablosu *(bilanço)* dışına alındığı zaman kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Maddi Duran Varlıklar ve Şerefiye Haricinde Maddi Olmayan Duran Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Grup, her raporlama tarihinde varlıklarında değer düşüklüğü olup olmadığını belirlemek için maddi olan ve olmayan duran varlıklarının defter değerini inceler. Varlıklarda değer düşüklüğü olması durumunda, değer düşüklüğü tutarının belirlenebilmesi için varlıkların, varsa, geri kazanılabilir tutarı ölçülür. Bir varlığın geri kazanılabilir tutarının ölçülemediği durumlarda Grup, varlıkla ilişkili nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarını ölçer. Makul ve tutarlı bir tahsis esası belirlenmesi halinde şirket varlıkları nakit yaratan birimlere dağıtılır. Bunun mümkün olmadığı durumlarda, Grup varlıkları makul ve tutarlı bir tahsis esasının belirlenmesi için en küçük nakit yaratan birimlere dağıtılır.

Süresiz ekonomik ömrü olan ve kullanıma hazır olmayan maddi olmayan duran varlıklar, yılda en az bir kez ya da değer düşüklüğü göstergesi olması durumunda değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Geri kazanılabilir tutar, bir varlığın veya nakit yaratan birimin, satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değeri ile kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri, bir varlık veya nakit yaratan birimden elde edilmesi beklenen gelecekteki nakit akışlarının bugünkü değeridir. Kullanım değerinin hesaplanmasında mevcut dönemdeki piyasa değerlendirmesine göre paranın kullanım değerini ve gelecekteki nakit akımları tahminlerinde dikkate alınmayan varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılır.

Bir varlığın (ya da nakit yaratan birimin) geri kazanılabilir tutarının defter değerinden düşük olduğu durumlarda, varlığın (ya da nakit yaratan birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilir. İlgili varlığın yeniden değerlenen tutarla ölçülmediği hallerde değer düşüklüğü zararı doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Bu durumda değer düşüklüğü zararı yeniden değerleme değer azalışı olarak dikkate alınır.

Değer düşüklüğü zararının sonraki dönemlerde iptali söz konusu olduğunda, varlığın (ya da ilgili nakit yaratan birimin) defter değeri geri kazanılabilir tutar için yeniden güncellenen tahmini tutara denk gelecek şekilde artırılır. Arttırılan defter değer, ilgili varlık (ya da ilgili nakit yaratan birimi) için önceki dönemlerde varlık için değer düşüklüğü zararının ayrılmamış olması durumunda ulaşacağı defter değeri aşmamalıdır. Varlık yeniden değerlenmiş bir tutar üzerinden gösterilmedikçe, değer düşüklüğü zararına ilişkin iptal işlemi doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Yeniden değerlenmiş bir varlığın değer düşüklüğü zararının iptali, yeniden değerleme artışı olarak dikkate alınır.

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir.

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, Grup finansal aracın sözleşmeden doğan karşılıklarına taraf olduğunda Grup'un finansal durum tablosunda muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar ve yükümlülükler ilk olarak gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin (gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülükler hariç) edinimi veya ihracıyla doğrudan ilişkili olan işlem maliyetleri, uygun bir şekilde ilk muhasebeleştirmede o finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerine eklenir veya bu değerden çıkarılır. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin edinimi veya ihracıyla doğrudan ilişkili olan işlem maliyetleri direkt olarak kar veya zarara yansıtılır.

Finansal varlıklar

Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem tarihinde kayıtlara alınır veya çıkartılır.

Grup, finansal varlıklarını

(a) Finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli,

(b) Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alarak sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyeti üzerinden, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak veya gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırır.

İşletme sadece finansal varlıkların yönetimi için kullandığı iş modelini değiştirdiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıkları yeniden sınıflandırır. Finansal varlıkların yeniden sınıflandırılması, yeniden sınıflandırma tarihinden itibaren ileriye yönelik olarak uygulanır. Bu tür durumlarda, daha önce finansal tablolara alınmış olan kazanç, kayıp (değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları dahil) veya faizler için herhangi düzeltme yapılmaz.

Finansal varlıkların sınıflandırılması

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar sonradan itfa edilmiş maliyetleri üzerinden ölçülür:

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

Aşağıdaki koşulları sağlayan finansal varlıklar ise gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

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

Bir finansal varlık, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmüyorsa, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülür.

İlk defa finansal tablolara almada Grup, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımını gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir.

(i) İtfa edilmiş maliyet ve etkin faiz yöntemi

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklara ilişkin faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanır. Etkin faiz yöntemi bir borçlanma aracının itfa edilmiş maliyetini hesaplama ve faiz gelirini ilgili döneme dağıtma yöntemidir. . Bu gelir, aşağıdakiler dışında, finansal varlığın brüt defter değerine etkin faiz oranı uygulanarak hesaplanır:

(a) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, ilk defa finansal tablolara alınmasından itibaren, finansal varlığın itfa edilmiş maliyetine krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranını uygular.

(b) Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlık olmayan ancak sonradan kredi-değer düşüklüğüne uğramış finansal varlık haline gelen finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, sonraki raporlama dönemlerinde, varlığın itfa edilmiş maliyetine etkin faiz oranını uygular.

Faiz geliri, sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetleri ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılmış borçlanma araçları için etkin faiz yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir.

Faiz geliri kar veya zararda muhasebeleştirilir ve "finansman gelirleri – faiz gelirleri" kaleminde gösterilir.

(i) Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Grup tarafından elde tutulan özel sektör tahvillerinin gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Özel sektör tahvilleri ilk olarak gerçeğe uygun değerine işlem maliyetleri eklenerek ölçülür. Daha sonra bu özel sektör tahvillerinde kur farkı kazanç ve kayıplarından kaynaklanan değişimler, değer düşüklüğü kazanç veya kayıpları ve etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz gelirleri, kar veya zararda muhasebeleştirilir. Kar veya zararda muhasebeleştirilen tutarlar, bu özel sektör tahvilleri itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürse kar veya zararda muhasebeleştirilecek olan tutarlarla aynıdır. Bu özel sektör tahvillerinin defter değerindeki diğer tüm değişiklikler diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir ve yeniden değerleme fonu altında sunulur. Bu özel sektör tahvilleri finansal tablo dışı bırakıldığında önceden diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilmiş olan toplam tutar kar veya zarara yeniden sınıflandırılır.

(ii) Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları

İlk defa finansal tablolara almada Grup, ticari amaçla elde tutulmayan her bir özkaynak aracına yapılan yatırımını gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirde sunulması konusunda, geri dönülemeyecek bir tercihte bulunabilir.

Bir finansal varlık aşağıdaki durumlarda ticari amaçla elde tutulduğu varsayılır:

- yakın bir tarihte satılma amacıyla edinilmişse; veya
- ilk defa finansal tablolara alınma sırasında Grup'un birlikte yönettiği belirli finansal araçlardan oluşan portföyün bir parçasıysa ve son zamanlarda Grup'un kısa dönemde kar etme konusunda eğilimi bulunduğu yönünde kanıt bulunmaktaysa; veya
- türev araçsa (finansal teminat sözleşmesi veya tanımlanmış ve etkin korunma aracı olan türev araçlar hariç).

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar başlangıçta gerçeğe uygun değeri üzerine işlem maliyetleri eklenerek ölçülür. Daha sonra, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilip yeniden değerleme fonunda birikirler. Özkaynak yatırımlarının elden çıkarılması durumunda, birikmiş olan toplam kazanç veya kayıp birikmiş karlara aktarılır.

Özkaynak araçlarından elde edilen temettüler, yatırım maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadığı sürece TFRS 9 uyarınca kar veya zararda muhasebeleştirilir. Temettüler kar veya zararda "yatırım faaliyetlerinden gelirler" kaleminde gösterilir.

Grup TFRS 9'un ilk uygulaması kapsamında, ticari amaçla elde tutulanlar dışında kalan tüm özkaynak araçlarını gerçeğe uygun değer değişimini diğer kapsamlı gelire yansıtılan olarak sınıflandırmıştır.

(iii) Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

İtfa edilmiş maliyetleri üzerinden veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülme kriterini karşılamayan finansal varlıklar gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülürler.

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar her dönem sonunda gerçeğe uygun değerlerinden ölçülür ve tüm gerçeğe uygun değer değişimleri, ilgili finansal varlıklar finansal riskten korunma işlemlerinin (bakınız korunma muhasebesi politikası) bir parçası olmadıkları sürece, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Kur farkı kazanç ve kayıpları

Finansal varlıkların yabancı para cinsinden gösterilen defter değeri, ilgili yabancı para birimiyle belirlenir ve her raporlama döneminin sonunda geçerli kurdan çevrilir. Özellikle,

- itfa edilmiş maliyetinden gösterilen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin bir parçası olmayan finansal varlıklar için kur farkları kar veya zararda muhasebeleştirilir;
- gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin bir parçası olmayan borçlanma araçlarının itfa edilmiş maliyetleri üzerinden hesaplanan kur farkları, dönem kar veya zararında muhasebeleştirilir. Oluşan diğer tüm kur farkları, diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir;
- gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılarak ölçülen ve tanımlanmış bir riskten korunma işleminin parçası olmayan finansal varlıklara ilişkin kur farkları dönem kar veya zararda muhasebeleştirilir; ve
- gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynak araçlarına ilişkin kur farkları diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Grup, itfa edilmiş maliyetleri üzerinden gösterilen veya gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları, kira alacakları, ticari alacaklar, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan varlıklar ve ayrıca finansal teminat sözleşmelerine yapılan yatırımlarına dair beklenen kredi zararları için finansal tablolarında değer düşüklüğü karşılığı ayırır. Beklenen kredi zararı tutarı her raporlama döneminde ilgili finansal varlığın ilk kez finansal tablolara alınmasından bu yana kredi riskinde oluşan değişiklikleri yansıtacak şekilde güncellenir.

Grup önemli finansman unsuru olmayan ticari alacaklar, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan varlıklar ve *kira alacakları* için basitleştirilmiş yaklaşımdan faydalanarak değer düşüklüğü karşılıklarını, ilgili finansal varlıkların ömürleri boyunca beklenen kredi zararına eşit tutarda hesaplar.

Grup diğer tüm finansal araçları için, ilk muhasebeleştirmeden bu yana eğer kredi riskinde önemli bir artış olduysa ömür boyu beklenen kredi zararlarını muhasebeleştirir. Ancak finansal aracın kredi riski ilk muhasebeleştirmeden bu yana önemli bir artış göstermemişse Grup o finansal araç için 12 aylık beklenen kredi zararı tutarında zarar karşılığını muhasebeleştirir.

Beklenen kredi zararlarının ölçümü ve muhasebeleştirilmesi

Beklenen kredi zararlarının ölçümü, temerrüt ihtimali, temerrüt halinde kayıp (örneğin temerrüt varsa kaybın büyüklüğü) ve temerrüt halinde riske esas tutarın bir fonksiyonudur. Temerrüt olasılığı ve temerrüt halinde kaybın değerlendirilmesi, ileriye dönük bilgilerle düzeltilmiş geçmişe ait verilere dayanır. Finansal varlıkların temerrüt halinde riske esas tutarı, ilgili varlıkların raporlama tarihindeki brüt defter değeri üzerinden yansıtılır.

Finansal varlıkların beklenen kredi zararı, Grup'un sözleşmeye dayalı olarak vadesi geldikçe gerçekleşecek nakit akışlarının tamamı ile Grup'un tahsil etmeyi beklediği nakit akışlarının tamamı arasındaki farkın (tüm nakit açıklarının) başlangıçtaki etkin faiz oranı (ya da satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar için krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı) üzerinden hesaplanan bugünkü değeridir.

Finansal varlıkların finansal tablo dışı bırakılması

Grup yalnızca finansal varlıktan kaynaklanan nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresi dolduğunda veya finansal varlığı ve finansal varlığın sahipliğinden kaynaklanan her türlü risk ve getirileri önemli ölçüde başka bir işletmeye devrettiğinde o finansal varlığı finansal tablo dışı bırakır.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen bir finansal varlık finansal tablo dışı bırakılırken varlığın defter değeri ve tahsil edilen ve edilecek bedel arasındaki fark kar veya zararda muhasebeleştirilir. Ayrıca, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan bir borçlanma aracının finansal tablo dışı bırakılmasında, daha önce ilgili araca ilişkin yeniden değerleme fonunda biriken toplam kazanç veya kayıp, kar veya zararda yeniden sınıflandırılır. Grup'un ilk muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtarak ölçmeyi tercih ettiği bir özkaynak aracının finansal tablo dışı bırakılması durumundaysa, yeniden değerleme fonunda biriken toplam kazanç veya kayıp kar veya zararda muhasebeleştirilmez, doğrudan birikmiş karlara transfer edilir.

Finansal yükümlülükler

İşletme, finansal yükümlülüğü ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer. Gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir.

İşletme, aşağıdakiler dışında kalan tüm finansal yükümlülüklerini sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetinden ölçülen olarak sınıflandırır:

(a) Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler: Bu yükümlülükler, türev ürünler de dahil olmak üzere, sonraki muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değerinden ölçülür.

(b) Finansal varlığın devredilmesi işleminin finansal tablo dışı bırakma şartlarını taşımaması veya devam eden ilişki yaklaşımının uygulanması durumunda ortaya çıkan finansal yükümlülükler: Grup, bir varlığı devam eden ilişkisi ölçüsünde finansal tabloda göstermeye devam ettiği durumda, finansal tabloya buna bağlı bir yükümlülük de yansıtır. Devredilen varlık ve buna bağlı yükümlülük, işletmenin elinde tutmaya devam ettiği hak ve mükellefiyetleri yansıtacak şekilde ölçülür. Devredilen varlığa bağlı yükümlülük, devredilen varlığın net defter değeri ile aynı usulde ölçülür.

(c) TFRS 3'ün uygulandığı bir işletme birleşmesinde edinen işletme tarafından finansal tablolara alınan şarta bağlı bedel: İlk defa finansal tablolara alınmasından sonra, bu tür bir şarta bağlı bedeldeki gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılarak ölçülür.

İşletme, herhangi bir finansal yükümlülüğü yeniden sınıflandırmaz.

Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması

Grup finansal yükümlülükleri yalnızca Grup'un yükümlülükleri ortadan kalktığında, iptal edildiğinde veya zaman aşımına uğradığında finansal tablo dışı bırakır. Finansal tablo dışı bırakılan finansal yükümlülüğün defter değeri ve devredilen nakit dışı varlıklar veya üstlenilen yükümlülükler dahil olmak üzere ödenen veya ödenecek tutar arasındaki fark, kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Türev finansal araçlar

Döviz kuru ve faiz oranıyla ilişkilendirilen riskleri kontrol altında tutabilmek için Grup, döviz forward sözleşmeleri, opsiyonlar ve faiz oranı takas sözleşmelerinin de dahil olduğu türev niteliğinde olan çeşitli finansal araçlar kullanmaktadır.

Türev araçlar, ilgili türev sözleşmesinin yapıldığı tarih itibarıyla gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilir ve takip eden tarihlerde de her raporlama döneminde gerçeğe uygun değerlerinden yeniden ölçülür. Sonuçta ortaya çıkan kazanç veya kayıp, eğer ilgili türev finansal riskten korunma aracı olarak belirlenmemiş ve etkinliği kanıtlanmamışsa kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Pozitif gerçeğe uygun değeri olan bir türev araç, finansal varlık olarak muhasebeleştirilirken negatif gerçeğe uygun değeri olan bir türev araç, finansal yükümlülük olarak muhasebeleştirilir. Türev araçlar, Grup'un bu araçları netlemeye ilişkin yasal hakkı ve niyeti olması dışında net olarak gösterilmezler. Türev aracın vadesine kalan sürenin 12 aydan uzun olması ve 12 ay içerisinde gerçekleşmesinin veya sonuçlandırılmasının beklenmediği durumlarda duran varlık ya da uzun vadeli yükümlülük olarak finansal tablolarda gösterilir. Kalan türev araçlar, dönen varlık ya da kısa vadeli yükümlülük olarak sunulur.

Finansal riskten korunma muhasebesi

Grup bazı türev araçları, gerçeğe uygun değer değişiminden korunma, nakit akış riskinden korunma ya da uygun olması durumunda yurtdışı işletmelerdeki net yatırım riskinden korunma işlemlerinden kaynaklanan döviz kuru riski ve faiz oranı riskine ilişkin olarak finansal riskten korunma aracı olarak tanımlamaktadır. Kesin taahhütlerdeki döviz kuru riskinden korunma işlemleri, nakit akış riskinden korunma riski olarak muhasebeleştirilir.

Korunma ilişkisinin başlangıcında, Grup, korunma aracı ve korunan kalem arasındaki ilişkiyi, risk yönetimi amaçları ve çeşitli korunma işlemlerini yönetme stratejileriyle birlikte belgelendirir. Buna ek olarak, Grup korunma işleminin başlangıcında ve devamında, ilgili aracın etkinliğine ilişkin aşağıda belirtilen değerlendirmeleri yapar:

- korunan kalem ile korunma amacıyla edinilen araç arasında ekonomik bir ilişki bulunması;
- kredi riski etkisinin, ekonomik ilişkiden kaynaklanan değer değişikliklerini yönlendirmemesi; ve
- korunma ilişkisinin korunma oranı, Grup'un fiilen koruduğu kalemin miktarı ile söz konusu miktardan korunmak için fiilen kullandığı korunma aracının miktarından kaynaklanan oranla aynı olması

Korunma ilişkisinin, korunma oranı için korunma işleminin etkinliğine ilişkin oranları karşılamadığı ancak bu tanımlanmış korunma ilişkisi için risk yönetimi amaçlarının aynı kalması durumunda Grup, gerekli kriterleri yeniden karşılamak için korunma ilişkisinin korunma oranını değiştirir (korunmayı yeniden dengelenmesi gibi). Grup, ileriye dönük sözleşmelerin gerçeğe uygun değerinde (yani ileriye dönük unsurlar da dahil olmak üzere) tüm değerleme riskini, ileriye dönük sözleşmeleri içeren tüm riskten korunma ilişkileri için riskten korunma aracı olarak belirler.

İşletme Birleşmeleri

İşletme satın alımları, satın alım yöntemi kullanılarak, muhasebeleştirilir. Bir işletme birleşmesinde transfer edilen bedel, gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür; transfer edilen bedel, edinen işletme tarafından transfer edilen varlıkların birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değerlerinin, edinen işletme tarafından edinilen işletmenin önceki sahiplerine karşı üstlenilen borçların ve edinen işletme tarafından çıkarılan özkaynak paylarının toplamı olarak hesaplanır. Satın alıma ilişkin maliyetler genellikle oluştukları anda gider olarak muhasebeleştirilir.

Satın alınan tanımlanabilir varlıklar ile üstlenilen yükümlülükler, satın alım tarihinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirilir. Aşağıda belirtilenler bu şekilde muhasebeleştirilmez:

- Ertelenmiş vergi varlıkları ya da yükümlülükleri veya çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin varlık ya da yükümlülükler, sırasıyla, TMS 12 *Gelir Vergisi* ve TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* standartları uyarınca hesaplanarak, muhasebeleştirilir*;*
- Satın alınan işletmenin hisse bazlı ödeme anlaşmaları ya da Grup'un satın alınan işletmenin hisse bazlı ödeme anlaşmalarının yerine geçmesi amacıyla imzaladığı hisse bazlı ödeme anlaşmaları ile ilişkili yükümlülükler ya da özkaynak araçları, satın alım tarihinde TFRS 2 *Hisse Bazlı Ödeme Anlaşmaları* standardı uyarınca muhasebeleştirilir ve
- TFRS 5 *Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler* standardı uyarınca satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan varlıklar (ya da elden çıkarma grupları) TFRS 5'de belirtilen kurallara göre muhasebeleştirilir.

Şerefiye, satın alım için transfer edilen bedelin, satın alınan işletmedeki varsa kontrol gücü olmayan payların ve varsa, aşamalı olarak gerçekleşen bir işletme birleşmesinde edinen işletmenin daha önceden elinde bulundurduğu edinilen işletmedeki özkaynak paylarının gerçeğe uygun değeri toplamının, satın alınan işletmenin satın alma tarihinde tanımlanabilen varlıklarının ve üstlenilen tanımlanabilir yükümlülüklerinin net tutarını aşan tutar olarak hesaplanır. Yeniden değerlendirme sonrasında satın alınan işletmenin satın alma tarihinde tanımlanabilen varlıklarının ve üstlenilen tanımlanabilir yükümlülüklerinin net tutarının, devredilen satın alma bedelinin, satın alınan işletmedeki kontrol gücü olmayan payların ve varsa, satın alma öncesinde satın alınan işletmedeki payların gerçeğe uygun değeri toplamını aşması durumunda, bu tutar pazarlıklı satın almadan kaynaklanan kazanç olarak doğrudan kar/zarar içinde muhasebeleştirilir.

Hissedar paylarını temsil eden ve sahiplerine tasfiye durumunda işletmenin net varlıklarının belli bir oranda pay hakkını veren kontrol gücü olmayan paylar, ilk olarak ya gerçeğe uygun değerleri üzerinden ya da satın alınan işletmenin tanımlanabilir net varlıklarının kontrol gücü olmayan paylar oranında muhasebeleştirilen tutarları üzerinden ölçülür. Ölçüm esası, her bir işleme göre belirlenir. Diğer kontrol gücü olmayan pay türleri gerçeğe uygun değere göre ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir başka TFRS'lerde belirtilen yöntemler uyarınca ölçülür.

Bir işletme birleşmesinde Grup tarafından transfer edilen bedelin, koşullu bedeli de içerdiği durumlarda, koşullu bedel satın alım tarihindeki gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülür ve işletme birleşmesinde transfer edilen bedele dahil edilir.

Ölçme dönemi içerisinde ortaya çıkan ek bilgilerin sonucunda koşullu bedelin gerçeğe uygun değerinde düzeltme yapılması gerekiyorsa, bu düzeltme şerefiyeden geçmişe dönük olarak düzeltilir. Ölçme dönemi, birleşme tarihinden sonraki, edinen işletmenin işletme birleşmesinde muhasebeleştirdiği geçici tutarları düzeltebildiği dönemdir. Bu dönem satın alım tarihinden itibaren 1 yıldan fazla olamaz.

Ölçme dönemi düzeltmeleri olarak nitelendirilmeyen koşullu bedelin gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler için uygulanan sonraki muhasebeleştirme işlemleri, koşullu bedel için yapılan sınıflandırma şekline göre değişir. Özkaynak olarak sınıflandırılmış koşullu bedel yeniden ölçülmez ve buna ilişkin sonradan yapılan ödeme, özkaynak içerisinde muhasebeleştirilir. Diğer koşullu bedellerin gerçeğe uygun değeri yeniden ölçülür ve değişiklikler kar veya zarar içerisinde muhasebeleştirilir.

Aşamalı olarak gerçekleşen bir işletme birleşmesinde Grup'un satın alınan işletmede önceden sahip olduğu özkaynak payı gerçeğe uygun değere getirmek için satın alım tarihinde (yani Grup'un kontrolü ele aldığı tarihte) yeniden ölçülür ve varsa, ortaya çıkan kazanç/zarar kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Satın alım tarihi öncesinde diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilen satın alınan işletmenin payından kaynaklanan tutarlar, söz konusu payların elden çıkarıldığı varsayımı altında kar/zarara aktarılır.

İşletme birleşmesi ile ilgili satın alma muhasebesinin birleşmenin gerçekleştiği raporlama tarihinin sonunda tamamlanamadığı durumlarda, Grup muhasebeleştirme işleminin tamamlanamadığı kalemler için geçici tutarlar raporlar. Bu geçici raporlanan tutarlar, ölçüm döneminde düzeltilir ya da satın alım tarihinde muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde etkisi olabilecek ve bu tarihte ortaya çıkan olaylar ve durumlar ile ilgili olarak elde edilen yeni bilgileri yansıtmak amacıyla fazladan varlık veya yükümlülük muhasebeleştirilir.

Şerefiye

Satın alım işleminde oluşan şerefiye tutarı, varsa, değer düşüklüğü karşılıkları düşüldükten sonra satın alım tarihindeki maliyet değeriyle değerlenir. Değer düşüklüğü testi için, şerefiye Grup'un birleşmenin getirdiği sinerjiden fayda sağlamayı bekleyen nakit üreten birimlerine (ya da nakit üreten birim gruplarına) dağıtılır.

Şerefiyenin tahsis edildiği nakit üreten birimi, her yıl değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Birimin değer düşüklüğüne uğradığını gösteren belirtilerin olması durumunda ise değer düşüklüğü testi daha sık yapılır. Nakit üreten birimin geri kazanılabilir tutarı defter değerinden düşük ise, değer düşüklüğü karşılığı ilk olarak birime tahsis edilen şerefiyeden ayrılır, ardından birim içindeki varlıkların defter değeri düşürülür. Şerefiye için ayrılan değer düşüklüğü karşılığı, doğrudan konsolide kar veya zarar içinde muhasebeleştirilir. Şerefiye değer düşüklüğü karşılığı sonraki dönemlerde iptal edilmez.

İlgili nakit üreten birimin satışı sırasında, şerefiye için belirlenen tutar, satış işleminde kar/zararın hesaplamasına dahil edilir.

Grup'un iştirak satın alımı sonucu ortaya çıkan şerefiye için uyguladığı politika, İştirakler başlığı altında açıklanmıştır.

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı Para İşlem ve Bakiyeler

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette bulundukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir.

Bilançoda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler raporlama tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,

Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,

Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

Yabancı Ülkelerde Faaliyet Gösteren Bağlı Ortaklıklar, İş Ortaklıkları ve İştiraklerin Finansal Tabloları

Grup'un yabancı faaliyetlerindeki varlık ve yükümlülükler, konsolide finansal tablolarda raporlama tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL cinsinden ifade edilir. Gelir ve gider kalemleri, işlemlerin gerçekleştiği tarihteki kurların kullanılması gereken dönem içerisindeki döviz kurlarında önemli bir dalgalanma olmadığı takdirde (önemli dalgalanma olması halinde, işlem tarihindeki kurlar kullanılır), dönem içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak çevrilir. Oluşan kur farkı diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilir ve özkaynağın ayrı bir bileşeninde biriktirilir.

Pay Başına Kazanç

Konsolide kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur. Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, raporlama tarihi ile raporun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, raporlama tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, raporlama tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Zarara sebebiyet verecek sözleşmeler

Zarara sebebiyet verecek sözleşmelerden kaynaklanan mevcut yükümlülükler, karşılık olarak hesaplanır ve muhasebeleştirilir. Grup'un, sözleşmeye bağlı yükümlülüklerini yerine getirmek için katlanılacak kaçınılmaz maliyetlerin bahse konu sözleşmeye ilişkin olarak elde edilmesi beklenen ekonomik faydaları aşan sözleşmesinin bulunması halinde, zarara sebebiyet verecek sözleşmenin var olduğu kabul edilir.

Yeniden yapılandırma

Grup'un yeniden yapılandırmaya ilişkin ayrıntılı bir resmi planı geliştirmesiyle birlikte yeniden yapılandırma planını uygulamaya koyarak ya da bu plana ilişkin temel özellikleri bundan etkileneceklere açıklayarak, söz konusu plandan etkilenecekler için geçerli bir beklenti oluşturması durumunda yeniden yapılandırma karşılığı muhasebeleştirilir. Yeniden yapılandırma karşılığının hesaplaması sadece yeniden yapılandırma işleminden kaynaklanan doğrudan harcamalarla ilgili olup, yeniden yapılandırma için gereken tutarlar ile işletmenin süregelen faaliyetleriyle ilişkilendirilmeyen tutarları kapsar.

Garantiler

Garanti maliyetleriyle ilgili karşılıklar, Grup'a ait yükümlülüklerin karşılanması için yönetim tarafından tahmin edilen en uygun harcamalara göre, ilgili ürünlerin satış tarihinde muhasebeleştirilir.

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Grup'un, yönetim tarafından performanslarını değerlendirme ve kaynak dağılımına karar vermek için kullandığı bilgileri içeren, *faaliyet bölümü* bulunmaktadır. Bu bölümler risk ve getiri açısından farklı ekonomik durumlardan ve farklı coğrafi konumlardan etkilendikleri için ayrı ayrı yönetilmektedir. Şirket yönetimi, bölümlerin performansını değerlendirirken FAVÖK'ü (Faiz, amortisman, diğer nakit hareketi oluşturmayan gelir/giderler ve vergi öncesi kar) en uygun yöntem olarak belirlemiştir.

Durdurulan Faaliyetler

Elden çıkarılacak faaliyetler, bir Grup'un elden çıkardığı veya satılmaya hazır değer olarak sınıflandırdığı, faaliyetleri ile nakit akımları Grup'un bütününden ayrı tutulabilir bir bölümüdür. Elden çıkarılacak faaliyetler; ayrı bir faaliyet alanı veya coğrafi faaliyet bölgesini ifade eder, satış veya elden çıkarmaya yönelik ayrı bir planın parçasıdır veya satma amacıyla alınmış bir Bağlı Ortaklık'tır. Grup, elden çıkarılacak faaliyetleri, ilgili varlık ve yükümlülüklerinin kayıtlı değerleri ile elden çıkarmak için katlanılacak maliyetler düşülmüş rayiç bedellerinin düşük olanı ile değerlenmektedir .

Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet teşviki, işletmenin teşvikin elde edilmesi için gerekli koşulları yerine getireceğine ve teşvikin elde edileceğine dair makul bir güvence olmadan finansal tablolara yansıtılmaz.

Devlet teşvikleri, bu teşviklerle karşılanması amaçlanan maliyetlerin gider olarak muhasebeleştirildiği dönemler boyunca sistematik şekilde kar veya zarara yansıtılır. Bir finansman aracı olan devlet teşvikleri, finanse ettikleri harcama kalemini netleştirmek amacıyla kar veya zararda muhasebeleştirilmek yerine, kazanılmamış gelir olarak finansal durum tablosu (bilanço) ile ilişkilendirilmeli ve ilgili varlıkların ekonomik ömrü boyunca sistematik şekilde kar veya zarara yansıtılmalıdır.

Önceden gerçekleşmiş gider veya zararları karşılamak ya da işletmeye gelecekte herhangi bir maliyet gerektirmeksizin acil finansman desteği sağlamak amacıyla verilen devlet teşvikleri, tahsil edilebilir hale geldiği dönemde kar ya da zararda muhasebeleştirilir.

Devletten piyasa faiz oranından düşük bir oranla alınan kredinin faydası, devlet teşviki olarak kabul edilir. Düşük faiz oranının yarattığı fayda, kredinin başlangıçtaki defter değeri ile elde edilen kazanımlar arasındaki fark olarak ölçülür.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup ilk olarak maliyet değerleri ve buna dahil olan işlem maliyetleri ile ölçülürler. Başlangıç muhasebeleştirmesi sonrasında yatırım amaçlı gayrimenkuller, raporlama tarihi itibarıyla piyasa koşullarını yansıtan gerçeğe uygun değer ile değerlenirler. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç veya zararlar oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna dahil edilirler.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, maliyet değerinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarlar ile gösterilmektedirler. Kabul gören kriterlere uyması durumunda bilançoda yer alan tutara, var olan yatırım amaçlı gayrimenkulün herhangi bir kısmını değiştirmenin maliyeti dahil edilir. Söz konusu tutara, yatırım amaçlı gayrimenkullere yapılan günlük bakımlar dahil değildir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin amortismanında doğrusal amortisman yöntemi kullanılmıştır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Transferler, yatırım amaçlı gayrimenkullerin kullanımında bir değişiklik olduğunda yapılır. Gerçeğe uygun değer esasına göre izlenen yatırım amaçlı gayrimenkulden, sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul sınıfına yapılan bir transferde, transfer sonrasında yapılan muhasebeleştirme işlemindeki tahmini maliyeti, anılan gayrimenkulün kullanım şeklindeki değişikliğin gerçekleştiği tarihteki gerçeğe uygun değeridir. Sahibi tarafından kullanılan bir gayrimenkulün, gerçeğe uygun değer esasına göre gösterilecek yatırım amaçlı bir gayrimenkule dönüşmesi durumunda, işletme, kullanımdaki değişikliğin gerçekleştiği tarihe kadar "Maddi Duran Varlıklar"a uygulanan muhasebe politikasını uygular.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü raporlama tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve raporlama tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un raporlama tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin ertelenmiş vergi borcu ve ertelenmiş vergi varlık hesaplamasında bu varlıkların defter değerinin, aksine bir varsayım olmaması durumunda, satış yolu ile tamamen geri kazanıldığı varsayılır. Yatırım amaçlı gayrimenkulün itfa edilebilir olması ve yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilecek ekonomik faydaların satış yolundan ziyade zaman içinde tümüyle kullanılması amacı güden bir işletme modeli çerçevesinde elde bulundurulması aksine bir varsayımdır. Grup Yönetimi, Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkul portföyünü inceleyerek, hiçbir yatırım amaçlı gayrimenkulünün yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilecek ekonomik faydaların satış yolundan ziyade zaman içinde tümüyle kullanılması amacı güden işletme modeline göre elde tutulmadığına kanaat getirmiştir. Bu nedenle yönetim TMS 12'deki değişikliklerde belirtilen "satış" varsayımının aksi bir varsayımı ifade etmediğini belirtmiştir. Sonuç olarak Grup, yatırım amaçlı gayrimenkullerinin satışından herhangi bir gelir vergisine tabi olmadığından yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değer değişimi ile ilgili herhangi bir ertelenmiş vergi tutarı muhasebeleştirmemiştir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları:

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiştir.

Kar payı ve ikramiye ödemeleri

Grup, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yönteme dayanarak hesaplanan kar payı ve ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Grup, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Sermaye ve Temettüler

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, koşullu varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Grup geleceğe yönelik tahmin ve varsayımlarda bulunmaktadır. Muhasebe tahminleri doğası gereği gerçekleşen sonuçlarla birebir aynı tutarlarda neticelenmeyebilir. Gelecek finansal raporlama döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek bazı tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Sınırsız faydalı ömre sahip olan maddi olmayan duran varlıklar ve şerefiye değer düşüklüğü tespit çalışması:

Not 2.5'de belirtilen sınırsız faydalı ömre sahip olan maddi olmayan duran varlıklar ve şerefiye ile ilgili muhasebe politikaları gereğince, söz konusu tutarlar Grup tarafından her yıl ya da değer düşüklüğünün varlığını işaret eden şartların olduğu durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü için gözden geçirilmektedir. Nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir değeri, kullanım değeri hesaplamaları temel alınarak belirlenmiştir. Bu hesaplamalar için belirli tahminler yapılmıştır Söz konusu çalışmalar neticesinde değer düşüklüğü tespit edilmemiştir.

Kıdem tazminatı karşılığı

Grup, kıdem tazminatı karşılığının hesaplamasında çalışan devir hızı, iskonto oranları ve maaş artışları gibi aktüeryal varsayımlar kullanmaktadır. Hesaplamaya ilişkin detaylar çalışanlara sağlanan faydalar dipnotunda belirtilmiştir

Emeklilik yükümlülükleri karşılığı

Grup, emeklilik yükümlülükleri karşılığının hesaplamasında iskonto oranları ve ölüm oranları gibi aktüeryal varsayımlar kullanmaktadır. Hesaplamaya ilişkin detaylar çalışanlara sağlanan faydalar dipnotunda belirtilmiştir

Faydalı ömür

Grup, maddi ve maddi olmayan duran varlıkları için aktifleştirilen varlığın niteliğini TMS 16 ve TMS 38 standartları kapsamında değerlendirmekte ve buna istinaden ilgili varlıklar kullanıma hazır hale geldiğinde aktifleştirilmektedir. Maddi duran varlıklar ile şerefiye haricindeki maddi olmayan duran varlıklar tahmini faydalı ömürleri boyunca itfaya tabi tutulmuştur. Şirket, bir varlığın faydalı ömrünü o varlığın tahmini faydasını göz önünde bulundurarak belirlemektedir

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

	UMPAŞ HOLDİNG	ANBERA	NİZAM İNŞAAT	SERONOVA	UMPAŞ SİGORTA	YENİBİRLİK MAKİNE	KONSOLİDE
	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024	31.12.2024
Nakit ve Nakit Benzerleri	79.774,00	34.844,00	1.557,00	-	98.759,00	192.013,00	406.947,00
Ticari Alacaklar	4.601.064,00	31.170,00	-	-	42.144,00	3.109.382,00	2.428.954,00
Diğer Alacaklar	893.343,00	134.476,00	10.913.526,00	414.155,00	4.566.083,00	159.750,00	509.154,00
Peşin Ödenmiş Giderler	-	2.289,00	-	1.406.416,00	-	134.744,00	1.543.449,00
Cari Dönem Vergisi İle ilgili Varlıklar	-	-	-	-	650,00	99.751,00	100.401,00
Diğer Dönen Varlıklar	741.164,00	3.464.700,00	-	24.432,00	232,00	15.151,00	4.245.679,00
Diğer Alacaklar	834.848,00	9.135.589,00	425,00	-	-	5.568,00	21.213,00
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	-	-	-	9.051.567,00	-	-	30.785.627,00
Maddi Duran Varlıklar	813.778,00	-	-	2.776.494.374,00	-	-	2.755.574.092,00
Şerefiye Dışındaki Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-	6.987.272,00	10.074,00	-	6.997.346,00
Peşin Ödenen Giderler - Uzun Vadeli	-	-	-	9.154,00	-	-	9.154,00
Ertelenmiş Vergi Varlığı	3.309.884,00	29.360.047,00	20.380,00	(423.791.466,00)	14.117,00	15.954.931,00	-
Kısa Vadeli Borçlanmalar	-	95.609,00	-	50.095.515,00	-	1.005.982,00	51.197.106,00
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükl	-	-	-	1,00	-	-	1,00
Ticari Borçlar	886.747,00	2.206.150,00	128.582,00	22.515.318,00	109.652,00	554.312,00	21.045.955,00
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçla	2.891.305,00	1.307.967,00	2.374.703,00	15.700.410,00	3.775,00	1.095.819,00	23.373.979,00
Diğer Borçlar	13.004.029,00	139.686,00	3.301.737,00	6.352.209,00	108.937,00	154.999,00	6.269.342,00
Ertelenmiş Gelirler (Sözleşme Yükümlülükleri Dışı	-	927.819,00	-	183.309,00	98,00	57.884,00	1.169.110,00
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	-	162.436,00	438.642,00	-	151,00	601.229,00
Kısa Vadeli Karşılıklar	10.100.515,00	136.670.589,00	1.708,00	254.995.923,00	32.859,00	1.289.828,00	403.091.422,00
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.121.150,00	277.072,00	9.562.835,00	63.651.870,00	592.211,00	810.511,00	76.015.649,00
Uzun Vadeli Borçlanmalar	-	-	-	6.399.797,00	-	-	6.399.797,00
Uzun Vadeli Karşılıklar	139.966,00	-	-	449.274,00	-	-	589.240,00
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	-	-	-	-	-	375.132.107,00
Ödenmiş Sermaye	42.000.000,00	18.838.431,00	4.191.090,00	69.495.000,00	1.000.000,00	4.537.175,00	39.835.110,00
Sermaye Düzeltme Farkları	589.195.273,00	211.646.103,00	79.364.685,00	449.927.998,00	3.317.035,00	2.709.476,00	589.195.273,00
Geri Alınmış Paylar (-)	(1.710.780,00)	-	-	-	-	-	(4.630.600,00)
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelir (+/-)	1.626.492,00	5.687.881,00	-	676.395.461,00	-	1.978.726,00	685.688.560,00
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	4.961.546,00	172.284,00	585.639,00	1.698.952,00	1.239,00	420,00	6.288.944,00
Geçmiş Yıllar Karları / Zararları (+/-)	(397.024.540,00)	(291.662.594,00)	79.789.602,00	763.137.498,00	(46.368.836,00)	38.715.685,00	838.023.313,00
Dönem Net Kârı/Zararı	(205.041.255,00)	(37.233.170,00)	(134.900.961,00)	45.310.791,00	47.686.966,00	(32.485.892,00)	(316.663.521,00)

	UMPAŞ HOLDİNG	ANBERA	NİZAM İNŞAAT	SERONOVA	UMPAŞ SİGORTA	YENİBİRLİK MAKİNE	KONSOLİDE
Faaliyet Giderleri	(675.684)	(791.178)	-	(1.707.599)	(8.389)	(275.840)	(3.458.690)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	26.997	24.868	213.269	57.084.539	-	-	57.349.673
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(7.373.160)	(136.774.085)	(172.524)	(298.699.714)	(692)	(795.364)	(443.815.539)
FAALİYET KARI / ZARARI	(8.021.847)	(137.540.395)	40.745	(243.322.774)	(9.081)	(1.071.204)	(389.924.556)
Finansman Gideri	(11.113)	(17.249)	-	(167.081)	-	(17.249)	(212.692)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) (+/-)	(202.405.863)	65.262.572	(134.957.512)	308.727.592	47.691.461	(46.553.317)	37.764.933
DÖNEM KÂRI / ZARARI	(210.438.823)	(72.295.072)	(134.916.767)	65.237.737	47.682.380	(47.641.770)	(352.372.315)
Vergi Karşılığı	5.397.568	35.061.902	15.806	(19.926.946)	4.586	15.155.878	35.708.794
DÖNEM NET KARI / ZARARI	(205.041.255)	(37.233.170)	(134.900.961)	45.310.791	47.686.966	(32.485.892)	(316.663.521)

4. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kasa	4.577	6.608
Bloke Mevduat	402.370	2.775.959
	406.947	**2.782.567**

*Grup'un raporlama dönemi itibariyle banka hesapları blokelidir.

5. FİNANSAL ARAÇLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar
Bulunmamaktadır. (31.12.2023: Bulunmamaktadır).

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar
Bulunmamaktadır. (31.12.2023: Bulunmamaktadır).

6. BORÇLANMALAR

Kısa Vadeli Borçlanmalar;

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kısa Vadeli Borçlanmalar	**51.197.106**	**116.065.940**
Banka Kredileri	51.197.106	116.065.940
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	**1**	**-**
Finansal Kiralama İşlemlerinden Doğan Borçlar	1.994	2.877
Ertelenmiş Finansal Kiralama Borçları(-)	(1.993)	(2.877)
	51.197.107	**116.065.940**

Uzun Vadeli Borçlanmalar;

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Uzun Vadeli Borçlanmalar	**6.399.797**	**9.239.948**
Banka Kredileri	6.399.797	9.239.948
	6.399.797	**9.239.948**

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

TİCARİ ALACAKLAR

Bilanço tarihi itibariyle Şirketin ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	**2.428.954**	**-**
Alıcılar	2.428.954	-
Şüpheli Ticari Alacaklar	87.227.571	111.725.381
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(87.227.571)	(111.725.381)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	**-**	**53.274.264**
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	53.274.264
	2.428.954	**53.274.264**

Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla şüpheli ticari alacakları; vadesi geçmiş, tahsil edilebilirliğine ilişkin belirsizlik bulunan ve tahsil edilememe riski nedeniyle karşılık ayrılan ticari alacaklardan oluşmaktadır. Söz konusu alacaklar için beklenen kredi zararları dikkate alınarak gerekli değer düşüklüğü karşılığı muhasebeleştirilmiştir.

Şüpheli ticari alacak karşılığı dönüşüm tablosu aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Dönem Başı - 1 Ocak	**(111.725.381)**	**(174.754.558)**
Dönem İçerisinde Ayrılan Karşılık	(9.850.631)	(97.000.187)
Dönem İçinde Tahsil Edilen	6.584	63.029.176
Enflasyon Etkisi	34.341.857	97.000.188
Dönem Sonu - 31 Aralık	**(87.227.571)**	**(111.725.381)**

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar
Bulunmamaktadır. (31.12.2023: Bulunmamaktadır).

TİCARİ BORÇLAR
Bilanço tarihi itibariyle Şirketin ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	**21.045.955**	**77.095.611**
Satıcılar	14.089.512	50.976.208
Borç Senetleri	5.919.279	8.546.182
Diğer Ticari Borçlar	1.037.164	17.573.221
	21.045.955	**77.095.611**

Uzun Vadeli Ticari Borçlar
Bulunmamaktadır. (31.12.2023: Bulunmamaktadır).

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Bilanço tarihi itibariyle Şirketin diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

DİĞER ALACAKLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	**509.154**	**735.110**
Verilen Depozito ve Teminatlar	509.154	735.110
Şüpheli Diğer Alacaklar	122.749	114.817
Şüpheli Diğer Alacaklar Karşılığı (-)	(122.749)	(114.817)
	509.154	**735.110**

Şirket'in şüpheli diğer alacaklar karşılığına dönüşüm tablosu aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Dönem Başı - 1 Ocak	(114.817)	(189.188)
Dönem İçi Ayrılan Karşılık	(43.224)	-
Enflasyon Etkisi	35.292	74.371
	(122.749)	**(114.817)**

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Verilen Depozito ve Teminatlar	21.213	30.624
	21.213	**30.624**

DİĞER BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	**-**	**-**
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	**6.269.342**	**28.429.959**
Diğer Çeşitli Borçlar	6.269.342	28.429.959
	6.269.342	**28.429.959**

Uzun Vadeli Diğer Borçlar
Bulunmamaktadır. (31.12.2023: Bulunmamaktadır).

9. STOKLAR

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Diğer Stoklar	592.287	466.332
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı(-)	(592.287)	(343.422)
	-	**122.910**

10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER, DİĞER DÖNEN VARLIKLAR, ERTELENMİŞ GELİRLER,

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Gelecek Aylara Ait Giderler	1.248.712	1.802.875
İş Avansları	294.737	433.432
	1.543.449	**2.236.307**

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Verilen Avanslar	9.154	9.152
	9.154	**9.152**

Diğer Dönen Varlıklar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Gelir Tahakkukları	20.141	-
Devreden KDV	4.221.106	6.099.613
İndirilecek Katma Değer Vergisi	-	57.918
Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar	4.432	-
	4.245.679	**6.157.531**

Diğer Duran Varlıklar

Bulunmamaktadır. (31.12.2023: Bulunmamaktadır).

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Alınan Sipariş Avansları	1.133.865	525.887
Gelecek Aylara Ait Gelirler	35.245	-
	1.169.110	**525.887**

Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Bulunmamaktadır. (31.12.2023: Bulunmamaktadır).

11. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2023: Bulunmamaktadır).

12. YATIRIM AMAÇLI GAYRIMENKULLER

	31 Aralık 2023	Girişler	Transfer	Çıkış	Enflasyon Düzeltmesi	31 Aralık 2024
Maliyet Değerleri	**24.248.068**	**-**	**(206.462)**	**-**	**6.744.021**	**30.785.627**
Binalar	24.248.068	-	(206.462)	-	6.744.021	30.785.627
Net Değer	**24.248.068**	**-**	**(206.462)**	**-**	**6.744.021**	**30.785.627**

	31 Aralık 2022	Girişler	Transfer	Çıkış	31 Aralık 2023
Maliyet Değerleri	**35.009.063**	**-**	**-**	**-**	**35.009.063**
Arsalar	32.868.642	-	-	-	32.868.642
Binalar	2.140.421	-	-	-	2.140.421
Net Değer	**35.009.063**	**-**	**-**	**-**	**35.009.063**

13. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	31.12.2023	Girişler	Çıkışlar	Yeniden Değerleme	Geçmiş Dönem Enflasyon düzeltmesi	Enflasyon düzeltmesi	31.12.2024
Maliyet Değerleri	**2.186.256.318**	**-**	**(482.614.389)**	**37.667.205**	**1.037.456.976**	**22.352.087**	**2.801.118.197**
Arsa ve Araziler	597.473.040	-	(19.088.860)	(562.553.481)	-	(5.147.355)	10.683.344
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	7.993.492	-	(6.248.568)	-	18.826.100	9.129.168	29.700.192
Binalar	877.024.836	-	(431.870.156)	372.593.718	410.411.185	1.592.001	1.229.751.584
Makine ve Cihazlar	671.897.539	-	(13.132.576)	230.232.225	588.479.489	1.793.526	1.479.270.203
Taşıtlar	10.818.980	-	(2.403.166)	(2.605.257)	-	349.443	6.160.000
Demirbaşlar	21.048.431	-	(9.871.063)	-	19.740.202	14.635.304	45.552.874
Birikmiş Amortismanlar	**(822.593.588)**	**(335.914)**	**47.701.113**	**897.053.548**	**(147.760.265)**	**(19.608.999)**	**(45.544.105)**
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	(1.751.780)	(37.190)	-	245.108	(5.669.278)	(3.525.085)	(10.738.225)
Binalar	(343.997.168)	(85.677)	43.246.827	383.082.158	(77.571.496)	(4.674.644)	-
Makine ve Cihazlar	(459.610.551)	(93)	1.412.592	508.544.606	(52.974.715)	(1.683.665)	(4.311.826)
Taşıtlar	(7.032.223)	-	1.136.853	6.224.875	19.938	(349.443)	-
Demirbaşlar	(10.201.866)	(212.954)	1.904.841	(1.043.199)	(11.564.714)	(9.376.162)	(30.494.054)
Net Değer	**1.363.662.730**	**(335.914)**	**(434.913.276)**	**934.720.753**	**889.696.711**	**2.743.088**	**2.755.574.092**

	31.12.2022	Girişler	Çıkışlar	31.12.2023
Maliyet Değerleri	**3.195.653.652**	**-**	**(39.163.640)**	**3.156.490.012**
Arsa ve Araziler	862.624.235	-	-	862.624.235
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	11.540.906	-	-	11.540.906
Binalar	1.266.237.683	-	-	1.266.237.683
Makine ve Cihazlar	1.009.241.052	-	(39.163.640)	970.077.412
Taşıtlar	15.620.310	-	-	15.620.310
Demirbaşlar	30.389.466	-	-	30.389.466
	-	-	-	-
Birikmiş Amortismanlar	**(1.155.732.730)**	**(50.255.965)**	**18.338.179**	**(1.187.650.516)**
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	(2.333.848)	(195.349)	-	(2.529.197)
Binalar	(488.402.136)	(8.256.749)	-	(496.658.885)
Makine ve Cihazlar	(641.393.123)	(40.525.123)	18.338.179	(663.580.067)
Taşıtlar	(9.467.173)	(685.864)	-	(10.153.037)
Demirbaşlar	(14.136.450)	(592.880)	-	(14.729.330)
	-	-	-	-
Net Değer	**2.039.920.922**	**(50.255.965)**	**(20.825.461)**	**1.968.839.496**

Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılması

Grup'un kredi temini amacıyla bankalara teminat olarak gösterdiği ve üzerlerinde ipotek tesis edilen bazı maddi duran varlıklarına, kredi yükümlülüklerinin yerine getirilememesi nedeniyle ilgili bankalar tarafından el konulmuştur. Söz konusu varlıklar, ilgili mevzuat ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümleri çerçevesinde Grup'un finansal tablolarından çıkarılmıştır.

Maddi Duran Varlıkların Yeniden değerlenmesi

Şirketin Bağlı ortaklığı Seranova Seramik San. Ve Tic.A.Ş.İzmir Asliye Ticaret mahkemesi şirketin borca batık olup olmadığı ve iflas şartlarının oluşup oluşmadığına ilişkin denetime elverişli ayrıntılı ve gerekçeli rapor alınması için bilirkişi ataması yapmış olup şirket mahkemeye sunulan 11.10.2024 tarhli bilirkişi raporuna göre varlıklarını değerlemiştir. Gerçekleşen farklar ilgili hesaplara kaydedilmiştir.

14. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	31 Aralık 2023	Girişler	Transfer	Çıkışlar	Enflasyon düzeltmesi	31 Aralık 2024
Maliyet Değerleri	**15.256.294**	**-**	**1.942**	**(5.411.203)**	**5.395.908**	**15.242.941**
Haklar	2.523.159	-	-	(2.487.800)	225.557	260.916
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12.733.135	-	1.942	(2.923.403)	5.170.351	14.982.025
Birikmiş Amortismanlar	**(9.432.478)**	**(36.821)**	**(1.366.337)**	**5.613.636**	**(3.023.595)**	**(8.245.595)**
Haklar	(652.631)	(5.481)	(172.440)	949.037	(164.298)	(45.813)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(8.779.847)	(31.340)	(1.193.897)	4.664.599	(2.859.297)	(8.199.782)
Net Değer	**5.823.816**	**(36.821)**	**(1.364.395)**	**202.433**	**2.372.313**	**6.997.346**

	31 Aralık 2022	Girişler	Çıkışlar	31 Aralık 2023
Maliyet Değerleri	**22.026.850**	**-**	**-**	**22.026.850**
Haklar	3.642.906	-	-	3.642.906
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	18.383.944	-	-	18.383.944
Birikmiş Amortismanlar	**(10.072.165)**	**(3.546.331)**	**-**	**(13.618.496)**
Haklar	(658.620)	(283.641)	-	(942.261)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(9.413.545)	(3.262.690)	-	(12.676.235)
Net Değer	**11.954.685**	**(3.546.331)**	**-**	**8.408.354**

15. KİRALAMA İŞLEMLERİ-KULLANIM HAKKI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31.12.2023 Bulunmamaktadır).

16. VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Bulunmamaktadır. (31.12.2023 Bulunmamaktadır).

17. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Şirketin TMS 23 kapsamında, kapsamında aktifleştirilen Finansman Maliyeti Bulunmamaktadır. (31.12.2023: Bulunmamaktadır)

18. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Çalışanlara Sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
İzin Karşılıkları	-	139.364
	-	**139.364**

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Maliyet Giderleri Karşılığı	101.802	146.980
Dava Gider Karşılıkları	402.989.620	17.653.379
	403.091.422	**17.800.359**

Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar

Bulunmamaktadır. (31.12.2023: Bulunmamaktadır)

Koşullu Varlık ve Borçlar

Grup'un Koşullu Varlıkları ve Borçları

Grup'un raporlama tarihi itibarıyla tahsil kabiliyeti bulunmadığı değerlendirilen ticari alacaklarının tamamı için, TFRS 9 kapsamında beklenen kredi zararları karşılığı ayrılmış ve söz konusu karşılıklar konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Grup aleyhine açılmış ve raporlama tarihi itibarıyla devam etmekte olan davalara ilişkin olarak, mevcut hukuki değerlendirmeler ve yönetim tahminleri doğrultusunda, olası nakit çıkışının muhtemel olduğu ve tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği durumlarda TMS 37 kapsamında karşılık ayrılmıştır. Söz konusu karşılıklar konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir.

Şarta Bağlı Varlıklar

Bulunmamaktadır. (31.12.2023: Bulunmamaktadır).

Şarta Bağlı Yükümlülükler

Bulunmamaktadır. (31.12.2023: Bulunmamaktadır).

Teminat-Rehin-İpotekler

	31.12.2024	31.12.2023
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminatların toplam tutarı	3.467.113.234	308.233.375
- *Verilen teminat mektupları*	3.161.990.022	3.110.163
- *İpotekler*	290.849.385	290.849.385
- *Kefaletler*	14.273.827	14.273.827
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu teminatların toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu teminatların toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen teminatların toplam tutarı	-	-
Toplam	**3.467.113.234**	**308.233.375**

19. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Personele Borçlar	22.106.689	24.031.497
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	1.267.290	756.568
	23.373.979	**24.788.065**

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kıdem Tazminatı Karşılığı	589.240	826.389
	589.240	**826.389**

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Kıdem tazminatı yükümlülüğü karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket ile ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan 46.655,43 TL (1 Ocak 2024: 35.058,58 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Şirket'in cari dönemde ve önceki dönemde kıdem tazminatı hareket tablosu aşağıdadır.

Kıdem Tazminatı Karşılığı	**31.12.2024**	**31.12.2023**
Dönem Başı İskonto Edilmiş Kıdem Tazminatı Karşılığı	**826.390**	**219.759**
Dönem İçinde Ödenen Kıdem Tazminatı Tutarı	(207.224)	-
Cari Hizmet Maliyeti	152.465	602.074
Faiz Maliyeti	178.194	31.466
Aktüeryal Kayıp ve Kazançlar	(106.572)	50.084
Enflasyon Etkisi	(254.013)	(76.993)
Dönem Sonu İskonto Edilmiş Kıdem Tazminat Karşılığı	**589.240**	**826.390**

20. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar
Bakınız Dipnot 10

Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar
Bulunmamaktadır. (31.12.2023: Bulunmamaktadır)

Diğer Duran Varlıklar
Bakınız Dipnot 10

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Ödenecek Vergi ve Fonlar	37.202.787	45.256.786
Vadesi Geçmiş Ert. Taks. Vergi ve Diğer Yükümlülükler	11.139.827	-
Gider Tahakkukları	27.673.035	-
Hesaplanan KDV	-	3.225.387
Diğer Çeşitli Yabancı Kaynaklar	-	16.717.069
	76.015.649	**65.199.242**

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler
Bulunmamaktadır. (31.12.2023: Bulunmamaktadır)

21. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ödenmiş Sermaye;

Şirket'in 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleriyle ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir.

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

Sermaye düzeltmesi farkları

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Sermaye Düzeltme Farkları	589.195.273	614.580.359
	589.195.273	**614.580.359**

Geri Alınmış Paylar

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Geri Alınmış Paylar(-)	(4.630.600)	(4.630.600)
	(4.630.600)	**(4.630.600)**

Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları	902.635.536	243.082.155
Tanımlanmış Fayda Planlarına İlişkin Dönemde Ortaya Çıkan Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	536.733	718.821
Dönemde Ortaya Çıkan Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirlere (Giderlere) İlişkin Vergiler (±)	(217.483.709)	-
	685.688.560	**243.800.976**

Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç/ (kayıp) fonu

TMS-19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardındaki değişiklikle birlikte kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında dikkate alınan aktüeryal kayıp kazançların kâr veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmesine izin vermemektedir. Aktüeryal varsayımların değişmesi sonucu oluşan kayıp ve kazançlar özkaynaklar içerisinde "Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/ (Kayıpları)" hesabında muhasebeleştirilmiştir. Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/ kazanç fonu kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak niteliktedir.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Yasal Yedekler	6.288.944	6.288.944
	6.288.944	**6.288.944**

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar yasal dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının % 10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar, ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Bulunmamaktadır (31.12.2023: Bulunmamaktadır)

Birikmiş Kar / Zararlar (-)

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Geçmiş Yıl Kârları	838.023.313	276.045.341
Dönem Net Kârı / Zararı	(316.663.521)	(1.465.446)
	521.359.792	**274.579.895**

Geçmiş yıl kârları hesabında yer alan 538.058.332 TL tutarındaki bakiye, önceki dönem düzeltmelerinden kaynaklanmaktadır.

22. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

-Hasılat
Bulunmamaktadır. (31.12.2023: Bulunmamaktadır).

-Satışların Maliyeti
Bulunmamaktadır. (31.12.2023: Bulunmamaktadır).

23. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ DAĞITIM GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

- **Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri**

Bulunmamaktadır. (31.12.2023: Bulunmamaktadır).

- **Araştırma ve Geliştirme Giderleri**

Bulunmamaktadır. (31.12.2023: Bulunmamaktadır).

- **Genel Yönetim Giderleri**

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Personel Ve Yönetim Kurulu Gideri	(1.185.067)	(1.538.227)
Tazminat Giderleri	(152.465)	--
Müşavirlik Giderleri	(2.954)	--
Amortisman giderleri	(372.735)	(50.255.963)
Ofis Giderleri	--	(92.984)
Vergi resim ve harçlar	(1.229.054)	(1.155.030)
Danışmanlık Gideri	(98.349)	(595.394)
Dava ve Noter Giderleri	(727)	--
Diğer Giderler	(417.339)	(405.051)
	(3.458.690)	**(54.042.649)**

24. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Konusu Kalmayan Karşılıklar	53.467.801	-
Alıcı, Satıcı, Avans Cari Hesapları Kur Farkı Gelirleri	3.642.948	14.696.605
Diğer Olağan Gelir ve Karlar	238.924	23.131.433
		-
	57.349.673	**37.828.038**

Esas faaliyetlerden diğer giderler

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Karşılık Giderleri(-)	(391.227.600)	(97.004.940)
Alıcı, Satıcı, Avans Cari Hesapları Kur Farkı Giderleri	(1.622.914)	(9.156.359)
Reeskont Faiz Giderleri(-)	(50.729.645)	-
Diğer Olağan Gider ve Zararlar(-)	(235.380)	(4.043.289)
		-
	(443.815.539)	**(110.204.588)**

25. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER (-)

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler
Bulunmamaktadır (31.12.2023: Bulunmamaktadır)

Yatırım Faaliyetlerinden Gider
Bulunmamaktadır (31.12.2023: Bulunmamaktadır)

26. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLARIN KAR ZARARLARINDAKİ PAYLAR
Bulunmamaktadır (31.12.2023: Bulunmamaktadır)

27. FİNANSMAN GELİRİ, FİNANSMAN GİDERLERİ VE NET PARASAL POZİSYON KAZANÇ VE KAYIPLARI

Finansman Gelirleri
Bulunmamaktadır.(31.12.2023 Bulunmamaktadır.)

Finansman Giderleri (-)

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri(-)	(212.692)	(40.518.106)
Diğer Finansman Giderleri	-	(1.133.291)
	(212.692)	**(41.651.397)**

Parasal Pozisyon Kazanç Ve Kayıpları

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Sabit Kıymetlere İlişkin Düzeltme	402.502.012	1.276.751.914
Özkaynaklara İlişkin Düzeltme	(361.000.825)	(888.683.566)
Gelir Ve Gider Kalemlerine İlişkin Düzeltme	(3.736.254)	(7.180.488)
	37.764.933	**380.887.860**

28. GELİR VERGİLERİ

Şirket, Türkiye'deki vergi prosedür ve kanunları dahilinde vergilendirmeye tabidir. Türkiye'de, 31 Aralık 2024 kurumlar vergisi oranı %25 ve 31 Aralık 2023 tarihinde kurumlar vergisi oranı %25'dir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibariyle oluşan kazançlar üzerinden %25 oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

Kurumlar vergisi kanununa göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları kontrol edilebilmektedir.

Gelir Vergisi Stopajı:
Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Ertelenmiş Vergi:
Şirketin, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi Yükümlülüğünü muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %25'dir (2023: %25).

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Ertelenen Vergi Varlığı	184.966.057	61.392.467
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	(560.098.164)	(624.577.355)
Ertelenmiş Vergi Varlığı-Yükümlülüğü, net	**(375.132.107)**	**(563.184.888)**

	31 Aralık 2024		31 Aralık 2023	
	Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi	Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi
Ertelenmiş Vergi Varlığı	**739.864.227**	**184.966.057**	**245.571.802**	**61.392.467**
Nakit ve Nakit Benzerleri	31.645	7.911	45.688	11.422
Finansal Borçlara Lişkin Düzeltmeler	78.599.554	19.649.889	1.710.780	427.695
Ticari Alacaklar	86.176.988	21.544.247	201.380.665	50.345.114
Ticari Borçlar	50.729.645	12.682.411	-	-
Diğer Alacaklar	39.629	9.907	93.922	23.480
Peşin Ödenmiş Giderler	10.159.270	2.539.818	737.315	183.897
Diğer Varlıklar	253.860	63.465	366.519	91.629
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	226.820	56.705	-	-
Maddi Duran Varlıklar	86.328.169	21.582.042	2.979.871	744.968
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.532	883	33.190	8.298
Karşılıklar	403.532.859	100.883.215	5.408.632	1.352.159
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar (+	23.782.256	5.945.564	32.815.220	8.203.805
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	**(2.240.392.655)**	**(560.098.164)**	**(2.500.323.673)**	**(624.577.355)**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar (+	-	-	(1.168.887.824)	(292.221.956)
Ticari Borçlar	(25.875.156)	(6.468.789)	-	-
Diğer Alacaklar	(9.020.684)	(2.255.171)	-	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(15.420.167)	(3.855.041)	(7.583.646)	(1.895.911)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	(8.728.939)	(2.182.235)	(12.799.161)	(3.199.792)
Maddi Duran Varlıklar	(2.181.347.709)	(545.336.928)	(1.311.053.042)	(327.259.696)
Ertelenmiş Vergi Varlığı-Yükümlülüğü, net	**(1.500.528.428)**	**(375.132.107)**	**(2.254.751.871)**	**(563.184.888)**

Cari Dönem Vergi Varlığı:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	100.401	144.958
	100.401	**144.958**

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü:

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Ödenecek Diğer Yükümlülükler	438.793	-
Dön. Karı Vergi ve Diğer Yasal Yüküm. Karşılıkları	162.436	-
	601.229	**-**

29. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

İlişkili taraflara ilişkin bakiye ve işlemler, söz konusu tarafların konsolidasyon kapsamına dahil olması nedeniyle konsolidasyon işlemleri sırasında karşılıklı olarak elimine edilmiştir.

a) İlişkili Taraflardan Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	31.12.2024	31.12.2023
Afd Seramik İnş. Oto. Taş. Pet. San. ve Tic. Ltd. Şti.	-	53.274.264
	-	**53.274.264**

30. PAY BAŞINA KAZANÇ ve EBİTDA MARJİNİ

a) PAY PAŞINA KAZANÇ

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Net Dönem Kârı/Zararı	(316.663.521)	(1.465.446)
Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Sayısı	39.835.110	39.835.110
Pay Başına Düşen Kâr/Zarar	(7,95)	(0,04)

b) EBİTDA MARJİNİ

	31.12.2024	31.12.2023
Vergi Öncesi Kar	**(352.372.315)**	212.817.264
Amortisman Gideri	372.735	**(1.538.227)**
Finansman Giderleri	212.692	41.651.397
EBİTDA(Amortisman ve Finansal Giderler ve Vergi Öncesi Kar)	**(351.786.888)**	**252.930.434**

31. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

I. Sermaye risk yönetimi

Şirket'in sermaye maliyeti ile her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Şirket'in sermaye yönetiminin birincil amacı, özkaynak değerlerini maksimize etmek sağlıklı sermaye yapısının devamlılığını sağlamaktır. Şirket, ekonomik koşulların değişimi ışığında, sermaye yapısını yönetmekte ve düzeltmeler yapmaktadır.

Şirket, üst yönetimin değerlendirmelerine dayanarak, yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle sermaye yapısını dengede tutmayı amaçlamaktadır. Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket, kaynaklarını kullanılan finansal borç/özkaynak oranını kullanarak izler. Bu oran kullanılan finansal borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam finansal borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri ve finansal kiralama borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Kullanılan kaynaklar, bilançoda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Toplam Finansal Borçlar	**57.596.904**	**125.305.888**
Eksi: Nakit ve Nakit Benzerleri	(406.947)	(2.782.567)
Net Finansal Borç	**57.189.957**	**122.523.321**
Toplam Özkaynak	1.837.737.079	1.174.454.684
Net Finansal Borç / Toplam Özkaynak	3,1%	10,4%

II. Finansal Risk Faktörleri

Grup faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Grup'un risk yönetim programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Grup finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Risk yönetimi, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan politikalar doğrultusunda merkezi bir finans bölümü tarafından yürütülmektedir. Risk politikalarına ilişkin olarak ise Grup'un finans bölümü tarafından finansal risk tanımlanır, değerlendirilir ve Grup'un operasyon üniteleri ile birlikte çalışmak suretiyle riskin azaltılmasına yönelik araçlar kullanılır.

III. Kredi riski yönetimi

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup'un önemli ölçüde kredi riski yoğunlaşmasına sebep olabilecek finansal araçları başlıca nakit ve nakit benzeri değerler ve ticari alacaklardan oluşmaktadır. Grup'un maruz kalabileceği maksimum kredi riski, finansal tablolarda yansıtılan tutarlar kadardır.

Grup'un çeşitli finansal kuruluşlarda nakit ve nakit benzeri değerleri mevcuttur. Grup, söz konusu riski ilişkide bulunduğu finansal kuruluşların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmektedir

31 Aralık 2024	**Ticari Alacaklar**		**Diğer Alacaklar**		**Bankalardaki**
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Mevduat**
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	2.428.954	-	530.367	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş brüt defter değeri	-	(87.227.571)	-	122.749	-
- Değer düşüklüğü	-	87.227.571	-	(122.749)	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	**-**	**2.428.954**	**-**	**530.367**	**-**

31 Aralık 2023	**Ticari Alacaklar**		**Diğer Alacaklar**		**Bankalardaki**
	İlişkili Taraf	**Diğer Taraf**	**İlişkili Taraf**	**Diğer Taraf**	**Mevduat**
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	53.274.264	-	-	765.734	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş brüt defter değeri	-	(111.725.381)	-	114.817	-
- Değer düşüklüğü	-	-	-	(114.817)	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	**53.274.264**	**-**	**-**	**765.734**	**-**

*Bankalardaki mevduatlar blokeli olduğundan dolayı tabloya eklenmemiştir.

a. Likidite risk yönetimi

Likidite riski bir Şirket'in fonlanma ihtiyaçlarını karşılayamama riskidir. Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetir.

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder. Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Şirketin türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

31 Aralık 2024		**Sözleşme Uyarınca**	**Sözleşmeler Uyarınca Vadeler**	
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**Defter Değeri**	**Nakit Çıkışlar Toplamı**	**1-12 Ay Arası**	**1-10 Yıl Arası**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	51.197.106	51.197.106	51.197.106	-
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6.399.797	6.399.797	-	6.399.797
Ticari Borçlar	21.045.955	21.045.955	21.045.955	-
Diğer Borçlar	29.643.321	29.643.321	29.643.321	-
	108.286.179	**108.286.179**	**101.886.382**	**6.399.797**

31 Aralık 2023		**Sözleşme Uyarınca**	**Sözleşmeler Uyarınca Vadeler**	
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**Defter Değeri**	**Nakit Çıkışlar Toplamı**	**1-12 Ay Arası**	**1-10 Yıl Arası**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	116.065.940	116.065.940	116.065.940	-
Uzun Vadeli Borçlanmalar	9.239.948	9.239.948	-	9.239.948
Ticari Borçlar	77.095.611	77.095.611	77.095.611	-
Diğer Borçlar	53.218.024	53.218.024	53.218.024	-
	255.619.523	**255.619.523**	**246.379.575**	**9.239.948**

b. Piyasa riski

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir.

c. Kur riski

Grup'un raporlama dönemi içerisinde cari hesaplarında yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülükleri bulunmaktadır. Bu bakiyelere ilişkin kur farkları hesaplanmış; ancak söz konusu bakiyelerin tamamı dava konusu olduğundan, bunlara ilişkin kur riski hesaplaması yapılmamıştır.

d. Makul (rayiç) değer

Makul bedel, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında istekli taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir. Şirket, finansal araçların tahmini makul değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak, makul bedeli belirlemek için piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler gereklidir. Buna göre, burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olmayabilir.

Makul değerleri tahmin edilebilir finansal enstrümanların, değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

i) Finansal Varlıklar: Bazı finansal varlıkların makul değerleri maliyet bedelleri ile finansal tablolarda yer alıp nakit ve nakit benzerleri, bunların üzerindeki faiz tahakkukları ve diğer kısa vadeli finansal varlıkları içermektedir ve kısa vadeli olmalarından dolayı, makul değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların reeskont karşılığı ve şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin makul değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Yabancı para bazlı finansal alacaklar finansal tabloların hazırlandığı günün yabancı para kur oranları üzerinden değerlendirilmektedir.

ii) Finansal Yükümlülükler: Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir. Banka kredileri iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk kayıt değerlerine eklenir. Üzerindeki faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için kredilerin makul değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir. Reeskont karşılığı düşüldükten sonra kalan ticari borçların makul değerlerinin taşıdıkları değere yakın olduğu öngörülmektedir. Yabancı para bazlı finansal borçlar finansal tabloların hazırlandığı günün yabancı para kur oranları üzerinden değerlendirilmektedir.

FİNANSAL ARAÇLAR - GERÇEĞE UYGUN DEĞER - 31.12.2024

31 Aralık 2024	İtfa Edilmiş Maliyet İle Değerlenen	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kaps. Gelire Yans.	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Zarar Yans.	Maliyet Değeri ile Değerlenen	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Finansal Varlıklar						
Nakit ve Nakit Benzerleri	-	-	-	406.947	406.947	406.947
Ticari Alacaklar	2.428.954	-	-	-	2.428.954	2.428.954
Diğer Alacaklar	-	-	-	530.367	530.367	530.367
Finansal Yükümlülükler						
Borçlanmalar	57.596.903	-	-	-	57.596.903	57.596.903
Ticari Borçlar	21.045.955	-	-	-	21.045.955	21.045.955
Diğer Borçlar	-	-	-	29.643.321	29.643.321	29.643.321

FİNANSAL ARAÇLAR - GERÇEĞE UYGUN DEĞER - 31.12.2023

31 Aralık 2023	İtfa Edilmiş Maliyet İle Değerlenen	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kaps. Gelire Yans.	Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Zarar Yans.	Maliyet Değeri ile Değerlenen	Kayıtlı Değer	Gerçeğe Uygun Değer
Finansal Varlıklar						
Nakit ve Nakit Benzerleri	-	-	-	2.782.567	2.782.567	2.782.567
Ticari Alacaklar	53.274.264	-	-	-	53.274.264	53.274.264
Diğer Alacaklar	-	-	-	765.734	765.734	765.734
Finansal Yükümlülükler						
Borçlanmalar	125.305.888	-	-	-	125.305.888	125.305.888
Ticari Borçlar	77.095.611	-	-	-	77.095.611	77.095.611
Diğer Borçlar	-	-	-	53.218.024	53.218.024	53.218.024

Cari Oran

Cari oran, dönen varlıkların kısa vadeli borçlarına bölünmesi ile bulunur. Cari oran, dönen varlıkların kısa vadeli borçları karşılama gücünü göstermektedir. Cari oranın 1.30 seviyesi ve üstünde olması işletmenin likiditesinin iyi durumda olduğunu gösterir. Şirketin 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibariyle cari 1.30 seviyesinin altında olduğu bu durum altında şirketin kısa vadeli borçları ödemede dönen varlıkların tek başına yeterli olmadığını göstermektedir.

	31 Aralık 2024	31 Aralık 2023
Cari Oran	0,0	0,2

Gerçeğe Uygun Değer

Gerçeğe uygun değer, karşılıklı pazarlık ortamında bilgili bir alıcı ile bilgili bir satıcı arasında bir varlığın el değiştirmesi veya bir borcun ödenmesi durumunda ortaya çıkan tutardır. Finansal varlıklar, bilançoya alınmalarından sonraki dönemlerde "Gerçeğe Uygun Değer" ile değerlenirler. Finansal varlıkların gerçeğe uygun değerleri, şirket yönetimi tarafından mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemleri kullanılarak belirlenir. Ancak gerçeğe uygun değeri belirlemek için piyasa verilerin yorumlanmasında tahminler kullanılması gerekmektedir. Buna göre, sunulan tahminler, şirketin güncel piyasa işleminde elde edebileceği gerçek tutarları göstermeyebilir. Borsada işlem gören hisse senetlerinin gerçeğe uygun değeri "Borsa rayici" dir.

Nakit ve nakit benzeri değerler, kısa vadeli ticari alacaklar ve borçların defter değerlerinin gerçeğe uygun değere yakın olduğu kabul edilir. Döviz cinsinden olan finansal varlıklar, dönem sonu kuru üzerinden değerlenir; bundan dolayı gerçeğe uygun değerleri kayıtlı değerlerine yaklaşır.

Ana Ortaklık'ın işlem görmeleri nedeniyle gerçeğe uygun değerleri ölçülerek muhasebeleştirilmiştir. Ana Ortaklık, kısa vadede, anılan finansal araçları elden çıkarmak niyetinde değildir.

a) Riskten Korunma Muhasebesi

Riskten korunma muhasebesi, riskten korunma amaçlı araçlar (vadeli işlem sözleşmeleri, option, forward ve swap işlemleri) ile riskten korunan kalemlerin (finansal tablolarda yer alan dövize döviz kuru, faiz ve fiyat riskine maruz borç ve alacaklar ile finansal tablolara alınmayan aynı etkilere maruz kesin taahhütlerin) gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen değişikliklerin birbirleriyle netleştirilmesi suretiyle kar veya zarar olarak finansal tablolara alınmasını gerektirir.

32. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Seranova Seramik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye ilişkin hukuki süreç kapsamında, T.C. Uşak 3. Asliye Hukuk Mahkemesi tarafından verilen 2021/222 ESAS-2025/7 esas karar no.lu kararla daha önce verilen iflas kararı kaldırılmış ve dosya yeniden değerlendirilmek üzere ilk derece mahkemesine gönderilmiştir. Finansal tabloların yayımlanması için onaylandığı tarih itibarıyla hukuki süreç devam etmektedir.

33. BAĞIMSIZ DENETÇİ/BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

Bağımsız Denetim Ücreti

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumunun 26.03.2021 tarih ve 75935942-050.04.04-(1771) sayılı kararı ile Mercek Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından alınan denetim hizmetine karşılık KDV hariç 1.000.000,00 TL (Bir Milyon Türk Lirası) ücret ödenmiştir.

- Raporlama dönemine ait denetim ücreti: KDV hariç 1.000.000,00 TL (Bir Milyon Türk Lirası)
- Bağımsız denetçi veya bağımsız denetim kuruluşu tarafından verilen diğer güvence hizmetleri, vergi danışmanlık hizmetleri ve bağımsız denetim dışı diğer hizmetlere ilişkin raporlama dönemine ait ücreti: Bulunmamaktadır.

34. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.