

FİYATLAR SEVİYESİNDEKİ DEĞİŞMELERİN MALİ TABLOLARA
ETKİLERİ VE ENFLASYON MUHASEBESİ: ENFLASYON
MUHASEBESİ YÖNTEMLERİNDEN FİYATLAR GENEL
SEVİYESİ MODELİ UYGULAMASI

Aylin ÇELİK

Uzmanlık Yeterlilik Tezi

Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
İstatistik Genel Müdürlüğü
Ankara, Temmuz 2003

ÖNSÖZ

Ülkemizde uzun yıllardır devam eden yüksek enflasyon ekonominin her kesimini olduğu gibi firmaları da olumsuz etkilemektedir. Bu sebeple firmaların tarihi maliyetler ile hazırladıkları mali tablolar firmaların gerçek finansal durumunu göstermemekte ve faaliyet sonuçları yanlış hesaplanmaktadır. Bunların sonucunda da yanlış kâr dağıtımı yapılmakta, yanlış vergiler alınmakta ve yanlış işletme politikaları takip edilmektedir. Günümüze kadar bu olumsuzlukları gidermek amacıyla vergi yasalarımızda yer alan kısmi düzeltme yöntemleri bulunmakta ancak enflasyonun uzun süreli ve yüksek oranlarda olması sebebiyle yetersiz kalmaktadır. Bu sebeple son yıllarda Enflasyon Muhasebesi yöntemlerinden Genel Fiyat Düzeyi Muhasebesi uygulamasının yasal zorunluluk olarak getirilmesi konusunda düzenlemeler ve tebliğler yayınlanmıştır.

Bu çalışmada enflasyon muhasebesi yöntemleri ve bu yöntemlerden Genel Fiyat Düzeyi Muhasebesi yönteminin ticaret sektörü ve imalat sanayinde faaliyet gösteren iki firma üzerinde uygulaması yer almaktadır. Bu çalışmanın amacı enflasyonun firma mali tabloları üzerindeki etkilerini tarihi maliyetlere göre düzenlenmiş tablolar ile enflasyona göre düzeltilmiş tabloların karşılaştırmalı sunumu ile göstermektir.

31.12.2003 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na tabi olan tüm işletmeler için mali tablolarını enflasyona göre düzeltme zorunluluğu yasal olarak getirilmiştir. Çalıştığım birimde şirketlere ait mali tablolar birleştirilerek sektör bazında gelişmeler incelenmektedir. Bu bağlamda enflasyon muhasebesi uygulamasındaki yaklaşım ve yöntemler hakkındaki bilgilerin, 2003 yılı mali tablolarını değerlendirmede faydalı olmasını diliyorum.

Bu çalışmanın gerçekleştirilmesindeki değerli katkılarından dolayı tez danışmanım sayın hocam Prof.Dr. Nalan Akdoğan'a çok teşekkür ederim. Tez danışmanım olarak tüm katkılarına karşın çalışmadaki eksik ve hatalar bana aittir. Ayrıca bu tezi yazmam konusunda bana destek veren İstatistik Genel Müdürlüğü Genel Müdürü Sayın Cahit Özçet'e , Genel Müdür Yardımcısı Sayın Zerrin Gürgenci'ye, Sektörel Değerlendirme Müdürlüğü Müdürü Sayın Türkan Gökseven'e ve çalışma arkadaşlarıma teşekkür ederim.

Aylin Çelik

İÇİNDEKİLER

ÖNSÖZ	
İÇİNDEKİLER.....	i
TABLO LİSTESİ	iv
GRAFİK LİSTESİ.....	vi
KISALTMA LİSTESİ	vii
EK LİSTESİ	ix
ÖZET	xii
ABSTRACT	xiii
GİRİŞ.....	1

BİRİNCİ BÖLÜM

ENFLASYONUN İŞLETMELER VE MALİ TABLOLAR ÜZERİNDEKİ ETKİLERİ	4
1.1. Enflasyonun İşletmeler Üzerindeki Etkileri	4
1.2. Enflasyonun Firmaların Mali Tablolarına Etkileri	8
1.2.1. Enflasyonun Parasal Aktif Kalemlere Etkileri.....	9
1.2.2. Enflasyonun Parasal Pasif Kalemlere Etkileri.....	11
1.2.3. Enflasyonun Parasal Olmayan Aktif Kalemlere Etkileri... 12	
1.2.4. Enflasyonun Parasal Olmayan Pasif Kalemlere Etkileri.. 16	
1.2.5. Enflasyonun Gelir Tablosu Kalemlerine Etkileri.....	17

İKİNCİ BÖLÜM

ENFLASYON ETKİSİNİ GİDERİCİ UYGULAMALAR VE ENFLASYON MUHASEBESİ YÖNTEMLERİ.....	18
2.1. Enflasyonun Mali Tablolar Üzerindeki Etkilerini Gidermeye Yönelik Uygulamalar	18
2.2. Türk Vergi Sistemindeki Enflasyonun Mali Tablolar Üzerindeki Etkilerini Gidermeye Yönelik Muhasebe Uygulamaları.....	19
2.3. Enflasyon Muhasebesi ve Yöntemleri	25
2.3.1. Enflasyon Muhasebesinde Değerleme Yöntemleri.....	26
2.3.2. Enflasyon Muhasebesi ve Sermayenin Korunması Yaklaşımı	28
2.3.3. Enflasyon Muhasebesi Yöntemleri	30
2.3.3.1. Genel Fiyat Düzeyi Muhasebesi.....	31
2.3.3.2. Yenileme (İkame) Maliyeti Muhasebesi.....	32
2.3.3.3. Genel Fiyat- İkame Maliyeti Karma Muhasebesi.....	35
2.4. Çeşitli Ülkelerdeki Enflasyon Muhasebesi Uygulamaları.....	35
2.5. Enflasyon Muhasebesi Uygulamalarına İlişkin Muhasebe Standartlarındaki Düzenlemeler	42
2.5.1. Uluslararası Muhasebe Standardı (UMS) 29	42
2.5.2. Türkiye'deki Muhasebe Standartları	45
2.5.2.1. Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) 2 (TMUDESK).....	47
2.5.2.2. Türkiye Muhasebe Standartları Taslak Metni (TMSK).....	50
2.5.2.3. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumundan (BDDK) Muhasebe Uygulama Yönetmeliğine İlişkin 14 Sayılı Tebliğ	50
2.5.2.4. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında	

Seri:XI, 20, 23 ve 24 Sayılı Tebliğler ve
Muhasebe Standartları Tebliğ Taslağı (SPK) ... 54

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

FİYATLAR GENEL SEVİYESİ MODELİ UYGULAMA ÇALIŞMASI VE SONUÇLARI.....	60
3.1. Kullanılan Endeks	60
3.2. Uygulama Çalışması ve Sonuçları	63
3.2.1. Firmalar Üzerindeki Uygulama Çalışması ve Sonuçları..	63
3.2.1.1. Varsayımlar	63
3.2.1.2. Uygulama.....	64
3.2.1.2.1. Ticaret Sektöründe Yer Alan Örnek Firma Üzerindeki Uygulama Çalışması ve Sonuçları	64
3.2.1.2.2. İmalat Sektöründe Yer Alan Örnek Firma Üzerindeki Uygulama Çalışması ve Sonuçları	77

DÖRDÜNCÜ BÖLÜM

SONUÇ	91
KAYNAKÇA.....	94

TABLO LİSTESİ

Tablo 3.1: Düzeltme Katsayılarının Hesaplanmasında Kullanılan TEFE- Genel Değerleri	62
Tablo 3.2: Ticaret Firması Sermayesindeki Gelişmeler.....	65
Tablo 3.3: Örnek Ticaret Firması İçin Hesaplanan Düzeltme Katsayıları ...	66
Tablo 3.4: Ticaret Firmasına Ait Ticari Mal Stoklarının Düzeltilmesi	68
Tablo 3.5: Ticaret Firması İçin Maddi Duran Varlıkların Düzeltilmesinde Kullanılan Katsayının Hesaplanması.....	69
Tablo 3.6: 2001 Yılı İçin Ticaret Firmasına Ait Maddi Duran Varlık Değişimleri ve Düzeltilmesi.....	69
Tablo 3.7: Ticaret Firması İçin Yapılmakta Olan Yatırımların Düzeltilmesi.	70
Tablo 3.8: 2001 Yılı İçin Ticaret Firmasına Ait Maddi Olmayan Duran Varlık Değişimleri ve Düzeltilmesi.....	71
Tablo 3.9: Ticaret Firması Sermayesindeki Gelişmeler ve Sermayenin Düzeltilmesi	71
Tablo 3.10: Ticaret Firması İçin Geçmiş Yıl Kâr ya da Zararının Hesaplanması	72
Tablo 3.11: Ticaret Firması İçin Satışların Maliyetinin Düzeltilmesi	73
Tablo 3.12: Ticaret Firması İçin Parasal Pozisyon Kâr ya da Zararının Hesaplanması	74
Tablo 3.13: Örnek İmalat Firması İçin Hesaplanan Düzeltme Katsayıları ..	78
Tablo 3.14: İmalat Firmasına Ait Yarı Mamul Stokları ve Mamul Stokları Kalemlerinin Düzeltilmesi.....	79

Tablo 3.15: İmalat Firmasına Ait Ticari Mal Stoklarının Düzeltilmesi	80
Tablo 3.16: İmalat Firmasına Ait İştiraklerin Düzeltilmesi.....	81
Tablo 3.17: İmalat Firması İçin MDV Düzeltme Katsayısının Hesaplanması	81
Tablo 3.18: 2001 Yılı İçin İmalat Firmasına Ait Maddi Duran Varlık Değişimleri ve Düzeltilmesi	82
Tablo 3.19: 2001 Yılı İçin İmalat Firmasına Ait Maddi Olmayan Duran Varlık Değişimleri ve Düzeltilmesi	82
Tablo 3.20: İmalat Firması Sermayesindeki Değişmeler ve Sermayenin Düzeltilmesi	83
Tablo 3.21: İmalat Firmasına Ait Geçmiş Yıl Kâr ya da Zararının Hesaplanması.....	84
Tablo 3.22: İmalat Firmasına Ait Tarihi Değerlerle İfade Edilmiş Satışların Maliyeti Tablosu ve Düzeltilmesi.....	85
Tablo 3.23: İmalat Firması İçin Parasal Pozisyon Kâr ya da Zararının Hesaplanması.....	86

GRAFİK LİSTESİ

Grafik 1.1: Türkiye'de Enflasyon Oranları	4
Grafik 2.1: Çeşitli Ülkeler ve Enflasyon Muhasebesi Uygulamasına Geçiş Yılları	36
Grafik 3.1: Ticaret Firması İçin Aktif-Pasif Kompozisyonu	76
Grafik 3.2: İmalat Firması Aktif Yapısı	87

KISALTMA LİSTESİ

ABD:	Amerika Birleşik Devletleri
AMSK:	Almanya Muhasebe Standartları Kurulu
AR-GE:	Araştırma-Geliştirme
ASR:	Accounting Series Release
BDDK:	Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
BRSA:	Banking Regulation and Supervision Agency
CMB:	Capital Market Board
DİBS:	Devlet İç Borçlanma Senetleri
DİE:	Devlet İstatistik Enstitüsü
ED:	Exposure Draft
FASB:	Financial Accounting Standards Board, Finansal Muhasebe Standartları Kurulu
FGS:	Fiyatlar Genel Seviyesi
FIFO:	İlk Giren İlk Çıkar
GVK:	Gelir Vergisi Kanunu
IAS:	International Accounting Standards
IFRS:	International Financial Reporting Standards

ICPAI:	Institute of Certified Public Accountants in Israel
İMKB:	İstanbul Menkul Kıymetler Borsası
KOBİ:	Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmeler
LIFO:	Son Giren İlk Çıkar
MDV:	Maddi Duran Varlıklar
SEC:	Security Exchange Commission, Amerikan Sermaye Kurulu
SPK:	Sermaye Piyasası Kurulu
TCMB:	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
TEFE:	Toptan Eşya Fiyatları Endeksi
TASB:	Turkish Accounting Standards Board
TL:	Türk Lirası
TMS:	Türkiye Muhasebe Standartları
TMSK:	Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu
TMUDESK:	Türkiye Muhasebe ve Denetim Standartları Kurulu
TÜFE:	Tüketici Fiyatları Endeksi
TÜRMOB:	Türkiye Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler ve Yeminli Mali Müşavirler Odaları Birliği
UMS:	Uluslararası Muhasebe Standartları
VUK:	Vergi Usul Kanunu

EK LİSTESİ

- EK. 1: Tarihi Değerlerle İfade Edilmiş Örnek Ticaret Firması Bilançosu
- EK. 2: Tarihi Değerle İfade Edilmiş Örnek Ticaret Firması Gelir Tablosu
- EK. 3: Ticaret Firmasına Ait Bilanço Kalemlerinin Parasal ve Parasal Olmayan Kalemler Olarak Ayrımı
- EK. 4: Ticaret Firmasına Ait Bilançonun Enflasyona Göre Düzeltilmesi
- EK. 5: Ticaret Firmasına Ait Gelir Tablosunun Enflasyona Göre Düzeltilmesi
- EK. 6: Enflasyona Göre Düzeltilmiş Ticaret Firması Bilançosu
- EK. 7: Enflasyona Göre Düzeltilmiş Ticaret Firması Gelir Tablosu
- EK. 8: Tarihi Değerlerle İfade Edilmiş Örnek İmalat Firması Bilançosu
- EK. 9: Tarihi Değerlerle İfade Edilmiş Örnek İmalat Firması Gelir Tablosu
- EK. 10: İmalat Firmasına Ait Bilanço Kalemlerinin Parasal ve Parasal Olmayan Kalemler Olarak Ayrımı
- EK. 11: İmalat Firmasına Ait Bilançonun Enflasyona Göre Düzeltilmesi
- EK. 12: İmalat Firmasına Ait Gelir Tablosunun Enflasyona Göre Düzeltilmesi
- EK. 13: Enflasyona Göre Düzeltilmiş İmalat Firması Bilançosu
- EK. 14: Enflasyona Göre Düzeltilmiş İmalat Firması Gelir Tablosu
- EK. 15: Tarihi Değerlerle İfade Edilmiş Örnek İmalat Firması Bilançosu
(Üçer Aylık Dönemler İtibarıyla)
- EK. 16: Tarihi Değerlerle İfade Edilmiş Örnek İmalat Firması Gelir Tablosu
(Üçer Aylık Dönemler İtibarıyla)

- EK. 17: Tarihi Değerlerle İfade Edilmiş Örnek İmalat Firmasına Ait Satışların Maliyeti Tablosu (Üçer Aylık Dönemler İtibarıyla)
- EK. 18: İmalat Firmasına Ait Mali tablo Değerlerinin Düzeltilmesi (31.03.2002)
- EK. 19: Enflasyona Göre Düzeltilmiş İmalat Firması Bilançosu (31.03.2002)
- EK. 20: Enflasyona Göre Düzeltilmiş İmalat Firması Gelir Tablosu (31.03.2002)
- EK. 21: Enflasyona Göre Düzeltilmiş İmalat Firması Satışların Maliyeti Tablosu (31.03.2002)
- EK. 22: İmalat Firmasına Ait Mali Tablo Değerlerinin Düzeltilmesi (30.06.2002)
- EK. 23: Enflasyona Göre Düzeltilmiş İmalat Firması Bilançosu (30.06.2002)
- EK. 24: Enflasyona Göre Düzeltilmiş İmalat Firması Gelir Tablosu (30.06.2002)
- EK. 25: Enflasyona Göre Düzeltilmiş İmalat Firması Satışların Maliyeti Tablosu (30.06.2002)
- EK. 26: İmalat Firmasına Ait Mali Tablo Değerlerinin Düzeltilmesi (30.09.2002)
- EK. 27: Enflasyona Göre Düzeltilmiş İmalat Firması Bilançosu (30.09.2002)
- EK. 28: Enflasyona Göre Düzeltilmiş İmalat Firması Gelir Tablosu (30.09.2002)
- EK. 29: Enflasyona Göre Düzeltilmiş İmalat Firması Satışların Maliyeti Tablosu (30.09.2002)

EK. 30: İmalat Firmasına Ait Mali Tablo Değerlerinin Düzeltilmesi
(31.12.2002)

EK. 31: Enflasyona Göre Düzeltilmiş İmalat Firması Bilançosu (31.12.2002)

EK. 32: Enflasyona Göre Düzeltilmiş İmalat Firması Gelir Tablosu
(31.12.2002)

EK. 33: Enflasyona Göre Düzeltilmiş İmalat Firması Satışların Maliyeti Tablosu
(31.12.2002)

ÖZET

Bu çalışmanın konusu enflasyon muhasebesi ve genel fiyat düzeyi muhasebesi uygulamasıdır. Çalışma üç bölümden oluşmaktadır. İlk bölümde kısaca enflasyon tanımlanmakta, Türkiye’de enflasyonun gelişimi anlatılmakta ve enflasyonun işletmeler ve mali tablolar üzerindeki etkileri açıklanmaktadır. İkinci bölümde enflasyonun işletmelerin mali tabloları üzerindeki etkilerini gidermeye yönelik yöntemler açıklanmaktadır. Bu bölümde anlatılan yöntemler Türkiye’deki vergi düzenlemeleri, uluslararası standartlar ile Türkiye’deki standartlardan oluşmaktadır. Ayrıca yine bu bölümde diğer ülkelerdeki enflasyon muhasebesi uygulamaları ve literatürde yer alan üç enflasyon muhasebesi uygulama modeli açıklanmaktadır. Üçüncü bölüm genel fiyat düzeyi muhasebesi modelinin değişik sektörlerde faaliyet gösteren işletmeler üzerindeki uygulama çalışmasından oluşmaktadır.

Bu çalışma ve uygulama sonuçları da göstermektedir ki enflasyonun mali tablolar üzerinde tahrip edici etkileri bulunmaktadır. Mali tablo kalemlerinden özellikle stoklar, amortisman tabi varlıklar, sermaye ve kâr/zarar kalemleri gibi parasal olmayan kalemler enflasyondan önemli derecede etkilenmektedir.

Türkiye’de şu anda muhasebe standartlarını düzenleyen üç kurum bulunmaktadır. Bu kuruluşlardan Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu (BDDK) bankalar için düzenlemeler yayınlarken Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) halka açık şirketler için düzenlemeler yayınlamaktadır. BDDK Temmuz 2002 tarihinde yayınladığı Muhasebe Uygulamaları Yönetmeliğine İlişkin 14 sayılı Tebliğ ile bankalar için bu tarihten itibaren enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolarını yayınlama zorunluluğu getirmiştir. Bu konuda SPK tarafından yayınlanan tebliğler bulunmaktadır. SPK’ya bağlı şirketler ile bu şirketlerle ortaklık ilişkisi bulunan işletmeler enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolarını 2003 yılı sonu itibarıyla yayınlamakla yükümlüdürler. Bu iki kuruluş dışında Türkiye’de muhasebe standartları düzenleyen başka bir otorite de Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) olmaktadır. 18.Aralık.1999 tarihinde kurulan TMSK, TMS taslak metnini yayınlamıştır. Bu taslaktaki 2 numaralı standart enflasyon muhasebesi uygulamalarına yönelik açıklamalardan oluşmaktadır.

Anahtar Kelimeler: Enflasyon Muhasebesi, Genel Fiyat Düzeyi Muhasebesi, Uluslararası Muhasebe Standartları (UMS) 29, Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) 2.

ABSTRACT

The subject of this paper is inflation accounting and the application of Current Purchasing Power Method. This study is mainly divided in three sections. The first section gives a brief definition of inflation and inflation in Turkey and then explains the effects of inflation on companies and financial statements. The second section states the methods to remove the effects of inflation from company accounts. These methods include some tax regulations in Turkey, international standards and standards in Turkey. In this section, inflation accounting applications in other countries and three methods of inflation accounting are also explained. The third section consists of implementation of Current Purchasing Power Method on two different companies, a trading company and a manufacturing company.

In this study, the application results of Current Purchasing Power Method shows that inflation has insidious effect on financial statements, especially on non-monetary items such as inventories, depreciable fixed assets, capital and profit/loss accounts.

In Turkey, three regulatory authorities define accounting standards, the Banking Regulation and Supervision Agency (BRSA) for the banking sector and the Capital Market Board (CMB) for publicly traded companies. The BRSA issued a new set of standards with effect from July 2002 and among them, standard number 14 is closely related to International Accounting Standards (IAS)-29. Since then, the banks in Turkey were required to prepare their financial statements according to these standards. CMB also issued new standards regarding the inflation accounting applications and the publicly traded companies in Turkey will be required to prepare their financial statements accordingly starting from 2003. Another regulatory authority defining accounting standards is the Turkish Accounting Standards Board (TASB) and which was organized in December 1999. The TASB published an exposure draft on accounting standards and standart number 2 is related to inflation accounting applications.

Key Words: Inflation Accounting, Current Purchasing Power Method, International Accounting Standards (IAS) 29, Turkish Accounting Standards (TAS) 2.

GİRİŞ

Muhasebe ekonomik ve mali işlemleri para türünden sistemli bir şekilde toplayan, kaydeden, sınıflayan, özetleyen ve vardığı sonuçları işletme ilgililerine mali tablolar aracılığıyla sunarak yorum yapmalarını ve karar vermelerini sağlayan sistemdir (Akdoğan-Tenker, 2001, s.687). Mali tablolar firmaların faaliyet sonuçları ve mali yapıları hakkında bilgi verirler. Bu bilgilerden yatırımcılar, firma ortakları, bankalar, alacaklılar, müşteriler, sendikalar, devlet ve firma yöneticileri yararlanmaktadır. *Firma ortakları ve yatırımcılar* bu tabloları inceleyerek firmanın kârlılığı ve gelecekteki faaliyetleri hakkında bilgi edinirler ve yatırımları konusunda, yani firmaya ait hisse senetlerini alma, tutma ya da satma konusunda karar verirler. Firmaların *bankalarla* olan ilişkilerinde de mali tablolar esas bilgi aracıdır. Bankalar işletmelerin faiz ve anapara ödeme gücüne bu tabloları inceleyerek karar verirler. Firmadan *alacaklılar*, alacakları tutarın zamanında ödenip ödenmeyeceği konusunda mali tablolardan bilgi alırlar. *Müşteriler* bağlı oldukları işletmenin devamlılığı konusunda bilgi alırlar ve ona göre ileri dönem için kararlarını verirler (SPK, 2002, s.5). Ayrıca toplu sözleşmelerde *sendika* ve işletmeler arasındaki pazarlıklarda mali tablolardan yararlanılmaktadır. Mali tabloların *devletle* olan ilişkilerde vergi ve diğer yükümlülükler açısından önemli yeri bulunmaktadır. Firmalardaki *yöneticiler* de ileriye yönelik planlar yaparken mali tablo bilgilerinden yararlanmaktadırlar. Başlıcalar bu kesimler olmak üzere mali tablolardan daha pek çok kişi ve kurumun yararlanmakta olduğu düşünülürse tabloların gerçek bilgiyi yansıtması önemli olmaktadır. Ancak ülkemizdeki ekonomik gelişmeler ve uygulanmakta olan muhasebe sistemine bakıldığında gerçek bilginin tam olarak

yansıtılmadığı görülmektedir. Çünkü ülkemizde uygulanmakta olan genel muhasebe sisteminde değer ölçüsü olarak kullanılan para biriminin zaman içinde değişmediği varsayılmaktadır. Ancak ülkemizdeki ekonomik koşullar altında bu varsayım geçersiz kalmakta ve dolayısıyla genel muhasebe yöntemi ile firma bilgileri gerçeğe uygun yansıtılmamaktadır.

Bu sebeple ülkemiz gibi yüksek enflasyona sahip ülkelerde paranın değişmez ölçü birimi olma özelliği kaybolmakta ve ulusal para birimi üzerinden düzenlenmiş ancak enflasyona göre düzeltilmemiş mali tablolar anlamlı olmamaktadır. Bu nedenle mali tablo rakamlarının anlamlı hale getirilebilmesi için enflasyona göre düzeltilmeleri gerekmektedir.

Bu sistemde genel fiyat düzeyi muhasebesi, ikame maliyeti muhasebesi ve her iki yöntemin kullanıldığı karma model olmak üzere üç yöntem yer almaktadır. Bunlardan herhangi birisine karar verilmesi ulaşılmak istenen amaca göre değişmektedir. Eğer firma ortakların bir uzantısı olarak görülüyorsa ve dolayısıyla ortakların paylarının satın alma gücünün korunması amaçlanıyorsa genel fiyat düzeyi muhasebesi uygulanmalıdır. Eğer firma ortaklardan ayrı olarak faaliyet gösteren işletme şeklinde benimsendiye ve amaç işletmenin üretim gücünün korunmasıysa ikame maliyeti muhasebesi uygulaması tercih edilmelidir. Ancak bu yöntemlerden ikame maliyeti muhasebesi yöntemi ve karma yöntemin uygulamasında gerekli endekslerin elde edilmesi konusunda güçlükler ve özellikle muhasebenin tarafsızlık ilkesi açısından sakıncalar bulunmaktadır. Muhasebenin en önemli niteliği olan tarafsızlık ilkesi açısından söz konusu muhasebe yöntemleri karşılaştırıldığında en tarafsız yöntem geleneksel muhasebe yöntemi olmakta ve genel kabul görmüş bir fiyat endeksi kullanıldığı takdirde genel fiyat düzeyi muhasebesi modeli de tarafsız kabul edilebilmektedir. Ancak kullanılan kişisel yargılar ve varsayımlar sebebiyle ikame maliyeti muhasebesi yöntemi ve karma yöntem tarafsız kabul edilememektedir. Bu sebeple uygulamalarda çoğunlukla genel fiyat düzeyi muhasebesi tercih edilmektedir. Bu çalışmada da genel fiyat düzeyi muhasebesi yöntemi kullanılmıştır. Endeks olarak da Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından Türkiye

geneli için hazırlanan toptan eşya fiyatları endeksi kullanılmıştır. Endeks dizisi olarak Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu ve son olarak 18.02.2003 tarihindeki Tebliğ ile Sermaye Piyasası Kurulu tarafından önerilen 1970 yılını başlangıç yılı kabul eden endeks dizisi kullanılmıştır.

Türkiye’de Sermaye Piyasası Kurulu’na tabi şirketlerin ilk kez 31.12.2003 tarihinden itibaren yıllık bilançolarını enflasyon muhasebesine göre düzenlemeleri beklenmektedir. Ancak şirketlerin hesap dönemi aralık ayından farklı bir tarihte sona eriyor ise bu şirketler daha önce enflasyon muhasebesi uygulayacaklardır. Şirketlerin sadece denetlenmiş mali tabloları için değil tüm mali tabloları için enflasyon muhasebesi uygulamaları gerekmektedir. Türkiye’de bu konudaki gelişmeler çalışmanın ilerleyen bölümlerinde açıklanmıştır.

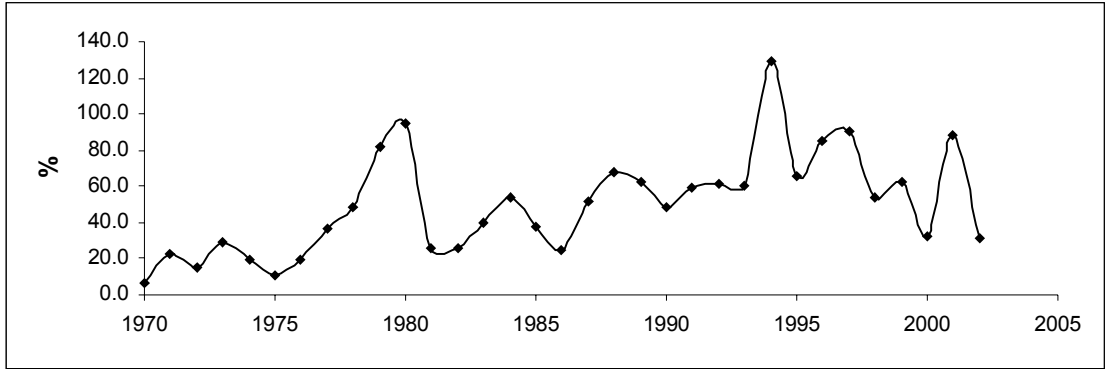
Çalışmanın ikinci bölümünde enflasyonun genel olarak tanımı yapılmakta ve enflasyonun işletmeler ve mali tabloları üzerindeki etkileri anlatılmaktadır. Üçüncü bölümde enflasyonun etkilerini gidermeye yönelik uygulama ve düzenlemelerden bahsedilmekte ve enflasyon muhasebesi yöntemleri hakkında bilgi verilmektedir. Dördüncü bölümde enflasyon muhasebesi yöntemlerinden genel fiyat düzeyi muhasebesi uygulaması, uygulama sonuçları ve analizi yer almaktadır.

BİRİNCİ BÖLÜM

ENFLASYON İŞLETMELER VE MALİ TABLOLAR ÜZERİNDEKİ ETKİLERİ

Türkiye’de uzun yıllar yüksek enflasyon ortamının varolması işletmeleri olumsuz etkilerken, özellikle işletmelere ait mali tabloların yanıltıcı sonuçlarla sunulmasına sebep olmuştur.

Grafik 1.1’de yer alan Türkiye’deki enflasyon oranları Devlet İstatistik Enstitüsü (DİE) tarafından yayınlanan aralık ayı genel toptan eşya fiyatları endeksindeki (TEFE) yıllık yüzde değişimlerden oluşmaktadır.



Grafik 1.1: Türkiye’de Enflasyon Oranları

Kaynak: TCMB.

1.1. Enflasyonun İşletmeler Üzerindeki Etkileri

Enflasyon iktisadi faaliyetlerin akışını pek çok yönden etkilemektedir. Yüksek enflasyon belirsizliği artırmakta ve yatırımları dolayısıyla da ekonomideki reel büyümeyi azaltmaktadır. Ancak enflasyonun ilk hissedilen yönü paranın satın alma gücündeki azalmadır. Enflasyon devam ettiği sürece kişiler yatırımlarını mal veya gayri menkule yapma eğilimi göstermektedirler. Bu

yüzden de her çeşit mala karşı talep artmakta, bu da paranın dolaşımında bulunduğu sürenin artmasına ve değerinin düşmesine sebep olmaktadır. Enflasyon üretim ve kalite üzerinde de olumsuz etkiler yaratmaktadır.

Enflasyon sonucunda ülkenin dış ekonomi dengesi bozulmakta, yüksek enflasyon ortamının yarattığı belirsizlik ülkeye yabancı sermaye girişini engellemekte, sermaye para değerinin yüksek ve getirinin güvende olduğu bölgelere yönelmektedir. Ülkede enflasyon hızı diğer ülkelerden fazla ise ihracatın tıkanıdığı ve ithal mallarına talebin arttığı da görülmektedir (Kocaimamoğlu, 1977, s.184).

Enflasyonun sabit yatırımları az olan ticari işletmeler ve hizmet işletmeleri üzerindeki etkileri daha çabuk gerçekleşirken büyük ölçüde sabit kıymet bulunduran imalat sektörleri enflasyona karşı daha dayanıklı olmaktadır. Ayrıca küçük ve orta büyüklükteki işletmeler (KOBİ) enflasyondan daha çok etkilenirken, büyük ölçekli firmalar daha az etkilenmektedirler.

İşletmelerin amacı büyüme ve gelişmedir ve buna ulaşmada en önemli şart yatırımlardır. Şirketler yatırımlarını öz kaynak ya da yabancı kaynaklarla finanse ederler. Kaynaklar konusunda karar verirken geçmişteki verilere bakarak geleceğe yönelik öngöründe bulunmaları gerekmektedir ki enflasyon ortamında bunu sağlıklı olarak yapmaları mümkün olamamaktadır. Bu nedenle de işletmeler orta ve uzun vadeli yatırımlardan kaçınmakta ve darboğaz giderici yatırımları tercih etmektedirler. Bu da şirketlerin uluslararası piyasalarda başarılı olmalarını engellemektedir. Çünkü piyasa paylarını geliştirebilmeleri kârlı çalışmalarına ve büyümelerine bağlıdır. Sağlıklı büyüme için de yeni teknolojilerin kullanılmasına olanak veren rasyonel yatırımlar gerekmektedir. Hızlı enflasyon şirketlerin sağlıklı büyümesini engellemektedir. Ülke genelinde düşünüldüğünde ise bunun sonucu yatırımların azalması ve iktisadi kalkınma hızının düşmesi şeklinde ortaya çıkmaktadır.

Enflasyonun firmalar üzerindeki etkisinin derecesi enflasyonun hızına, işletmenin varlıklarının parasal ve parasal olmayan değerler itibarıyla dağılımına,

izlenen yönetim ve finansman politikalarına, varlıkların devir hızına, yatırımların dağılımına, üretilen mal veya hizmetlerin talep esnekliğine, mali tabloların sunuş dönemlerinin süresine, teknolojik gelişmelerden yararlanma hızına, borç yapısına ve faizlerdeki gelişmelere göre değişmektedir (Yüksel, 1997, s.9). Enflasyonun etkisi enflasyon hızı, nakdi olmayan varlıkların yaşı ve bu varlıkların toplam varlıklara oranının yüksekliği, mali tabloların sunuş dönemlerinin uzunluğuyla doğru orantılı olarak artmaktadır. İzlenen yönetim politikası sonucunda elde yüksek tutarda stok bulundurulması ve stok değerlendirme yöntemi etkilerin boyutlarını değiştirebilmektedir. Stok devirleri yüksek firmalar enflasyondan daha az etkilenmektedirler. Ayrıca elde fazla tutarda bulundurulan nakdi varlıklar olumsuz etkilere sebep olurken fazla oranda nakdi borç gelir tablosunda olumlu etkiler yaratmaktadır. Aynı şekilde, büyük oranda borçla faaliyetine devam eden bir firma öz kaynakla finanse edilen firmaya göre enflasyondan daha az etkilenmektedir.

Enflasyon firmaların stok politikası, üretim politikası, satış politikası, fiyat politikası ve ücret politikası belirleyememeleri sebebiyle likit ve likit olmayan varlıkları arasındaki dengenin bozulmasına, işletmelerin aşırı derecede borçlanmasına ve dolayısıyla “yabancı kaynak/öz kaynak” dengesinin bozulmasına, firmaların uygun olmayan finansman aracı kullanmaları sonucu likidite sıkıntısı ve ağır finansman yükü altına girmelerine, alacaklarının tahsilinde gecikmelere yol açabilmektedir. Tüm bunların sonucunda firmalar fon yetersizliği ve hammadde olmaması sebebiyle üretimi kısmakta bu da ekonomide genel anlamda verimsizlik ve işsizlik sonucunu doğurmaktadır (Uman, 2002, s.11).

Enflasyon ortamlarında mali tablolar değişik zamanlarda değişik alım güçleri olan ve ölçü birimleri değişmiş kalemleri içerir. Bu durum işletmelerin dönemsel olarak gerek kendi içlerinde gerekse diğer şirketlerle sağlıklı karşılaştırma yapabilmelerini engellemektedir.

Ayrıca enflasyon maliyetlerin yükselmesine de sebep olmaktadır. Bunun sonucunda da firmalar kâr marjlarını koruyabilmek için satış fiyatlarını piyasanın

izin verdiği ölçüde yükseltmekte ve bu da talebin azalması sonucunu doğurmaktadır. Talep azalışına bağlı olarak üretim gerilemektedir ki bu da stoklarda azalmaya yol açmaktadır.

Geleneksel muhasebe sisteminde enflasyondan kaynaklanan kayıp ve kazançların sonucu yansıtılmadığı için işletmelerde oluşan dönem kârı veya zararı da gerçek durumu göstermemektedir. İşletmeler rasyonellikten uzaklaşarak dönem sonunda oluşan gerçek olmayan kârları dağıtmaktadırlar. Ayrıca işletmeler gerçeği yansıtmayan kazançlar üzerinden devlete vergi ödemektedirler. Bu da adaletsiz vergilendirme ve firmanın gerçek sermayesinin erimesi sonuçlarını doğurmaktadır.

Enflasyonun işletmelerin sermayeleri üzerinde de olumsuz etkileri olmaktadır. İşletmeler üretim sürecinde kullandıkları sermayelerini iki ana gruba ayırmaktadırlar. Bunlardan biri sabit sermayedir. Bunlar için alım değerleri üzerinden amortisman ayrıldığında iki tür sorun çıkmaktadır. Bunlardan birisi ayrılan amortismanlar sonucu yapılan yatırımların yenileme için yetersiz kalması ve bunun sonucunda şirketin sabit sermaye kaybına uğramasıdır. Bu şirketlerin sağlıklı büyümesini engellemekte ve üretim kapasitelerini küçültmektedir. Ayrıca alım değeri üzerinden amortisman ayrılması şirketlerin kârlarının gerçek dışı olarak yüksek gözükmesine sebep olmaktadır ki bu da haksız yere vergi yükünü artırarak oto finansman olanaklarını azaltmaktadır. Şirketler üretim süreci içerisinde sabit sermaye dışında işletme sermayesi kullanmaktadırlar. Yüksek enflasyon firmaların işletme sermayelerini eritmektedir.

Yüksek enflasyon ortamında uygulanan hükümet politikaları da dolaylı olarak şirketlerin dış finansmanını olumsuz etkilemektedir. Enflasyonun yarattığı belirsizlik sonucunda dövize olan talep artmakta ve bu da kur üzerinde baskı yapmaktadır. Bu baskıyı azaltmak için faiz hadleri yükseltilmekte ve bu da finansman maliyetini artırmaktadır. Ayrıca devletin bütçe açığı finansmanında enflasyonu beslememek için merkez bankası kaynaklarını kullanmak yerine borçlanmayı tercih etmesi de minimum faiz oranı olarak belirlenen hazine iç borç oranlarını artırmaktadır. Bu da finansman maliyetlerini artıran etki yaratmaktadır.

Finansman ihtiyacını karşılamak amacıyla verilen mali tablolar yanıltıcı olabilmekte ve bu da işletmenin kredibilitesini olumsuz etkileyebilmekte ve finansman amacıyla bankalardan olan kredi talepleri de şirketler açısından olumsuz değerlendirilebilmektedir.

Yatırımcılar yatırım yaptıkları ya da yapmayı düşündükleri şirketlerin yüksek enflasyon koşulları altındaki mali durumlarını ve performanslarını bir bütün olarak değerlendirememektedirler. Aynı kapsamda, şirketlerin yurtdışında halka arzı, yurtdışındaki bazı kurumlara hisselerinin bir kısmının satılması ya da yabancı ortaklarla ilişkileri sırasında gerçek mali durumlarının görülebilmesi mümkün olamamaktadır.

Enflasyon şirket verimliliğini ve dolayısıyla yönetici performanslarını da olumsuz etkileyebilmektedir. Çünkü firmalar uzun vadeli plan yapamamakta ve şirket yöneticileri yüksek gözüken gerçek olmayan kârlara göre karar almakta ve gerçekte varolan sorunları görememekte ve gerekli önlemleri almakta geç kalmaktadırlar. Bunun sonucunda da yöneticilerin başarısı işletmenin ulaştığı mali güç ve kârlılığı gerçek olarak yansıtmadığı için tarafı veya eksik olarak değerlendirilebilmektedir.

1.2. Enflasyonun Firmaların Mali Tablolarına Etkileri¹

Enflasyonun mali tablolara etkileri kalemlerin özelliklerine göre değişebilmektedir. Bilanço kalemleri fiyat hareketlerini izleyip izlememelerine göre iki kısma ayrılmaktadır. Parasal kalemler paranın değerindeki değişimler karşısında nominal değerlerini aynen koruyan ancak satın alma güçleri fiyat hareketlerinin ters yönünde değişen kalemlerden oluşmaktadır (SPK, 2001, s.3). Parasal değerlerin enflasyon dönemlerinde yarattığı satın alma gücü kazancı ya da kaybı sadece fiyatlar genel seviyesi değişmelerinden kaynaklanmaktadır. Parasal olmayan kalemler ise para değerindeki değişmelere paralel olarak

¹ Bu bölümde yer alan bilanço kalemleri tanımlanırken kaynak olarak Akdoğan-Sevilengül (1996) "Tek Düzen Muhasebe Sistemi Uygulaması"ndan yararlanılmıştır.

nominal değerleri değişen fakat satın alma g¼çlerini koruyan kalemlerden oluşmaktadır (Akdoğan-Tenker, 2001, s.689).

Bu alışmada TMS 2'de belirtilmiş olan parasal ve parasal olmayan kalem ayırımı esas alınmıştır.

1.2.1. Enflasyonun Parasal Aktif Kalemlere Etkileri

Hazır Değerler: Bu gruptaki kalemler nakit olarak elde bulundurulan ve istenildiği zaman paraya çevrilebilen varlıkları kapsamaktadır. Bu değerler nominal değerler ¼zerinden g¼sterildikleri için parasal değer olarak nitelendirilmektedir. Bu değerler enflasyonun etkilerine g¼re d¼zeltilmiř bilançoda d¼zeltme yapılmadan aynı şekilde yer almaktadırlar.

Menkul Kıymetler: ¼zel sekt¼r ve kamu sekt¼r¼ tarafından çıkarılmış tahvil, senet ve bonolar bu hesapta izlenmektedir. Bunlar para değerindeki d¼řmelere karşı garanti edilmemişler ise enflasyon karşısında olumsuz etkilenmektedirler. Menkul kıymetler grubunda hisse senedi dışında kalan kalemler parasal kalem olarak değerlendirilmekte ve dolayısıyla tarihi değerleri enflasyonun etkisini g¼stermektedir. Bu sebeple bu kalemler enflasyona g¼re d¼zeltilmiř bilançoda tarihi değerleri ile aynen yer almaktadırlar.

Ticari Alacaklar: İşletmenin ticari ilişkisi nedeniyle ortaya çıkan senetli ve senetsiz alacaklar bu hesap grubunda yer almaktadır. Bunların enflasyon karşısındaki durumları kasa ve bankalar hesabında olduğu gibidir. Ancak Uman (2002)'de belirtildiği ¼zere bu kalemlerin fiyat değişimlerinden etkilenme dereceleri senetlerin vadeleri ile yakından ilişkili olabilmektedir. 1-2 ay gibi kısa vadeli alacaklarda değer kaybını ¼nlemek m¼mk¼n olabilse bile 6-12 ay gibi uzun vadelerde bu oldukça g¼çt¼r. Firmaların uğradıkları gerçek değer kayıpları muhasebeleştirilemediği için zararlar olduğundan az, kârlar olduğundan fazla g¼z¼kelebilmektedir. Senetsiz alacaklar için vadeleri kısa olduğundan fiyat hareketlerinin etkisinin az olacağı d¼ř¼n¼lse de aslında uygulamada bu geçerli olmamaktadır. ¼nk¼ kredili satış yapan işletmelerde alacaklar s¼rekli

yenilenmektedir. Bu nedenle bu hesaplar kısa vadeli olmalarına rağmen uzun vadeli özelliği taşıyabilmektedirler.

Diğer Ticari Alacaklar: İşletmenin ticari faaliyetleri sonucu ortaya çıkan ve ticari alacaklar hesapları kapsamı dışında kalan tahsili gecikmiş ancak henüz şüpheli alacak niteliği kazanmayan alacaklar ve diğer senetsiz alacaklar bu hesapta yer almaktadır. Enflasyonun ticari alacaklar üzerinde olduğu gibi bu hesap üzerinde de olumsuz etkisi olmaktadır.

Verilen Avanslar: Yurt içinden ya da yurt dışından satın alınmak üzere siparişe bağlanan stoklarla, maddi duran varlıklarla, maddi olmayan duran varlıklarla ya da özel tükenmeye tabi varlıklarla ilgili olarak yapılan avans ödemelerinin izlendiği hesaptır. Bunların da değerlemesi senetsiz alacaklarda olduğu gibi kayıtlı değeri ile yapılmaktadır. Bu nedenle enflasyondan etkilenmeleri de benzer şekilde gerçekleşmektedir. Fiyat artışları işletmeye yansıtıldığı sürece bu kalem parasal varlık olarak değerlendirilmektedir.

Gelir tahakkukları: Gerçekleşmiş olmalarına rağmen henüz tahsil edilemeyecek durumda olan gelirlerin dönem gelirleri arasında gösterilmesini sağlayan hesaptır. Bu hesap işletmenin alacaklarından birini temsil etmesi sebebiyle parasal kalemler arasında yer almaktadır. Gelir tahakkuk ettiği nominal değerler üzerinden tahsil edileceği için işlemin gerçekleşeceği süreye kadar olan fiyat artışlarından etkilenecek ve alacaklarda olduğu gibi gerçek değerinde fiyat artış oranına göre kayıplar olacaktır.

Diğer Dönen Varlıklar: Diğer hesaplar dışında kalan dönen varlık kalemleri bu hesapta yer almaktadır. Bu hesap grubu da parasal kalem olarak dikkate alınmaktadır.

Bağlı menkul kıymetler içerisinde yer alan tahvil ve bono gibi kalemler ve tahvil ve bonolara ait olan bağlı menkul kıymetler değer düşüklüğü karşılığı kalemleri parasal varlık olarak değerlendirilmektedir.

Diğer Duran Varlıklar: Bu hesap grubu çeşitli kalemlerden oluşmaktadır. Peşin ödenen vergiler ve fonlar izleyen yıldan sonraki yıllarda indirim konusu yapılabilecek olan peşin ödenen vergi ve fonların izlendiği hesaptır. Diğer KDV hesabı ertelenen, iadesi gereken, tahsil edilen veya çeşitli şekillerde ortaya çıkan diğer KDV'nin bir yılı aşan tutarlarının kaydedildiği hesaptır. Söz konusu kalemlerin cari değerleri ile kaydedilmiş olmaları ve dolayısıyla bilançonun düzenleme tarihindeki paranın satın alma gücüyle ifade edilmiş olmaları sebebiyle düzeltilmelerine gerek olmamaktadır.

1.2.2. Enflasyonun Parasal Pasif Kalemlere Etkileri

Mali Borçlar: Kredi kurumlarına para ve sermaye araçları ile sağlanan mali borçların ana para taksit ve faizlerinden meydana gelmektedir. Fiyatlar genel seviyesi yükselirken, yükümlülükler muhasebede gösterilen cari tutarları üzerinden ödeneceği için firmaların borç yükü azalmaktadır. Paranın satın alma gücündeki değişimleri tarihi değerleri ile ifade edildiği takdirde doğru olarak yansıtması ve bilançoda cari değeri ile yer alması sebebiyle bu hesap parasal değer olarak dikkate alınmaktadır.

Ticari Borçlar: Kuruluşun ticari ilişkileri nedeniyle ortaya çıkan senetli ve senetsiz borçların kaydedildiği hesaptır. Bu hesapta da mali borçlarda olduğu gibi fiyat artışlarının olumlu etkisi olmaktadır. Bu kalem de parasal değer olarak dikkate alınmaktadır.

Diğer Borçlar: Herhangi bir ticari neden dışında meydana gelmiş borçların kaydedildiği hesaptır. Enflasyonun bu hesap üzerindeki etkisi mali ve ticari borç kalemlerinde olduğu şekilde gerçekleşmektedir.

Alınan Avanslar: Gerek satışlar gerekse satış sözleşmeleri sebebiyle firmalar tarafından üçüncü kişilerden alınan avansların izlendiği hesaptır. Burada alınan avanslar teslimat yapılana kadar geçen süre içerisinde fiyat yükselmesi sonucunda değer kazanmakta ve teslim edilecek mal veya hizmet değer kaybına uğramaktadır. Bu nedenle oluşacak kazanç firma için yararlı olmaktadır.

Ancak, alınan avanslar kalemi, sabit fiyattan mal alımını garanti etmediği ve fiyat artışlarının alıcıya yansıtıldığı takdirde parasal değer olarak dikkate alınmakta aksi takdirde parasal olmayan varlıklar arasında değerlendirilmektedir.

Ödenecek Vergi ve Diğer Yükümlülükler: İşletmenin mükellef sıfatıyla ödeyeceği vergi ve borçları gösteren hesaptır. Ödenecekleri zamana kadar olan süre içerisinde fiyat değişikliklerinden etkileneceği için parasal değerler arasında yer almaktadır.

Borç ve Gider Karşılıkları: Bu hesap bilanço tarihinde belirgin olarak ortaya çıkan fakat tutarı ve ne zaman ödeneceği kesinleşmeyen borç ve giderler için ayrılmış karşılıklardan oluşmaktadır. Bunlar ödenecekleri zamana kadar fiyat değerlenmesinden etkilenecek kalemler olduğundan parasal değerler olarak nitelendirilmektedir.

Gider Tahakkukları: Bu hesap faaliyet dönemine ait olup gelecek dönemlerde ödenecek giderlerden oluşmaktadır. Giderlerin gelecek dönemde ödenmesi fiyat artışı karşısında borç kalemlerinde olduğu gibi firmaya kazanç sağlamakta ve bu sebeple parasal kalem olarak dikkate alınmaktadır.

Diğer Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar ve Diğer Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar: Kendi bölümlerinde tanımlanamayan kısa ve uzun vadeli yabancı kaynaklar bu hesapta yer almaktadır. Bunlar da parasal pasif kalemler olarak nitelendirilmektedir.

1.2.3. Enflasyonun Parasal Olmayan Aktif Kalemlere Etkileri

Hisse Senetleri: Geçici olarak elde tutulan hisse senetleri bu hesapta izlenmektedir. İşletmenin iştirak amacı dışında sadece fiyat hareketlerinden yararlanmak amacıyla elde ettiği ve nakde gereksinme duyması halinde satabileceği hisse senetlerinden oluşmaktadır. Söz konusu hesaptaki tutar enflasyon karşısında nominal değerini kaybetmekte ancak satın alma gücünü kaybetmemekte ve dolayısıyla parasal olmayan değerler arasında kabul edilmektedir.

Stoklar: Stoklar hesabı, firmanın satmak, üretimde kullanmak ya da tüketmek amacıyla edindiği ve bir yıldan az sürede kullanılacak ya da nakde çevrilebilecek varlıklardan oluşmaktadır. Değişmez fiyatlı sözleşmelere bağlı olarak sağlanması dışındaki durumlarda parasal olmayan varlıklar arasında yer almaktadır. Geleneksel muhasebe yönteminde stoklar maliyet fiyatlarıyla değerlendirilmekte ve fiyat artışları yansıtılmadığı için aktifin gerçek değerinden daha düşük görünmesine sebep olmaktadır. Enflasyonun stoklar ve firma üzerindeki etkisi stok devir hızına ve stoklara yapılan yatırımın toplam varlıklar içerisindeki oransal önemine de bağlı olarak değişebilmektedir. Stokların elde tutulma süresi ne kadar uzun olursa gerçek olmayan kâr tutarı daha fazla olmaktadır çünkü böyle bir durumda stokların satın alma fiyatı düşük, satış fiyatı ise fiyat yükselişleri sebebiyle yüksek olmaktadır.

Yıllara Yaygın İnşaat ve Onarım Maliyetleri: Yıllara yaygın inşaat ve onarım işleri yapan işletmelerin bu işleri dolayısıyla yaptıkları harcamaların izlendiği hesaptır. Bu hesap inşaat firmalarında çalışmaktadır. Bu hesap genel olarak parasal olmayan varlık olarak nitelendirilmekte ancak parasal olup olmadığı gelirin elde edilme yöntemine göre belirlenebilmektedir. Elde edilme yöntemleri tamamlama yöntemi ya da yüzde oranına göre tamamlama yöntemleri olarak adlandırılmaktadır. Tamamlama yöntemi kullanıldığı durumlarda yapılmakta olan iş için yapılan fiili harcamalar belirlenmekte ve her değer hesaba alındığı tarih dikkate alınarak düzeltilmektedir. Bu yöntemin kullanıldığı durumlarda söz konusu kalem parasal olmayan varlık olmakta ve ona göre düzeltme gerektirmektedir. Diğer yöntem olan yüzde oranına göre tamamlama yöntemi kullanılıyorsa söz konusu hesap alacak hesabı gibi değerlendirilmekte, parasal kalem olarak dikkate alınmakta ve düzeltme gerektirmemektedir. Bu şartlar altında da 'elde bulundurma kaybı' diğer alacak hesaplarında olduğu şekilde dikkate alınmaktadır. İki yöntemden herhangi birinin kullanılması enflasyon muhasebesi uygulaması sonucunu değiştirmemektedir (Uman, 2002, s.71-73).

Gelecek Aylara Ait Giderler: Gelecek aylara ait giderler peşin ödenen ve cari dönem içerisinde ilgili hesaplara kaydedilmemesi gereken gelecek döneme ait giderlerin izlendiği hesaptır. Bu ödemeler ileride kullanılacak hizmetlere karşılık ödemeler olduğu için enflasyon karşısında değerini korumakta ve dolayısıyla parasal olmayan varlık olarak dikkate alınmaktadır (Akdoğan-Tenker, 2001, s.690).

Mali Duran Varlıklar: İştirakler, firmaların doğrudan ya da dolaylı olarak diğer şirketlerin yönetimine ortak olmak amacıyla elde ettikleri hisse senetleri ve ortaklık paylarıdır. Bu hesapta iştirakte sahip olunan sermaye payının ve oy hakkının %20-%50 arasında olması gerekmektedir (SPK, 2001, s.1). Bu paylar işletmenin çeşitli avantajlarını korumak için elde tutulduğundan kısa sürede elden çıkartılmamaktadırlar. Bu da hisse senetlerinden farklarını göstermektedir. Mali duran varlıklar bilançoda maliyet değerleri ile gösterilmekte ve dolayısıyla fiyat değişikliklerinden etkilenmektedirler.

Maddi Duran Varlıklar: İşletme faaliyetlerinde kullanılmak üzere elde edilen ve tahmini yararlanma süresi bir yıldan uzun olan fiziki varlıklar ve bunların amortisman hesaplarının izlendiği hesaptır. Bu hesap içerisinde yer alan arsa ve araziler amortismanına tabi değildir. Arsa ve araziler işletmede sonsuz denebilecek kullanım süresine sahip olan ve paraya çevrilme ihtimali düşük olan varlıklardır. Arsa ve arazilerin enflasyon dönemlerinde maliyet değerleri gerçek değerlerinin altında gerçekleşmektedir. Ancak bu kalemin dönem sonucuna ilişkin herhangi bir etkisi olmamaktadır çünkü bu kaleminde gerçek olmayan kâr ancak satıldıkları zaman ortaya çıkmaktadır. Diğer kalemler amortismanına tabi maddi duran varlıklardır. Bunların gerçek değerlerinde değişiklik olmamakta ancak nominal değerleri fiyat hareketlerine göre değişmektedir. Geleneksel muhasebe yöntemlerinde bu tutarlar maliyet değerleri ile gösterildiğinden ve amortismanlar da bu tutarlar üzerinden ayrılacağından amortisman tutarları gerçek değerlerin altında kalacak ve bu da duran varlıkların ekonomik değerlerinin korunmasını ve yenilenmesini olanaksız hale getirecektir. Bu şartlar altında amortisman giderleri olması gerekenden

daha düşük gösterilmiş olacak ve buna bağlı olarak kâr tutarı da gerçeğin üstünde gözükcektir.

Maddi duran varlıklar için başka önemli konu da arsa ve araziler ile yapılmakta olan yatırımlar dışında kalan maddi duran varlık kalemlerinin her yıl, Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanan yeniden değerleme katsayıları dikkate alınarak yeniden değerlemeye tabi tutulmalarıdır. Yeniden değerleme katsayıları DİE'nin yayınladığı TEFE-genel değerlerindeki, ekim ayı da dahil olmak üzere, yıllık ortalama artış katsayısı olarak belirlenmekte ve takip eden yıl yeniden değerlemede kullanılmak üzere, her yıl aralık ayı içerisinde Resmi Gazete'de yayımlanmaktadır. Yeniden değerleme uygulanmış kalemler enflasyona göre düzeltilirken yeniden değerlemeden arındırılmış değerleri dikkate alınarak düzeltilmelidirler.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar: Bu hesap fiziksel varlığı bulunmayan ve işletmenin faydalandığı varlıklardan oluşmaktadır. Bunların satış değerleri bulunmadığı için paraya çevrilmeleri söz konusu olmamaktadır. Bu kalemler Vergi Usul Kanunu (VUK)'na göre 5 yılda bir itfa edilmek üzere aktifleştirilebilmektedir. Bu nedenle bu hesap fiyat hareketlerinden iki şekilde etkilenmektedir. Bunlardan ilki bu hesapta izlenen tutarlar enflasyon dönemlerinde olduklarından daha düşük değerler üzerinden bilançoda gösterilmektedirler. Diğer taraftan belirli süreler içerisinde itfa edileceklerinden nominal değerleri üzerinden ayrılan itfa payları sonucunda gerçek olmayan kâr tutarları oluşmaktadır. Bu sebeple bu kalemler parasal olmayan varlıklar arasında yer almaktadır.

Özel Tükenmeye Tabi Varlıklar: Belirli bir maddi varlıkla çok yakından ilgili bulunan veya tamamen tüketime tabi varlıklar için yapılan, ömrü üretim çalışmalarının zaman ve yoğunluğu ile sınırlı olan giderleri içermektedir. Bu giderler yapılan harcamanın toplamından oluşan maliyet üzerinden değerlenmekte ve parasal olmayan aktif kalemler arasında yer almaktadır.

Diğer Duran Varlıklar: Diğer Duran varlık kalemleri içerisinde yer alan gelecek yıllar ihtiyacı stoklar, stok değer düşüklüğü karşılıkları ve birikmiş amortismanlar parasal olmayan varlıklar arasında yer almaktadır.

1.2.4. Enflasyonun Parasal Olmayan Pasif Kalemlere Etkileri

Yıllara Yaygın İnşaat ve Onarım Hak Edişleri: Yıllara yaygın taahhüt işleri yapan işletmelerin üstlendiği işlerden, gerçekleştirdiği kısım karşılığında aldıkları hak edişlerin izlendiği hesapları kapsamaktadır. Bu kalem de parasal olmayan pasifler arasında yer almaktadır.

Gelecek Aylara Ait Gelirler: Bu hesap bilançonun çıkarıldığı dönemi izleyen yıllara ait peşin tahsil olunan gelirlerden oluşmaktadır. Gelecek dönemlerde tahakkuk edecek gelirler peşin olarak tahsil edildiği için fiyat değişimleri karşısında kullanış biçimlerine göre gerçek değerlerini korumaktadırlar.

Öz Sermaye Kalemleri: Öz sermaye işletme sahiplerinin ve ortaklarının bilanço tarihinde işletmeye yapmış oldukları sermaye yatırımları ile işletme faaliyetleri sonucu sağlanan, henüz işletmeden çekilmemiş sermaye artışlarıdır. Geleneksel muhasebe uygulamalarında değer artışları göz önüne alınmadığı için öz sermaye olduğundan az gözükmektedir. Ayrıca öz sermaye kalemleri parasal değerler için kullanıldığında firma değer kaybına uğramaktadır. Bu kayıplar geleneksel muhasebede dönem sonucuna yansımadığı için dönem kârı olduğundan yüksek gözükmektedir.

Sermaye Yedekleri ve Kâr Yedekleri: Sermaye yedekleri sermaye hareketleri sebebiyle meydana gelen ve işletmede bırakılan tutarlar, kâr yedekleri ise dağıtılmamış kârlardır. Ödenmiş sermayenin bir parçası olan hisse senedi ihraç primlerinin ve emisyon zararlarının da parasal olmayan kalemler gibi ve sermaye ile beraber düzeltilmesi gerekmektedir. Yasal yedeklerin de ayrıldıkları tarih esas alınarak düzeltilmeleri gerekmektedir. Düzeltmenin ilk yapıldığı dönemde diğer yedeklerde doğrudan bir düzeltme yapılmamakta ve

düzeltilmiş bilançodan bakiye kullanılmaktadır. Söz konusu bakiye düzeltilmiş aktif toplamından düzeltilmiş yabancı kaynaklar toplamı ile olağanüstü yedekler hariç düzeltilmiş özsermaye unsurlarının çıkarılması sonucunda elde edilen geçmiş yıllar kâr ya da zararı tutarı olmaktadır.

1.2.5. Enflasyonun Gelir Tablosu Kalemlerine Etkileri

Gelir tablosu işletmenin faaliyet dönemine ilişkin gelir ve gider kalemlerinden oluşmaktadır. Gelir tablosu kalemlerinin tamamı parasal olmayan kalemler olmakta ve dolayısıyla her kalem ortaya çıktığı tarihteki düzeltme katsayısı ile düzeltilmektedir.

Gelir tablosunda satışlar, ücretler, faizler enflasyonu yansıtmaktadır (Almer, 2002, s.4). Amortismanlar ise tarihi maliyetler üzerinden ayrıldıkları için enflasyonu yansıtmamaktadırlar. Satışların maliyetinin enflasyonun etkilerini yansıtması seçilen stok değerlendirme yöntemine bağlı olarak değişmektedir. İlk giren ilk çıkar (FIFO) yöntemi cari maliyetleri göstermemesi sebebiyle enflasyonun etkilerini tam olarak yansıtmamaktadır. Son giren ilk çıkar (LIFO) yönteminde ise son giren malın maliyeti esas alındığından gelir tablosunda cari maliyetlere daha yakın bir değer ile gösterilmesi sebebiyle enflasyonun etkisinin mali tablolara bir ölçüde yansıtıldığı söylenebilir.

Gelir tablosunda satışların maliyetleri ve amortismanlar enflasyona göre düzeltildikleri takdirde vergi öncesi kârın daha düşük çıkması beklenmektedir. Enflasyona göre düzeltilmemiş mali tablolarda vergi öncesi kâr üzerinden kesilen vergiler de olması gerekenden yüksek olmakta ve bu da negatif nakit akışına sebep olmaktadır. Sonuç olarak düzeltilmemiş gelir tablolarında net işletme kârları olması gerekenden daha yüksek gözükerek yanıltıcı olabilmekte ve buna bağlı olarak dağıtılan kârlar da olması gerekenden daha yüksek tutarda olmakta ve firma bir anlamda kârını değil, sermayesini dağıtmaktadır.

İKİNCİ BÖLÜM

ENFLASYON ETKİSİNİ GİDERİCİ UYGULAMALAR VE ENFLASYON MUHASEBESİ YÖNTEMLERİ

2.1. Enflasyonun Mali Tablolar Üzerindeki Etkilerini Gidermeye Yönelik Uygulamalar

İşletmeler enflasyon ortamında çeşitli önlemler almaktadırlar. Bu önlemlerin bazıları enflasyon ile borçlanma maliyeti arasında fayda-maliyet analizi yaparak borçla gayrimenkul satın almaları, uzun vadeli yatırımlardan kaçınıp kısa sürede tamamlanacak yatırımlara yönelmeleri, sabit kıymetlerini hızla amorti etmeye çalışmaları, ürünlerinin satış fiyatlarını artırmaları, borçlarını süresinden daha geç ödemeleri, kâr dağıtmamaları, fason iş yaptırmaları, stok devir hızını artırarak asgari stokla çalışmaları ya da vadeli satış yerine nakit satışlara yönelmeleri olarak sayılabilmektedir.

Tüm bu önlemlere karşın yüksek enflasyon ekonomilerinde mali tabloların enflasyona göre düzeltilmesi gerekmektedir. Bunun sebepleri arasında işletmenin varlık yapısını ve öz sermayesini gerçek tutarı yansıtacak şekilde göstermek, gerçek olmayan kâr ve gerçek kâr ayrımını sağlamak, amortisman düzeltilmesi ile duran varlıkların yenilenebilmesi için gerekli fonu yaratmak ve yatırımlarla işletmenin üretim gücünü korumak, mali tabloların anlamlı olarak karşılaştırılabilmesini ve yorumlanabilmesini sağlamak yer almaktadır.

Enflasyonun mali tablolar üzerindeki etkilerini ortadan kaldırmak amacıyla “kısmi düzeltme” ve “genel düzeltme” yöntemleri kullanılmaktadır. Kısmi düzeltme yöntemleri mali tablolardaki bir ya da bir grup bilanço kaleminin düzeltilmesidir. Bu yöntemde genel muhasebe ilkelerine bağlı kalınmakta ve

sadece aksayan yönleri kısmi önlemler ile gidermek amaçlanmaktadır. Bu yöntem enflasyonun tüm etkilerini gidermemekte ve bu anlamda tablolarda yeterli düzeltmeleri yapmaktan uzak kalmaktadır. Ancak kısa süreli ve düşük oranlı enflasyon ekonomilerinde bu yöntem uygulanabilmektedir. Stoklarda 'son giren ilk çıkar' değerlendirme yönteminin uygulanması, maddi duran varlıklarda hızlandırılmış amortisman yönteminin kullanılması ve yenileme fonlarının oluşturulması bu yöntemlere örnek olmaktadır. Genel düzeltme yöntemleri ise daha köklü düzeltme yöntemlerini içermektedir. Bu yöntemler iki şekilde uygulanabilmektedir. Birinci şekil uygulamada genel muhasebe ilkeleri tamamen bırakılmayıp bunlara bazı düzeltmeler eklenmesi şeklinde gerçekleşmektedir. Bu düzeltmeler de tarihi maliyetlerin başka bir para cinsine ya da fiyat endeksine göre düzeltilmesi şeklinde olmaktadır. Diğer uygulama şekli ise geleneksel yöntemleri tamamen terk ederek cari maliyetlerin esas alındığı yeni yöntemleri uygulama yöntemidir. Buna örnek olarak da yenileme maliyeti muhasebe yöntemi verilebilir.

2.2. Türk Vergi Sistemindeki Enflasyonun Mali Tablolar Üzerindeki Etkilerini Gidermeye Yönelik Muhasebe Uygulamaları

Türk Vergi Sistemi, özünde Alman vergi hukukçusu Neumark tarafından hazırlanmış olan Alman Vergi Mevzuatından yararlanılarak hazırlanmış ve dolayısıyla istikrarlı para sistemi esasına dayandırılmıştır. Fakat bu varsayımın ülkemizde gerçekleşmemesinden dolayı sorunlar yaşanmıştır. Buna bağlı olarak enflasyonun etkilerini kısmen gidermek amacıyla Türk Vergi Sisteminde çeşitli endeksleme ve vergi erteleme uygulamaları getirilmiştir.

i. Amortisman Tabi Varlıklarda Yeniden Değerleme Hükümleri: Yeniden değerlendirme ilk olarak 1983 yılında 21.1.1983 tarih ve 2791 sayılı kanunla sınırlı da olsa bir defa olmak üzere uygulanmış, 1984 yılından itibaren bu kısmi uygulama süreklilik kazanmıştır. Yeniden değerlendirme müessesesiyle DİE yıllık enflasyon hesapları üstünden yeniden değerlendirme katsayıları tespit edilmekte ve yayınlanmaktadır. İşletmeler sabit kıymetlerini ve amortismanlarını bu katsayı ile çarpılmaktadırlar. Bilanço esasına göre defter tutan gelir ve kurumlar vergisi

mükellefleri bilançolarında yer alan sabit kıymetleri ve bunlarla ilgili amortismanları her hesap dönemi sonu itibarıyla kanunda belirtilen şartlarla yeniden değerleyebilmektedirler (İstanbul Mülkiyeliler Vakfı, 1990, s.7). Bu yöntem kullanılarak enflasyona göre kısmi bir düzeltme yapılmaktadır. Amortismanına tabi varlıklarda yeniden değerlendirme uygulaması 213 sayılı VUK'nun 298 no'lu mükerrer maddesinde düzenlenmiştir.

ii. Duran Varlık Yenileme Fonu²: İşletmelerin varlıklarında yer alan amortismanına tabi duran varlıkların satışından elde edilen kârların ve sigortadan alınan tazminatların tekrar yatırıma dönüşmesini sağlamak ve işletme içinde kaynak yaratmak amacıyla yönelik bir çeşit teşvik uygulamasıdır. Enflasyon ortamlarında ayrılan amortismanlar duran varlıkların yenilenmesine yeterli olmamaktadır. Duran varlık yenileme fonu uygulaması ile gerçek olmayan kârların vergilendirilmesi önlenmekte ya da ertelenmektedir. Örneğin bir sabit kıymet satılıp yerine yenisinin alınması düşünülüyorsa oluşan kâr yenileme fonu adındaki pasif hesaba kaydedilmekte ve bu da üç yıl vergi dışı tutulabilmektedir. Yenileme fonu yöntemi enflasyon kârlarının vergilendirilmesini engellemekte ya da ertelemektedir ve bu sebeple bir çeşit kısmi enflasyon muhasebesi yöntemi olarak nitelendirilmektedir.

Gayrimenkul iştirak hissesi ve amortismanına tabi malların satışında, arsaların inşaata tahsisinde, bu varlıkların maliyetlerinin yeniden değerlendirme katsayısı ile revize edilmesi³ bu varlıkların elden çıkarılırken maliyet bedellerinin artırılmasını sağlamaktadır.

iii. Son giren ilk çıkar (LIFO) yöntemi satılan malların maliyetlerini cari değerlere yaklaştırılarak dönem sonu stok değerini düşürerek dönem sonu kâr tutarını azaltmaktadır (VUK madde 274-275). Ancak bu yöntemin sakıncaları bulunmaktadır. Bu şekilde yapılan değerlemede bilançoda yer alan stok kalemi

² 213 sayılı VUK madde 328 ve 329.

³ 3946 sayılı kanununla GVK'nun 38. maddesine eklenen fıkra, daha sonra da 3946 sayılı kanunun 28. maddesiyle GVK geçici 39. maddesinde bazı geçiş hükümleri verilmiştir.

cari değerle belirtilmemekte ve bu da firmanın işletme sermayesi hakkında yanlış bilgi vermektedir. Ayrıca yüksek enflasyon dönemlerinde stok devir hızı çok yüksek olmadığı sürece cari değerlerle maliyetler arasındaki fark giderilememektedir. Bu sebeple LIFO yöntemi yalnız başına çözüm olamamaktadır. Literatürde bu konuda daha uygun bir yöntem olarak Ayarlanmış LIFO yöntemi belirtilmiştir. Ayarlanmış LIFO yönteminde bilançoda yer alan stokların en eski değerlerle gösterilmesi önlenerek, bilanço gününe yakın tarihteki maliyet değeri ile değerlenmesi sağlanmaktadır (Yüksel, 1997).

iv. Bilanço esasına göre defter tutan mükellefler isterlerse amortisman tabii değerlerini azalan bakiyeler (hızlandırılmış amortisman) usulü ile yok edebilmektedirler⁴. Yüksek enflasyon ortamlarında amortismanlar işlevini yerine getirememektedir çünkü sabit kıymetlerin yenilenebilmesi amacıyla ayrılan amortismanlar enflasyon karşısında değerlerini kaybetmekte ve varlıkların ömrü bittiği zaman da yenilenmesi için yeterli olamamakta ve ayrıca dönem kârının gerçek değerinden daha yüksek gözükmemesine sebep olmaktadır. Bu sebeple vergi sisteminde kısmi de olsa düzeltme getirilmiştir. Azalan bakiyeler amortisman yöntemi ile duran varlıkların ilk alındığı yıllardan sonraki yıllara oranla daha fazla, yüzde kırka kadar olabilen oranlarda, amortisman ayrılması sonucunda vergi matrahı ilk yıllar için azaltılmaktadır. Bu yöntem enflasyon muhasebesi yöntemi olmamakla beraber enflasyon ortamında bu yönetime göre amortisman ayıran işletmeler normal amortisman uygulayan işletmelere göre vergideki ertelemeye bağlı olarak enflasyondan daha az etkilenmektedirler. Ancak amortisman oranlarının enflasyon oranları altında kaldığı durumlarda bu yöntem de yetersiz kalmaktadır.

v. Alacak ve Borç Senetlerinin Reeskontu⁵: Vadesi gelmemiş senede bağlı alacaklar ya da borçlar değerleme gününün değerine getirilebilmektedir. Böylece gerçek borç-alacak tutarı ve gerçek kar ortaya çıkmaktadır. Alacak ve borç senetlerindeki vade farkları reeskont işlemi ile giderilmeye çalışılmaktadır.

⁴ 213 sayılı VUK mükerrer madde 315.

⁵ 213 sayılı VUK madde 281 ve madde 285.

Burada kullanılan faiz oranı açıklanmışsa açıklanan oran, açıklanmamışsa Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) tarafından belirlenen resmi iskonto oranı olmaktadır. Bu uygulama ile enflasyonun dönem kârına etkisi reeskont ve vergi ertelemesi ile yok edilebilmektedir (İstanbul Mülkiyeliler Vakfı, 1990, s.9).

vi. Gayri Menkul ve İştirak Hisseleri Satışlarından Doğan Kârın Sermayeye Eklenmesindeki Vergi Bağışıklığı⁶: Gayri menkullerin ve iştirak hisseleri satışlarından oluşan gelir ve kârlar sermayeye ilave edildikleri takdirde söz konusu yılda kurumlar vergisinden muaf tutulmaktadır. Bu uygulama ile öz sermayenin erimesi önlenmekte ve öz kaynak güçlendirilmektedir.

vii. Maliyet Bedeli Artırımı⁷ ile enflasyondan sağlanan gerçek olmayan kârların vergi dışı bırakılması ve işletmelerin öz kaynaklarını artırarak mali yapılarını sağlamlaştırılmaları sağlanmaktadır.

viii. Yatırım İndiriminde Yeniden Değerleme Uygulaması⁸: Türkiye’de uygulanan yatırım teşviklerinden en önemlisidir. Uygulamanın amacı işletmelerin kazançlarından düşemedikleri yatırım harcaması tutarlarını sonraki yıllarda enflasyon nedeniyle uğramış oldukları zararları telafi ederek indirmelerini sağlamaktır. Bu teşvik sisteminde yapılan yatırım tutarı işletmenin faaliyete geçmesinden sonra elde edeceği kârdan düşülmektedir. Ancak firma kâra geçene kadar olan süre içerisinde yatırım tutarı enflasyon karşısında değer kaybetmektedir. Bunu önlemek için yatırım indirimlerinde enflasyona endeksleme getirilmiştir.

Maliye Bakanlığı’nın Hazırladığı Enflasyon Muhasebesi Yasa Taslağı:

Son olarak 2003 yılında Maliye Bakanlığı tarafından hazırlanan tasarı ile Vergi Usul Kanunu’na “Enflasyon Düzeltmesi” başlığı altında düzenlemeler eklenmiştir. 14 maddelik taslaktan oluşan bu düzenlemeler ile Vergi Usul, Gelir

⁶ 4108 sayılı yasanın 32. Maddesi ile Kurumlar Vergisi Kanununa Eklenen geçici madde 23/a.

⁷ GVK Madde 38 ve 39.

⁸ 4108 sayılı kanunun 17. maddesi ile GVK’nun ek 4 maddesinin birinci fıkrası.

ve Kurumlar Vergisi Kanunlarında değişiklikler getirilmiştir. Bu düzenlemelere göre enflasyon muhasebesi uygulamasından kazançları bilanço esasına göre belirlenen, gelir ve kurumlar vergisi mükellefleri yararlanacaklar, işletme defteri tutanlar ile serbest meslek kazanç defteri tutan ve basit usule tabi olan mükellefler enflasyon muhasebesi düzeltmesi yapmayacaklardır. Bu uygulamada Devlet İstatistik Enstitüsü (DİE) tarafından Türkiye geneli için hesaplanan ve ilan edilen Toptan Eşya Fiyatları Endeksinde (TEFE) son 36 ayda meydana gelen artışın yüzde 100'ü geçmesi durumunda mali tabloların enflasyona göre düzeltilmesi gerekmektedir. TEFE'deki artışın yüzde 100'ün altında kalması durumunda enflasyona göre düzeltme zorunluluğu kalmayacak ancak Bakanlar Kurulu bu oranı yüzde 35'e kadar indirmeye ya da tekrar kanuni seviyesine çıkarmaya yetkili olacaktır. Taslağa konulan geçici maddeye göre yüzde 100 oranının hesaplamasında uygulamanın başladığı yıldan önceki 2 yılın fiyat endeksindeki artışlar da dikkate alınacaktır.

Enflasyon muhasebesi uygulaması aşamasında düzeltme işlemine tabii tutulacak kalemlerin türüne göre satın alma, ödeme, tahsil, belge, tescil ve mülkiyetin intikali gibi tarihleri belirleme Maliye Bakanlığı yetkisinde olacaktır. Enflasyon düzeltmesi sonucu bulunan tutarlar izleyen dönemde enflasyon muhasebesi düzeltmesi yapıp yapılmadığına bakılmaksızın izleyen dönemin başlangıç değeri olarak dikkate alınacaktır. Düzeltme farkları kurumlar vergisi mükelleflerince sermayeye ilave dışında herhangi bir nedenle başka bir hesaba nakledildiklerinde bu dönemin kazancı ile ilişkilendirilmeden vergi matrahının tespitinde dikkate alınacak ve bu farkların sermayeye ilave edilmesi kâr dağıtımı sayılmayacaktır. Yeni düzenleme uyarınca enflasyon düzeltme farkları gelir vergisi mükelleflerince başka bir hesaba aktarılamayacak, bunun yapılması ya da sermayeye ilave edilmesi durumunda işletmeden çekilen değer olarak kabul edilecektir. Enflasyona göre düzeltilen değerlerin elden çıkarılması durumunda bunlara ilişkin düzeltme farkları maliyet sayılacaktır.

Enflasyon muhasebesine göre matrah tespitinde kanunen kabul edilmeyen giderler, istisnalar ve indirimler tahakkuk ettikleri tarih, geçmiş yıl mali

zararları, ilgili hesap dönemi sonu esas alınarak, enflasyona göre düzeltilmiş tutarlar ile dikkate alınacaktır.

Yeni uygulama ile mükellefler amortismanına tabii varlıklarını Maliye Bakanlığı'nın tespit ve ilan edeceği oranlar üzerinden itfa edecekler ve bu oranların belirlenmesinde sabit varlıkların faydalı ömürleri dikkate alınacaktır.

Taslağa göre Maliye Bakanlığı 1 Ocak 2003 tarihinden önceki yıllar için Türkiye geneli için hesaplanan TEFE endeksini göz önüne alarak parasal olmayan kalemler için düzeltme katsayıları hesaplayıp ilan edecektir.

2003 yılına ilişkin geçici vergi dönemlerinde enflasyon düzeltmesi yapılması zorunlu olmayacak ve özel hesap dönemleri 2003 yılı içerisinde başlayıp 2004 yılında sona eren mükelleflerin bu hesap dönemlerine ilişkin geçici vergi dönemlerinde enflasyon düzeltmesi yapmaları da isteğe bağlı olacaktır.

Enflasyon muhasebesi uygulaması ile beraber Vergi Usul Kanunu'nda yer alan amortisman uygulamasında bazı değişiklikler olacaktır. Örneğin şu andaki uygulamada amortismanına tabi sabit kıymet için aktife giriş zamanı dikkate alınmadan söz konusu yılda tam bir yıl için amortisman ayrılmaktadır ancak yeni düzenleme ile amortismanına tabi sabit kıymetin aktife girdiği ayda, ay kesiri tam ay sayılmak üzere senenin kalan süresi kadar amortisman ayrılacak ve amortismanların hesaplanması düzeltilmiş tutarlar üzerinden yapılacaktır. Ayrıca zaman içerisinde ekonomik değerleri azalmayan sanat eserleri ile antikalar için amortisman ayrılmayacaktır (Hürriyet, 22 Nisan 2003).

Yatırım indiriminden yararlanan yatırımlar ile ilgili yeni düzenlemeye göre her hesap dönemi sonunda yatırım indirimine konu harcamalar, yapıldığı tarihten başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutulacaktır.

Enflasyon düzeltmesi ile ilgili yasaların yürürlüğe girmesiyle gelir ve kurumlar vergisi mükelleflerine uygulanmakta olan 'maliyet bedeli artırımı' uygulaması yürürlükten kaldırılacaktır.

Tasarıda enflasyon düzeltilmesi ile ilgili uygulama, yöntem ve esasları belirleme konusunda Maliye Bakanlığı'nın geniş yetkileri bulunmaktadır.

Maliye Bakanlığına göre enflasyon muhasebesi uygulaması sonucunda yabancı kaynakla çalışan firmalar için vergi yükü gelebilecektir.

2.3. Enflasyon Muhasebesi ve Yöntemleri

Geleneksel muhasebe yönteminde fiyatlardaki değişimler göz ardı edilerek ölçü birimi olarak paranın nominal değeri dikkate alınmakta ve değerlendirme esası olarak tarihi maliyetler kullanılmaktadır. Enflasyon muhasebesi sistemi ise tarihi maliyetlerle gösterilmiş firma değerlerine fiyat değişmelerinin etkisini yansıtmakta ve gerekli önlemleri alarak işletme değerlerinin gerçeği göstermesine imkan vermektedir. Enflasyon muhasebesi uygulamaları işletmeler için önemli olan ancak eksik kalmış bilgilerin açığa çıkmasına yardımcı olmaktadır. Bu bilgiler firmalar için yatırım kararlarının alınmasında, yönetim için performans değerlendirmesi yapılmasında, hatta ülke genelinde ekonomik durumun ve gelir dağılımının belirlenmesinde yararlı olmaktadır. Ayrıca enflasyon muhasebesi uygulamaları firmaların mali tablolarının daha anlaşılabilir ve yorumlanabilir olmasını sağlamaktadır. Aynı zamanda enflasyon muhasebesi sistemi kurumlar vergisi politikaları için de önemli olmaktadır. Enflasyon muhasebesi uygulamaları ülkede servet dağılımı hakkında da gerçekçi sonuçlara ulaşılmasını sağlamaktadır, çünkü enflasyonun en belirgin bozucu etkisi firmaların öz kaynaklarında ortaya çıkmaktadır. (Akdoğan-Tenker, 2001). Tüm bunların yanı sıra cari değer göstergeleri varlık piyasasındaki dengeye bağlı olan Brainard ve Tobin's "q" gibi pek çok yatırım analizi teknik ve teorilerinin uygulanması için de enflasyon muhasebesi gerekli olmaktadır. Bu çeşit analizlerdeki "q" değişkeni firmanın varlıklarının piyasa değerinin (toplam tahvil ve hisse senedi değeri) bu varlıkların enflasyona göre düzeltilmiş ikame maliyeti değerine oranı olarak hesaplanmaktadır.

Enflasyon muhasebesi sistemi esaslarının başında değerlendirme yöntemi ile sermayenin korunması yaklaşımları gelmektedir.

2.3.1. Enflasyon Muhasebesinde Değerleme Yöntemleri

Değerleme, bir işletmenin varlığını oluşturan aktif ve pasif kalemlerin belli tarihlerdeki değerlerini ortak değer ölçüsü olan para birimi ile ifade etmektir (Akdoğan, 1980, s.36). İki çeşit değerlendirme yöntemi bulunmaktadır. Bunlar tarihi maliyetleri esas alan değerlendirme yöntemleri ve cari maliyetleri esas alan değerlendirme yöntemleridir. Akdoğan (1980)'de tanımlanan söz konusu yöntemlere bu bölümde kısaca değinilmiştir.

Geleneksel Tarihi Maliyet Yöntemi: Geleneksel muhasebe yönteminde kullanılan değerlendirme yöntemidir. Bu yöntemde varlıklar satın alındıkları dönemdeki maliyetleri ile kaydedilmektedirler. Mali tablolar ile muhasebe kayıtları arasında kolaylıkla uyum sağlanabilmesi sebebiyle uygulaması kolay bir yöntemdir. Bunun yanı sıra tüm muhasebecilerin alışık oldukları bir yöntem olması sebebiyle de anlaşılması kolay olmaktadır. Aynı zamanda bu yöntemde muhasebenin "objektif olma" ilkesi tamamıyla sağlanabilmektedir. Fiyat değişikliklerinin olmadığı ekonomilerde bu yöntem kârın belirlenmesinde yararlı bir yöntem olarak kullanılmaktadır. Ancak yüksek enflasyon ekonomilerinde bu yöntemde göre hazırlanmış mali tablolar yanıltıcı olmaktadır.

Düzeltilmiş Tarihi Maliyet Yöntemi: Bu yöntemde mali tablolardaki tüm değerler elde edilmiş tarihleri de dikkate alınarak bir fiyat endeksi ile düzeltilerek cari değerlerle ifade edilmektedir. Bu yöntem ile değişik dönemlere ya da değişik firmalara ait bilgilerin sağlıklı karşılaştırılmasına olanak sağlanmış olmaktadır. Enflasyondan kaynaklanan kazanç ve kayıplar dikkate alınmış olacağından dönem sonu kârı gerçeği yansıtmaktadır.

Yenileme Maliyeti Muhasebesi Yöntemi: Bu değerlendirme yönteminde varlıkların yenilenmeleri söz konusu olduğundaki maliyetler dikkate alınmaktadır. Bu yöntem genellikle cari satın alma fiyatına dayanmaktadır. Bu nedenle yenilemedeki maliyet hesaplanırken varlıkların birbirine ikamesinin tam olması gerekmektedir. Bu varlıkların işletme kapasiteleri ya da üretim kapasiteleri eşit olmalıdır. Bu yöntemde teknolojik değişiklikler de dikkate alınmaktadır. Ancak bu

yöntem geleneksel gerçekleşme ilkesi esasına göre belirlenmesi gereken gelir tanımlamasına ters düşmektedir. Yani söz konusu varlıkların yenilenmemeleri durumunda yenilenme maliyetlerinin de dikkate alınarak değerlendirilmiş olması yanıltıcı sonuçlara yol açabilmektedir. Bu yöntem gelirin gerçek değerinin ölçülmesinden çok gelecek zamanda aktiflerin yenilenebilmesi için gerekli mali kararların verilmesi amacıyla yönelik olarak yararlı olabilmektedir.

Net Nakit Değer Yöntemi (Net Gerçekleşebilir Değer) : Buradaki değer varlığı satma işlemi sonucunda sağlanacak net nakit girişidir. Bu yöntemde varlıklar fırsat maliyetleri ile değerlendirilmektedirler. Fırsat maliyeti, varlıkların elde tutulması yerine satılması durumunda elde edilebilecek tutar ile bu işlem için söz konusu olabilecek giderler arasındaki farka eşittir. Ancak bu yöntemde varlıkların tasfiye edilmesi eğilimi bulunmamaktadır. Satış fiyatının cari değeri en iyi ifade edebilecek değer olduğu dikkate alınarak satış fiyatı kullanılmaktadır. Bu yöntemin uygulanabilmesi birtakım varsayımlara bağlıdır. Özellikle varlıkların değerlerinin belirlenebileceği bir pazarın mutlaka bulunduğu varsayılmaktadır. Ancak her türlü mal ve hizmet için pazar bulunmamaktadır. Bu durumda da varlıkların hurda değeri, nominal değeri ya da nakit akışlarının bugünkü değeri kullanılabilir. Bu yöntem eldeki varlıkların satılması veya kullanımına devam edilmesi konularında karar verme aşamasında faydalı olmaktadır. Ancak bu yöntemin uygulanmasında çeşitli güçlükler bulunmaktadır. Daha önceden de belirtildiği gibi pazar değerinin bulunamaması önemli güçlüklerden birisidir. Diğer yandan, bu yöntem sadece kısa dönem için yararlı bir gösterge olabilir. Ayrıca bu yöntemde faaliyet kârı satışlardan önce ortaya çıkmaktadır ki bu da kârın alış ve üretim aşamasında ortaya çıkması gibi yanıltıcı sonuçlara yol açabilmektedir.

Net Bugünkü Değer Yöntemi⁹ : Bu yöntemde varlıklar veya işletmenin tümü, bunlardan gelecekte elde edilmesi beklenen net nakit akışlarının bugünkü değerleriyle değerlendirilmektedir. Ancak bu yöntemin uygulamasında zorluklar bulunmaktadır. Özellikle gelecekteki nakit girişlerinin, bu nakit girişlerinin

⁹ Varlığı kullanmakla sağlanacak net nakit girişleridir.

zamanlarının ve de iskonto oranının belirlenmesi güçtür. Bu yöntemde teknolojik değişiklikler dikkate alınmamaktadır.

Firmaya Katkı Değeri Yöntemi: Bu yöntemde varlıklar fırsat değerleriyle değerlendirilir. Buna göre, varlığa sahip olmakla sakınılan zarar değerlemede esas alınır. Bu zarar da varlığın yenisinin alınması durumundaki maliyetidir ki bu da yenileme maliyetidir. Bu yöntem daha önce bahsedilen yenileme maliyeti, net nakit değeri ve net bugünkü değer yöntemlerinin beraber kullanılmasını gerektirmektedir. Bu üç değer bir den sağlanabilmesi güç olmakta ve bu durum da yöntemin uygulanabilirliğini zorlaştırmaktadır.

Uygun Değer Yöntemi¹⁰ : Bu yöntemde her kalem için ayrı bir değerlendirme yönteminin uygulanması önerilmektedir. Bu yöntem birkaç değerlendirme yönteminin birleşmesinden oluşmaktadır. Çeşitli hesap grupları için Sprouse ve Moonitz tarafından ileri sürülen bileşimin özellikleri şu şekildedir. Uzun vadeli parasal varlıklar normal olarak iskonto edilmiş nakit değerleri ile gösterilmektedir. Satış maliyetleri bilinen stoklar için net nakit değeri dikkate alınmakta ve faaliyet kârı bu değerlendirme yöntemine göre hesaplanmaktadır. Maddi duran varlıklar yenileme maliyetlerine göre değerlendirilmektedir. Borçlar ödeme günündeki tutarlarının bugünkü değeri ile değerlendirilmektedir. Bu yöntem ile her kalem için uygun bir değerlendirme yöntemi kullanılabilen ancak uygulamada birlik sağlanması ve dolayısıyla sağlıklı karşılaştırma yapılabilmesi konusunda güçlükler bulunmaktadır (Akdoğan, 1980, s.56).

2.3.2. Enflasyon Muhasebesi ve Sermayenin Korunması Yaklaşımı

Dönem kârının belirlenmesinde en önemli nokta sermayenin korunması kavramıdır. Buradaki amaç sermayeyi azaltmadan dağıtılacak dönem kârını belirlemektir. Sermayenin korunması konusunda çeşitli yöntemler bulunmaktadır.

¹⁰ Her kaleme uygun bir değer bulunması yöntemidir.

i. Sermayenin Nominal Olarak Korunması: Dönem başında saptanan sermaye tutarının dönem sonunda da nominal olarak korunmasıdır. Bu yaklaşım geleneksel muhasebe görüşü ile aynı amacı içermektedir. Bu yaklaşımda yatırılan sermaye nominal olarak korunduktan sonra kalan tutar dağıtılabılır kâr olarak saptanmaktadır. Uygulamada kolay olmasına karşın bu yaklaşım paranın değer kaybını dikkate almadığı için sağlıklı sonuçlar vermemektedir.

ii. Sermayenin Satın Alma Gücü Olarak Korunması: Dönem başı sermayesinin satın alma gücünün dönem sonunda korunmasıdır. Söz konusu yaklaşım fiyatlar genel seviyesi muhasebesi görüşünü içermektedir. Yatırılan sermaye, sermayenin satın alma gücü itibarıyla korunduktan sonra kalan tutar dağıtılabılır kâr olarak belirlenmektedir. Bu yöntem fiyat değişikliklerini dikkate aldığı için gerçek kârın saptanmasına olanak sağlayabilmekte ancak firmanın üretim gücünü dikkate almaması bu yöntemin eksikliğini göstermektedir. Başka bir ifadeyle, bu yöntemde işletmenin sürekliliği değil tasfiyesi durumunda hissedarların satın alma güçlerinin korunması anlayışı benimsenmektedir.

iii. Sermayenin Üretim Gücü Olarak Korunması: Bu yöntemde firmanın amacı dönem başındaki üretim gücünü koruyabilmektir. Bu yaklaşımda cari maliyet muhasebesi görüşü benimsenmekte olup sermaye hissedarlar açısından değil işletme açısından dikkate alınmaktadır. Bu nedenle işletme sermayesinin üretim gücü olarak korunmasına yetecek kadar gerekli karşılıklar ayrıldıktan sonra kâr saptanmaktadır. Bu yaklaşımda geleneksel gerçekleştirme ilkesinden de vazgeçilmektedir. Geleneksel gerçekleştirme ilkesine göre işlemler kesin olarak sonuçlanmadan herhangi bir gelir ya da gider unsuru tanınmamaktadır.

Dönem kârı, üretim gücünün dönem sonu ve dönem başı arasındaki olumlu farkıdır. Burada bahsedilen üretim gücü firmanın sahip olduğu maddi duran varlıklar, tüm varlıklar ya da varlıkların firmaya katkı değeri olarak belirlenebilmektedir (Akdoğan, 1980). Eğer üretim gücü olarak maddi duran varlıklar ve stoklar belirlenmişse dönem kârı söz konusu varlıkları yenilemek için gerekli olabilecek tutar ayrılarak hesaplanmaktadır. Buradaki amaç bu varlıkların

ek kaynaklara ihtiyaç olmadan yenilenebilmelerini sağlamaktır. Bu anlayış tarihi maliyetten uzaklaşmakta ve yenileme maliyeti anlayışını kullanmaktadır. Ayrıca burada korunan sermaye maddi duran varlıklar ve stoklar olmaktadır. Bu şekildeki uygulamada sadece parasal olmayan varlıklar sermaye olarak kabul edilmektedir. Ancak parasal varlıklar da firmanın üretim gücü olarak değerlendirilebilir ki bu şartlarda korunması gereken sermaye tüm varlıkların satın alma gücü olmaktadır. Bu durumda da dönem başı varlıkların satın alma gücünün dönem sonunda da korunması için ayrılması gereken karşılıkların kâr hesaplanmadan önce ayrılması gerekmektedir. Diğer bir yaklaşımda da üretim gücü olarak parasal duran varlıklar dışında kalan varlıklar dikkate alınmaktadır. Bu yaklaşımda parasal dönen varlıklar için karşılık ayrılmakta ancak parasal duran varlıklar için buna gerek duyulmamaktadır. Bu yaklaşımda firmaların yatırımlarını parasal duran varlıklara yapabilecekleri ve bu yatırımların ticari amaçlardan ayrılması gerektiği savunulmaktadır. Diğer bir yaklaşıma göre de parasal olmayan varlıklar ile net parasal kalemler üretim gücü olarak korunmaktadır. Bu yaklaşım parasal varlıkları ve parasal yükümlülükleri dikkate almakta ve üretim gücünü koruyarak kâr hesaplanmasını sağlamaktadır (Akdoğan, 1980).

2.3.3. Enflasyon Muhasebesi Yöntemleri

Enflasyon muhasebesi yaklaşımları başlıca temel üç modelden oluşmaktadır. Bu modeller arasındaki farklılıklar temelde dikkat aldıkları fiyat değişikliklerine dayanmaktadır. Ekonomide fiyat değişimleri nispi fiyat değişimleri ya da fiyatlar genel düzeyindeki değişimler şeklinde olmaktadır ve bunların mali tablolara etkileri de farklı olarak yansımaktadır. Nispi fiyat değişiklikleri tüketici tercihlerinde değişim, teknolojik değişiklikler, arzda geçici tıkanıklık, gelir dağılımındaki değişim, spekülasyon gibi sebeplerle meydana gelirken genel fiyat düzeyindeki değişimler toplam arz ve toplam talep arasındaki dengesizlikten, bütçe açıklarından ya da aşırı likidite fazlasından kaynaklanmaktadır.

2.3.3.1. Genel Fiyat Düzeyi Muhasebesi

Geçmiş dönemlerdeki mali tabloların sabit para birimiyle ifade edilmesini ve parasal varlıklar ile borçlardan ileri gelen fiyatlar genel seviyesi kayıp veya kazancının da hesaplanarak dönem sonucuna yansıtılmasını esas alan bir yöntemdir. Bu değerlemede ülkede enflasyonun genel düzeyini ölçmekte kullanılan güvenilir bir fiyat endeksi kullanılmaktadır. Bu endeks TEFE, TÜFE ya da milli gelir deflatörü olabilmektedir. Bu yöntem ile ölçü birimi değişmekte ve paranın nominal değeri yerine yine para cinsinden ifade edilen paranın satın alma gücü esas alınmaktadır. Bunun dışında bu yöntemde tarihi maliyetlere dayanan raporlama esası yani değerlendirme esasları ve genel kabul görmüş ilkeler saklı tutulmakta, tarihi maliyetlerden cari değerlere endeksler yardımıyla geçiş sağlanmaktadır. Bu yöntemde kâr, tüm kalemler aynı satın alma gücüyle ifade edildikten sonra gelirler ve maliyetler karşılaştırılarak elde edilmektedir. Bu yöntem muhasebe bilgilerinin zaman içinde karşılaştırılabilmesine, sermayenin satın alma gücünün korunmasına ve enflasyon kazancının tablolara yansıtılmasına olanak vermektedir. Ancak bu yöntem paranın satın alma gücündeki değişiklikleri ölçmeye yönelik olduğu için işletmenin içinde yer aldığı sektör dikkate alınmamakta ve genel fiyat endeksi kullanılmaktadır.

Bu yöntemin uygulaması aşamasında tüm bilanço kalemleri son dönemdeki paranın satın alma gücüne göre düzeltilmektedir. Uygulamada dönem başı ve dönem sonu mali tabloları ele alınmakta ve bilanço kalemleri parasal ve parasal olmayan değerler olarak ikiye ayrılmaktadır. Bu yöntemde nakit veya nakitle tahsil edilecek parasal değerler enflasyon ortamında da gerçeği yansıtılmaları sebebiyle düzeltilmemektedir. Parasal olmayan varlıklar ise satın alma tarihleri esas alınarak yeniden değerlendirilmektedir. Ayrıca dönem boyunca parasal varlıkları tutmaktan doğan kayıp ve parasal borçlardan elde edilen enflasyon kazancı da gelir tablosunda gelir veya gider unsuru olarak yer almaktadır.

2.3.3.2. Yenileme (ikame) Maliyeti Muhasebesi

Enflasyon gerçek fiyatlarda etkili olduğu gibi karşılaştırmalı fiyatlarda da etkili olmaktadır. Enflasyon oranının belirlenmesinde çeşitli mal ve hizmet fiyatlarından oluşan değişmelerin ortalamasından hareket edilmektedir. Enflasyon oranı ortalama değer olarak dikkate alınsa da bu her çeşit mal ve hizmette aynı şekilde gerçekleşmemektedir. Bazı mal ve hizmetlerin fiyatlarındaki artışlar enflasyon olmadığı dönemlerde de teknolojik değişmeler, tüketici tercihleri, ekonomik veya sosyal nedenlerle ortaya çıkabilmektedir. Benzer şekilde bunun tersi de gerçekleşebilmekte, genel fiyatlar düzeyinde artış olduğu halde bazı mal veya hizmet fiyatlarında değişiklik olmamakta, hatta bazı durumlarda azalış olabilmektedir. Tabii bu durum dikkate alındığında firmanın kendi faaliyetiyle ilgili mal ve hizmet fiyatlarında değişiklik olmamasına rağmen genel fiyat düzeyindeki artışa göre düzeltme yapması yanılıcı olmaktadır.

Bu şekildeki fiyat değişmelerinin de dikkate alınması gerektiğini öngören ikame maliyeti muhasebesi yönteminde paranın nominal değeri ölçü birimi olarak kullanılmakta fakat tarihi maliyetlere dayalı değerlendirme esaslarına bağlı raporlama yerine cari değer esasları (ikame maliyeti değerlendirme yöntemi) kullanılmaktadır. İkame maliyeti bilançonun düzenlendiği tarihte eldeki mevcut varlığın üretim gücüne, hizmet veya faaliyet kapasitesine eşit aynı tip başka bir varlığın satın alınması durumunda ödenmek zorunda kalınacak fiyatı belirtmektedir (Uman, 2002). Bu yöntemde düzeltme işleminde genel fiyat endeksi yerine özel fiyat endeksleri kullanılmaktadır. Söz konusu özel fiyat endeksleri resmi kuruluşlarca ilan edilen özel fiyat endeksleri, firmanın kendi deneyimlerine dayanarak geliştirmiş olduğu endeksler¹¹, işletme dışındaki değerlendirme uzmanlarının belirlediği endeksler olabilmektedir. Bu endeksler dışında cari değerlerin saptanmasında yöneticilerin öngörülerine göre de çeşitli düzenlemeler yapılabilmektedir. Cari değerleri belirlemede kullanılan değerler arasında stoklar için bayii listeleri, sabit varlıklar için de özel fiyat endeksleri

¹¹ Bazı firmalar satın aldıkları varlıkların fiyatlarını izleyerek kendileri endeks oluşturmaktadırlar.

kullanılabilmektedir. Bu şekilde, özel fiyat değişmelerini mali tablolara yansıtabilmek mümkün olmaktadır.

İkame maliyeti muhasebesi yöntemine göre düzeltilmiş tablolar yöneticilerin fiyat belirleme, sermaye yatırımları ve büyüme konularında daha sağlıklı karar almalarına imkan vermektedir. Bu yöntem özellikle maliyetler ile faaliyet kârının doğru hesaplanması ve sermayenin geri dönüş oranının belirlenmesi konularında yararlı bilgiler vermektedir. Ancak bu yönteme yönelik eleştiriler de bulunmaktadır. Bu eleştiriler cari değerlerin zor saptanabilirliği, uygulamasının pahalı olacağı ve özellikle endeks seçiminde subjektif yargılara dayanılması sebebiyle karşılaştırma yapılmasının güçleşeceği

Bu yöntemin uygulaması sonucunda kâr, faaliyet kârı ve elde tutma kazançları olarak ikiye ayrılmaktadır. Faaliyet kârı, dönem hasılatından bunun elde edilmesi için kullanılan varlıkların ikame maliyetlerinin çıkartılmasıyla elde edilmektedir. Faaliyet kârı firmaların enflasyon ortamındaki cari kârlılığını ve faaliyetlerini yansıtmakta ve hissedarlara dağıtılabilecek kârı temsil etmektedir. Elde tutma kazançları ise enflasyon dönemlerinde değer artışı gösteren fiziksel varlıkların elde tutulması sonucundaki kazançlardır ve işletme sermayesini üretim gücü olarak korumak için işletmeye yapılması gereken yatırımı veya bu amaçla işletmede bırakılması gereken tutarı belirlemektedir (Uman, 2002).

İkame maliyeti muhasebesi uygulamalarına örnek olarak verilen çeşitli yöntemler bulunmaktadır. Akdoğan (1980)'de belirtilen bu yöntemler, yöntemleri ileri süren kişilerin adlarıyla anılmaktadır.

- Hyde Yöntemi: William Hyde başkanlığında kurulan Muhasebe Standartları Komitesince hazırlanan rapora göre gelir tablosunun cari maliyet muhasebesi yöntemine göre düzeltilmesi önerilmektedir. Gelir tablosunda amortisman giderleri ve satışların maliyetinde düzeltme yapılması gerekmektedir. Borçların parasal varlıklardan fazla olması durumunda faaliyetlerin borçlarla finanse edilen kısmının cari maliyetlere eklenmesini öngörmektedir. Bu yöntemde kullanılan düzeltme katsayısı, dönemin ortalama

endeksinin varlığın işletmeye girdiği tarihteki endekse bölünmesiyle hesaplanmaktadır. Ancak Hyde raporu sadece gelir tablosu ile ilgilenmekte ve bilançodaki düzeltmeleri göz ardı etmektedir.

- Godley Yöntemi: Wyne Godley ve Fransis Crips tarafından öngörülen bu yöntemde stoklar ve maddi duran varlıklar yeniden değerlendirilmektedir. Ortaya çıkan yeniden değerlendirme farkları ise borçlanma ile finanse edilen kısım ve öz sermaye ile finanse edilen kısım olmak üzere iki bölüme ayrılmaktadır. Borçlanma ile finanse edilen kısım dönem kârına devredilirken, öz sermaye ile finanse edilen kısım yedeklere devredilmektedir. Borç-öz sermaye ayrımı dönem başı verilerine göre belirlenmektedir. Ancak bu yöntemde net parasal varlıkları fazla olan işletmeler için çözüm getirilmemiştir.

- Gibbs Yöntemi: Martin Gibbs tarafından ileri sürülen yöntemde parasal varlıklardan sağlanan kazançlar ikiye ayrılmaktadır. Birinci bölümdeki kazançlar işletme sermayesinden sağlanmaktadır. İkinci bölümdekiler ise borçlardan kasa hesabı çıkarılarak elde edilen net borçlar bölümünden oluşmaktadır.

- Philips Yöntemi: Hollanda'da Philips işletmesi tarafından kullanılan bu yöntemde net parasal varlıklarda ortaya çıkan kayıplar kâr-zarar hesabına kaydedilmektedir. Ancak net parasal yükümlülüklerdeki kazançlar işleme tabi tutulmamakta ve söz konusu yöntem bundan dolayı eleştirilmektedir.

- Sherwood Yöntemi: Kenneth Sherwood tarafından ileri sürülen bu yöntemde Hyde yönteminde olduğu gibi amortisman giderleri ve satışların maliyeti farklarının borçlanma yoluyla finanse edilen kısmının kâra eklenmesi anlayışı benimsenmektedir. Ancak bu yöntemde kâra eklenecek tutar belirlenirken parasal dönen varlıklardaki kayıplar da göz önüne alınmakta ve bu tutar faaliyet kârından düşülerek sermayenin korunmasından sonraki işletme kârı belirlenmektedir.

2.3.3.3. Genel Fiyat- İkame Maliyeti Karma Muhasebesi

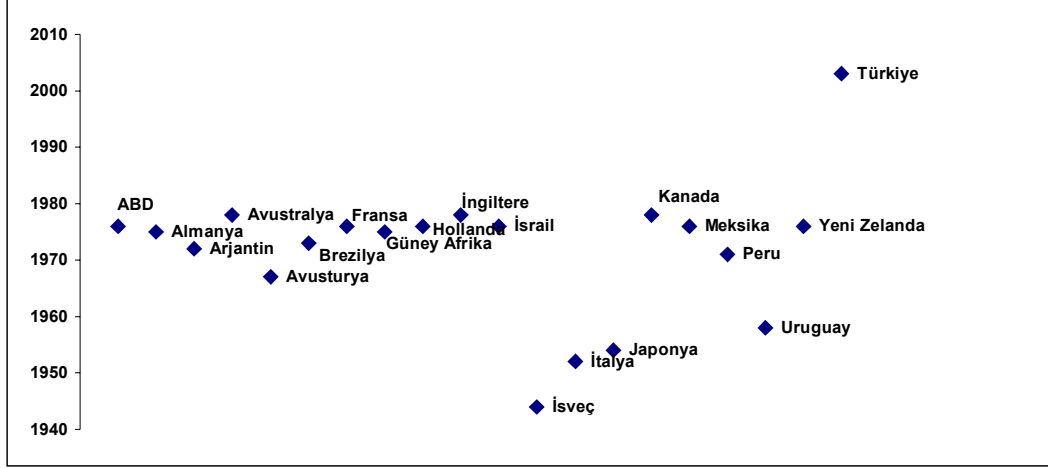
Bu muhasebe sistemi özel fiyat seviyesindeki değişmelere göre saptanmış söz konusu ikame maliyeti kavramı kârını fiyatlar genel seviyesindeki değişmelere göre yeniden düzenlemektedir. Bu yöntemde genel ve nispi fiyat hareketlerinin tüm etkilerini muhasebeye aktarmak mümkün olabilmektedir. Ancak bu yöntem teorik olarak üstün olduğu kadar uygulaması da oldukça zor bir yöntemdir. Bu yöntemde paranın satın alma gücü kullanılarak ölçü birimi değişmekte ve maliyetler esastan uzaklaşarak değerleme yöntemi olarak ikame maliyeti esası kullanılmaktadır.

Bu modelin uygulamasındaki yaklaşımlardan biri geleneksel mali tabloların fiyatlar genel seviyesindeki değişmelere göre düzeltildikten sonra nispi fiyatlardaki artış da dikkate alınarak tekrar düzeltilmesi olmaktadır. Bu yaklaşımda genel ve özel fiyatlardaki değişmelerin etkisi mali tablolardaki düzeltmelere ayrı olarak yansıtılabilmekte ve parasal-parasal olmayan varlıklar için elde tutma kazancı ayrı olarak belirtilebilmektedir. Diğer yaklaşımda ise özel fiyatlar seviyesi esas alınarak düzenlenen ikame maliyeti muhasebesi mali tablolarının fiyatlar genel seviyesindeki değişmelere göre düzeltilmesidir. Diğer yaklaşımdan farklı olarak burada elde tutma kazançları toplu olarak görülebilmektedir.

2.4. Çeşitli Ülkelerdeki Enflasyon Muhasebesi Uygulamaları

Enflasyon muhasebesi ile ilgili ilk teoriler yirminci yüzyıl başında ileri sürülmüştür. İlk uygulamalar ise I. Dünya Savaşından sonra başta Almanya olmak üzere Avrupa'da olmuştur. II. Dünya Savaşı'ndan sonra bazı Avrupa ülkelerinde uygulanan enflasyon muhasebesi uzun süre Latin Amerika ülkelerinde uygulanmıştır. Sonraki yıllarda 1973 petrol krizi ile batıda tekrar gündeme gelmiştir. Ülkelerin ekonomik ve sosyal yapısı ile enflasyonun hızı seçilecek yöntemleri belirleyen faktörler olmakta ve bu konuda genel anlamda bir görüş birliği bulunmamaktadır (Yüksel, 1997). Çeşitli ülkelerde enflasyon

muhasabesi uygulamalarına geçiş yılları Grafik 2.1’de gösterilmiş ve bu konuda yaşanan gelişmeler aşağıda belirtilmiştir.



Grafik 2.1: Çeşitli Ülkeler ve Enflasyon Muhasebesi Uygulamasına Geçiş Yılları

Kaynak: Uman (2002), Yüksel (1997).

- Almanya'daki enflasyon muhasabesi ile ilgili çalışmalar 1924 yılında başlamıştır. Alman para sistemini I. Dünya Savaşı'nın etkileri sonucunda 1923 yılı sonunda çökmüş ve bu da ülke ekonomisini zor duruma düşürmüştür. Almanya'da fiyat istikrarı sağlandıktan sonraki dönemlerde ise düşük enflasyon sebebiyle enflasyon muhasebesine fazla ilgi gösterilmemiştir. Yine de 1975 yılında duran varlıkların ve stokların yenileme maliyetlerine göre değerlendirilmesi konusunda açıklamalar getirilmiştir. Başlangıçta fiyatlar genel seviyesi yöntemi kullanılırken daha sonra ikame maliyeti muhasabesi uygulanmıştır. İkame maliyetlerinin hesaplanmasında cari piyasa fiyatları ya da özel fiyat endeksleri kullanılmıştır. Ancak sabit varlıkların ikame maliyetlerinin saptanmasında Federal İstatistik Bürosu tarafından düzenlenen resmi endeksler kullanılmıştır (Yüksel, 1997, s.159). Son olarak 17 Ekim 2002 tarihinde Almanya Muhasebe Standartları Kurulu (AMSK) bir taslak yayınlamıştır. Bu taslak yeni Almanya Muhasebe Standartlarının oluşması amacıyla hazırlanmış olmakta, ancak resmi anlamda standart niteliğinde olmadığı için bağlayıcılığı bulunmamaktadır. AMSK bu taslağa ek olarak UMS 21'deki kavramları ve bunun yanı sıra yüksek enflasyon ekonomilerinde finansal raporlamayı içeren E-GAS

18 numaralı taslağı yayınlamıştır. E-GAS 18 mali tablolarında yüksek enflasyonun etkilerini giderme konusunda UMS 29'da belirtilen yöntem dışındaki yöntemlere de yer vermektedir.

- Avusturya II. Dünya Savaşı sonrasında parasında meydana gelen değer kaybı sebebiyle 1954 yılında yeniden değerlendirme koşulları belirlemiştir. Sabit varlıklar, stoklar ve alacaklar değerlemeye tabi tutulmuş ancak uygulamada zorunluluk getirilmemiş ve 1967 yılında ikame maliyeti muhasebesi uygulanmasına geçilmiş ve uygulamada perakende fiyat endeksi kullanılmıştır (Yüksel, 1997, s. 161).

- Belçika'daki uygulamalar sadece ekonomik ömrü sınırlı olan sabit varlıklar ve stoklar üzerinde yapılmış ve bunlar için de özel fiyat endeksleri kullanılarak ikame maliyeti muhasebesi uygulanmıştır (Yüksel, 1997, s.161).

- Danimarka'da fiyat değişmelerinin sadece sabit varlıklara yansıtıldığı uygulamalar yer almış ve ikame maliyeti esasları kullanılmıştır. Ayrıca stoklar da düzeltme kapsamına alınmış ve stoklar net gerçekleşebilir değerleri ile düzeltilmiştir (Yüksel, 1997, s.162).

- Fransa'da da enflasyon muhasebesi ile ilgili çalışmalar 1930 yılında sadece sabit varlıkların düzeltilmesine yönelik uygulama ile başlamış ve daha sonra genel fiyat düzeyi muhasebesi seçilmiştir. İlk uygulamalarda zorunluluk getirilmemiş ancak 1959 yılında son üç yıllık satış ortalamaları belirlenen tutarlardan yüksek olan şirketler için zorunlu hale getirilmiştir. Ancak düzeltmeler tüm mali tablo kalemlerini içermemiş ve toptan eşya fiyatları endeksi kullanılmıştır. 1976 yılında yayınlanan bir raporla tarihi maliyetlerle yayınlanan raporlara ek olarak geleneksel fiyatlara göre ayarlanmış maliyetlerle raporlar yayınlanabileceği belirtilmiştir (Yüksel, 1997, s.163).

- Hollanda'da 1930 yılında Philips firması yenileme maliyeti muhasebesi uygulamasına başlamıştır. Ancak ülke genelindeki firmalarda 1976 yılında yayınlanan bir bildiri ile cari değer esasına göre mali raporlama yapılması ve

fiyatlar genel seviyesine göre düzeltilmiş bazı mali tablo bilgilerinin ek olarak belirtilmesi öngörülmüştür. Hollanda'da uygulanmış olan yöntem karma muhasebe modeline yakın bir yöntemdir (Yüksel, 1997, s.163 ve Akdoğan, 1980).

- İngiltere'de çalışmalar 1950'li yıllarında başlamıştır ancak 1968 yılına kadar uygulamaya geçilmemiştir. 1968 yılında perakende fiyat endekslerinin kullanıldığı fiyatlar genel seviyesi modeli önerilmiş ancak uygulanmamıştır. Bu endeksin önerilmesinin sebebi olarak dönemin diğer endekslerine kıyasla düzenli aylık veriler halinde sunulması ve devamlı gözden geçirilmesidir. Enflasyon muhasebesi uygulaması ilk olarak 1973 yılında ED.8 (Exposure Draft-8) adındaki raporla başlamıştır. Bu raporla genel fiyat düzeyi muhasebesi önerilmiş ve düzeltilmiş maliyetlerin tarihi maliyetlere ek olarak sunulması öngörülmüştür. Ancak 1975 yılında Enflasyon Muhasebesi Komitesi tarafından yayınlanan Sandilands raporu ile cari değer muhasebesine geçilmiştir. Bu uygulamada özel fiyat endekslerinin kullanılması sebebiyle Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından yıllık olarak 'Cari Değer Muhasebesi için Özel Fiyat Endeksleri' başlıklı kitap yayınlanmıştır. Bu yayında sektörlere ait fiyat endeksleri ve sabit varlıklara ait özel fiyat endeksleri yer almış ve aylık eklerle güncelleme yapılmıştır (Holmes, 1999, s.266). Bu önerinin muhasebe standartları içerisinde yer alması için kurulan komite tarafından 1976 yılında Morphet raporu yayınlanmıştır. 1977 yılında yayınlanan Hyde raporu ile cari maliyet muhasebesi ilkelerinin sadece gelir tablosuna uygulanması öngörülmüş ve 1978 yılından itibaren uygulanmaya başlanmıştır. Bu yöntemlerin hiçbirisinin uygulaması zorunlu tutulmamıştır. Uygulamaya 1980 yılında geçilmiş ve ikame maliyeti muhasebesi yöntemi 1980-88 yılları arasında uygulanmış ve Nisan 1988 tarihinde uygulamadan kaldırılmıştır. İngiltere'deki uygulamada bankalar endeks olarak TEFEE kullanmışlardır (Yüksel, 1997, s.163 ve Akdoğan, 1980).

- İrlanda'daki uygulamalarda geçinme endeksi kullanılmıştır.

- İsveç'te 1944 yılında başlayan uygulamalarda özel fiyat endeksleri kullanılarak ikame maliyet muhasebesi esasları ile sabit varlıklar düzeltilmiştir (Yüksel, 1997, s.164).

- İtalya'da da 1952 yılında başlayan uygulamalarda sabit varlıklar endekse, diğer varlıklar da en düşük cari piyasa fiyatı dikkate alınarak düzeltilmiştir (Yüksel, 1997, s.164).

- Amerika Birleşik Devletleri (ABD)'de enflasyon muhasebesi çalışmaları 1930 yıllarında başlamıştır. Haziran 1969 tarihinde Muhasebe Prensipleri Kurulu tarafından yayınlanan 3 no'lu bildiri ile genel fiyat düzeyi gelişmelerine göre düzeltilmiş mali raporların tarihi maliyetlere ek raporlar olarak sunulması öngörülmüş ve bu konuda bilgi verilmiştir. Ancak bu yöntemin uygulaması zorunlu tutulmamış ve dolayısıyla az sayıdaki işletme tarafından uygulanmıştır. Aralık 1974 tarihinde Finansal Muhasebe Standartları Kurulu (FASB) genel fiyat düzeyi muhasebesini önermiş ve 1 Ocak 1976 tarihinden itibaren uygulanmasını öngörmüştür (Yüksel, 1997). 1976 yılında Amerikan Sermaye Kurulu (SEC) tarafından yayınlanan Muhasebe Serileri No.190 (Accounting Series Release- ASR No.190) ile halka açık şirketlerden yatırımları ağırlıklı olarak stoklar ve maddi duran varlık kalemleri üzerine olanlarının mali tablolarının yanı sıra yenileme maliyeti esasına göre ek bilgi yayınlamaları gerektiği belirtilmiştir. Eylül 1979 tarihinde FASB tarafından yayınlanan "Finansal Raporlama ve Fiyatlardaki Değişmeler" isimli 33 No'lu Tebliğ ile uygulamaya yenilikler getirilmiş ve halka açık büyük ölçekli firmaların tarihi maliyetlere göre hazırlanmış mali tablolarıyla birlikte cari maliyet esasına göre hazırlanmış mali tablolarını da yayınlamaları istenmiştir. Bu işletmeler için uygulama 25 Aralık 1979 tarihi ve sonrası için geçerli sayılmıştır. Bu Tebliğ'in uygulamaya geçilmesi SEC, ASR No.190'ı uygulama dışı bırakmıştır. FASB'nin daha sonra 1984 yılında yayınladığı 82 No'lu Tebliğ 33 No'lu Tebliğ'deki enflasyon muhasebesi uygulamalarını azaltan değişiklikler getirmiş ve söz konusu Tebliğ'i uygulama dışı bırakmıştır. En son olarak FASB tarafından 1986 yılında yayınlanan 89 No'lu Tebliğ enflasyon muhasebesi uygulama zorunluluğunu tamamen kaldırarak, işletmelerin fiyat

değişmelerinin mali tablolara etkilerini tamamlayıcı bilgi olarak yayınlatabileceklerini belirtmiş ve bu Tebliğ'in 2 Aralık 1986 tarihinden sonra yayınlanan mali tablolar için geçerli olduğunu belirtmiştir (Gibson, 1992, s.514).

- Avustralya'daki muhasebe uygulamaları İngiltere'deki uygulamaları yakından izlemektedir. Bu kapsamda 1974 yılında İngiltere'deki gelişmelere paralel olarak genel fiyat düzeyi muhasebesi önerilmiş ancak uygulamada destek görmemiştir. Bu sebeple Ocak 1975 tarihinde cari değer muhasebesi önerilmiş ve benimsenmiştir. Bu gelişmeler sonucunda 1976 yılında cari değer muhasebesi standartları yayınlanmış ve 1978 yılından itibaren uygulanmaya başlanmıştır (Yüksel, 1997, s.160).

- Japonya'da 1954 yılına kadar isteğe bağlı olan uygulamalar aynı yılda sabit varlıkların düzeltilmesinde zorunlu hale getirilmiştir. Düzeltmelerde farklı endeksler kullanılmıştır. Amortisman tabi varlıklar için toptan eşya fiyatları endeksi, arsalar için arazi endeksi ve diğer kalemler için tüketici fiyatları endeksi kullanılmıştır (Yüksel, 1997, s.164).

- Kanada'da 1974 yılında İngiltere'nin etkisinde kalınarak genel fiyat düzeyi muhasebesi uygulaması önerilmiş ancak uygulamada zorunluluk getirilmemiştir. 1976 yılında ise İngiltere ve ABD'deki gelişmeler sonucunda cari değer muhasebesi önerilmiş ve 1978 yılından itibaren uygulamasına geçilmiştir. Ancak İngiltere'de ve ABD'de sermayenin üretim gücü olarak korunması ilkesi benimsenirken, Kanada'da sermayenin satın alma gücü olarak korunması ilkesi benimsenmiştir (Yüksel, 1997, s.164).

- Uruguay'da 1958 yılından itibaren sabit varlıkların düzeltilmesi için zorunluluk varken daha sonraki yıllarda tüm mali tabloların düzeltilmesine ilişkin zorunluluk getirilmiştir. Düzeltmeler her iki yılda bir iç fiyatlar ve döviz kurundaki değişimler dikkate alınarak saptanan endekslerle yapılmaktadır (Yüksel, 1997, s.165).

- Yeni Zelanda'da Mart 1975 tarihinde tüketici fiyat endeksi kullanılarak fiyatlar genel seviyesi muhasebesi uygulaması için çalışmalar başlatılmış ancak uygulamaya geçilmeden Ağustos 1976 tarihinde cari değer muhasebesi önerilmiştir (Yüksel, 1997, s.165).

- Arjantin'de 1960 yılında başlayan kısmi uygulamalar sadece sabit varlıkların ilan edilen katsayılara göre düzeltilmesini içermekteyken, daha sonraki zamanlarda TEFE kullanılmış ve 1972 yılında fiyatlar genel seviyesi muhasebesi yöntemi uygulamalarına başlanmıştır (Yüksel, 1997,s.160).

- Brezilya'da II. Dünya Savaşı sonrasındaki enflasyon nedeniyle 1951 yılında sabit varlıkların yeniden değerlendirilmesi uygulanmıştır. 1965 ve 1970 yıllarındaki ülkede yaşanan hiperenflasyon koşullarına bağlı olarak 1973 ve 1974 yıllarında çıkarılan kanunlarla çalışma sermayesinin düzeltilmesi yaklaşımı uygulanmıştır. Çalışma sermayesi ve sabit varlık düzeltmelerinde Planlama Bakanlığının yayınladığı aylık katsayılar kullanılmıştır (Yüksel, 1997, s.161).

- Meksika'da Eylül 1976 tarihinde yayınlanan raporla fiyatlar genel seviyesi muhasebesi önerilmiş ve Aralık 1976 tarihinden itibaren uygulamaya başlanmıştır. Düzeltmeler her dönem sonunda tüketici fiyat endeksine göre yapılmıştır (Yüksel, 1997, s.164).

- Peru'da 1968 yılında başlayan isteğe bağlı enflasyon muhasebesi uygulamaları 1971 yılından itibaren zorunlu hale getirilmiş ve düzeltmelerde vergi kanunlarıyla belirtilen katsayılar kullanılmıştır (Yüksel, 1997, s.165).

- Şili'de enflasyon muhasebesi uygulamaları kapsamında sabit varlıklar ve öz sermaye tüketici fiyatları endeksi ile diğer varlıklar ise ikame maliyetleriyle düzeltilmiştir (Yüksel, 1997, s.165).

- Güney Afrika'da Ocak 1975 tarihinden itibaren fiyatlar genel seviyesi muhasebesi uygulaması öngörülmüş ve düzeltmelerde tüketici fiyatları endeksi kullanılmıştır (Yüksel, 1997, s.163).

- İsrail'de Mayıs 1976 tarihinde yayınlanan raporla tüketici fiyat endeksleri kullanılarak fiyatlar genel seviyesi muhasebesi yöntemi uygulanması önerilmiştir. 1979-1985 yılları arasında İsrail Yeminli Mali Müşavirler Enstitüsü (Institute of Certified Public Accountants in Israel, "ICPAI") şirketlerin mali tablolarını tüketici fiyatları endeksindeki artışa göre düzeltmeleri konusunda pek çok bildiri yayınlamıştır. Uygulamada sermayenin satın alma gücü olarak korunması için gerekli olan tutarların kârdan ayrılarak öz sermayeye eklenmesi öngörülmektedir (Yüksel, 1997,s.163). Ancak son yıllarda İsrail'de enflasyon oranları düşük seviyelerde seyretmiş ve buna bağlı olarak İsrail Muhasebe Standartları Kurulu tarafından Şubat 2001'de yayınlanan taslakta tarihi değerlerle raporlamaya geri dönülmesi gerektiği belirtilmiştir. Bu taslağın uygulamaya geçiş tarihi olarak 31.12.2001 verilmiş ancak Temmuz 2001'de söz konusu yürürlük tarihi 31.12.2002'ye ertelenmiştir.

2.5. Enflasyon Muhasebesi Uygulamalarına İlişkin Muhasebe Standartlarındaki Düzenlemeler

Çeşitli ülkelerdeki enflasyon muhasebesi uygulamalarında bütünlüğü sağlamak amacıyla hazırlanmış uluslararası standartlar bulunmaktadır. Uluslararası düzeyde kabul görmüş olan Uluslararası Muhasebe Standartları'nın yanı sıra ülkemizde de, yine bu standardı esas alarak hazırlanan kurumlara ait standartlar yer almaktadır.

2.5.1. Uluslararası Muhasebe Standardı (UMS) 29

Uluslararası Muhasebe Standartları, 1973 yılında kurulan Uluslararası Muhasebe Standartları Komitesi tarafından yayınlanmaktadır. Bu komitenin amacı dünyanın değişik yerlerinde değişik para birimleriyle ve değişik raporlama yöntemleriyle mali tablolarını hazırlayan kuruluşların anlaşılabilir, karşılaştırılabilir mali tablolar sunabilmesini sağlamak amacıyla standartlar yayınlamak ve uygulanmasını sağlamaktır. Bu uygulamaların yanı sıra söz konusu komite değişen dünya şartlarına göre standartları revize etmekte ya da yeni standartlar yayınlamaktadır.

Bu konu ile ilgili olarak Avrupa Komisyonu Şubat 2001’de tüm üye ülkelerin borsalarına kote edilmiş şirketlerin mali tablolarını en geç 2005 yılına kadar UMS esaslarına göre düzenlenmeleri konusunda tasarı hazırlamıştır. Türkiye’de de bu konuyla ilişkili olarak Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) tarafından çalışmalara ağırlık verilmiş ve tebliğler yayınlanmıştır. Söz konusu Tebliğ “UMS 29: Yüksek Enflasyon Ekonomilerinde Finansal Raporlama” standardını esas almaktadır.

UMS uygulama açısından 1 Ocak 1990 tarihi ve bu tarihten sonraki dönemlerde hazırlanan mali tablolar için geçerli olmaktadır. 1990 yılından önce enflasyon muhasebesi uygulamaları tamamen ülkelerin inisiyatiflerine bırakılmış durumdayken 1 Ocak 1990 tarihinden itibaren UMS 29’un amacının belirtildiği ikinci madde ile bu uygulamanın gerekli olduğu belirtilmiştir. Söz konusu maddede

“Hiper enflasyon koşullarının var olduğu ekonomilerde, paranın satın alma gücündeki değişimlerin mali tabloları yanıltıcı duruma getirmekte ve karşılaştırma yapılmasını engellemekte, hatta bazı durumlarda aynı hesap dönemi içerisinde bile sağlıklı karşılaştırma yapılamamaktadır. Bu sebeple konsolide mali tablolar da dahil olmak üzere işletmelerin mali tablolarını paranın satın alma gücüne göre düzeltmeleri gerekmektedir” (IASB, 1994, s.667).

görüşü yer almaktadır. Sonraki maddede hiper enflasyon göstergeleri belirtilmiştir. Bu standartta belirli bir enflasyon artış oranı kesin olarak belirtilmemiş, onun yerine mali tabloların enflasyon muhasebesine göre yeniden düzenlenmesini gerektirecek ekonomik göstergeler ve bu göstergelerin bulunması durumunda hiper enflasyon koşullarının var olduğu belirtilmiştir. Söz konusu maddeye göre

“Ülke nüfusunun çoğunluğu birikimlerini parasal olmayan varlıklarda ya da ulusal para birimine kıyasla daha istikrarlı yabancı para birimlerinde tutuyorsa ve eldeki ulusal nakit para ile vakit kaybetmeden satın alma gücü kazanma amacıyla yatırım yapıyorsa,

Ülke nüfusunun çoğunluğu parasal değerleri ulusal para birimi yerine daha istikrarlı yabancı para birimi ile ifade ediyorsa ve fiyatlar da yabancı para cinsinden belirleniyorsa,

Vadeli alım ve satımlar söz konusu olduğunda fiyatlar belirlenirken vade süreleri kısa da olsa, oluşabilecek satın alma gücü kaybına karşı vade farkı talep etmek gibi önlemler alınıyorsa,

Faiz oranları, ücretler ve fiyatlar fiyat endekslerine bağlıysa,

Son üç yıllık kümülatif enflasyon oranı %100'e yaklaşıyor ya da bu oranı geçiyorsa," (IASB, 1994, s.667)

UMS 29'a göre ekonomide hiper enflasyon koşulları mevcut olmaktadır. Tabii yöneticiler bu maddelerle sınırlı kalmayarak başka unsurları da dikkate alabilmektedirler. Ayrıca standartta ülkedeki tüm kuruluşların aynı zamanda uygulamaya geçmesi önerilmektedir.

Standart beş bölümden oluşmaktadır. İlk bölümde yukarıda belirtildiği şekilde standardın amacı ve kapsamı belirtilmiştir. İkinci bölümde mali tabloların düzeltilmesine ilişkin esaslar yer almaktadır. Buna göre bilançoda parasal değerler düzeltilmemekte, parasal olmayan değerler genel fiyat endeksi kullanılarak cari fiyatlarla ifade edilmektedir. Bilançodaki tutarları özel anlaşmalarla belirlenmiş değerler değişiklik yapılmadan düzeltilmiş bilançoda aynen yer almaktadır. Parasal olmayan varlıklar içerisinde net gerçekleştirilebilir değerleriyle ya da piyasa değerleriyle belirtilen değerlerin de düzeltilmeyecekleri belirtilmektedir. Amortisman tabi varlıklar düzeltilirken elde edilme tarihlerinin dikkate alınması gerektiği, bu tarih belirlenemiyorsa bağımsız profesyonel bir değerlendirme kuruluşunun sonuçlarının kullanılacağı belirtilmektedir. Söz konusu varlıkların elde edildikleri tarihlere ait endekslerin mevcut olmadığı durumlarda nispeten istikrarlı bir yabancı para birimine ait döviz kurundaki değişimlere dayalı endeks tahmin edilerek düzeltme yapılabileceği yer almaktadır. Yeniden değerlemeye tabi tutulmuş olan değerler yeniden değerlendirme tarihlerinden itibaren düzeltilmektedirler. Parasal olmayan varlığın düzeltilmiş değeri gelecekte sağlayacağı fayda değerinin üzerinde çıkıyorsa düzeltilmiş değer net gerçekleştirilebilir değerine indirilmektedir. Cari yatırımların düzeltilmiş değerleri de piyasa değerlerine indirilmektedir.

Net parasal pozisyon kâr ya da zararı parasal varlık ve parasal yükümlülükler arasındaki farkın genel fiyat endeksi ile düzeltilmesi şeklinde hesaplanmaktadır. Net parasal pozisyon kâr ya da zararı dönem net kârına eklenmektedir. Faiz gelir-giderleri, yatırımlara ya da borçlara bağlı kur farkları net parasal pozisyonla ilişkili olmalarına rağmen ayrı olarak gösterilmekte ancak gelir tablosunda toplam tutarın gösterilmesinin gerekli olduğu belirtilmektedir.

Standardın ikinci bölümünün sonunda cari fiyatlarla ifade edilecek mali tablolar ve değerler hakkındaki bilgiler kısaca özetlenmekte ve ülke genelinde tüm kuruluşların aynı genel fiyat endeksini kullanmaları gerektiği belirtilmektedir.

Standardın üçüncü bölümünde yüksek enflasyon döneminin sona ermesi durumunda enflasyon muhasebesi uygulamasının bırakılabileceği belirtilmektedir. Bu durumda düzeltilmiş son yıl verileri yeni yılın dönem başı verilerini oluşturacaktır.

Dördüncü bölümde dipnotlarda yapılacak açıklamalar ve son bölümde de standardın 1.1.1990 tarihinden itibaren geçerli olacağı belirtilmektedir.

2.5.2. Türkiye'deki Muhasebe Standartları

Enflasyon muhasebesi modellerini uygulayabilmek için ekonomik, teknik ve mali olanaklar gerekmektedir. Bu olanaklardan bazıları bilgisayar ve programlar gibi teknik olanaklar ile birlikte endeksleri saptayan kurumların varlığı, etkin haberleşme olanakları, pazar koşullarının varlığı, eğitim gereksinmesi ve bu tür maliyetleri karşılayabilecek mali olanaklardır. Bunlar farklı muhasebe modelleri için farklı düzeylerde olabilmektedir. Örneğin uygulaması en kolay yöntem fiyatlar genel seviyesi modeli iken ikame maliyeti muhasebesi yöntemi ve karma yöntem uygulamadaki zorluklar açısından çok daha fazla olanak gerektirmektedir (Yüksel, 1997, s.153).

Türkiye'de altyapı nedeniyle ikame ve karma modellerinin uygulanması imkansız boyutlardadır. Karma model zaten henüz hiçbir ülkede uygulanmamıştır. İkame model ise sadece gelişmiş batı ülkelerinde uygulama

alanı görmüştür. Ülkemizdeki teknik ve mali altyapıdaki yetersizlikler nedeniyle bu modellerin uygulanması hem güç hem de sınırlı olmaktadır. Ayrıca ülkemizde özel fiyat endeksleri düzenlenmemektedir. Düzenlenen endeksler çeşitli şehirlerdeki tüketici fiyat endeksleri ya da toptan eşya fiyat endeksleridir. Her ne kadar çeşitli mal gruplarına ait toptan eşya fiyat endeksi hesaplanırsa da bunlar belirli mal gruplarına ait olduğundan özel fiyat endeksi olarak kullanılabilme açısından yetersiz kalmaktadırlar (Yüksel, 1997, s.153).

Bu sebeplerden dolayı ülkemizde uygulanabilecek en uygun model genel fiyat seviyesi muhasebe modelidir. Bu modelin uygulanması aşamasında DİE tarafından yayınlanan TEFE genel değerinin kullanılması uygun görülmüştür.

Ülkemizde bu konuda uygulamayı harekete geçirmek için resmi nitelikteki yaklaşım 15 Şubat 1963 tarihinde 213 Vergi Usul Kanununu değiştiren 205 sayılı kanunun geçici maddesi ile muhasebe ve vergi uygulamasında “yeniden değerlendirme” müessesesi getirilerek gerçekleştirilmiştir. Ancak yeniden değerlendirme katsayıları Maliye Bakanlığı tarafından yayınlanmadığı için uygulamada 1983 yılına kadar gecikme olmuştur. 21.1.1983 tarihli ve 2791 sayılı kanunun 14. maddesi ile Vergi Usul Kanunu’na 245 sayılı kanunla eklenen geçici 11. madde değiştirilerek yeniden değerlendirme hükümlerinin uygulanmasına imkan verilmiştir. 1984 yılı sonundan itibaren de Maliye Bakanlığının yayınladığı yeniden değerlendirme katsayıları esas alınarak sürekli olarak uygulanmaya başlanmıştır (Yüksel, 1997, s.158). Ancak bu uygulama enflasyonun etkilerini giderme açısından bakıldığında kısmi düzeltme yöntemi olarak kalmakta ve sürekli olan enflasyon dönemleri için yetersiz kalmaktadır.

Türkiye’de daha sonraki yıllarda enflasyon muhasebesi kapsamında standartlar ve tebliğler yayınlanmıştır. Bu düzenlemelerde genel olarak UMS 29’da belirtilen esaslar dikkate alınmıştır.

2.5.2.1. Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) 2 (TMUDESK)

Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) Türkiye Muhasebe ve Denetim Standartları Kurulu (TMUDESK) tarafından hazırlanmıştır. TMUDESK Türkiye’de muhasebe ve denetim faaliyetleri ile ilgili kuruluşlardan oluşmaktadır ve 1994 yılında faaliyete geçmiştir. Kurulun oluşum biçimi ve çalışma yöntemleri Uluslararası Muhasebe Standartları Komitesinin oluşum biçimi ve çalışma yöntemine uygundur. TMUDESK’ in kuruluş amacı denetlenmiş mali tabloların sunumunda ihtiyaca uygun, gerçek, güvenilir, anlaşılabilir ve karşılaştırılabilir nitelikte olmaları için ulusal muhasebe ilkelerinin gelişmesi ve benimsenmesini sağlamak ve kamu yararı için ulusal muhasebe standartları ile muhasebe meslek mensuplarının, denetim faaliyetlerini disiplinli yürütebilmeleri için ulusal denetim standartlarını saptamak ve yayınlamaktır (İSMMMO,1996, s.5).

TMUDESK’ in hazırladığı TMS, TÜRMOB tarafından 1997 yılında yayımlanmıştır. TMS’ deki 2 numaralı standart “Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Raporlama” esaslarını içermektedir.

TMS 2 beş bölümden oluşmaktadır. İlk bölüm (madde 1) standardın amacını ve gerekliliğini belirtmektedir. Standardın hazırlanmasının amacı UMS 29 ve yüksek enflasyon dönemlerinde mali tabloların düzeltilmesine ilişkin diğer düzenlemelerde belirtildiği gibi yüksek enflasyon ortamında ulusal para birimine göre sunulan tabloların gerçeği yansıtmadığı ve paranın satın alma gücüne göre düzeltilmeleri gerektiği olarak belirtilmektedir. Ayrıca düzeltme işlemlerinin muhasebe kayıtları dışındaki raporlamalar aracılığı ile yapılacağı belirtilmiştir.

Standardın ikinci bölümünde (Madde 2) genel fiyat düzeyi muhasebesi, cari maliyet muhasebesi, net cari yenileme maliyeti muhasebesi, net nakit değer, net bugünkü değer, genel fiyat endeksi, dönem başı ve dönem sonu endeksleri ile parasal ve parasal olmayan kalemler kavramları tanımlanmıştır.

Üçüncü bölümde standardın içeriği açıklanmıştır. Madde 3’de UMS 29’da belirtilen yüksek enflasyon koşullarının var olduğuna dair göstergeler bu

standardın 3. maddesinde aynı şekilde belirtilmiştir. 4. maddede finansal tabloların ve dipnotların paranın satın alma gücüne göre düzeltilmesi, 5. maddede parasal kalemleri elde bulundurma kazancı ya da kaybının gelir tablosuna dahil edilmesi ve ayrıca tablo olarak raporlanması gerektiği belirtilmiştir.

Dördüncü bölümde mali tabloların düzeltilmesine ve parasal kayıp ya da kazancın hesaplanmasına ilişkin esaslar, fiyat endeksi seçimi ve kullanımı ile ilgili açıklamalar yer almaktadır. Bilançonun düzeltilmesi ile ilgili olarak 6. maddede parasal olmayan kalemlerin yenileme maliyeti ya da net nakit değerleri ile gösterilmiş olmaları durumunda düzeltilmelerine gerek kalmadığı belirtilmiştir. 7. maddede bilançolarda yabancı paralı ya da dövize endekli varlık ve kaynaklar ile borsa değerine göre değerlendirilmiş hisse senetlerinin cari değerlerle ifade edilmiş olmaları sebebiyle düzeltilmeyecekleri açıklaması yer almaktadır. 8. maddede maddi duran varlıkların yeniden değerlendirme tutarları dikkate alınmadan elde edilme tarihleri ve elde edilme maliyetleri esas alınarak düzeltilmeleri gerektiği belirtilmiştir. Yeniden değerlemeye tabi olmayan maddi duran varlık kalemlerinin ise elde edildikleri tarihten bilançonun düzenlendiği tarihe kadar genel fiyat endeksindeki değişimler dikkate alınarak düzeltilmeleri gerektiği belirtilmiştir. 11. maddede parasal olmayan kalemlerin düzeltilmiş cari değerleri net nakit değeri, yenileme değeri ya da net bugünkü değer gibi geri kazanılabilir değerlerinden büyük ise geri kazanılabilir değerleri ile gösterilmeleri gerektiği belirtilmiştir. 16. maddede esas olarak gelir ve gider kalemlerinin kaydedildikleri tarih dikkate alınarak düzeltilmeleri gerektiği, amortisman ve tükenme paylarının düzeltilmiş maliyetler üzerinden ayrılması gerektiği belirtilmiştir. 17. maddede ise uygulamayı kolaylaştırmak amacıyla dönem içerisinde ortaya çıkan gelir ve giderlerin döneme dengeli dağıldığı varsayımının desteklendiği durumlarda bu varsayımına dayanarak dönem sonu endeksinin dönem ortalama endeksine bölünmesiyle elde edilecek düzeltme katsayısının düzeltme işleminde kullanılabileceği belirtilmiştir. 18. maddede satış kârı ve zararının dönem sonu paranın değerine göre düzeltilmiş satış fiyatı ile düzeltilmiş maliyet arasındaki farktan oluştuğu belirtilmiştir. 19. maddede

değerlemede tarihi maliyet yerine cari yenileme değerinin kullanıldığı durumlarda gelir tablolarının genel fiyat endeksleri kullanılarak bilançonun düzenlendiği tarihteki paranın satın alma gücüne göre düzeltilecekleri belirtilmiştir. 20. ve 21. maddelerde parasal kazanç ve kayıplarının nakit akım yöntemi esas alınarak hesaplanması esasları açıklanmış ve parasal kazancın “diğer faaliyetlerden olağan gelir ve kârlar” , parasal kayıpların ise “finansman giderleri” içerisinde yer alacağı belirtilmiştir. 22. maddede düzeltilmiş bilanço ve gelir tablolarındaki veriler kullanılarak düzeltilmiş nakit akış tablosunun elde edileceği açıklanmıştır. 23. maddede önceki dönem mali tablolarının ve eklerinin de son yıl fiyatlarına göre düzeltilmesi gerektiği ve bu şekilde yıllar arasında anlamlı karşılaştırma yapılabileceği belirtilmiştir. 24. maddede ana şirketlere ait konsolide mali tabloların hazırlanmasından önce bağlı şirketlerin mali tablolarının fiyatlar genel seviyesine göre düzeltilmesi gerektiği belirtilmiştir. 27. maddede yüksek enflasyon koşullarının sona ermesi durumunda bu standartlara göre tablo hazırlama zorunluluğunun olmayacağı, son dönem düzeltilmiş tutarlarının yeni döneme ait başlangıç değerlerini oluşturacağı belirtilmiştir. 28. maddede raporlanacak bilgiler verilmiştir. Bu bilgiler enflasyon muhasebesi uygulamasına ilişkin açıklama, mali tabloların tarihi maliyet yaklaşımına mı cari maliyet esasına mı dayandırıldığı, kullanılan fiyat endeksi hakkında bilgiler olarak belirtilmiştir.

Standardın son bölümü olan beşinci bölümde ise TMS'nin yayımlandığı tarihi izleyen muhasebe dönemi başında yürürlüğe gireceği belirtilmiştir. Standardın 1 numaralı ekinde parasal ve parasal olmayan bilanço kalemlerinin listesi alt kalem detayları ile verilmiştir. Standardın ikinci ekinde de parasal kalemlerin neden olduğu satın alma gücü kazanç veya kaybının hesaplanmasına ilişkin açıklayıcı tablo yer almaktadır.

TMS 2 günümüze kadar Resmi Gazete'de yayımlanmamış ve dolayısıyla yürürlüğe girmemiştir. Ancak TMS 2 sonraki yıllarda tekrar gündeme gelmiş ve 25.11.2002 tarihinde Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK)

tarafından 60 gün geçici süre için internet ortamında taslak olarak yayınlanmıştır.

2.5.2.2. Türkiye Muhasebe Standartları Taslak Metni (TMSK)

TMS 2 taslak metni TMSK tarafından hazırlanmıştır. TMSK 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa 18.12.1999 tarih ve 4487 sayılı kanunla eklenen EK-1'inci maddeye bağlı olarak kurulmuştur. İdari ve mali özerkliği bulunan kurul 7.03.2002 tarihinde faaliyete geçmiş ve bununla ilgili karar 14.04.2002 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanmıştır. TMSK'nın amacı denetlenmiş mali tabloların sunumunda ihtiyaca uygun, gerçek, güvenilir, anlaşılabilir ve karşılaştırılabilir nitelikte olmaları için ulusal muhasebe ilkelerinin gelişmesi ve benimsenmesini sağlayacak ve kamu yararı için uygulanacak ulusal muhasebe standartlarını saptamak ve yayınlamaktır (<http://www.tmsk.gov.tr>).

TMS 2 taslak metni 1997 yılında TMUDESK' in hazırladığı TMS 2 ile aynı esaslardan oluşmaktadır. TMS 2 henüz Resmi Gazete'de yayımlanmamış ve yürürlüğe girmemiştir. Ancak TMS 2 taslak metninin TMSK gibi yaptırım gücü olan bir kurul tarafından benimsenmiş olması, 1997 yılında olduğu şekilde sadece referans olarak kalmayacağına ve yürürlüğe gireceğine işaret etmektedir.

2.5.2.3. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumundan (BDDK) Muhasebe Uygulama Yönetmeliğine İlişkin 14 Sayılı Tebliğ

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından yayınlanan Tebliğ üç bölümden oluşmaktadır.

Birinci bölüm genel hükümlerden oluşmaktadır. Tebliğ'in amacı 1. maddede yüksek enflasyon dönemlerinde mali tabloların hazırlanmasına ilişkin esas ve usullerin belirlenmesi olarak belirtilmiştir. 2.maddede Tebliğ'in kapsamı, 3. maddede hukuki dayanağı belirtilmiştir. 4.maddede Tebliğ'de geçen terimler tanımlanmıştır. Tanımlar içerisinde TMS 2'de yer almayan 'düzeltme katsayısı ve enflasyon muhasebesi düzeltme işlemi' kavramları da yer almaktadır. 5.

maddede UMS 29 ve TMS 2 ile aynı olan yüksek enflasyon dönemine ait göstergeler belirtilmiştir.

İkinci bölüm mali tabloların düzeltilmesi esaslarından oluşmaktadır. 7-16. maddelerde bilanço düzeltmeleri ile ilgili düzenlemeler belirtilmiştir. Parasal kalemler ve bilançoda cari değerleriyle gösterilmiş olan parasal olmayan kalemler bilanço gününde geçerli parasal ölçü birimi cinsinden ifade edildikleri için düzeltilmemektedirler. Parasal olmayan kalemler varlık ya da yükümlülüğün bilançoya kaydedildiği tarih esas alınarak düzeltilmektedir. Enflasyona endeksli borçlanmayı temsil eden menkul kıymetler ve krediler gibi varlık ve yükümlülüklerin bilanço günündeki değerleri sözleşme hükümlerine göre mutabakatı sağlanmış ve buna göre gerekli ayarlamaların cari değerleri üzerinden bilançoda yer aldıkları belirtilmiştir. Aynı maddenin son bölümünde bankalarda açıkça faiz yüklenilmeden geç yapılan ödemelerde varlığın alış bedelinin işlem günündeki cari değerinden yüksek olduğu durumlarda gizlenmiş faiz giderinin ya da enflasyona göre ayarlanmış vade farkının bulunduğu kabul edilmekte ve bunun alış bedelinden düşülmesi önerilmektedir. Vade farkı ya da faiz tutarının belirlenemediği durumlarda ise cari değerle alış bedeli arasındaki fark ödemenin yapıldığı tarih esas alınarak düzeltilmektedir. 12. maddede maddi duran varlıkların düzeltilmesi işleminden önce yeniden değerlemenin etkilerinin giderilmesi gerektiği ve varlıkların maliyetlerine eklenmiş olan finansman giderleri, kur farkları ve değer artış fonları değerlerinin varlıkların maliyetlerinden düşülmesi gerektiği belirtilmiştir. Ayrıca amortisman ve itfa paylarının da varlıkların düzeltilmiş değerleri üzerinden geçmişe yönelik olacak şekilde hesaplanması ve ilgili varlıkların düzeltme işlemine tabi tutulması sonucunda bulunan yeni değerleri üzerinden ayrılması gerektiği belirtilmektedir. 13. maddede borçla finanse edilmiş duran varlıkların maliyetine dahil edilmiş olan finansman giderlerinin ve kur farklarının enflasyon üzerinde kalan kısmının düzeltme işlemine tabi tutulacağı belirtilmiştir. 14. maddede yatırım sürecine ait kayıtların tam olmaması durumunda enflasyona göre düzeltilmiş değeri sağlıklı olarak hesaplanamayan gayri menkullerin değerlendirilmesinde Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) mevzuatına göre lisanslı değerlendirme şirketlerince düzenlenmiş cari

değerleme raporlarının esas alınabileceği belirtilmiştir. 16.maddede öz kaynak düzeltmelerine ilişkin esaslar belirtilmiştir. Aynı maddede düzeltilmiş dağıtılmamış kârların düzeltilmiş bilançodan bakiye olarak elde edileceği açıklanmıştır. Ayrıca bankaların kuruluş ve faaliyetleri hakkında yönetmelik hükümleri uyarınca öz kaynak unsuru olarak kabul edilen sermaye benzeri kredilerin düzeltme işlemine tabi tutulmayacağı belirtilmiştir. Düzeltmeler sonucunda ödenmiş sermayede oluşan artış tutarı düzeltilmiş tabloda yedek akçeler içerisinde belirtilmekte ve ana sermaye unsuru olarak dikkate alınmaktadır.

17-19. maddelerde gelir tablosu düzeltmelerine ilişkin esaslar belirtilmiştir. 17. maddede gelir ve giderlerin döneme yaygın olarak dengeli dağıldığı varsayımı ile nesnel ölçütlerin olması ve gerekli açıklamaların yapılması koşulu ile dönem sonu endeksinin dönem ortalama endeksine bölünmesi şeklinde bulunan düzeltme katsayısı ile düzeltilebileceği belirtilmiştir. 19.maddede net parasal pozisyon kâr ya da zararı ile ilgili esaslar belirtilmiştir. Net parasal pozisyon kâr ya da zararının parasal olmayan bilanço kalemlerinin, öz kaynakların ve gelir tablosunun düzeltilmesinden sonra aktif ve pasifler arasındaki fark olarak hesaplanacağı yani hesaplamada bilanço yönteminin kullanılacağı belirtilmiştir. Getirileri ve anaparaları enflasyona endekli kalemler net parasal pozisyon kâr ya da zararı ile ilişkilendirilmektedir. Sağlanan ya da kullandırılan fonlara ilişkin faiz ve kur farkı gelir ve giderleri de net parasal pozisyon kâr ya da zarar kalemi ile ilişkilendirilmektedir. Ancak bu kalemler arasında BDDK'nın muhasebe standartlarına ilişkin tebliğlerine göre açıklanması öngörülenlerin yer alması durumunda bunlar net parasal pozisyon tutarından indirilmekte ve ait oldukları bölümde gösterilmektedirler. Ancak standartta net parasal pozisyon toplam tutarının dipnotlarda gösterilmesi gerektiği belirtilmiştir.

22. maddede düzeltme katsayısı hesaplanırken 1970 yılının baz alınacağı belirtilmiştir. Tebliğ'in ekinde de 1970 yılından itibaren DİE TEFE rakamları verilmiştir. 23. maddede mali tabloların sunumunda da gelir

tablosunda net parasal pozisyon kârının gelir tablosunda vergi öncesi dönem kâr veya zararından önce gösterilmesi gerektiği belirtilmiştir.

Diğer düzenlemelerden farklı olarak bu Tebliğ'de bilançonun yedek akçeler kalemine ödenmiş sermayede kayıtlı değerine göre oluşan artış tutarı kaydedilmek üzere "ödenmiş sermayenin enflasyona göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedekleri" kaleminin eklenmesi belirtilmiştir. Ayrıca mali tabloların ilk defa düzeltileceği dönemde gelir tablosunun sağlanması amacıyla en az bir önceki yıl bilanço ve gelir tablosunun düzeltilmesi zorunlu tutulmuştur.

24. maddede mali tabloların ilk defa düzenleneceği hesap döneminin başına kadar olan dönemde düzeltilmiş aktiflerden düzeltilmiş borçlar ve düzeltilmiş öz kaynaklar çıkarılarak elde edilen tutar "geçmiş yıl kâr (zarar)" hesabında izleneceği ve konuyla ilgili açıklamanın dipnotlarda verileceği belirtilmiştir. 25. maddede yüksek enflasyon döneminin sona ermesi durumunda dikkate alınacak esaslar belirtilmiştir. 26. maddede raporlanacak ilave bilgiler belirtilmiştir. Bu bilgiler enflasyon muhasebesi uygulamasına ilişkin açıklama, mali tablolarda yer alan kalemler için düzeltme öncesinde kullanılan maliyet esasına ilişkin açıklama, bağlı ortaklıklar ile ilgili açıklama ve endeks bilgileri, parasal olmayan kalemlere ilişkin açıklama, amortisman tabi varlıklar ve amortisman hesapları ve rayiç değer tespitinde ekspertizlerin yapıp yapılmadığı ile ilgili açıklama, bağlı ortaklıklar ile ilgili açıklama, yedek akçeler, ödenmiş ya da çıkarılmış sermayenin kayıtlı değerleri ile ilgili açıklama, parasal kalemlerin sebep olduğu kazanç ya da kayıplarla ilgili açıklama ve bağımsız denetimden geçip geçmediğine dair açıklama bilgileridir. 27. maddede enflasyona göre düzeltme defteri ile ilgili esaslar belirtilmiştir. 28. maddede kâr dağıtımı ile ilgili esaslar belirtilmekte ve enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolarda bulunan net dönem kârındaki artışlar kâr dağıtımına konu alınmazken, düzeltilmiş kârın tarihi değerlerle hesaplanan net kârdan az olması durumunda kâr dağıtımı için düşük olan tutar esas alınmaktadır. Ayrıca, bilançoda yer alan zararın öncelikle dönem kârı ve dağıtılmamış geçmiş yıl kârlarından, kalan tutarın sırasıyla olağanüstü yedekler, yasal yedekler ve öz sermayenin enflasyon muhasebesine göre

düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edileceği ve bilançoda mevcut geçmiş yıl zararları kapatılmadan kâr dağıtımı yapılmayacağı belirtilmiştir. 30. maddede Tebliğ'in 1.07.2002 tarihinde yürürlüğe gireceği belirtilmiştir. Tebliğ 22.06.2002 tarihinde 24793 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir.

Daha sonra 31.Aralık.2002 tarih ve 24980 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Tebliğ ile 14 No'lu Tebliğ'de 1.07.2002 tarihinden geçerli olmak üzere bazı değişiklikler getirilmiştir.¹²

2.5.2.4. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tablo Düzeltilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Seri:XI, 20, 23 ve 24 Sayılı Tebliğler ve Muhasebe Standartları Tebliğ Taslağı (SPK)

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" (Seri XI, 20) hazırlamış ve bu Tebliğ 28.Kasım.2001 günü 24597 sayılı Resmi Gazete'de yayımlandığı gün yürürlüğe girmiştir. Bu Tebliğ 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununun 16. ve 22. maddelerindeki kamuyu aydınlatma ilkesine dayanılarak hazırlanmıştır. Bu Tebliğ'in geçici 1. maddesi gereğince Sermaye Piyasası Kanununa tabi tüm şirketler mali tablolarının hazırlanmasında enflasyon muhasebesi düzeltmelerini uygulayacaklardır. Bunun yanı sıra Tebliğ'in 38. maddesine göre SPK' ya tabi olmayan ancak SPK' ya tabi bir şirketin iştiraki ya da bağlı ortaklığı olan şirketler de enflasyon muhasebesi uygulayacaklar ve bağımsız denetime tabi olacaklardır.

Tebliğ 6 bölümden oluşmaktadır. İlk bölümde Tebliğin amacı, kapsamı, dayanakları ve Tebliğ'de geçen terimlere ait tanımlar yer almaktadır.

Tebliğ'in 2. bölümünde yer alan 4. ve 8. maddelerindeki ifadelerle göre DİE tarafından yayınlanan TEFE-genel kullanılarak genel fiyat düzeyi muhasebesi uygulaması kabul edilmiştir. Düzeltmelerde kullanılacak 1976-2001

¹² Bu bölümde BDDK Tebliği açıklanırken söz konusu değişiklikler dikkate alınmıştır.

yıllarına ait TEFE aylık endeksleri Tebliğ'in 3 numaralı ekinde sunulmuştur. Tebliğ 1976 yılını başlangıç yılı olarak kabul etmiş¹³ ve bu yıldan önce gerçekleşen işlemlerin de bu yılın ocak ayı katsayısı ile düzeltilmesini önermiştir.

Tebliğ'de 6. maddede yüksek enflasyon döneminin varolduğuna dair koşullar tanımlanırken diğer standartlardan ve tebliğlerden farklı olarak endeksteeki gelişmelere bağlı göstergeler de belirtilmiştir. Buradaki tanımlamaya göre yıllık bilanço tarihindeki fiyat endeksi rakamının ilgili hesap dönemi dahil önceki üçüncü hesap döneminin başındaki fiyat endeksi rakamının iki katını aşması ve ilgili dönemin bilanço tarihindeki fiyat endeksi rakamının, hesap dönemi başına göre başına göre yüzde 10 ya da daha fazla artması durumunda içinde bulunulan yıllık hesap döneminden itibaren yüksek enflasyon dönemi başlamaktadır. Belirtilen bu süreden daha kısa bir sürede fiyat endeksi rakamının iki katına ulaşması durumunda yıllık mali tablo tarihinde yüksek enflasyon dönemi başlamaktadır. Ayrıca Tebliğ'de yüksek enflasyon döneminin yıllık bilanço tarihindeki fiyat endeksi rakamının ilgili yıl dahil önceki üçüncü yılın başındaki fiyat endeksi rakamının iki katından az olması durumunda sona ereceği belirtilmiştir. Yüksek enflasyon döneminin sona ermesiyle Tebliğ'in uygulanmayacağı yine bu maddede belirtilmiştir. Ayrıca 33. maddede yüksek enflasyon döneminin sona ermesi durumunda son dönem mali tablo rakamlarının bir sonraki mali tablo rakamlarının başlangıç değerlerini oluşturacağı belirtilmiştir.

Tebliğ'de üçüncü bölümde mali tabloların düzeltilmesi ile ilgili esaslar ve açıklamalarla birlikte enflasyon kâr veya zararının hesaplanmasına ilişkin esaslar bulunmaktadır. Tebliğ'de genel esaslarla birlikte uygulamayı kolaylaştıracak kurallar da yer almaktadır. Kolaylaştırıcı kurallar genellikle detaylı bilginin bulunmasının mümkün olmadığı durumlarda döneme yaygın olarak yapılan işlemlerde dönem ortalama endeksinin kullanılmasını önermektedir. Bu şekilde düzeltme yapılabilmesi için mevsimlik hareketlerin olmadığı ve gelir-gider kalemlerinin yıl içerisinde dengeli dağılım gösterdiği

¹³ Ancak daha sonra yayınlanan 24 no'lu Tebliğ ile bu tarih 1970 yılı olarak değiştirilmiştir.

gerekçelerinin bulunması gerektiği belirtilmiştir. UMS 29'da kolaylaştırıcı kurallar belirtilmemekte ve işlemlerin tahakkuk ettiği tarihlerin esas alınarak düzeltmelerin yapılması öngörülmektedir.

Tebliğ'de 9. maddede bilançoda parasal kalemlerin ve cari değerleri ile değerlendirilen parasal olmayan kalemlerin cari satın alma gücü ile ifade edilmeleri sebebiyle düzeltilmedikleri, parasal olmayan kalemlerin Tebliğ'deki hükümler çerçevesinde düzeltme katsayısı kullanılarak düzeltildikleri belirtilmiştir. 10. maddede düzeltme işlemlerinde aktifleştirme tarihleri satın alma veya imal tarihinden farklı olan varlıkların düzeltilmesinde satın alma, imal veya maliyet unsurlarının aktife giriş tarihlerinin dikkate alınarak yapıldığı, yarı mamul ve mamul stoklarının düzeltilmesi aşamasında bunların maliyetine dahil edilen unsurların gerçekleşme tarihleri dikkate alındığı belirtilmiştir. 11. ve 13. maddelerde varlıkların düzeltilmesinden önce maliyetlerine ilave edilmiş olan kur farkları, finansman giderleri ve yeniden değerlendirme değer artışlarının ilgili varlıkların maliyetinden düşülmesi gerektiği belirtilmiştir. Ancak finansman giderlerinin enflasyonun üzerinde kalan kısımlarının maliyetlere ilave edilmesi gerektiği belirtilmiştir. 15. maddede amortisman ve itfa paylarının düzeltilmiş değerler üzerinden hesaplanması gerektiği belirtilmiştir.

20. maddede net parasal pozisyon kâr ya da zararının parasal olmayan bilanço kalemlerinin, öz sermayenin ve gelir tablosunun düzeltme işlemi sonucunda aktif ve pasif arasında ortaya çıkan fark olarak hesaplanabileceği belirtilmiştir. Tebliğ'de net parasal pozisyon kâr ya da zararının nakit akım yöntemi ile hesaplanabileceği belirtilmiş ve bu yöntemle ait tablo Tebliğ'in 2 numaralı ekinde verilmiştir. Getirileri ve anaparaları enflasyona endeksli veya cari değerleri ile değerlendirilmiş kalemlerle ilgili olarak oluşan değerlendirme farkları, faiz ve kur farkı gelir-giderleri net parasal pozisyon kârı ile ilişkilendirilmektedir. Ancak bu kalemlerden gelir tablosunda açıklanması öngörülenler net parasal pozisyon kârından indirilerek ilgili bölümde gösterilmektedirler. Ancak toplam net parasal pozisyon tutarı dipnotlarda gösterilmektedir.

Dördüncü bölümde değerlendirme kuralları ile ilgili esaslar belirtilmiştir. Bu bölümde finansman maliyetlerinin reel kısmının varlıkların maliyetlerine dahil edildiği, vadeli alım satımlarda varlıkların fiyatlarına eklenmiş olan enflasyon payının alım satım tarihi itibarıyla ilgili borç ve alacağın vadesine uygun vadelerde DİBS için borsada veya teşkilatlanmış diğer piyasalarda oluşan faiz haddi veya ilgili dönemlerde gerçekleşen enflasyon oranı dikkate alınarak tespit edildiği veya ilgili kalemden bu tutar düşüldükten sonra kalan tutarın düzeltme işlemine tabi tutulduğu belirtilmiştir. İşlem yoğunluğu sebebiyle bu tür düzeltmelerin yapılmasının zor olduğu durumlarda alım satım tarihi değil ödeme-tahsil tarihinin esas alınabileceği belirtilmiştir. Ancak vadesi bilanço tarihinden sonra gerçekleşen değerler reeskonta tabi tutulmakta ve bu tutar maliyetlerden düşülmektedir. 25. maddede bilanço kalemleri için değer düşüklüğü karşılığı ayrılması veya net gerçekleşebilir değerle değerlendirilmesi durumunda yeni değer dikkate alınacağı ve değer düşüklüğü karşılığının gelir tablosu ile ilişkilendirileceği belirtilmiştir.

Beşinci bölümde mali tabloların ilk defa düzeltilmesinde uygulanacak özel hükümler belirtilmiştir. Düzeltmenin ilk yıllarında aktif kalemlerden borçların ve öz sermayenin çıkarılması sonucunda ulaşılan tutarın öz sermaye gurubu içerisinde geçmiş yıl kâr/ zararı hesabında izleneceği belirtilmiştir.

Altıncı bölümde uygulamaya yönelik çeşitli hükümler yer almaktadır. 30. maddede nakit akım tablosunun ve satışların maliyeti tablosunun cari fiyatlarla ifade edilmesi gerektiği belirtilmiştir. Nakit akım tablosunun tarihi maliyetlere göre hazırlanmış mali tablolardan elde edilen tutarların ilgili düzeltme katsayısı ile çarpılarak elde edilmesi gerektiği belirtilmiştir.

34. maddede dipnotlarda yapılacak açıklamalar, 35.maddede enflasyona göre düzeltme defteri ve 36. maddede kâr dağıtımı ile ilgili esaslar belirtilmiştir. Enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolarda bulunan dönem kârının tarihi tutarlarla bulunan dönem kârından düşük olması durumunda kâr dağıtımında düşük olan tutarın dikkate alınacağı belirtilmiştir. Bu şekilde bulunan kârın sonraki yıllarda dağıtılmaya karar verilmesi durumunda tarihi tutarların

dikkate alınacağı belirtilmiştir. 37. maddede düzeltilmiş ayrıntılı ve özet gelir tablosunda dönem net kâr ya da zararından önce net parasal pozisyon kâr ya da zararının ekleneceği belirtilmiştir. 41. maddede Tebliğ'in 31.12.2001 hesap dönemi için yıllık, sonraki hesap dönemleri için ise ara ve yıllık mali tablolara uygulanmak üzere yayımlandığı tarihte yürürlüğe gireceği belirtilmiştir.

Bu Tebliğ 28 Kasım 2001 tarihinde yürürlüğe girmiş, ancak 17 Ocak 2002 tarihinde 24643 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Seri:XI, 23 sayılı "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzenlemesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" ile değişiklik yapılmıştır. Bu değişiklikler kapsamında Seri XI, 20 sayılı Tebliğ'in geçici 1. maddesi yürürlükten kaldırılmış ve 41. maddesindeki 31.12.2001 olarak belirlenen yürürlük tarihi 1.1.2003 olarak değiştirilmiştir.

Son olarak 18 Şubat 2003 tarih ve 25024 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan 24 No'lu Tebliğ ile düzeltmelerdeki başlangıç yılı 1976 yerine 1970 olarak değiştirilmiştir. Bu değişiklikten sonra BDDK Tebliği ile endekslerde uyum sağlanmıştır.

Bu tebliğler dışında SPK 10.09.2002 tarihinde **Muhasebe Standartları Tebliğ Taslağı**'nı internet ortamında 505 sayfa olarak yayınlamıştır. Taslağın 15. bölümü (madde 381-450) "Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi" konusundadır. Taslak kapsam olarak yukarıda belirtilen tebliğleri içermekte ve bazı hususlarda değişiklik getirmektedir. Taslak 20 No'lu Tebliğ'in 'iştirakler, bağlı ortaklıklar, bağlı menkul kıymetler ve diğer hisse senetleri kalemlerinin düzeltilmesi' konusundaki 13. maddesine "Bu Tebliğ hükümleri çerçevesinde maliyete ilave edilmesi mümkün olmayan diğer tutarlar" ifadesini eklemiştir. Öz sermayenin düzeltilmesi ile ilgili 14. madde Taslak'ta 393. maddede yer almakta ve mali tablolarda öz sermaye kalemlerinin kayıtlı değerleri üzerinden gösterilmesi gerektiğini ve bunların düzeltilmesi sonucunda oluşan farkların toplu olarak "öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında gösterileceği belirtilmektedir.

Taslağın 399. maddesinde mali tablo kalemleri ile ilgili ayarlamaların kapsamına değişiklik getirilmektedir. Bu kısımda maliyete dahil edilen finansman giderlerinin indirilmesi, yeniden değerleme tutarlarının indirilmesi gibi konularda mali tablolarda yapılması gereken ayarlamaların mali tabloların bu Tebliğ'e göre ilk defa dñzenleyecek işlemler için olduğu daha önce Tebliğ hñkñmlerine göre dñzenleme yapan işlemler için geçerli olmadığı belirtilmiştir.

Net parasal pozisyon kâr ya da zararının hesaplanması ile ilgili olan 20. madde Taslakta 400 No'lu maddede yer almaktadır. Taslak bu maddede Tebliğ'e ek olarak net parasal pozisyon kâr ya da zararının hesaplama işlemini açıklamaktadır.

20 No'lu Tebliğ'in 24. maddesinde belirtilmiş olan "Bilanço tarihi itibarıyla aktifte bir hesap döneminden daha az bir süre bulunan varlıklara ilişkin olarak bir tam yıl için öngörñlen amortisman tutarının varlığın aktifte kalış süresiyle orantılanması suretiyle bulunan tutar kadar amortisman ayrılır" ifadesi Taslaktaki ilgili 403. maddede çıkarılmıştır. Ayrıca Tebliğ'in 'dñzeltmiş tutarların cari değerden fazla olması' ile ilgili 25. maddesi Taslakta değişerek yer almaktadır.

Taslakta 410 ve 411. maddelerde Tebliğ hñkñmlerinin konsolide mali tablolara ve öz sermaye yöntemine göre muhasebeleştirilen işlemlere uygulanması ile ilgili özel hñkñmler yer almaktadır. 412. maddede 'dñviz kuru değişiminin etkileri'ne ilişkin hñkñmlerin saklı olduğu belirtilmiştir.

Tebliğ'de 34. maddede yer alan dipnotlardaki açıklamalarda yer alan 'amortisman tabi varlıkların faydalı ömürlerine ilişkin açıklama' Taslak'da yer almamaktadır. Tebliğ'de 35. maddede belirtilen 'enfilyona göre dñzeltme defteri' ile ilgili esaslar da Taslakta yer almamaktadır.

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

FİYATLAR GENEL SEVİYESİ MODELİ UYGULAMA ÇALIŞMASI VE SONUÇLARI

3.1. Kullanılan Endeks

Kullanılacak endeksin enflasyon muhasebesi uygulamaları için uygun olup olmadığını anlamak için bazı kriterleri dikkate almak gerekmektedir. Bu kriterlerden bir tanesi endeksin ekonomideki fiyat hareketlerini saptayabilecek derecede geniş kapsamlı olmasıdır. Bu koşulun sağlanması için de endeks hesaplamasında çok fazla miktarda mal ve hizmet fiyatları dahil edilmiş olması gerekmektedir. Bu koşulun yanında endeksin güncel, uzun süreli, güvenilir olması ve geçmiş yıllara ait endeks dizilerine sahip olması gerekmektedir. Ayrıca endeks sık aralıklarla ve düzenli olarak aynı kurum tarafından yayınlanmalı ve mali tablolarını aynı para birimi ile hazırlayan işletmeler enflasyona göre düzeltmelerinde aynı fiyat endeksini kullanmalıdırlar. Bu tanımlamalara uygun endekslere örnek olarak toptan eşya fiyatları endeksi (TEFE), tüketici fiyatları endeksi (TÜFE), ithal malları fiyat endeksi, yapı malzemeleri fiyat endeksi, özel sanayi mal endeksi sayılabilmektedir (Akdoğan, 1980, s.92). Bunların dışında fiyat değişmelerini gösteren bir başka endeks de milli gelir deflatörü olmaktadır.

TEFE, toptancı piyasasındaki mal fiyatlarından elde edilmektedir. TÜFE, ücret ve maaşla geçimini sağlayan kişilerin kullandığı mallardan oluşan mal sepetinin fiyatlarının ortalamasını vermektedir. Milli gelir deflatörü bir ülkede üretilen mal ve hizmetlerin fiyatlarını içeren karma endeks olmakta ve paranın satın alma gücünü en iyi yansıtan endeks olarak nitelendirilmektedir (Uman, 2002, s.55).

Hangi endeksin kullanılacağı kimlerin hakkının korunması istendiğinin belirlenmesine göre de değişmektedir. Ortakların hakkı korunmak isteniyorsa TÜFE en uygun endeks olmakta çünkü ortaklar için önemli olan firma tasfiye edildiğinde ellerine geçecek olan tutarın tüketim amacıyla değerinin korunmasıdır. Ortakların firmanın satılmasından sonra elde edecekleri tutarı yeni yatırımlarda kullanacakları varsayımı altında ise TEFE en uygun endeks olarak kabul edilmektedir.

Enflasyon muhasebesi yöntemlerinden fiyatlar genel seviyesi muhasebesinde kullanılacak endeks bu konudaki düzenlemelerde TEFE-genel olarak belirtilmiştir. Bu çalışmada da düzeltme katsayıları hesaplanırken BDDK tarafından yayınlanan endeks dizisi kullanılmıştır (Tablo 3.1).

TABLO 3.1: DÜZELTME KATSAYILARININ HESAPLANMASINDA KULLANILAN TEFE-GENEL DEĞERLERİ (*)

Yıllar	Ocak	Şubat	Mart	Nisan	Mayıs	Haziran	Temmuz	Ağustos	Eylül	Ekim	Kasım	Aralık	Yıllık Ortalama
1970	0.01877	0.01899	0.01883	0.01879	0.01869	0.01840	0.01800	0.01839	0.01869	0.01891	0.01914	0.01951	0.01876
1971	0.02034	0.02074	0.02091	0.02109	0.02139	0.02126	0.02218	0.02240	0.02237	0.02298	0.02361	0.02400	0.02194
1972	0.02453	0.02533	0.02524	0.02526	0.02555	0.02570	0.02610	0.02620	0.02640	0.02654	0.02719	0.02758	0.02597
1973	0.02770	0.02905	0.02928	0.02954	0.02994	0.03006	0.03056	0.03126	0.03265	0.03352	0.03400	0.03561	0.03110
1974	0.03647	0.03760	0.03934	0.04047	0.04162	0.04028	0.04034	0.04053	0.04173	0.04157	0.04176	0.04240	0.04034
1975	0.04401	0.04500	0.04545	0.04552	0.04492	0.04406	0.04371	0.04396	0.04417	0.04479	0.04511	0.04681	0.04479
1976	0.04790	0.04894	0.04949	0.05111	0.05243	0.05291	0.05106	0.05197	0.05282	0.05391	0.05503	0.05577	0.05195
1977	0.05720	0.05773	0.05289	0.06041	0.06117	0.06188	0.06277	0.06258	0.06801	0.07120	0.07335	0.07590	0.06376
1978	0.07904	0.08258	0.08625	0.08925	0.09209	0.09378	0.09793	0.10023	0.10444	0.10730	0.10973	0.11290	0.09629
1979	0.11822	0.12394	0.13022	0.14040	0.14697	0.15758	0.16276	0.16813	0.17323	0.18206	0.19645	0.20477	0.15873
1980	0.22360	0.28909	0.30194	0.31262	0.32182	0.33068	0.33126	0.33635	0.34798	0.37275	0.38675	0.39862	0.32946
1981	0.41676	0.42613	0.42265	0.41930	0.42843	0.45584	0.45654	0.46161	0.47520	0.48294	0.49251	0.50081	0.45323
1982	0.51995	0.53931	0.55729	0.56789	0.57527	0.58310	0.59462	0.60615	0.61306	0.61767	0.62413	0.62781	0.58552
1983	0.68774	0.70433	0.71539	0.72553	0.73752	0.74720	0.75596	0.77163	0.78776	0.80943	0.84262	0.87949	0.76372
1984	0.91360	0.94449	0.97537	1.05604	1.12887	1.18187	1.17358	1.21091	1.23903	1.27960	1.32707	1.35012	1.14839
1985	1.41512	1.48195	1.56124	1.59765	1.63222	1.61148	1.61932	1.64789	1.69307	1.77742	1.83181	1.86638	1.64463
1986	1.95074	1.99038	2.01619	2.05630	2.08902	2.10931	2.13512	2.13881	2.18490	2.27018	2.30336	2.32457	2.13074
1987	2.40846	2.49881	2.58352	2.69081	2.84046	2.71622	2.72470	2.80940	2.91952	3.02116	3.14258	3.52375	2.82328
1988	3.82022	4.05740	4.33692	4.53175	4.59104	4.62775	4.75198	4.91292	5.13880	5.38727	5.68374	5.91810	4.81316
1989	6.34162	6.57315	6.81315	7.17174	7.49080	7.73362	8.13173	8.34350	8.55526	8.79244	9.15949	9.60561	7.89268
1990	10.03196	10.49502	10.93266	11.19525	11.36749	11.53407	11.72890	12.24842	12.95430	13.55289	13.92842	14.27571	12.02042
1991	14.93077	15.71570	16.47806	17.36464	17.87005	18.11287	18.51946	19.39475	20.24463	20.95616	21.76368	22.72933	18.67334
1992	25.23661	26.55237	27.69872	28.30577	28.50342	28.57401	29.09918	30.50530	32.41682	34.21540	35.40975	36.68598	30.26694
1993	38.53538	40.54573	42.47419	43.58383	44.83748	45.88783	48.06476	49.86899	51.87086	53.72027	57.13390	58.79131	47.94288
1994	61.90	66.70	71.40	91.70	99.50	102.20	104.70	108.00	112.80	119.80	126.60	134.70	100.00
1995	148.50	159.00	167.80	176.40	179.70	182.00	186.10	190.30	199.10	206.50	213.80	223.10	186.02500
1996	244.80	259.10	277.30	299.70	312.10	320.60	328.20	340.60	358.00	377.60	396.90	412.50	327.28333
1997	435.80	462.80	490.70	517.90	544.80	563.40	593.10	624.60	663.70	708.00	747.60	787.70	595.00833
1998	839.10	877.40	912.70	949.30	980.20	995.50	1020.70	1045.30	1101.20	1146.80	1185.70	1215.10	1022.41667
1999	1258.60	1301.00	1352.90	1424.40	1469.90	1496.50	1556.00	1606.80	1700.80	1780.10	1852.70	1979.50	1564.93333
2000	2094.00	2179.30	2246.80	2300.50	2339.50	2346.40	2370.50	2393.00	2448.30	2516.70	2577.20	2626.00	2369.84999
2001	2686.80	2757.60	3035.00	3470.80	3689.60	3795.60	3920.60	4059.50	4276.70	4564.50	4755.50	4951.70	3830.32500
2002	5157.40	5289.50	5387.90	5485.50	5508.40	5572.00	5720.70	5842.80	6024.60	6213.30	6314.30	6478.80	5749.60000

(*) BDDK tarafından yayınlanan Tebliğ ekinde yer alan endeksler kullanılmıştır.

(1994=100 bazlı DIE TEFE; Ocak-1994 tarihinden itibaren DIE TEFE (1987=100), Ocak-1987 tarihinden itibaren DIE TEFE 1981/1982=100, Ocak-1982 tarihinden itibaren Ticaret Bakanlığı ve Hazine İş Ticaret Müsteşarlığı TEFE (1963=100) endekslerinin aylık artış hızları kullanılarak geriye çekilmiştir).

Kaynak: T.C. Resmî Gazete, 22 Haziran 2002, Sayı: 24793 (Mükerrer), Sayfa:112

3.2. Uygulama Çalışması ve Sonuçları

Bu çalışmada enflasyon muhasebesi yöntemlerinden fiyatlar genel seviyesi modelinin iki örnek firma üzerindeki uygulama çalışması, uygulama sonuçları ve analizi yer almaktadır.

3.2.1. Firmalar Üzerindeki Uygulama Çalışması ve Sonuçları

Bu bölümde öncelikle varsayımlar belirtilmiş, daha sonraki kısımlarda iki firmaya ait mali tabloların enflasyona göre düzeltilmesi işlemleri ve uygulama sonuçları açıklanmıştır.

3.2.1.1. Varsayımlar

Çalışmanın bu bölümünde yer alan uygulama çalışmalarında, yayınlanan mali tablolar dışında detaylı firma bilgilerine ulaşmanın mümkün olmaması sebebiyle uygulamayı mümkün kılacak çeşitli varsayımlar yapılmıştır. Bu varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

Bu çalışmada hazır değerler içerisindeki tüm değerlerin Türk lirası (TL) hesapları olduğu, verilen avanslarda ve iş avanslarında fiyat artışlarının işletmeye yansıtıldığı, alınan avanslarda ise fiyat artışlarının alıcıya yansıtıldığı, sayım ve tesellüm noksanlarının parasal olmayan kalemlerle ilgisi olmadığı varsayımları yapılmıştır.

Ayrıca stoklar için alım-satım işlemlerinin yıl içerisinde eşit dağıldığı ve yıl içerisinde aynı tutarda stok elde bulundurulduğu, dönem başı stoklarının iki yıldan daha eski olmadığı, stokların değişmez fiyatlı sözleşmelere bağlı olarak sağlanmadığı, faiz giderleri ve kur farklarının stokların maliyeti içerisinde dahil edilmediği, firmalarda alım, satım ve giderlerle ilgili ödemelerin yıl içerisinde dengeli dağıldığı varsayımları dikkate alınmıştır. İmalat firması için direk ilk madde ve malzeme stoklarının işletmede en fazla bir ay bekletildiği, hammadde alışlarının yıla dengeli dağıldığı ve yarı mamullerin son ayın üretimine ait olduğu varsayılmıştır.

Gelir tablosu düzeltilirken dönem içerisinde ortaya çıkan gelir ve giderlerin döneme eşit veya eşite yakın dağıldığı, mevsimlik etki göstermediği kabul edilmiş ve bu varsayımlar altında “dönem sonu endeksi/ dönem ortalama endeksi” düzeltme katsayısı olarak kullanılmıştır.

3.2.1.2. Uygulama

Fiyatlar genel seviyesi muhasebesi uygulama çalışmasında tarihi maliyetlerle ifade edilmiş olan 1999, 2000 ve 2001 yılları mali tabloları, TEFE-genel ve bu endeks kullanılarak hesaplanmış düzeltme katsayıları kullanılmıştır. Bu bölümdeki düzeltmelerde TMS 2, SPK tebliğleri ve UMS 29’da belirtilen esaslar dikkate alınmıştır. Düzeltme katsayılarının hesaplanmasında BDDK Tebliğ’i ekinde yer alan TEFE-genel değerleri kullanılmıştır.

Uygulamada ticaret ve sanayi sektörlerinde faaliyet gösteren iki farklı firma kullanılmıştır.

3.2.1.2.1. Ticaret Sektöründe Yer Alan Örnek Firma Üzerindeki Uygulama Çalışması ve Sonuçları

İşletme perakende mağazacılık konusunda faaliyet göstermektedir. 1981 yılında 50 milyon TL sermaye ile kurulmuştur ve yıllar itibarıyla sermaye artışları Tablo 3.2’de yer almaktadır. İşletmenin tarihi değerlerle ifade edilmiş bilanço ve gelir tablosu Ek 1 ve Ek 2’de yer almaktadır. Firma stok değerlendirme yöntemi olarak ortalama maliyet yöntemini ve amortisman ayırma yöntemi olarak normal amortisman yöntemini kullanmakta, %20 oranında amortisman ayırmaktadır. Ayrıca firma yeniden değerlendirme uygulamamakta ve mali tablolarda maddi duran varlıklarını elde etme maliyeti ile göstermektedir.

TABLO 3.2: TİCARET FİRMASI SERMAYESİNDEKİ GELİŞMELER

Tarih	Tarihi Değer (Milyar TL)
1981	0.05
1995 yılı bilançosunda	0.05
1996 yılında artırılan (3.Ocak.1996)	150
1996 bilanço değeri	150
1997 yılında artırılan	150
1997 bilanço değeri	300
1998 yılında artırılan	1 350
1998 bilanço değeri	1 650
1999 bilançosunda	1 650
2000 yılında artırılan (12.Temmuz.2000)	3 300
2000 bilanço değeri	4 950
2001 yılında artırılan (29.Kasım.2001)	14 850
2001 bilanço değeri	19 800

Kaynak: İMKB.

Fiyatlar genel seviyesine göre düzeltme yapılırken bilançodaki kalemler parasal ve parasal olmayan kalemler olarak iki guruba ayrılmaktadır. Parasal değerlerde herhangi bir düzeltme yapılmamakta, parasal olmayan değerler elde edildikleri tarihler ve gerektiğinde varsayımlar dikkate alınarak ilgili düzeltme katsayısı ile düzeltilmektedir. Düzeltme faktörü bilanço tarihindeki fiyatlar genel seviyesi (FGS) endeksinin nakdi olmayan değerlerin elde edildiği dönemin FGS endeksine bölünmesiyle elde edilmektedir. Bu şekilde düzeltilmiş dönem başı bilançosundaki tüm değerler dönem sonu paranın satın alma gücü ile ifade edilmektedir. Bu işlemde düzeltme faktörü dönem sonu FGS endeksi, dönem başı FGS endeksine bölünerek bulunmaktadır. Daha sonra dönem sonu FGS kazanç ve kayıpları hesaplanmakta ve bu tutar gelir tablosuna ayrıca kaydedilmektedir.

Bu çalışmada düzeltilmiş mali tablolar oluşturulurken parasal değerlerde fiyatlar genel düzeyi muhasebesine göre herhangi bir düzeltme yapılmamış ancak son iki yılın karşılaştırılabilir olmalarını sağlamak amacıyla 2000 yılına ait mali tablolar 2001 yıl sonu fiyatlarıyla ifade edilmişlerdir. Bu düzeltmelerde 3.1'de yer alan formül kullanılmıştır. 2001 yılı bilançosunda yer alan parasal

değerler ise bilanço tarihindeki cari para birimi ile ifade edildikleri için herhangi bir düzeltmeye tabi tutulmadan 2001 yılı düzeltilmiş bilançosuna aktarılmıştır.

$$DD_{2000}=TD_{2000}*(TEFE_{Aralık\ 2001}/TEFE_{2000}) \quad (3.1)$$

DD =Düzeltilmiş değer

TD=Tarihi değer

Örnek Firmaya ait bilanço kalemlerinin parasal ve parasal olmayan kalemler olarak ayrımı Ek 3'de yer almaktadır. Düzeltmelerde kullanılan düzeltme katsayıları Tablo 3.3'de verilmiştir.

TABLO 3.3: ÖRNEK TİCARET FİRMASI İÇİN HESAPLANAN DÜZELTME KATSAYILARI

DÖNEM	DÜZELTME KATSAYILARININ HESAPLANMASI	DÜZELTME KATSAYILARI
1981 Yılı Ortalaması	4 951.7/ 0.453	10 925.4
Ocak 1996	4 951.7/ 244.800	20.228
1997 Yılı Ortalaması	4 951.7/ 595.008	8.322
1998 Yılı Ortalaması	4 951.7/ 1 022.417	4.843
1999 Yılı Ortalaması	4 951.7/ 1564.9	3.164
2000 Yılı Ortalaması	4 951.7/ 2 369.8	2.089
2000 Yılı Dönem Sonu	4 951.7/ 2 626.0	1.886
2001 Yılı Ortalaması	4 951.7/ 3 830. 3	1.293
2000 Yılı Ekim-Kasım- Aralık Ortalama	4 951.7/ 2 573.3	1.924
2001 Yılı Ekim-Kasım- Aralık Ortalama	4 951.7/ 4752.7	1.041

Kaynak: BDDK tarafından yayınlanan fiyat endeksleri kullanılarak hesaplanmıştır.

Parasal olmayan kalemler düzeltilirken bu değerlerin elde edilmiş tarihlerinin belirlenmesi gerekmektedir. Bu konuda en büyük zorluklar stoklar ve amortize edilen varlıkların düzeltilmesinde ortaya çıkmaktadır. Bu sebeple uygulamada basitleştirici yöntemlerden yararlanılmaktadır (Yüksel, 1997, s.51-59).

Parasal olmayan varlıklar elde edilmiş tarihleri belirlendikten sonra 3.2'de yer alan formül kullanılarak düzeltilmişlerdir.

$$DD_T = TD_T * (TEFE_{Aralık\ 2001} / TEFE_t) \quad (3.2)$$

DD_T = Düzeltilmiş değer

TD_T = Tarihi değer

T = Mali Tablo Tarihi

t = Varlığın aktife girdiği tarih

Basitleştirici düzeltme yöntemlerinin stoklar için uygulanması aşamasında firmaların seçmiş oldukları stok değerlendirme yöntemi önem taşımaktadır. Bunun sebebi stok değerlemesinde kullanılan yöntemin stokların elde edilme tarihleri konusundaki varsayımları etkileyecek olması ve dolayısıyla düzeltilmiş değerlerin de etkilenmesi olmaktadır.

Bu çalışmada da söz konusu basitleştirici yöntemler daha önce belirtilen varsayımlar da dikkate alınarak kullanılmıştır. Firma stok değerlendirme yöntemi olarak ağırlıklı ortalama maliyet yöntemini kullanmaktadır. Bu durumda dönem başı stoklarının ve dönem içi alışlarının, dönem sonu stokları ve satışların maliyeti içerisinde girme olasılığı aynı olmaktadır. Bu varsayımına dayanarak tarihi değerler kullanılarak stok devir hızı hesaplanmıştır (Formül 3.3).

$$\text{Stok Devir Hızı} = \frac{\text{Satılan Ticari Mal Maliyeti}}{[(\text{Dönem başı ticari mal stokları} + \text{Dönem sonu ticari mal stokları}) / 2]} \quad (3.3)$$

$$\text{Stok Devir Hızı}_{2000} = 83\ 563.4 / [(17\ 368.5 + 23\ 058.1) / 2] = 4$$

$$\text{Stok Devir Hızı}_{2001} = 108\ 895.1 / [(23\ 058.1 + 36\ 583.7) / 2] = 4$$

Firmanın 2000 ve 2001 yılları için stok devir hızı yukarıda belirtildiği şekilde 4 olarak hesaplanmıştır. Buna bağlı olarak stokların aktifte bekleme süresi **3 ay (=12/4)** olarak bulunmuştur. Buna dayanarak son üç aya ait endekslerin ortalaması kullanılarak hesaplanan düzeltme katsayıları ile stoklar enflasyona göre düzeltilmiştir (Tablo 3.4).

TABLO 3.4: TİCARET FİRMASINA AİT TİCARİ MAL STOKLARININ DÜZELTİLMESİ

	2000		
(Milyar TL)	Tarihi Değerlerle	Düzeltilme Katsayısı	Düzeltilmiş Değerlerle
Ticari Mal Stokları	23 058.1	1.924	44 369.8
	2001		
(Milyar TL)	Tarihi Değerlerle	Düzeltilme Katsayısı	Düzeltilmiş Değerlerle
Ticari Mal Stokları	36 583.7	1.041	38 079.1

Kaynak: İMKB.

İşletmelerin sahip oldukları maddi duran varlıklar parasal olmayan değerler olmakta ve aktife girdikleri dönemler dikkate alınarak düzeltilmeleri gerekmektedir. Bu düzeltmeler sırasında iki sorunla karşılaşılmaktadır. Bu sorunlardan bir tanesi maddi duran varlıkların alım tarihlerinin tam olarak bilinmemesi, diğeri ise maddi duran varlıkların her yıl sonunda yeniden değerlemeye tabi tutulmalarıdır.

UMS'ye göre yeniden değerlemeye tabi tutulmuş duran varlıkların yeniden değerlendirme tarihinden itibaren düzeltilmeleri gerekmektedir. Ancak SPK Tebliği'nde düzeltmelerin yeniden değerlemeden arındırılmış değerler üzerinden yapılması gerektiği belirtilmiştir. Yeniden değerlemeden arındırmaya olanak olmadığı durumlarda UMS yaklaşımı kullanılmaktadır. Bu çalışmada maddi duran varlıklar elde edilme maliyetleri ile gösterildikleri için sorun yer almamaktadır. Firma normal amortisman yöntemiyle amortisman ayırmaktadır. Bu bilgiye dayanarak duran varlıkların ortalama yaşı birikmiş amortismanların dönemin amortisman giderlerine bölünmesi ile tahmin edilmiştir. Her ne kadar duran varlık kalemlerinin hepsinin aynı anda işletmeye dahil edilmesi mümkün olmasa da bu çalışmada tüm maddi duran varlıkların aynı zamanda elde edildiği varsayımı kullanılmıştır. Bu çalışmada maddi duran varlıkların aktife giriş tarihi 1998 yılı olarak tahmin edilmiş ve bu varsayıma dayanarak hesaplanan düzeltme katsayısı kullanılarak 2000 yılına ait maddi duran varlık kalemleri düzeltilmiştir. (Tablo 3.5).

TABLO 3.5: TİCARET FİRMASI İÇİN MADDİ DURAN VARLIKLARIN DÜZELTİLMESİNDE KULLANILAN KATSAYININ HESAPLANMASI

<i>Milyar TL</i>	2000
Birikmiş Amortismanlar	381.6
Dönemin Amortisman Giderleri	180.9
Varlıkların Ortalama Yaşları (yıl)	2
Varlığın Aktife Girdiği Tahmini Yıl	1998
Düzeltilme Katsayısı	4.843

Kaynak: İMKB.

Ancak işletmelerin azalan bakiyeler usulü ile amortisman ayırmaları durumunda bu varsayım altında hesaplanan duran varlıkların ortalama yaşının gerçek değerinin üzerinde çıkma olasılığı bulunmaktadır.

Düzeltilmenin ilk yılından sonraki yıllarda maddi duran varlık giriş ve çıkışları düzeltilmekte ve buna bağlı olarak 2001 yılı bilançosundaki maddi duran varlık kalemleri formül 3.4 kullanılarak düzeltilmektedir.

$$\text{Düzeltilmiş MDV}_{2001} = \text{Düzeltilmiş MDV}_{2000} + (\text{MDV Değişimleri} \times 2001 \text{ yılı ortalama endeksi}) \quad (3.4)$$

2001 yılındaki maddi duran varlıklardaki değişimler Tablo 3.6'da verilmiştir.

TABLO 3.6: 2001 YILI İÇİN TİCARET FİRMASINA AİT MADDİ DURAN VARLIK DEĞİŞİMLERİ VE DÜZELTİLMESİ

<i>(Milyar TL)</i>	Tarihi Değerlerle	Düzeltilme Katsayısı	Düzeltilmiş Değerlerle
Tesis, Makina ve Cihaz Girişleri	29.3	1.293	37.9
Taahhüt Çıkışları	-7.2	1.293	-9.3
Demirbaş Girişleri	106.2	1.293	137.3

Kaynak: İMKB.

Varlıkların düzeltilmiş değerinin piyasa değeri üzerinde çıkması durumunda azaltılmaları gerekmektedir. Bu durumda varlıkların düzeltilmiş değerleri geri kazanılabilir değerlerine, hisse senedi yatırım değerleri piyasa

değerlerine indirilmektedir. Ancak bu çalışmada bu değerlere ulaşılmasının mümkün olmaması sebebiyle bu çeşit ayarlamalar yapılamamıştır.

Yapılmakta olan yatırımlar ile ilgili firmaya ait bilgiler ve düzeltmeler Tablo 3.7'de yer almaktadır.

TABLO 3.7: TİCARET FİRMASI İÇİN YAPILMAKTA OLAN YATIRIMLARIN DÜZELTİLMESİ

31.12.2000 Tarihi İtibarıyla	
Başlangıç/ Bitiş Tarihi	Ocak 2000/ Temmuz 2001
Toplam Yatırım Tutarı (USD)	2 250 000
Döviz Kuru (31.12.2000 TCMB Döviz Satış Kuru)	675 004
Toplam Yatırım Tutarı (milyar TL)	1 518.8
Yatırımın Tamamlanma Derecesi	45%
Yapılmakta Olan Yatırımların Düzeltilmiş Tutarı (milyar TL)	683.4
Yapılmakta Olan Yatırımların Düzeltilmiş Tutarı (31.12.2001 fiyatlarıyla, milyar TL) [683.4 x 1.886]	1 288.7
31.12.2001 tarihi itibarıyla	
Başlangıç/ Bitiş Tarihi	Ocak 2000/ Ocak 2002
Toplam Yatırım Tutarı (USD)	2 320 000
Döviz Kuru (31.12.2001 TCMB Döviz Satış Kuru)	1 453 615
Toplam Yatırım Tutarı (milyar TL)	3 372.4
Yatırımın Tamamlanma Derecesi	98%
Yapılmakta Olan Yatırımların Düzeltilmiş Tutarı (milyar TL)	3 304.9

Kaynak: İMKB, TCMB.

Maddi olmayan duran varlıkların aktife giriş tarihleri maddi duran varlıklarla aynı yıl olarak kabul edilmiş, 2000 yılı için ilgili düzeltme katsayısı kullanılarak ve 2001 yılı için de formül 3.4 kullanılarak düzeltme yapılmıştır. 2001 yılı içerisindeki maddi olmayan duran varlık değişimleri Tablo 3.8'de verilmiştir.

TABLO 3.8: 2001 YILI İÇİN TİCARET FİRMASINA AİT MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIK DEĞİŞİMLERİ VE DÜZELTİLMESİ

(Milyar TL)	Tarihi Değerlerle	Düzeltilme Katsayısı	Düzeltilmiş Değerlerle
Haklar (Çıkış)	-738.7	1.293	-954.9
Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri (Çıkış)	-292.3	1.293	-377.9
Özel Maliyetler (Çıkış)	-652.0	1.293	-842.8

Kaynak: İMKB.

Sermaye hesapları oluştukları tarihten itibaren genel fiyat düzeyindeki değişikliklere göre düzeltilmektedir. Sermayedeki gelişmeler ve sermayenin düzeltilmesi Tablo 3.9'de yer almaktadır.

TABLO 3.9: TİCARET FİRMASI SERMAYESİNDEKİ GELİŞMELER VE SERMAYENİN DÜZELTİLMESİ

Tarih	Tarihi Değer (Milyar TL)	Düzeltilme Katsayısı	Düzeltilmiş Değer (Milyar TL)
1981	0.05	10 925.4	546.3
1995 yılı bilançosunda	0.05	-	546.3
1996 yılında artırılan (3.Ocak.1996)	150	20.228	3 033.1
1996 bilanço değeri	150	-	3 579.4
1997 yılında artırılan	150	8.322	1 248.3
1997 bilanço değeri	300	-	4 827.7
1998 yılında artırılan	1 350	4.843	6 538.2
1998 bilanço değeri	1 650	-	11 365.9
1999 bilançosunda	1 650	-	11 365.9
2000 yılında artırılan (12.Temmuz.2000)	3 300	2.089	6 893.3
2000 bilanço değeri	4 950	-	18 259.2
2001 yılında artırılan (29.Kasım.2001)	14 850	1.041	15 462.7
2001 bilanço değeri	19 800	-	33 721.9

Kaynak: İMKB.

Yeniden değerlendirme artış fonları sermayeye eklendiyse bu tutarlar çıkarılmakta ve düzeltilmiş bilançoda yeniden değerlendirme artış fonları yer almamaktadır. Bu çalışmada kullanılan örnek firmanın yeniden değerlendirme yapmaması sebebiyle sermaye yedekleri içerisinde yeniden değerlendirme fonları

yer almamaktadır. Sermaye yedekleri içerisinde yer alan hisse senedi ihraç primlerinin yıl ortasında tahsil edildiği varsayılarak yıllık ortalama TEFE değeri kullanılarak düzeltilmiştir. 1999 yıl ortasında ayrılan yasal yedekler 1999 yıl ortalama endeksi ile düzeltilmiştir.

Bu kalemler dışında kalan öz kaynak kalemleri toplam olarak geçmiş yıl kâr ya da zararı kalemi içerisinde belirtilmektedir. Geçmiş yıl kâr ya da zararları kalemi düzeltilmiş bilançodaki bakiyeden oluşmaktadır. Düzeltilmiş bilançoda enflasyon muhasebesi değerlendirme farkı olarak yer alan geçmiş yıl kâr ya da zararının hesaplanması formül 3.5'de ve Tablo 3.10'de yer almaktadır.

$$\text{Geçmiş Yıl Kârı veya Zararı} = \text{Düzeltilmiş Aktif Toplamı} - (\text{Düzeltilmiş Borçlar} + \text{Düzeltilmiş Öz Sermaye}) \quad (3.5)$$

TABLO 3.10: TİCARET FİRMASI İÇİN GEÇMİŞ YIL KÂR YA DA ZARARININ HESAPLANMASI

(Milyar TL)	Düzeltilmiş Aktif Toplamı (A)	Düzeltilmiş Borçlar Toplamı (B)	Düzeltilmiş Öz Kaynak Toplamı (C)*
2000	152 101.5	120 708.0	19 005.3
2001	130 740.1	103 592.5	34 650.6
Geçmiş Yıl Kar ya da Zararları (Enflasyon Muhasebesi Değerleme Farkı) (A-B-C)	2000 Yılı için		12 388.2
	2001 Yılı için		-7 503.0

* Dönem kar ya da zararı hariç tutularak hesaplanmıştır.

Kaynak: EK 4'de yer alan tablo değerleri kullanılarak hesaplanmıştır.

Düzeltilmiş net dönem karı düzeltmenin ilk yılında ortalama endeks kullanılarak düzeltilmiş, sonraki yılda ise düzeltilmiş gelir tablosu verilerine göre hesaplanan kârdan oluşmuştur. Bilanço kalemlerinin düzeltilmesi sırasında kullanılan endeksler ve işlemler Ek 4'de yer almaktadır.

Gelir tablosunda yer alan bütün gelir ve gider kalemleri parasal olmayan kalemler olmakta ve her kalemin paranın dönem sonu satın alma gücüne göre düzeltilmesi gerekmektedir. Gelir tablosu kalemlerinden satışların maliyeti dışında kalan gelir ve gider kalemlerinin oluştuğu tarih esas alınarak

düzeltilmeleri gerekmektedir. Bu çalışmada düzeltme katsayısı hesaplanırken “dönem sonu endeksi/ dönem ortalama endeksi” kullanılmıştır, çünkü gelir tablosu dönem içerisinde gerçekleşen pek çok mali olayın etkisini içermekte ve bu zamanların da net olarak belirlenmesi güç olmaktadır. Aynı şekilde TMS 2 ve SPK Tebliği’nde de kolaylaştırıcı kural olarak gelir ve giderlerin ortaya çıktıkları tarihleri dikkate almadan ortalama endeks kullanarak düzeltme işleminin yapılabileceği belirtilmektedir. Gelir tablosu düzeltmesi işlemleri Ek 5’de yer almaktadır.

Satışların maliyeti düzeltilirken farklı bir yöntem kullanılmıştır. Satılan mal maliyeti dönem başı stoklarına dönem içi maliyetlerin ve alışların eklenmesi sonucunda ortaya çıkan satılabilir mal maliyetinden dönem sonu stoklarının çıkarılması ile elde edilmektedir. Satışların maliyetinin düzeltilmesi stokların düzeltilmesi ve dönem içi alışların düzeltilmesinden oluşmaktadır. Düzeltilmiş stok değerleri düzeltilmiş bilançodan elde edilmiştir. Dönem içi maliyetler ve alışların yıl içerisinde dengeli dağıldığı varsayılarak bu tutarlar yıllık ortalama endeks kullanılarak düzeltilmiştir (Tablo 3.11).

TABLO 3.11: TİCARET FİRMASI İÇİN SATIŞLARIN MALİYETİNİN DÜZELTİLMESİ

(Milyar TL)	Tarihi Maliyetler	Düzeltilme Katsayısı	Düzeltilmiş Değerler
Dönem Başı Ticari Mal Stokları (A)	23 058.1	<i>Düzeltilmiş Bilanço</i>	44 369.8
Cari Dönem Ticari Mal Alışları (B)	122 420.7	1.293	158 260.8
Toplam	145 478.8	A+B	202 630.6
Dönem Sonu Ticari Mal Stokları	36 583.7	<i>Düzeltilmiş Bilanço</i>	38 079.1
Satılan Ticari Mal Maliyeti	108 895.1		164 551.5

Kaynak: İMKB.

Enflasyon muhasebesi uygulamasının en önemli sonucu işletmelerin parasal varlıkları elde tutmaktan dolayı uğradıkları kaybın ve parasal borçlardan dolayı elde ettikleri kazancın gelir tablosunda ayrı kalem olarak gösterilmesidir. SPK Tebliği’nde enflasyon kâr-zararı ile ilgili kavram için “net parasal pozisyonu

kârı veya zararı” ifadesi kullanılmıştır. Bu değerın hesaplanmasında öncelikle işletmenin dönem başı net parasal değerleri tarihi ve düzeltilmiş değerlerle hesaplanmaktadır. Net parasal değerler toplam parasal aktiflerle toplam parasal pasiflerin farkından oluşmaktadır. Sonraki aşamada hesaplanan bu değere yıl içerisindeki parasal değerlerde meydana gelen artışlar düzeltilmiş değerlerle eklenmektedir. Aynı şekilde parasal değerlerde meydana gelen azalışlar da elde edilen bu toplamdan çıkarılmaktadır. Böylece yıl sonu itibarıyla düzeltilmiş net parasal değerler bulunmaktadır. Düzeltilmiş net parasal değerlerle tarihi net parasal değerler arasındaki fark enflasyon kayıp ya da kazancını vermektedir. Bu çalışmada üzerinde uygulama çalışması yapılmış olan örnek firma için net parasal pozisyon kâr-zararı tablosu kullanılmamış bunun yerine SPK Tebliği'nde de kolaylaştırıcı yöntem olarak belirtilmiş olan bilanço yöntemi uygulanmıştır. Bu yöntemde düzeltilmiş aktif toplamı ile düzeltilmiş pasif (kâr hariç tutularak) arasındaki fark ile düzeltilmiş gelir tablosu kârı arasındaki fark parasal kayıp ya da kazanç tutarını vermektedir. Bu çalışmada yapılan uygulama sonucunda 2001 yılında net parasal pozisyon kazancı olduğu görülmektedir (Tablo 3.12). Parasal yükümlülükleri parasal varlıklarından daha fazla olan işletmeler net parasal pozisyon kârı elde ederken parasal varlıkları parasal yükümlüklerinden fazla olan işletmeler net parasal pozisyon zararı elde etmektedirler. Örnek firmanın 2001 yılında 52.8 trilyon TL tutarında parasal varlığı ve 103.6 trilyon TL tutarında parasal yükümlülüğü ve bunlara bağlı olarak 37.9 trilyon TL tutarında net parasal pozisyon kârı bulunmaktadır.

TABLO 3.12: TİCARET FİRMASI İÇİN NET PARASAL POZİSYON KÂR VEYA ZARARININ HESAPLANMASI

(Milyar TL)	2001
Düzeltilmiş Aktif Toplamı	130 740.1
Düzeltilmiş Pasif Toplamı (kar/ zarar hariç)	150 631.3
Düzeltilmiş Bilanço Karı/ Zararı	(19 891.1)
Düzeltilmiş Gelir Tablosu Karı/ Zararı (Parasal Kazanç/ Kayıp öncesi)	(57 812.9)
Satın Alma Gücü Kazancı	37 921.7

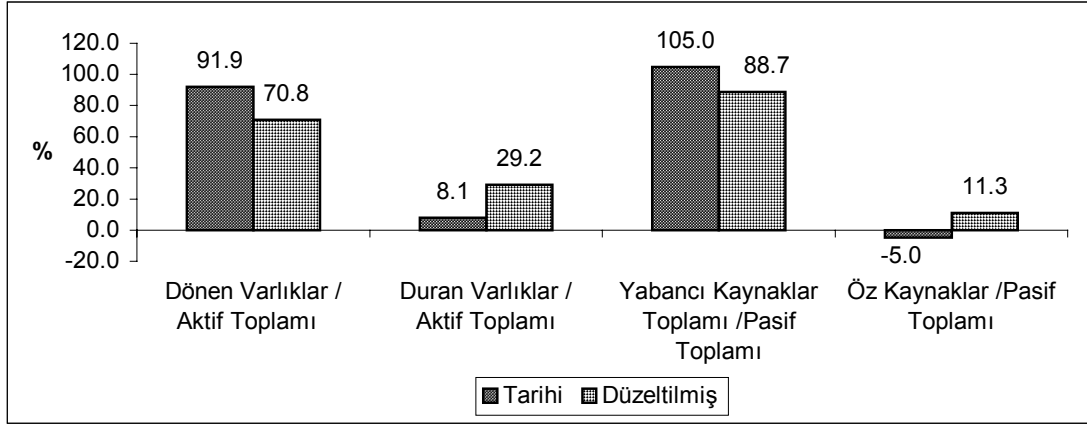
Kaynak: EK 4'de ve EK 5'de yer alan tablolar kullanılarak hesaplanmıştır.

Uygulama çalışması yapılan örnek firmanın enflasyona göre düzeltilmiş bilanço ve gelir tablosu Ek 6 ve Ek 7’de yer almaktadır.

Tarihi değerlerle ve enflasyona göre düzeltilmiş tablolar karşılaştırıldığında tarihi değerlerin enflasyon ortamında firma bilgilerini büyük ölçüde hatalı yansıttığı gözlenmektedir.

2001 yılında tarihi verilerle 98.7 trilyon TL tutarında olan aktif toplamı, enflasyona göre düzeltmeler yapıldıktan sonra 130.7 trilyon TL’na yükselmiştir. Tarihi verilerle negatif öz kaynak büyüklüğüne (- 4.9 trilyon TL) sahip olan firmanın enflasyona göre düzeltmelerden sonra öz kaynakları 14.8 trilyon TL olmuştur. Öz kaynaklardaki bu değişiklik özellikle sermayenin düzeltilmesinden ve net parasal pozisyon kârının da etkisiyle dönem zararının azalmasından kaynaklanmaktadır. Tarihi verilerle firma 25.8 trilyon zarar ederken, enflasyon ayarlamasından sonraki zarar 19.9 trilyon TL olmuştur.

Firma bilançosu incelendiğinde enflasyonun aktif-pasif kompozisyonunu değiştirdiği gözlenmektedir. Dönen varlıkların aktif toplamı içerisindeki payı enflasyon düzeltmelerinden sonra düşmüştür. Bunun başlıca sebebi duran varlıkların tarihi değerlerle ifade edilmiş olan bilançoda gerçek değerlerinden daha düşük değerlerle gösterilmiş olmasıdır. Bu sebeple duran varlıkların aktif toplamı içerisindeki payı enflasyon düzeltmelerinden sonra yükselmektedir (Grafik 3.1).



Grafik 3.1: Ticaret Firması İçin Aktif-Pasif Kompozisyonu

Kaynak: EK 1'de ve EK 6'da yer alan mali tablolar kullanılarak hazırlanmıştır.

Borç toplamının pasif toplamı içerisindeki payı enflasyon muhasebesi uygulamasından sonra azalmaktadır. Borç toplamının payındaki azalışın sebebi firmanın sermayesinin gerçekte olduğundan düşük değerlerle tarihi bilançoda yer almasıdır. Ödenmiş sermaye tarihi bilançoda 19.8 trilyon TL iken düzeltilmiş bilançoda 33.7 trilyon TL'dir.

İşletmenin gelir tablosu incelendiğinde satışların maliyeti/ net satışlar oranı enflasyon muhasebesi uygulamasından sonra artmaktadır. Brüt kâr marjı uygulama sonrasında yüzde 33 olan tarihi değerinden yüzde 22'ye gerilemiştir. Bu gelişmelerin sebebi de firmanın satış fiyatlarını enflasyon oranında artıramamış olmasıdır. Faaliyet giderlerinin net satışlara oranı enflasyon muhasebesi uygulamasından sonra az da olsa yükselmektedir. Bunun sebebi de tarihi gelir tablosunda amortisman giderlerinin yüksek enflasyon sebebiyle olması gerekenden daha düşük gösterilmesidir.

Firmanın parasal varlıklarından daha fazla parasal yükümlülüklerinin bulunması firmaya enflasyon kazancı (net parasal pozisyon kârı) sağlamıştır. Net parasal pozisyon kârının net satışlara oranı yüzde 18'dir.

Ortak kârlılığının bir göstergesi olan net kâr/öz sermaye oranı düzeltilmiş tablolar sonucunda negatif değerlerle yer almaktadır. Tarihi değerlerle negatif öz sermaye büyüklüğü olması sebebiyle bu oranın hesaplanması anlamlı

olmamakta ancak düzeltilmiş değerlerle –134.8% olarak hesaplanmaktadır. Buna göre işletme söz konusu yılda öz sermayesini yitirmiştir. Bu oranın tarihi tablolarda pozitif, düzeltilmiş tablolarda negatif olması durumunda ise enflasyon muhasebesi uygulanmadığı takdirde şirketlerdeki sermaye kaybının mali tablolarda gözükmediği anlaşılmaktadır. Tarihi değerlerle ifade edilmiş mali tablolar bu kayıpları göstermemekte ve yanıltıcı olmaktadır.

Firmanın faaliyet konusuna ve dolayısıyla içinde bulunduğu sektöre göre enflasyon muhasebesi uygulamalarında farklılık görülebilmektedir. Örneğin, bu bölümde incelenen firmanın ticari faaliyette bulunması sebebiyle ticari mal stokuna sahip olduğu ve stokları içerisinde yarı mamul ve mamul stokları bulunmadığı gözlenmektedir. Sanayi işletmelerinin stokları içerisinde yer alan, ilk madde malzeme, yarı mamul ve mamul stoklarının düzeltilmesi ticari mal stoklarının düzeltilmesinden daha farklı yapılmaktadır. Aynı şekilde satılan mamul maliyeti de ticari mal maliyetinin düzeltilmesinden farklı yöntemle düzeltilmektedir. İmalat sanayinde faaliyet gösteren örnek bir firmaya ait mali tabloların enflasyona göre düzeltilmesi ve uygulama sonuçları sonraki bölümde açıklanmaktadır.

3.2.1.2.2. İmalat Sektöründe Yer Alan Örnek Firma Üzerindeki Uygulama Çalışması ve Sonuçları

- 2000 ve 2001 yıllarına ait mali tabloları düzeltilmesi:

Firmanın faaliyet konusu kimyevi maddeler imalatı ve boya sanayiinde kullanılacak hammadde ve yarı mamul imal etmek ve bu ürünlerin pazarlaması ve ihracatıdır. İşletmenin tarihi değerlerle ifade edilmiş bilanço ve gelir tabloları Ek 8 ve Ek 9'da yer almaktadır. Firma stok değerlendirme yöntemi olarak ortalama maliyet yöntemini kullanmakta ve normal amortisman yöntemi ile amortisman ayırmaktadır. Amortisman oranları binalar için %2 ve diğer duran varlıklar için %20'dir. Firma maddi duran varlıkları için yeniden değerlendirme uygulamamakta ve maddi duran varlıklarını elde etme maliyeti ile göstermektedir. Yarı mamul ve mamul maliyeti içerisindeki amortisman giderleri toplam maliyetin yüzde 3'üdür.

İlk aşamada firmanın bilanço kalemleri parasal ve parasal olmayan varlıklar olarak ayrılmıştır. Parasal kalemler için daha önceki örnekte olduğu gibi herhangi bir düzeltme yapılmamış, parasal olmayan kalemler aktife giriş tarihleri dikkate alınarak düzeltilmiştir. Bilanço kalemlerinin parasal ve parasal olmayan kalemler şeklinde sınıflandırılması işlemi Ek 10'da, düzeltmelerde kullanılan düzeltme katsayıları Tablo 3.13'de verilmiştir.

TABLO 3.13: ÖRNEK İMALAT FİRMASI İÇİN HESAPLANAN DÜZELTME KATSAYILARI

DÖNEM	DÜZELTME KATSAYILARININ HESAPLANMASI	DÜZELTME KATSAYILARI
1989 Yılı Ortalaması	4 951.7/ 7.893	627.4
1990 Yılı Ortalaması	4 951.7/ 12.020	411.9
1992 Yılı Ortalaması	4 951.7/ 30.267	163.6
1993 Yılı Ortalaması	4 951.7/ 47.943	103.3
1994 Yılı Ortalaması	5 951.7/ 134.7	36.761
1995 Yılı Ortalaması	4 951.7/ 186.025	26.618
1997 Yılı Ortalaması	4 951.7/ 595.008	8.322
1998 Yılı Ortalaması	4 951.7/ 1 022.417	4.843
1999 Yılı Ortalaması	4 951.7/ 1564.9	3.164
1999 Yıl Sonu	4 951.7/ 1 979.5	2.501
2000 Yılı Ortalaması	4 951.7/ 2 369.8	2.089
2000 Yılı Dönem Sonu	4 951.7/ 2 626.0	1.886
2001 Yılı Ortalaması	4 951.7/ 3 830. 3	1.293
2000 Yılı Eylül-Ekim-Kasım-Aralık Ortalama	4 951.7/ 2 542.1	1.948
2001 Yılı Kasım- Aralık Ortalama	4 951.7/ 4 853.6	1.020
2001 Yılı Ekim-Kasım- Aralık Ortalama	4 951.7/ 4752.7	1.041

Kaynak: BDDK tarafından yayınlanan fiyat endeksleri kullanılarak hesaplanmıştır.

Parasal olmayan kalemler düzeltilirken bu değerlerin elde edilme tarihlerinin belirlenmesi gerekmektedir. Bu uygulama çalışmasında da uygulamayı mümkün kılabilmek amacıyla çeşitli basitleştirici yöntemler kullanılmıştır. Bu örnekte imalat sektöründe yer alan firma olması sebebiyle stoklarının düzeltilmesi ticaret firmasına göre farklılık göstermektedir.

İmalat firmalarında stok kalemlerinin düzeltilmesi farklılık göstermektedir. Bu çalışmada yer alan işletmede hammaddelerin ambarda en fazla bir ay bekletildiği ve hammadde alışlarının yıla dengeli dağıldığı

varsayılmaktadır. Yarı mamul maliyeti içerisindeki amortisman gideri toplam yarı mamul maliyetinin yüzde 3'ünü, mamul maliyeti içerisindeki amortisman gideri toplam mamul maliyetinin yüzde 1'ini oluşturmaktadır. Ayrıca işletmenin dönem sonu stokları üretilen mamullerin 2000 yılında yüzde 31'ini, 2001 yılında yüzde 11'ini oluşturmaktadır. İşletmenin direk ilk madde malzeme, yarı mamul ve mamul stoklarının düzeltilmesi işlemleri Tablo 3.14'de verilmiştir.

TABLO 3.14: İMALAT FİRMASINA AİT YARI MAMUL STOKLARI VE MAMUL STOKLARI KALEMLERİNİN DÜZELTİLMESİ

2000			
<i>(Milyar TL)</i>	Tarihi Değerlerle	Düzeltilme Katsayısı	Düzeltilmiş Değerlerle
Yarı Mamul Stokları	248.4		652.8
<i>Amortisman Giderleri</i>	7.5	26.618	198.4
<i>Diğer Üretim Giderleri</i>	241.0	1.886	454.4
Mamul Stokları	4 606.0	31% x 32 564.0	10 028.7
Mamul Stokları/ Dönem İçerisinde Üretilen Toplam Mamuller	31%		31%
2001			
<i>(Milyar TL)</i>	Tarihi Değerlerle	Düzeltilme Katsayısı	Düzeltilmiş Değerlerle
Yarı Mamul Stokları	185.1		327.4
<i>Amortisman Giderleri</i>	5.6	26.618	147.8
<i>Diğer Üretim Giderleri</i>	179.6	x 1	179.6
Mamul Stokları	1 500.8	11% x 18 039.3	2 045.5
Mamul Stokları/ Dönem İçerisinde Üretilen Toplam Mamuller	11%		11%

Kaynak: İMKB.

İlk madde ve malzeme stokları aktifte en fazla bir ay beklemeleri sebebiyle 2000 yılında sadece 2001 yıl sonu fiyatlarıyla ifade edilirken, 2001 yılında bu katsayının 1 olması sebebiyle 2001 yılı düzeltilmiş bilançosunda düzeltme yapılmadan tarihi değerleriyle yer almaktadır. Yarı mamul ve mamul stokları düzeltilirken içerdikleri maliyet unsurları da dikkate alınmaktadır. Bu maliyet unsurları içerisinde yer alan amortisman giderleri düzeltilirken amortisman tabi sabit kıymetlerin aktife giriş tarihleri dikkate alınarak düzeltme yapılmaktadır. Diğer üretim giderleri düzeltilirken dönem sonuna ait düzeltme katsayısı kullanılmıştır. Dönem sonu mamul stokları düzeltilirken tarihi değerlerle

dönem sonu mamul stoklarının dönem içerisinde üretilen mamullere oranı kullanılmıştır (Akdoğan, 2003). Üretilen mamullerin tarihi değeri 2000 ve 2001 yıllarında sırasıyla 32.6 trilyon TL ve 18 trilyon TL'dir.

Ticari mal stokları düzeltilirken stok devir hızı hesaplanmış ve stokların aktifte bekleme süresi 2000 yılı için 6 gün ve 2001 yılı için 9 gün olarak bulunmuştur. Bunun sonucunda tarihi maliyetlerle ifade edilmiş ticari mal stoklarını enflasyona göre düzeltirken aralık ayı katsayısı kullanılmıştır. Ticari malların düzeltilmesi işlemleri Tablo 3.15'de gösterilmiştir.

TABLO 3.15: İMALAT FİRMASINA AİT TİCARİ MAL STOKLARININ DÜZELTİLMESİ

		2000		
(Milyar TL)	Tarihi Değerlerle	Düzeltilme Katsayısı	Düzeltilmiş Değerlerle	
Ticari Mal Stokları	45.5	1.886	85.8	
		2001		
(Milyar TL)	Tarihi Değerlerle	Düzeltilme Katsayısı	Düzeltilmiş Değerlerle	
Ticari Mal Stokları	24.2	1.000	24.2	

Kaynak: İMKB.

Firmanın sahip olduğu iştiraklerin düzeltilmesi bilançoda hangi değerle ifade edildiklerine göre değişmektedir. Eğer iştirakler borsa rayiç değerleri ile gösterilmişler ise düzeltilmelerine gerek olmamaktadır. İştiraklerin maliyet değerleri ile gösterilmeleri durumunda borsa rayiçleri elde edilebiliyorsa bu değerle ifade edecek şekilde düzeltmek gerekmektedir. Ancak söz konusu değere ulaşamadığı takdirde iştiraklerin aktife giriş tarihleri dikkate alınarak düzeltme yapılmaktadır. Bu çalışmada da firmanın sahip olduğu iştirak borsada işlem görmediği için piyasa değerinin elde edilmesi mümkün olmamaktadır ve bu sebeple düzeltilirken aktife giriş tarihi dikkate alınmıştır. Firmanın 1999 yılı ortasında aktife girmiş olan 100 milyon Türk lirası tutarında iştiraki bulunurken, 2000 yılındaki iştirak tutarı 2.8 trilyon Türk lirasına ve 2001 yılında 3.8 trilyon Türk lirasına ulaşmıştır. Firmaya ait iştiraklerin düzeltilmesi Tablo 3.16'da verilmiştir.

TABLO 3.16: İMALAT FİRMASINA AİT İŞTİRALERİN DÜZELTİLMESİ

(Milyar TL)	Tarihi Değerlerle	Düzeltilme Katsayısı	Düzeltilmiş Değerlerle
1999	0.1	1.265	0.2
2000 yılında eklenen iştirak tutarı	2 834.9	2.089	5 923.4
2000 yılı dönem sonu iştirak tutarı	2 835.0		5 923.5
2001 yılında eklenen iştirak tutarı	950.0	1.293	1 228.1
2001 yılı dönem sonu iştirak tutarı	3 785.0		7 151.6

Kaynak: İMKB.

Maddi duran varlıkların düzeltilmesi için firmanın maddi duran varlıklarının aktife giriş tarihlerinin bilinmesi gerekmektedir. Bu çalışmada maddi duran varlıkların ortalama yaşı “birikmiş amortismanlar/ dönemin amortisman gideri” hesaplanarak tahmin edilmiştir. Buna göre tahmin edilen yaş 5 yıldır ve dolayısıyla aktife giriş yılı 1995 olmaktadır (Tablo 3.17). Buna dayanarak 2000 yılındaki maddi duran varlıklar 1995 yıl ortalama katsayısı kullanılarak düzeltilmiştir.

TABLO 3.17: İMALAT FİRMASI İÇİN MDV DÜZELTME KATSAYISININ HESAPLANMASI

Milyar TL	2000
Birikmiş Amortismanlar	397.9
Dönemin Amortisman Giderleri	86.6
Varlıkların Ortalama Yaşları (yıl)	5
Varlığın Aktife Girdiği Tahmini Yıl	1995
Düzeltilme Katsayısı	26.618

Kaynak: İMKB.

Düzeltilmenin ilk yılından sonraki yıllarda maddi duran varlık giriş ve çıkışları düzeltilmekte ve buna bağlı olarak 2001 yılı bilançosundaki maddi duran varlık kalemleri formül 3.4 kullanılarak düzeltilmektedir. 2001 yılında maddi duran varlıklarda meydana gelen değişimler ve düzeltilmiş tutarları Tablo 3.18’de verilmiştir.

TABLO 3.18: 2001 YILI İÇİN İMALAT FİRMASINA AİT MADDİ DURAN VARLIK DEĞİŞİMLERİ VE DÜZELTİLMESİ

<i>(Milyar TL)</i>	Tarihi Değerlerle	Düzeltilme Katsayısı	Düzeltilmiş Değerlerle
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri Girişleri	1.3	1.293	1.7
Tesis, Makina ve Cihaz Girişleri	7.9	1.293	10.2
Demirbaş Girişleri	6.7	1.293	8.6

Kaynak: İMKB.

Maddi olmayan duran varlıkların aktife giriş tarihleri maddi duran varlıklar ile aynı yıl olarak varsayılmış, 2000 yılı için ilgili düzeltme katsayısı kullanılarak ve 2001 yılı için de formül 3.4 kullanılarak düzeltme yapılmıştır. 2001 yılı içerisindeki maddi olmayan varlık değişimleri Tablo 3.19'da verilmiştir.

TABLO 3.19: 2001 YILI İÇİN İMALAT FİRMASINA AİT MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIK DEĞİŞİMLERİ VE DÜZELTİLMESİ

<i>(Milyar TL)</i>	Tarihi Değerlerle	Düzeltilme Katsayısı	Düzeltilmiş Değerlerle
Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri (Giriş)	7.4	1.293	9.5

Kaynak: İMKB.

Sermaye hesaplarının oluştukları tarihten itibaren fiyat değişmelerine göre düzeltilmeleri gerekmektedir. Sermayedeki gelişmeler ve sermayenin düzeltilmesi Tablo 3.20'de yer almaktadır.

TABLO 3.20: İMALAT FİRMASI SERMAYESİNDEKİ GELİŞMELER VE SERMAYENİN DÜZELTİLMESİ

Tarih	Tarihi Değer (Milyar TL)	Düzeltilme Katsayısı	Düzeltilmiş Değer (Milyar TL)
1989 yılı bilançosunda	4.8	627.379	3 011.4
1990 yılında artırılan	7.2	411.941	2 966.0
1990 yılı bilançosunda	12.0	-	5 977.4
1991 yılı bilançosunda	12.0	-	5 977.4
1992 yılında artırılan	15.5	163.601	2 530.1
1992 yılı bilançosunda	27.5	-	8 507.5
1993 yılında artırılan	0.1	103.283	13.9
1993 yılı bilançosunda	27.6	-	8 521.4
1994 yılında artırılan	76.4	36.761	2 808.5
1994 yılı bilançosunda	104.0	-	11 330.0
1995 yılında artırılan	416.0	26.618	11 073.3
1995 yılı bilanço değeri	520.0	-	22 403.2
1999 bilanço değeri	520.0	-	22 403.2
2000 yılında artırılan	2 080.0	2.089	4 346.1
2000 bilanço değeri	2 600.0	-	26 749.3
2001 yılında artırılan	3 964.4	1.293	5 125.0
2001 bilanço değeri	6 564.4	-	31 874.3

Kaynak: İMKB.

1999 yıl ortasında ayrılmış olan yasal yedekler 1999 yılı ortalama endeksi dikkate alınarak hesaplanan düzeltme katsayısı ile düzeltilmiştir.

Öz kaynaklar içerisinde yer alan diğer kalemler geçmiş yıllar kâr ya da zararlarını oluşturmaktadır. Diğer bir deyişle düzeltilmiş bilanço bakiyesi geçmiş yıllar kâr ya da zararları kalemini vermektedir. Enflasyon muhasebesi değerlendirme farkı olarak da tanımlanabilen bu kalemin hesaplanması Tablo 3.21'de verilmiştir.

TABLO 3.21: İMALAT FİRMASINA AİT GEÇMİŞ YIL KÂR YA DA ZARARININ HESAPLANMASI

(Milyar TL)	Düzeltilmiş Aktif Toplamı (A)	Düzeltilmiş Borçlar Toplamı (B)	Düzeltilmiş Öz Kaynak Toplamı (C)
2000	34 635.8	41 138.2	35 236.1
2001	22 478.3	49 821.8	32 077.7
Geçmiş Yıl Kar ya da Zararları (Enflasyon Muhasebesi Değerleme Farkı) (A-B-C)	2000 Yılı için		-41 738.5
	2001 Yılı için		-59 421.3

Kaynak: EK 11’de yer alan tablo değerleri kullanılarak hesaplanmıştır.

Düzeltilmiş net dönem kârı düzeltmenin ilk yılı olan 2000 yılında yıllık ortalama endeks kullanılarak düzeltilmiştir. Sonraki yılda ise düzeltilmiş gelir tablosundan alınmıştır. Bilanço düzeltmesi işlemleri Ek 11’de yer almaktadır.

Gelir tablosunda yer alan tüm gelir ve gider kalemleri parasal olmayan değerlerdir ve dönem sonu satın alma gücüne göre düzeltilmeleri gerekmektedir. Bu çalışmada gelir ve gider kalemlerinin döneme dengeli biçimde yayıldıkları varsayılmıştır. Satışların maliyeti ve amortisman giderleri dışında kalan gelir tablosu kalemleri “dönem sonu endeksi/ dönem ortalama endeksi” düzeltme sayısı kullanılarak düzeltilmiştir. Gelir tablosu düzeltme işlemleri Ek 12’de yer almaktadır.

Satışların maliyeti düzeltilirken satışların maliyetinin oluşturan unsurların oluştukları zamanlar dikkate alınmaktadır. Firmaya ait satışların maliyeti tablosu tarihi ve düzeltilmiş değerlerle Tablo 3.22’de verilmiştir.

TABLO 3.22: İMALAT FİRMASINA AİT TARİHİ DEĞERLERLE İFADE EDİLMİŞ SATIŞLARIN MALİYETİ TABLOSU VE DÜZELTİLMESİ

(Milyar TL)	2001		
	Tarihi Değerlerle	Düzeltilme İşlemi	Düzeltilmiş Değerlerle
Direk İlk Madde Malzeme Giderleri	8 247.2	x 1.293	10 661.7
Direk İşçilik Giderleri	3 200.0	x 1.293	4 136.8
Genel Üretim Giderleri	1 725.2		2 915.3
<i>Amortisman Giderleri</i>	27.0	x 26.618	719.9
<i>Diğer Üretim Giderleri</i>	1 698.2	x 1.293	2 195.4
Yarı Mamul Kullanımı	63.3		325.4
Dönem Başı Yarı Mamul Stokları	248.4	2000 Yılı Yarı Mamul Stoklarının Düzeltilmiş Değeri	652.8
Dönem Sonu Yarı Mamul Stokları (-)	185.1	2001 Yılı Yarı Mamul Stoklarının Düzeltilmiş Değeri	327.4
Üretilen Mamul Maliyeti	13 235.8		18 039.3
Mamul Stoklarındaki Değişim	3 105.2		7 983.2
Dönem Başı Mamul Stokları	4 606.0	2000 Yılı Mamul Stoklarının Düzeltilmiş Değeri	10 028.7
Dönem Sonu Mamul Stokları (-)	1 500.8	=18 039.3 x 11%	2 045.5
SATILAN MAMUL MALİYETİ	16 341.0		26 022.5
<u>SATILAN TİCARİ MAL MALİYETİ</u>	1 475.7		1 941.7
Dönem Başı Ticari Mal Stokları	45.5	2000 Ticari Mal Stoklarının Düzeltilmiş Değeri	85.8
Dönem İçi Alışlar	1 454.4	x 1.293	1 880.2
Dönem Sonu Ticari Mal Stokları (-)	24.2	2001 Ticari Mal Stoklarının Düzeltilmiş Değeri	24.2
SATILAN HİZMET MALİYETİ	0.0		0.0
SATIŞLARIN MALİYETİ	17 816.7		27 964.2

Kaynak: İMKB.

Direk ilk madde ve malzeme giderleri, işçilik giderleri ve amortisman giderleri dışında kalan genel üretim giderleri için dönem içine dengeli dağıldığı varsayımı yapılmış ve bu gider kalemleri 2001 yılı ortalama endeksi kullanılarak düzeltilmiştir. Genel üretim giderleri içerisindeki amortisman giderleri düzeltilirken amortisman tabi sabit kıymetlerin aktife giriş tarihleri dikkate alınarak ilgili düzeltme katsayısı kullanılarak düzeltme yapılmıştır.

Enflasyon muhasebesi uygulamasının en önemli sonuçlarından birisi olan “Net parasal pozisyon kâr ya da zararı” hesaplaması Tablo 3.23’de verilmiştir. İşletmenin 5.5 trilyon TL tutarındaki parasal varlıklarına karşılık 49.8 trilyon TL tutarında parasal yükümlülüğü bulunmaktadır. Buna bağlı olarak firma 25.6 trilyon TL tutarında net parasal pozisyon kârı elde etmiştir.

TABLO 3.23: İMALAT FİRMASI İÇİN NET PARASAL POZİSYON KÂR YA DA ZARARININ HESAPLANMASI

(Milyar TL)	2001
Düzeltilmiş Aktif Toplamı	22 478.3
Düzeltilmiş Pasif Toplamı (kar/ zarar hariç)	40 161.1
Düzeltilmiş Bilanço Karı/ Zararı	(17 682.8)
Düzeltilmiş Gelir Tablosu Karı/ Zararı (Parasal Kazanç/ Kayıp öncesi)	(43 335.0)
Satın Alma Gücü Kazancı	25 652.2

Kaynak: EK 11’de ve EK 12’de yer alan tablolar kullanılarak hesaplanmıştır.

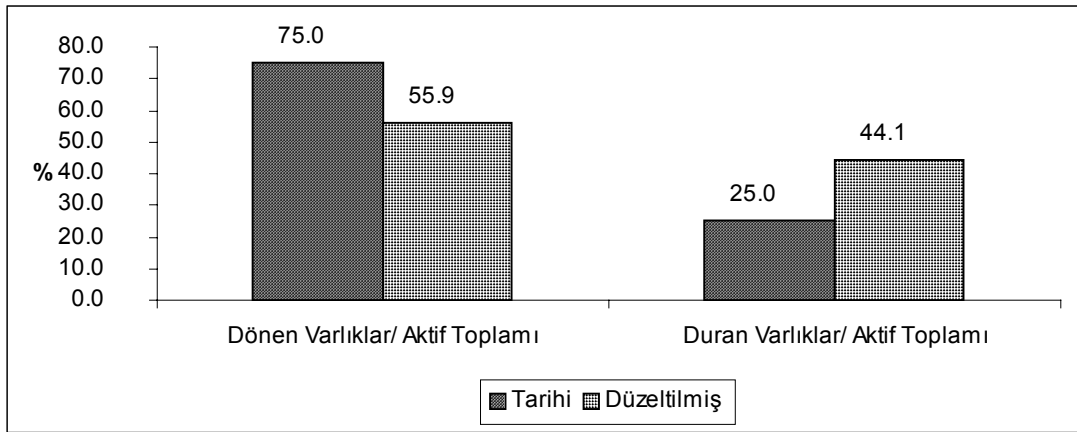
Uygulama çalışması yapılan örnek firmanın enflasyon muhasebesi uygulanmış bilanço ve gelir tablosu Ek 13 ve Ek 14’de yer almaktadır.

Tarihi değerlerle enflasyon muhasebesi uygulaması sonucu elde edilen değerler karşılaştırıldığında farklılıklar gözlenmektedir.

2001 yılında tarihi değerlerle 15.8 trilyon TL tutarında olan aktif toplamı enflasyon düzeltmelerinden sonra 22.5 trilyon TL olmuştur. Bu artışın sebebi başta stoklar ve maddi duran varlıklar olmak üzere parasal olmayan varlıkların tarihi değerlerle ifade edilen bilançoda gerçek değerlerinden çok daha düşük gösterilmesidir. Firmanın gelir tablosu sonucuna bakıldığında dönem zararının

tarihi verilerle 28 trilyon tutarında olduğu görülmektedir. Ancak enflasyon muhasebesi uygulamaları sonucunda dönem zararının gerçekte 17.7 trilyon TL olduğu görülmektedir.

Enflasyon muhasebesi uygulaması sonucunda firmanın aktif yapısında değişiklik görülmektedir (Grafik 3.2).



Grafik 3.2: İmalat Firması Aktif Yapısı

Kaynak: EK 8'de ve EK 13'de yer alan tablo değerleri kullanılarak hazırlanmıştır.

Dönen varlıkların aktif toplamı içerisindeki payı düzeltmelerden sonra düşmüştür. Bunun başlıca sebebi sabit kıymetlerin tarihi bilançoda gerçek değerlerinden daha düşük değerlerle yer almasıdır. Aynı sebebe bağlı olarak duran varlıkların aktif toplamı içerisindeki payı düzeltmelerden sonra artmıştır. İşletmenin sermayesi tarihi verilerle 6.6 trilyon TL iken enflasyona göre düzeltmeler sonrasında 31.9 trilyon TL olmuştur.

İşletmenin gelir tablosu incelendiğinde satışların maliyetinin net satışlar içerisindeki payının enflasyon düzeltmelerinden sonra arttığı görülmektedir. Brüt kâr marjı düzeltmelerden önce yüzde 27.2 iken düzeltme sonrasında yüzde 11.7'ye gerilemiştir. Bu gerilemenin sebebi olarak firmanın satış fiyatlarının enflasyon artışının gerisinde kalması düşünülebilir. Faaliyet giderlerinin net satışlar içerisindeki payı düzeltmeler sonrasında artmıştır. Buna bağlı olarak tarihi gelir tablosunda firma 2.5 trilyon TL tutarında faaliyet kârı elde etmiş

gözükürken düzeltilmiş gelir tablosunda gerçekte firmanın yaklaşık 4 trilyon Türk lirası tutarında faaliyet zararı olduğu görülmektedir. Bunun sebebi amortisman giderlerinin tarihi değerlerle ifade edildiğinde yüksek enflasyon sebebiyle gerçek değerlerinin altında gözükmesidir. Parasal yükümlülükleri parasal varlıklarından daha fazla olan firma net satışlarının yüzde 81'i oranında satın alma gücü kazancı elde etmiştir. Yapılan düzeltmeler sonucunda tarihi verilerle 28 trilyon TL olan dönem zararı 17.7 trilyon TL'na gerilemiştir.

- 31.03.2002, 30.06.2002, 30.09.2002 ve 31.12.2002 tarihlerine ait mali tabloları düzeltilmesi:

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), firmalar için ilk düzeltme yılından sonraki yıllarda üçer aylık dönemlere ait mali tablolarını enflasyona göre düzeltme yükümlülüğü getirmiştir. Bu çalışmada da imalat sanayiinde faaliyet göstermekte olan örnek firmanın 2002 yılına ait üçer aylık dönemler itibarıyla mali tabloları tarihi değerleriyle Ek 15, 16 ve 17'de yer almaktadır. Bu tabloların genel fiyat düzeyine göre düzeltme işlemleri ve enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolar Ek 18-33'de yer almaktadır.

Düzeltilme işleminin ilk aşamasında dönemler arası karşılaştırma yapılabilmesini mümkün kılmak amacıyla 2001 yıl sonuna ait düzeltilmiş mali tablolar öncelikle 31. 03.2002 fiyatları ile ifade edilmiştir. Daha sonra 31.12.2001 ve 31.03.2002 tarihleri arasındaki mali tablo hareketleri düzeltilmiştir (Formül 3.6).

Düzeltilmiş t dönemi mali tablo bilgileri = (t-1) dönemi mali tablo

bilgileri_{t dönemi fiyatlarıyla} + t döneminde gerçekleşen işlemler_{t dönemi fiyatlarıyla}

(3.6)

Diğer üçer aylık dönemler için de aynı şekilde düzeltmeler yapılmış ve 2002 yılı düzeltilmiş mali tabloları üçer aylık dönemler itibarıyla düzenlenmiştir. Bu düzeltmelerin her aşamasında bir önceki döneme ait düzeltilmiş dönem sonu rakamları yeni dönemin dönem sonu fiyatlarıyla ifade edilmek üzere ilgili fiyat

endeksi ile düzeltilmiştir. Bu düzeltmelerde kullanılan formüller 3.7- 3.16'de yer almaktadır.

$$\text{2001 yılı mali tablo bilgileri}_{31.03.2002 \text{ fiyatlarıyla}} = \text{2001 yılı düzeltilmiş mali tablo bilgileri}_{2001 \text{ fiyatlarıyla}} \times \left(\frac{31.03.2002 \text{ endeksi}}{31.12.2001 \text{ endeksi}} \right) \quad (3.7)$$

$$\text{2001 yılı mali tablo bilgileri}_{30.06.2002 \text{ fiyatlarıyla}} = \text{2001 yılı düzeltilmiş mali tablo bilgileri}_{2001 \text{ fiyatlarıyla}} \times \left(\frac{30.06.2002 \text{ endeksi}}{31.12.2001 \text{ endeksi}} \right) \quad (3.8)$$

$$\text{2001 yılı mali tablo bilgileri}_{30.09.2002 \text{ fiyatlarıyla}} = \text{2001 yılı düzeltilmiş mali tablo bilgileri}_{2001 \text{ fiyatlarıyla}} \times \left(\frac{30.09.2002 \text{ endeksi}}{31.12.2001 \text{ endeksi}} \right) \quad (3.9)$$

$$\text{2001 yılı mali tablo bilgileri}_{31.12.2002 \text{ fiyatlarıyla}} = \text{2001 yılı düzeltilmiş mali tablo bilgileri}_{2001 \text{ fiyatlarıyla}} \times \left(\frac{31.12.2002 \text{ endeksi}}{31.12.2001 \text{ endeksi}} \right) \quad (3.10)$$

$$\text{31.03.2002 yılı mali tablo bilgileri}_{30.06.2002 \text{ fiyatlarıyla}} = \text{31.03.2002 yılı düzeltilmiş mali tablo bilgileri}_{31.03.2002 \text{ fiyatlarıyla}} \times \left(\frac{30.06.2002 \text{ endeksi}}{31.03.2002 \text{ endeksi}} \right) \quad (3.11)$$

$$\text{31.03.2002 yılı mali tablo bilgileri}_{30.09.2002 \text{ fiyatlarıyla}} = \text{31.03.2002 yılı düzeltilmiş mali tablo bilgileri}_{31.03.2002 \text{ fiyatlarıyla}} \times \left(\frac{30.09.2002 \text{ endeksi}}{31.03.2002 \text{ endeksi}} \right) \quad (3.12)$$

$$\text{31.03.2002 yılı mali tablo bilgileri}_{31.12.2002 \text{ fiyatlarıyla}} = \text{31.03.2002 yılı düzeltilmiş mali tablo bilgileri}_{31.03.2002 \text{ fiyatlarıyla}} \times \left(\frac{31.12.2002 \text{ endeksi}}{31.03.2002 \text{ endeksi}} \right) \quad (3.13)$$

$$\text{30.06.2002 yılı mali tablo bilgileri}_{30.09.2002 \text{ fiyatlarıyla}} = \text{30.06.2002 yılı düzeltilmiş mali tablo bilgileri}_{30.06.2002 \text{ fiyatlarıyla}} \times \left(\frac{30.09.2002 \text{ endeksi}}{30.06.2002 \text{ endeksi}} \right) \quad (3.14)$$

30.06.2002 yılı mali tablo bilgileri_{31.12.2002 fiyatlarıyla} = 30.06.2002 yılı
düzeltilmiş mali tablo bilgileri_{30.06.2002 fiyatlarıyla} x (31.12.2002 endeksi/
30.06.2002 endeksi) (3.15)

30.09.2002 yılı mali tablo bilgileri_{31.12.2002 fiyatlarıyla} = 30.09.2002 yılı
düzeltilmiş mali tablo bilgileri_{30.09.2002 fiyatlarıyla} x (31.12.2002 endeksi/
30.09.2002 endeksi) (3.16)

DÖRDÜNCÜ BÖLÜM

SONUÇ

Yüksek enflasyon yaşanan ekonomilerde hesap dönemi sonunda mali tablolardaki parasal değerler dışında kalan kalemler o tarihteki satın alma gücünü ifade etmeyen farklı ölçü birimleri ile sunulmaktadır. Bu sebeple mali tabloların enflasyonun etkisini yansıtabilecek şekilde düzeltilmesi yorumlama, karşılaştırma yapabilme ve sağlıklı karar alabilme açısından önemli olmaktadır. Ayrıca, vergi açısından bakıldığında enflasyonun kişi ve kurumların ödedikleri vergiyi artıran ve sermayenin vergilendirilmesine sebep olan etkileri olmaktadır. İşletmelerin yüksek oranlarda uzun süre devam eden enflasyon ortamında günümüzde geçerli olan vergi yasalarında yer alan düzenlemeler ile enflasyonun olumsuz etkilerine karşı faaliyetlerine devam etmeleri mümkün olmamaktadır. Mevcut düzenlemelerde yer alan enflasyonun etkilerini gidermeye yönelik olan uygulamalar ise sadece kısmi düzeltme niteliğinde olmaktadır.

Bu çalışmada enflasyonun mali tablolara etkisinin incelenmesi amacıyla enflasyon muhasebesi yöntemlerinden genel fiyat düzeyi muhasebesi uygulanmıştır. Bu uygulamalar sonucunda görülmektedir ki enflasyona göre düzeltmeler sonrasında firmaların mali tablolarında önemli değişiklikler meydana gelmektedir. Ayrıca uygulama sonrasındaki sonuçlar her firma için farklı gerçekleşmektedir.

Enflasyonun etkileri sabit yatırımları az olan ticari işletmeler ile hizmet işletmeleri üzerinde daha çabuk gerçekleşirken, imalat sanayii gibi büyük ölçüde sabit kıymet bulunduran sektörler enflasyona karşı daha dayanıklı olmaktadır. Bunun sebebi sabit kıymetlerin parasal olmayan varlık olmaları ve dolayısıyla

fiyat değişimleri karşısında satın alma güçlerini koruyabilmeleridir. Ancak bu çeşit firmalarda da sabit kıymetlerin gerçek değerlerinden daha düşük değerlerle mali tablolarda değerlendirilmeleri sebebiyle amortisman giderleri olduğundan düşük ayrılmakta ve dolayısıyla firmaların kâr tutarları gerçek değerinden daha yüksek gözükmetedir. Bu da firmaların gerçek kârları yerine fiktif kâr üzerinden vergi ödemelerine ve kâr dağıtmalarına sebep olmaktadır. Bu da zamanla işletmelerin sermayelerinde erimeye neden olmaktadır.

Enflasyonun etkilerini belirleyen başka bir faktör de parasal olmayan varlıkların yaşıdır. İşletmede daha uzun yıllar kalan nakdi olmayan varlıklara sahip olan işletmeler enflasyondan daha fazla etkilenmektedirler. Çünkü bu firmalar yıllar itibarıyla maddi duran varlıklarının satın alma gücündeki artışları nominal olarak mali tablolarına yansıtamamakta ve bu durumda maddi duran varlıkları tarihi maliyetleri ile değerlendirmektedirler. Bu da firma mali tablolarında özellikle amortisman giderlerinin gerçek değerinden daha düşük değerlerle kaydedilmesine ve buna bağlı olarak dönem sonunda kâr tutarının olması gerekenden yüksek gözükmesine sebep olmaktadır.

Toplam varlıkları içerisinde parasal varlıklarından daha fazla oranda parasal olmayan varlık bulunduran işletmelerin tablolarında enflasyon muhasebesi uygulaması sonrasında daha fazla değişiklik olmaktadır. Bunun sebebi parasal varlıkların dönem sonunda da paranın satın alma gücü cinsinden ifade edilmeleri ve dolayısıyla enflasyonun etkilerini yansıtmaları buna karşın parasal olmayan varlıkların dönem sonunda gerçek değerlerini yansıtmamalarıdır.

Parasal varlıkları parasal yükümlülüklerine göre daha fazla olan işletmeler enflasyondan olumsuz etkilenmektedirler. Bunun sebebi işletmelerin elde ettikleri parasal değerler fiyatlardaki artış karşısında satın alma gücü kaybına uğramaktadır. Aynı şekilde alacaklar ve verilen avanslar da tahsilat tarihine kadar geçen süre içerisinde satın alma gücü kaybına uğramaktadır. Bu sebeple enflasyona göre düzeltilmiş gelir tablolarında bu tür işletmeler için faaliyet kâr ya da zararları dışında net parasal pozisyon kaybı söz konusu

olmaktadır. Aynı şekilde parasal yükümlülükleri parasal varlıklarından fazla olan işletmeler net parasal pozisyon kazancı sağlamaktadırlar.

Benzer şekilde büyük ölçüde borçla finansman sağlayan firmalar öz kaynakla finansman sağlayan firmalara oranla enflasyondan daha az etkilenmektedirler. Bunun sebebi de borçların parasal karakterli olması ve mali tablolarda cari değerlerini göstermesidir.

Stok devir hızı yüksek olan firmalar da enflasyondan daha az etkilenmektedirler. Bunun sebebi stok devir hızı yükseldikçe mali tablolarda yer alan stokların cari değerlerine yaklaşmış olmasıdır. Bu konuda farklılık yaratabilecek başka bir faktör de firmanın seçmiş olduğu stok değerlendirme yöntemi olmaktadır.

Bu ve benzeri sebeplerle mali tablolar enflasyon ortamında yanıltıcı sonuçlar vermektedir. Özellikle ülkemizde olduğu gibi yüksek enflasyon ortamının varlığı söz konusu iken mali tabloların enflasyona göre düzeltilmeleri zorunludur. Ülkemizde de yıllardır bu konuda çalışmalar yapılmış ancak günümüze kadar henüz uygulama zorunluluğu getirilmemiştir. Ancak 31.12.2001 tarihinden başlamak üzere bankacılık sektörü mali tablolarını enflasyona göre düzeltilmiş olarak yayınlamaktadır. 31.12.2003 tarihi itibarıyla SPK' ya tabi şirketler ve bu şirketlerle ortaklık ilişkisi bulunan firmalar için de mali tablolarını enflasyona göre düzenleme zorunluluğu getirilmiştir. Maliye Bakanlığı tarafından da bu konudaki düzenlemeler ile ilgili taslak hazırlanmıştır.

Türkiye'de mali ve reel sektöre gerçek bilgilerin yayınlanması, ilgili kesimlerin doğru ve güvenilir karar almasına yardımcı olacak ve bu da ülke ekonomisinde görev alan yöneticilerin ileriye yönelik daha sağlıklı öngörülerle tahmin ve politikalar yürütmelerini sağlayacaktır.

KAYNAKÇA

AKDOĞAN, Nalan. Enflasyon Muhasebesi, Ankara: Kalite Matbaası, 1980.

AKDOĞAN, Nalan. "SPK ve BDDK Muhasebe Standartlarının Uygulamaya Getirdiği Yenilikler- Enflasyon Muhasebesi ve Konsolide Finansal Tabloların Düzenlenmesine İlişkin Uygulamalar" Semineri, Ankara, 29 Ocak-02 Şubat 2003.

AKDOĞAN, Nalan ve Nejat Tenker. Finansal Tablolar ve Mali Analiz Teknikleri, Ankara, 2001.

AKDOĞAN, Nalan ve Orhan Sevilengül. Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği'ne Göre Tek Düzen Muhasebe Sistemi Uygulaması, Ankara: Ankara Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası Yayınları, 1996.

Active Bankacılık ve Finans Dergisi, Sayı:19. "Finansal Kurumlar Topluğunda Mali Tabloların Konsolidasyonu ve Konsolide Denetim Olgusu", Temmuz 2001- Ağustos 2001.

ALMER, Elizabeth D. Inflation Accounting and Managerial Accounting Issues, PSU Faculty Class Notes of Spring-2002, USA.

BULOW, Jeremy ve John B. Shoven. Inflation, Corporate Profits and the Rate of Return to Capital, USA.

BULOW, Jeremy ve John B. Shoven. Inflation Accounting and Nonfinancial Corporate Profits: Financial Assets and Liabilities, USA.

CANSEN, Ege. "Muhasebe Sahtekârlıkları," Hürriyet (30 Ocak 2002).

Deloitte & Touche Tohmatsu. Inflationware: Enflasyon Muhasebesi Yazılımı Tanıtım CD, İstanbul, 2001.

Deloitte Touche Tohmatsu. Uluslararası Muhasebe Standartları Cep Kitapçığı. İstanbul, 2001.

Deloitte Touche Tohmatsu. "IAS PLUS, Country Updates: Germany, January 2003 Update", <http://www.iasplus.com/country/germany.htm> (2.Nisan.2003).

Deloitte Touche Tohmatsu. "IAS PLUS, Country Updates: Israel, July 2001 Update", <http://www.iasplus.com/country/israel.htm> (2.Nisan.2003).

Deloitte Touche Tohmatsu. "IAS PLUS, Country Updates: Turkey, November 2002 Update", <http://www.iasplus.com/country/turkey.htm> (2.Nisan.2003).

Dünya Gazetesi. "Enflasyon Muhasebesine Onay". www.utikad.org.tr/haber1.htm (28 Kasım 2001).

ERTUNA, İbrahim. Enflasyon Düzeltmeli Mali Tablo Analizi: Bilrapor Sistemi, İstanbul: Boğaziçi Üniversitesi, 1980.

GIBSON, Charles. Financial Statement Analysis (s. 514-529), Ohio, 1992.

GÖKÇE, Deniz. "Meral Tamer ve Enflasyon Muhasebesi," Akşam (13 Nisan 2002).

GÖKÇE, Deniz. "Meral Tamer ve Enflasyon Muhasebesi," Akşam (14 Nisan 2002).

GÖKÇE, Deniz. "Mimarlar Enflasyon Muhasebesi," Akşam (15 Nisan 2002).

HACIRÜSTEMOĞLU, Rüstem, Cemal İbiş ve Gürbüz Gökçen. Beşyüz Büyük Sanayi İşletmesinde Enflasyon Muhasebesi Uygulama Araştırması, İstanbul, 1999.

HILL, Peter. Interest and Inflation Accounting, Geneva, 1998.

HOLMES, Geoffrey ve Alan Sugden. Interpreting Company Reports and Accounts, England, 1999.

International Accounting Standards Board (IASB). International Accounting Standards, IAS 29. United Kingdom, 1994.

Inflation Accounting www.xrefer.com/entry/164131. (21 Mayıs 2002).

International Accounting Standards Committee. Press Release: IASC's Standing Interpretations Committee (SIC) Issues Two New Interpretations. United Kingdom, 2000.

İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) web sitesi, <http://www.imkb.gov.tr>

İstanbul Mülkiyeliler Vakfı. Enflasyon Muhasebesi, Enflasyon Ortamında İşletme Politikaları, Vergilendirme ve Enflasyon Muhasebesi. İstanbul: İstanbul Mülkiyeliler Vakfı Yayınları, 1990.

İzmir Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası (ISMMMO). Türkiye Muhasebe Standartları Sempozyumu I, İzmir, 1996.

KAMHI, Jak. Vergi Kanunundaki Son Değişiklikler: "4369 Sayılı Kanun", Ankara: Serbest Muhasebeci Mali Müşavirler Odası Yayınları (13), 1998.

- KARAKAYA, Mevlüt. Enflasyon Muhasebesi Semineri Notları, Ekonomik Araştırmalar Merkezi Bankacılık Eğitim Programları, Mayıs 1997.
- KIZILOT, şükrü. “Enflasyon Muhasebesi Geliyor”, Hürriyet (22 Nisan 2003).
- KOCAİMAMOğLU, Sururi. Bankacılık Ansiklopedisi, Ankara: T. İş Bankası Kültür Yayınları, 1977.
- MICHL, Thomas R. Macroeconomic Profitability: Theory And Evidence, New York, 1987.
- NORBY, William C. Interpretation of Inflation Accounting Information, Duff and Phelps, 1981.
- NTV. “Enflasyon Muhasebesi Hazırlığı Tamam”.
<http://www.ntv.com.tr/news/182600.asp>. (25.04.2003).
- NTV. “Enflasyon Muhasebesi.” <http://www.ntvmsnbc.com/news/114691.asp>.
(23.Ocak.2002).
- ÖRMECİ, Musa. Tüm Vergi Kanunları 1999, İstanbul: Türk Ekonomi Bankası, 1999.
- ÖZYÜREK, Mustafa. “Vergilendirmede Enflasyonun Etkisi Giderilecek,” Milliyet (20 Mayıs 2002).
- POTERBA, James M. “The Rate of Return to Corporate Capital and Factor Shares: New Estimates Using Revised National Income Accounts and Capital Stock Data” Working Paper 6263, NBER, 1997.
- Pricewaterhousecoopers. “Understanding IAS 29: Financial Reporting in Hyperinflationary Economies”.
<http://www.pwcglobal.com/extweb/corprep.nsf/docid/> (22.Ekim.2002)

Radikal. “Enflasyon Muhasebesi Şart.” (23. Mayıs. 2002).

REID, Walter ve D R Myddelton. The Meaning of Company Accounts, England, 2000.

Sermaye Piyasası Kurulu. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ: Seri XI, No:20, 23, 24, Ankara, 2001-2003.

Sermaye Piyasası Kurulu. Sermaye Piyasasında Konsolide Mali Tablolara ve İştiraklerin Muhasebeleştirilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ: Seri XI, No:21, Ankara, 2001.

Sermaye Piyasası Kurulu. Muhasebe Standartları Tebliğ Taslağı, www.spk.gov.tr (10.09.2002).

SINN, Hans-Werner. “Inflation and Welfare: Comment on Robert Lucas”. <http://www.nber.org/papers/w6979>. (24.Temmuz.2002).

T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı. “Devlet Bakanı Kemal Derviş’in Konuşma Metni”. <http://www.treasury.gov.tr>. (23.Ocak.2002).

T.C. Resmi Gazete. “Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ. Seri:XI, No:20”, 28 Kasım 2001, Sayı: 24597.

T.C. Resmi Gazete. “Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ. Seri:XI, No:23”, 17 Ocak 2002, Sayı: 24643.

T.C. Resmi Gazete. “Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ. Seri:XI, No:24”, 18 Şubat 2002, Sayı: 25024.

T.C. Resmi Gazete. “Muhasebe Uygulama Yönetmeliğine İlişkin Mali Tabloların Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Düzenlenmesine İlişkin Muhasebe Standardı Tebliği. Sayı:14”, 22 Haziran 2002, Sayı: 24793 (Mükerrer).

T.C. Resmi Gazete. “Muhasebe Uygulama Yönetmeliğine İlişkin Mali Tabloların Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Düzenlenmesine İlişkin Muhasebe Standardı Tebliği. Sayı:14”, 31 Aralık 2002, Sayı: 24980.

TENEKECİOĞLU, Murat. “Enflasyon Vergisi, Enflasyon Muhasebesi ve Vergi Yüğü”. <http://www.merih.com/wenflasyon.htm>. (23.Ocak.2002)

Türkiye Bankalar Birliği. “Bankalarda UMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Uygulamasının Önemi ve Etkileri”, İstanbul, 1999.

Türkiye Muhasebe ve Denetim Standartları Kurulu (TMUDESK). “Türkiye Muhasebe Standartları 1997”, TÜRMOB, Ankara, 1997.

Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu. <http://www.tmsk.gov.tr> (11 Aralık 2002).

Türkiye Sanayicileri ve İşadamları Derneği. “Enflasyon Muhasebesi Uygulamasına Biran Önce Geçilmeli”, İstanbul, 2001.

UMAN, Nuri. Enflasyon Muhasebesi, Teori ve Uygulama, İstanbul, 2002.

WHITTINGTON, Geoffrey, Saporta, Victoria Ve Singh, Ajit. The Effects of Hyper-Inflation on Accounting Ratios: Financing Corporate Growth in Industrialising Economies: IFC Technical Paper 3, Washington DC, 1997.

YALKIN, Yüksel Koç. Enflasyon Muhasebesi Uygulaması ve Yönetmelik Kararlar, Ankara: Kariyer Matbaacılık, 1998.

YÜCE, Mehmet. “Enflasyon Muhasebesi ve Bu Bağlamda Türk Vergi Sisteminde Yer Alan Düzenlemeler”, Uludağ Üniversitesi, Bursa, 1999.

YÜCEL, Göksel. “Hiperenflasyon Koşulundaki Ekonomilerde Finansal Tablolar Nasıl Düzenlenmelidir?”, İstanbul Üniversitesi, İstanbul, 1994.

YÜCEL, Göksel. “Enflasyon Muhasebesi Uygulama Örnekleri- Seminer”, İstanbul, 1995.

YÜKSEL, Ahmet. Enflasyon Muhasebesi, İstanbul: Literatür Yayıncılık, 1997.

EKLER

TARİHİ DEĞERLERLE İFADE EDİLMİŞ ÖRNEK TİCARET FİRMASI
BİLANÇOSU (MİLYAR TL.)

AKTİF (VARLIKLAR)	GRUP			GRUP			GRUP		
	1999	YÜZDE	AKTİF YÜZDE	2000	YÜZDE	AKTİF YÜZDE	2001	YÜZDE	AKTİF YÜZDE
II-DURAN VARLIKLAR	5,248.1	100.0	13.3	7,523.1	100.0	10.8	8,008.9	100.0	8.1
A-Ticari Alacaklar	0.0	0.0	0.0	672.8	8.9	1.0	0.0	0.0	0.0
1-Alıcılar	0.0	0.0	0.0	672.8	8.9	1.0	0.0	0.0	0.0
2-Alacak Senetleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Alacak Senetleri Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Verilen Depozito ve Teminatlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Ticari Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Şüpheli Ticari Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Şüpheli Alacaklar Karş. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
B-Diğer Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Ortaklardan Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-İştiraklerden Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Personelden Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Çeşitli Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Diğ. Alacak Senet.Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Şüpheli Alacaklar Karş. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
C-Mali Duran Varlıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Bağlı Menkul Kıymetler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Bağlı Men.Kıy.Değ.Düş.Karş. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-İştirakler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-İştiraklere Serm.Taahhütleri (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-İşt.Serm.Payları Değ.Düş.Karş. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Bağlı Ortaklıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Bağlı Ort. Sermaye Taah. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8-Bağ.Ort.Serm.Payı Değ.Düş.Karş.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
9-Diğer Mali Duran Varlıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
10-Diğ.Mali Dur.Var.Değ.Düş.Karş.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
D-Maddi Duran Varlıklar	434.9	8.3	1.1	925.2	12.3	1.3	1,501.6	18.7	1.5
1-Arazi ve Arsalar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Binalar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Tesis, Makina ve Cihazlar	193.1	3.7	0.5	278.6	3.7	0.4	307.9	3.8	0.3
5-Taahhütler	173.8	3.3	0.4	192.7	2.6	0.3	185.5	2.3	0.2
6-Demirbaşlar	284.0	5.4	0.7	457.3	6.1	0.7	563.5	7.0	0.6
7-Diğer Maddi Duran Varlıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8-Birikmiş Amortismanlar (-)	(216.1)	(4.1)	(0.5)	(381.6)	(5.1)	(0.5)	(575.9)	(7.2)	(0.6)
9-Yapılmakta Olan Yatırımlar	0.0	0.0	0.0	378.2	5.0	0.5	682.4	8.5	0.7
10-Verilen Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	338.2	4.2	0.3
E-Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4,813.2	91.7	12.2	5,925.1	78.8	8.5	6,507.3	81.3	6.6
1-Haklar	1,291.4	24.6	3.3	1,841.0	24.5	2.6	1,102.3	13.8	1.1
2-Şerefiye	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	607.1	11.6	1.5	1,182.3	15.7	1.7	890.0	11.1	0.9
4-Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Özel Maliyetler	3,390.8	64.6	8.6	5,166.9	68.7	7.4	4,515.0	56.4	4.6
6-Diğ. Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Birikmiş Amortismanlar (-)	(1,153.1)	(22.0)	(2.9)	(2,438.9)	(32.4)	(3.5)	0.0	0.0	0.0
8-Verilen Avanslar	677.1	12.9	1.7	173.8	2.3	0.2	0.0	0.0	0.0

TARİHİ DEĞERLERLE İFADE EDİLMİŞ ÖRNEK TİCARET FİRMASI
BİLANÇOSU (MİLYAR TL.)

AKTİF (VARLIKLAR)	GRUP AKTİF			GRUP AKTİF			GRUP AKTİF		
	1999	YÜZDE	YÜZDE	2000	YÜZDE	YÜZDE	2001	YÜZDE	YÜZDE
F-Özel Tükenmeye Tabi Varlıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Arama Giderleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Diğer Özel Tükenmeye Tabi Varlıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Birikmiş Tükenme Payları (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Verilen Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
G-Gelecek Yıllara ait Giderler ve Gelir Tah.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Gelecek Yıllara Ait Giderler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Gelir Tahakkukları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
H-Diğer Duran Varlıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Gelecek Yıllarda İndirilecek KDV	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Diğer Katma Değer Vergisi	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Elden Çıkarılan Stok.ve Maddi Duran Varlıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Diğer Çeşitli Duran Varlıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Stok Değer Düşüklüğü Karş. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8-Birikmiş Amortismanlar (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI	39,529.9		100.0	69,924.6		100.0	98,664.8		100.0

TARİHİ DEĞERLERLE İFADE EDİLMİŞ ÖRNEK TİCARET FİRMASI
BİLANÇOSU (MİLYAR TL.)

PASİF (KAYNAKLAR)	GRUP PASİF			GRUP PASİF			GRUP PASİF		
	1999	YÜZDE	YÜZDE	2000	YÜZDE	YÜZDE	2001	YÜZDE	YÜZDE
B-Ticari Borçlar	1,108.2	55.1	2.8	552.7	25.1	0.8	100.2	3.7	0.1
1-Satıcılar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	100.2	3.7	0.1
2-Borç Senetleri	2,180.0	108.4	5.5	1,140.0	51.8	1.6	0.0	0.0	0.0
3-Borç Senetleri Reeskontu (-)	(1,071.8)	(53.3)	(2.7)	(587.3)	(26.7)	(0.8)	0.0	0.0	0.0
4-Alınan Depozito ve Teminatlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Ticari Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
C-Diğer Borçlar	0.0	0.0	0.0	100.2	4.6	0.1	0.0	0.0	0.0
1-Ortaklara Borçlar	0.0	0.0	0.0	100.2	4.6	0.1	0.0	0.0	0.0
2-İştiraklere Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Bağlı Ortaklıklara Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Diğer Çeşitli Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Borç Senetleri Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Kamuya Olan Ertelenmiş veTaksitlen.Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
D-Alınan Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Alınan Sipariş Avansları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Alınan Diğer Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
E-Borç ve Gider Karşılıkları	903.2	44.9	2.3	1,547.9	70.3	2.2	2,625.2	96.3	2.7
1-Kıdem Tazminatı Karşılıkları	903.2	44.9	2.3	1,547.9	70.3	2.2	2,625.2	96.3	2.7
2-Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
F-Gelecek Yıllara ait Gelirler ve Gider Tah.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Gelecek Yıllara Ait Gelirler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Gider Tahakkukları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
G-Diğer Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Gelecek Yıllara Ertelenen/Terkin Ed.KDV	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Tesise Katılma Payları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Diğ.Çeş.Uzun Vadeli Yab Kaynaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
III-ÖZ KAYNAKLAR	1,911.7	100.0	4.8	5,910.4	100.0	8.5	(4,927.8)	(100.0)	(5.0)
A-Ödenmiş Sermaye	1,650.0	86.3	4.2	4,950.0	83.8	7.1	19,800.0	401.8	20.1
1-Sermaye	1,650.0	86.3	4.2	4,950.0	83.8	7.1	19,800.0	401.8	20.1
2-Ödenmemiş Sermaye (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
B-Sermaye Yedekleri	3.8	0.2	0.0	4.4	0.1	0.0	148.3	3.0	0.2
1-Hisse Senedi İhraç Primleri	3.8	0.2	0.0	4.4	0.1	0.0	148.3	3.0	0.2
2-Hisse Senedi İptal Karları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-M.D.V. Yeniden Değerleme Artışları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-İştirakler Yeniden Değerleme Artışları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Sermaye Yedekleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
C-Kar Yedekleri	1,134.9	59.4	2.9	1,134.9	19.2	1.6	1,134.9	23.0	1.2
1-Yasal Yedekler	232.9	12.2	0.6	232.9	3.9	0.3	232.9	4.7	0.2
2-Statü Yedekleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Olağanüstü Yedekler	902.0	47.2	2.3	902.0	15.3	1.3	902.0	18.3	0.9
4-Diğer Kar Yedekleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Özel Fonlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
D-Geçmiş Yıllar Karları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
E-Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0.0	0.0	0.0	(877.0)	(14.8)	(1.3)	(178.9)	(3.6)	(0.2)
F-Dönem Net Karı (Zararı)	(877.0)	(45.9)	(2.2)	698.1	11.8	1.0	(25,832.1)	(524.2)	(26.2)
1-Dönem Net Karı	0.0	0.0	0.0	698.1	11.8	1.0	0.0	0.0	0.0
2-Dönem Net Zararı (-)	(877.0)	(45.9)	(2.2)	0.0	0.0	0.0	(25,832.1)	(524.2)	(26.2)
PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI	39,529.9		100.0	69,924.6		100.0	98,664.8		100.0

TARİHİ DEĞERLERE İFADE EDİLMİŞ ÖRNEK TİCARET FİRMASI
GELİR TABLOSU (MİLYAR TL.)

	1999	(%)	2000	(%)	2001	(%)
A-BRÜT SATIŞLAR	84,881.7	108.6	140,353.4	107.1	175,293.7	107.8
1-Yurt İçi Satışlar	83,645.2	107.0	139,196.2	106.3	173,816.3	106.9
2-Yurt Dışı Satışlar	0.0	0.0	0.0	0.0	9.1	0.0
3-Diğer Gelirler	1,236.5	1.6	1,157.2	0.9	1,468.3	0.9
B-SATIŞ İNDİRLİMLERİ (-)	(6,727.3)	(8.6)	(9,349.6)	(7.1)	(12,718.0)	(7.8)
1-Satıştan İadeler (-)	(5,019.4)	(6.4)	(8,892.3)	(6.8)	(11,931.4)	(7.3)
2-Satış İskontoları (-)	(1,707.8)	(2.2)	(457.4)	(0.3)	(786.6)	(0.5)
3-Diğer İndirimler (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
C-NET SATIŞLAR	78,154.4	100.0	131,003.8	100.0	162,575.6	100.0
D-SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	(49,469.6)	(63.3)	(83,563.4)	(63.8)	(108,895.1)	(67.0)
1-Satılan Mamuller Maliyeti (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Satılan Ticari Mallar Maliyeti (-)	(49,469.6)	(63.3)	(83,563.4)	(63.8)	(108,895.1)	(67.0)
3-Satılan Hizmet Maliyeti (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Diğer Satışların Maliyeti (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
BRÜT SATIŞ KARI VEYA ZARARI	28,684.8	36.7	47,440.4	36.2	53,680.5	33.0
E-FAALİYET GİDERLERİ (-)	(24,055.5)	(30.8)	(38,347.1)	(29.3)	(49,696.8)	(30.6)
1-Araştırma ve Geliştirme Gid. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Pazarlama,Satış ve Dağıtım Gid.(-)	(15,964.7)	(20.4)	(27,131.3)	(20.7)	(35,348.2)	(21.7)
3-Genel Yönetim Giderleri (-)	(8,090.8)	(10.4)	(11,215.8)	(8.6)	(14,348.7)	(8.8)
FAALİYET KARI VEYA ZARARI	4,629.3	5.9	9,093.3	6.9	3,983.7	2.5
F-DİĞER FAAL.OLAĞAN GELİR VE KARLAR	5,029.7	6.4	5,442.6	4.2	8,162.0	5.0
1-İştiraklerden Temettü Gelirleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Bağlı Ortaklıklardan Temettü Gelir	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Faiz Gelirleri	1,928.9	2.5	89.0	0.1	2,549.6	1.6
4-Komisyon Gelirleri	139.2	0.2	409.6	0.3	0.0	0.0
5-Konusu Kalmayan Karşılıklar	0.0	0.0	83.9	0.1	6.6	0.0
6-Menkul Kıymet Satış Karları	35.5	0.0	19.2	0.0	0.0	0.0
7-Kambiyo Karları	71.0	0.1	296.0	0.2	0.0	0.0
8-Reeskont Faiz Gelirleri	1,419.2	1.8	0.0	0.0	0.0	0.0
9-Diğer Olağan Gelir ve Karlar	1,435.9	1.8	4,544.9	3.5	5,605.8	3.4
G-DİĞER FAAL.OLAĞAN GİDER VE ZARAR (-)	(3,418.7)	(4.4)	(4,281.5)	(3.3)	(6,058.1)	(3.7)
1-Komisyon Giderleri (-)	(2,445.3)	(3.1)	(3,496.7)	(2.7)	0.0	0.0
2-Karşılık Giderleri (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Menkul Kıymet Satış Zararları (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Kambiyo Zararları (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Reeskont Faiz Giderleri (-)	(838.9)	(1.1)	(513.1)	(0.4)	0.0	0.0
6-Diğer Olağan Gider ve Zararlar (-)	(134.5)	(0.2)	(271.7)	(0.2)	(6,058.1)	(3.7)
H-FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	(7,132.7)	(9.1)	(8,975.2)	(6.9)	(31,891.7)	(19.6)
1-Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	(7,132.7)	(9.1)	(8,975.2)	(6.9)	(31,891.7)	(19.6)
2-Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
OLAĞAN KAR VEYA ZARAR	(892.4)	(1.1)	1,279.2	1.0	(25,804.1)	(15.9)
I-OLAĞANDIŞI GELİR VE KARLAR	97.6	0.1	17.1	0.0	16.8	0.0
1-Önceki Dönem Gelir ve Karları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Diğer Olağandıışı Gelir ve Karlar	97.6	0.1	17.1	0.0	16.8	0.0
J-OLAĞANDIŞI GİDER VE ZARARLAR (-)	(82.2)	(0.1)	(25.0)	(0.0)	(44.8)	(0.0)
1-Çalışmayan Kısım Gider ve Zarar.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Önceki Dönem Gid.ve Zararları (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Diğer Olağandıışı Gider ve Zarar.(-)	(82.2)	(0.1)	(25.0)	(0.0)	(44.8)	(0.0)
DÖNEM KAR VEYA ZARARI	(877.0)	(1.1)	1,271.3	1.0	(25,832.1)	(15.9)
1-Dönem Karı	0.0	0.0	1,271.3	1.0	0.0	0.0
2-Dönem Zararı (-)	(877.0)	(1.1)	0.0	0.0	(25,832.1)	(15.9)
K-DÖNEM KARI VERGİ/ DİĞ. YASAL YÜK.KARŞ. (-)	0.0	0.0	(573.2)	(0.4)	0.0	0.0
DÖNEM NET KAR VEYA ZARARI	(877.0)	(1.1)	698.1	0.5	(25,832.1)	(15.9)

TİCARET FİRMASINA AİT BİLANÇO KALEMLERİNİN PARASAL VE PARASAL OLMAYAN KALEMLER OLARAK AYRIMI

AKTİF (VARLIKLAR)	2000	2001
PARASAL VARLIKLAR	39,251.7	52,832.8
DÖNEN VARLIKLAR	38,405.1	52,494.6
Kasa	140.6	283.9
Alınan Çekler	40.4	0.0
Bankalar	1,573.7	65.6
Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)	(76.6)	0.0
Diğer Hazır Değerler	0.0	27.4
Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bonoları	0.0	0.0
Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	0.0	0.0
Diğer Menkul Kıymetler	0.0	0.0
Menkul Kıymet Değ.Düş.Karş .(-)	0.0	0.0
Alıcılar	37,112.7	46,926.5
Alacak Senetleri	0.0	0.0
Alacak Senetleri Reeskontu (-)	(1,543.6)	(1,876.1)
Verilen Depozito ve Teminatlar	45.3	85.0
Diğer Ticari Alacaklar	0.0	0.0
Şüpheli Ticari Alacaklar	174.0	94.6
Şüpheli Ticari Alacak Karş.(-)	(174.0)	(94.6)
Ortaklardan Alacaklar	0.0	4,995.0
İştiraklerden Alacaklar	0.0	0.0
Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	0.0	0.0
Personelden Alacaklar	52.3	0.0
Diğer Çeşitli Alacaklar	67.3	356.4
Diğer Alacak Senetleri Reeskontu (-)	0.0	0.0
Şüpheli Diğer Alacaklar	0.0	0.0
Şüpheli Diğ. Alacaklar Karş.(-)	0.0	0.0
Verilen Sipariş Avansları	188.8	930.1
Gelir Tahakkukları	0.0	0.0
Devreden Katma Değer Vergisi	27.6	400.0
İndirilecek Katma Değer Vergisi	0.0	0.0
Diğer Katma Değer Vergisi	0.0	0.0
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	6.3	0.0
İş Avansları	0.0	0.0
Personel Avansları	0.0	0.0
Sayım ve Tesellüm Noksanları	0.0	0.0
Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar	770.4	300.8
Diğer Dönen Varlıklar Karş.(-)	0.0	0.0

PARASAL VARLIKLAR	2000	2001
DURAN VARLIKLAR	846.6	338.2
Alıcılar	672.8	0.0
Alacak Senetleri	0.0	0.0
Alacak Senetleri Reeskontu (-)	0.0	0.0
Verilen Depozito ve Teminatlar	0.0	0.0
Diğer Ticari Alacaklar	0.0	0.0
Şüpheli Ticari Alacaklar	0.0	0.0
Şüpheli Alacaklar Karş. (-)	0.0	0.0
Ortaklardan Alacaklar	0.0	0.0
İştiraklerden Alacaklar	0.0	0.0
Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	0.0	0.0
Personelden Alacaklar	0.0	0.0
Diğer Çeşitli Alacaklar	0.0	0.0
Diğ. Alacak Senet.Reeskontu (-)	0.0	0.0
Şüpheli Alacaklar Karş. (-)	0.0	0.0
Bağlı Menkul Kıymetler	0.0	0.0
Bağlı Men.Kıy.Değ.Düş.Karş. (-)	0.0	0.0
Diğer Mali Duran Varlıklar	0.0	0.0
Diğ.Mali Dur.Var.Değ.Düş.Karş.(-)	0.0	0.0
Verilen Avanslar (MDV içerisinde yer alan)	0.0	338.2
Verilen Avanslar (Maddi olm. DV içerisinde)	173.8	0.0
Gelir Tahakkukları	0.0	0.0
Gelecek Yıllarda İndirilecek KDV	0.0	0.0
Diğer Katma Değer Vergisi	0.0	0.0
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	0.0	0.0
Diğer Çeşitli Duran Varlıklar	0.0	0.0

AKTİF (VARLIKLAR)	2000	2001
PARASAL OLMAYAN VARLIKLAR	30,672.9	45,831.9
DÖNEN VARLIKLAR	23,996.4	38,161.3
Hisse Senetleri	0.0	0.0
İlk Madde ve Malzeme	0.0	0.0
Yarı Mamüller	0.0	0.0
Mamüller	0.0	0.0
Ticari Mallar	23,058.1	36,583.7
Diğer Stoklar	217.5	177.6
Stok Değer Düşüklüğü Karş.(-)	0.0	0.0
Yıllara Yaygın İnş.ve Onarım Maliyetleri	0.0	0.0
Gelecek Aylara Ait Giderler	720.7	1,400.0
DURAN VARLIKLAR	6,676.5	7,670.7
İştirakler	0.0	0.0
İştiraklere Serm.Taahhütleri (-)	0.0	0.0
İşt.Serm.Payları Değ.Düş.Karş. (-)	0.0	0.0
Bağlı Ortaklıklar	0.0	0.0
Bağlı Ort. Sermaye Taah. (-)	0.0	0.0
Bağ. Ort.Serm.Payı Değ.Düş.Karş.(-)	0.0	0.0
Arazi ve Arsalar	0.0	0.0
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	0.0	0.0
Binalar	0.0	0.0
Tesis, Makina ve Cihazlar	278.6	307.9
Taşıtlar	192.7	185.5
Demirbaşlar	457.3	563.5
Diğer Maddi Duran Varlıklar	0.0	0.0
Birikmiş Amortismanlar (-)	(381.6)	(575.9)
Yapılmakta Olan Yatırımlar	378.2	682.4
Haklar	1,841.0	1,102.3
Şerefiye	0.0	0.0
Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	1,182.3	890.0
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0.0	0.0
Özel Maliyetler	5,166.9	4,515.0
Diğ. Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0.0	0.0
Birikmiş Amortismanlar (-)	(2,438.9)	0.0
Arama Giderleri	0.0	0.0
Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	0.0	0.0
Diğer Özel Tükenmeye Tabi Varlıklar	0.0	0.0
Birikmiş Tükenme Payları (-)	0.0	0.0
Gelecek Yıllara Ait Giderler	0.0	0.0
Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar	0.0	0.0
Elden Çıkarılan Stok.ve Maddi Duran Varlık.	0.0	0.0
Stok Değer Düşüklüğü Karş. (-)	0.0	0.0
Birikmiş Amortismanlar (-)	0.0	0.0
AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI	69,924.6	98,664.8

PASİF (KAYNAKLAR)	2000	2001
PARASAL PASİF KALEMLER	64,014.2	103,592.5
KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	61,813.5	100,867.2
Banka Kredileri	12,629.9	36,776.3
Uz Vad Krd Anapara Taksit ve Faizleri	0.0	0.0
Tahvil Anapara Borç, Taksit ve Faizleri	0.0	0.0
Çıkarılmış Bonolar ve Senetler	0.0	0.0
Çıkarılmış Diğer Menkul Kıymetler	0.0	0.0
Menkul Kıymetler İhraç Farkı (-)	0.0	0.0
Diğer Mali Borçlar	0.0	0.0
Satıcılar	33,038.9	38,453.2
Borç Senetleri	9,061.4	21,247.0
Borç Senetleri Reeskontu (-)	(1,378.9)	(2,480.6)
Alınan Depozito ve Teminatlar	261.1	395.6
Diğer Ticari Borçlar	1,241.0	506.3
Ortaklara Borçlar	1,875.1	3,206.1
İştiraklere Borçlar	0.0	0.0
Bağlı Ortaklıklara Borçlar	0.0	0.0
Personele Borçlar	301.9	0.0
Diğer Çeşitli Borçlar	0.0	0.0
Diğer Borç Senet. Reeskontu (-)	0.0	0.0
Alınan Sipariş Avansları	0.9	2.1
Alınan Diğer Avanslar	0.0	0.0
Ödenecek Vergi ve Fonlar	198.3	798.1
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	498.8	0.0
Vadesi Geçmiş Ertel./ Taksit.Vergi /Diğer Yük.	0.0	260.1
Ödenecek Diğer Yükümlülükler	4.8	0.0
Dönem Karı Vergi ve Diğ.Yasal Yük Karş.	573.2	0.0
Dönem Karı Peşin Vergi ve Diğ.Yüküm (-)	0.0	0.0
Kıdem Tazminatı Karşılığı	0.0	0.0
Maliyet Giderleri Karşılığı	0.0	0.0
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	1,777.4	1,703.1
Gider Tahakkukları	0.0	0.0
Hesaplanan Katma Değer Vergisi	1,729.7	0.0
Diğer Katma Değer Vergisi	0.0	0.0
Merkez ve Şubeler Cari Hesabı	0.0	0.0
Sayım ve Tesellüm Fazlaları	0.0	0.0
Diğer Çeşitli Yabancı Kaynaklar	0.0	0.0

PARASAL PASİF KALEMLER	2000	2001
II-UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	2,200.8	2,725.4
Banka Kredileri	0.0	0.0
Çıkarılmış Tahviller	0.0	0.0
Çıkarılmış Diğer Menkul Kıymetler	0.0	0.0
Menkul Kıymetler İhraç Farkı (-)	0.0	0.0
Diğer Mali Borçlar	0.0	0.0
Satıcılar	0.0	100.2
Borç Senetleri	1,140.0	0.0
Borç Senetleri Reeskontu (-)	(587.3)	0.0
Alınan Depozito ve Teminatlar	0.0	0.0
Diğer Ticari Borçlar	0.0	0.0
Ortaklara Borçlar	100.2	0.0
İştiraklere Borçlar	0.0	0.0
Bağlı Ortaklıklara Borçlar	0.0	0.0
Diğer Çeşitli Borçlar	0.0	0.0
Diğer Borç Senetleri Reeskontu (-)	0.0	0.0
Kamuya Olan Ertelenmiş ve Taksitten Borçlar	0.0	0.0
Alınan Sipariş Avansları	0.0	0.0
Alınan Diğer Avanslar	0.0	0.0
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	1,547.9	2,625.2
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	0.0	0.0
Gider Tahakkukları	0.0	0.0
Gelecek Yıllara Ertelenen/Terkin Ed.KDV	0.0	0.0
Tesise Katılma Payları	0.0	0.0
Diğ.Çeş.Uzun Vadeli Yab Kaynaklar	0.0	0.0
Ödenmemiş Sermaye (-)	0.0	0.0

PASİF (KAYNAKLAR)	2000	2001
PARASAL OLMAYAN PASİF KALEMLER	5,910.4	(4,927.8)
Yıllara Yaygın İnş.ve Onarım Hakedişleri	0.0	0.0
Gelecek Aylara Ait Gelirler	0.0	0.0
Gelecek Yıllara Ait Gelirler	0.0	0.0
Sermaye	4,950.0	19,800.0
Hisse Senedi İhraç Primleri	4.4	148.3
Hisse Senedi İptal Karları	0.0	0.0
M.D.V. Yeniden Değerleme Artışları	0.0	0.0
İştirakler Yeniden Değerleme Artışları	0.0	0.0
Diğer Sermaye Yedekleri	0.0	0.0
Yasal Yedekler	232.9	232.9
Olağanüstü Yedekler	902.0	902.0
Geçmiş Yıllar Karları	0.0	0.0
Geçmiş Yıllar Zararları (-)	(877.0)	(178.9)
Dönem Net Karı (Zararı)	698.1	(25,832.1)
PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI	69,924.6	98,664.8

TİCARET FİRMASINA AİT BİLANÇONUN ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMESİ (Milyar TL)

AKTİF (VARLIKLAR)	2000 (Tarihi)	Düzeltilme Katsayısı	2000 (Düzeltilmiş)	2001 (Tarihi)	Düzeltilme Katsayısı	2001 (Düzeltilmiş)
I-DÖNEN VARLIKLAR	62,401.5		118,712.7	90,655.9		92,568.5
A-Hazır Değerler	1,678.1		3,164.2	376.9		376.9
1-Kasa	140.6	1.886	265.2	283.9	x1	283.9
2-Alınan Çekler	40.4	1.886	76.1	0.0	x1	0.0
3- Bankalar	1,573.7	1.886	2,967.4	65.6	x1	65.6
4-Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)	(76.6)	1.886	(144.4)	0.0	x1	0.0
5-Diğer Hazır Değerler	0.0	1.886	0.0	27.4	x1	27.4
B-Menkul Kıymetler	0.0		0.0	0.0		0.0
1-Hisse Senetleri	0.0		0.0	0.0		0.0
2-Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bonoları	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
3-Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
4-Diğer Menkul Kıymetler	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
5-Menkul Kıymet Değ.Düş.Karş .(-)	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
C-Ticari Alacaklar	35,614.5		67,156.2	45,135.5		45,135.5
1-Alıcılar	37,112.7	1.886	69,981.4	46,926.5	x1	46,926.5
2-Alacak Senetleri	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
3-Alacak Senetleri Reeskontu (-)	(1,543.6)	1.886	(2,910.7)	(1,876.1)	x1	(1,876.1)
4-Verilen Depozito ve Teminatlar	45.3	1.886	85.5	85.0	x1	85.0
5-Diğer Ticari Alacaklar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
6-Şüpheli Ticari Alacaklar	174.0	1.886	328.2	94.6	x1	94.6
7-Şüpheli Ticari Alacak Karş.(-)	(174.0)	1.886	(328.2)	(94.6)	x1	(94.6)
D-Diğer Alacaklar	119.5		225.4	5,351.4		5,351.4
1-Ortaklardan Alacaklar	0.0	1.886	0.0	4,995.0	x1	4,995.0
2-İştiraklerden Alacaklar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
3-Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
4-Personelden Alacaklar	52.3	1.886	98.6	0.0	x1	0.0
5-Diğer Çeşitli Alacaklar	67.3	1.886	126.8	356.4	x1	356.4
6-Diğer Alacak Senetleri Reeskontu (-)	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
7-Şüpheli Diğer Alacaklar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
8-Şüpheli Diğ. Alacaklar Karş.(-)	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
E-Stoklar	23,464.5		45,144.5	37,691.3		39,194.1
1-İlk Madde ve Malzeme	0.0		0.0	0.0		0.0
2-Yarı Mamüller	0.0		0.0	0.0		0.0
3-Mamüller	0.0		0.0	0.0		0.0
4-Ticari Mallar	23,058.1	x 1.924	44,369.8	36,583.7	1.041	38,079.1
5-Diğer Stoklar	217.5	x 1.924	418.6	177.6	1.041	184.9
6-Stok Değer Düşüklüğü Karş.(-)	0.0		0.0	0.0		0.0
7-Verilen Sipariş Avansları	188.8	1.886	356.1	930.1	x1	930.1
F-Yıllara Yaygın İnş.ve Onarım Maliyetleri	0.0		0.0	0.0		0.0
G-Gelecek Aylara ait Giderler ve Gelir Tah.	720.7		1,505.9	1,400.0		1,809.9
1-Gelecek Aylara Ait Giderler	720.7	2.089	1,505.9	1,400.0	1.293	1,809.9
2-Gelir Tahakkukları	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
H-Diğer Dönen Varlıklar	804.3		1,516.5	700.8		700.8
1-Devreden Katma Değer Vergisi	27.6	1.886	52.0	400.0	x1	400.0
2-İndirilecek Katma Değer Vergisi	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
3-Diğer Katma Değer Vergisi	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
4-Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	6.3	1.886	11.8	0.0	x1	0.0
5-İş Avansları	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
6-Personel Avansları	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
7-Sayım ve Tesellüm Noksanları	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
8-Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar	770.4	1.886	1,452.7	300.8	x1	300.8
9-Diğer Dönen Varlıklar Karş.(-)	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0

AKTİF (VARLIKLAR)	2000 (Tarihi)	Düzeltilme Katsayısı	2000 (Düzeltilmiş)	2001 (Tarihi)	Düzeltilme Katsayısı	2001 (Düzeltilmiş)
II-DURAN VARLIKLAR	7,523.1		33,388.8	8,008.9		38,171.6
A-Ticari Alacaklar	672.8		1,268.7	0.0		0.0
1-Alıcılar	672.8	1.886	1,268.7	0.0	x1	0.0
2-Alacak Senetleri	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
3-Alacak Senetleri Reeskontu (-)	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
4-Verilen Depozito ve Teminatlar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
5-Diğer Ticari Alacaklar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
6-Şüpheli Ticari Alacaklar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
7-Şüpheli Alacaklar Karş. (-)	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
B-Diğer Alacaklar	0.0		0.0	0.0		0.0
1-Ortaklardan Alacaklar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
2-İştiraklerden Alacaklar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
3-Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
4-Personelden Alacaklar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
5-Diğer Çeşitli Alacaklar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
6-Diğ. Alacak Senet.Reeskontu (-)	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
7-Şüpheli Alacaklar Karş. (-)	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
C-Mali Duran Varlıklar	0.0		0.0	0.0		0.0
1-Bağlı Menkul Kıymetler	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
2-Bağlı Men.Kıy.Değ.Düş.Karş. (-)	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
3-İştirakler	0.0		0.0	0.0		0.0
4-İştiraklere Serm.Taahhütleri (-)	0.0		0.0	0.0		0.0
5-İşt.Serm.Payları Değ.Düş.Karş. (-)	0.0		0.0	0.0		0.0
6-Bağlı Ortaklıklar	0.0		0.0	0.0		0.0
7-Bağlı Ort. Sermaye Taah. (-)	0.0		0.0	0.0		0.0
8-Bağ.Ort.Serm.Payı Değ.Düş.Karş.(-)	0.0		0.0	0.0		0.0
9-Diğer Mali Duran Varlıklar	0.0		0.0	0.0	x1	0.0
10-Diğ.Mali Dur.Var.Değ.Düş.Karş.(-)	0.0		0.0	0.0	x1	0.0
D-Maddi Duran Varlıklar	925.2		3,937.8	1,501.6		5,517.1
1-Arazi ve Arsalar	0.0		0.0	0.0		0.0
2-Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	0.0		0.0	0.0		0.0
3-Binalar	0.0		0.0	0.0		0.0
4-Tesis, Makina ve Cihazlar	278.6	4.843	1,349.2	307.9	MDV Düzeltilmesi	1,387.1
5-Taşıtlar	192.7	4.843	933.3	185.5	MDV Düzeltilmesi	924.0
6-Demirbaşlar	457.3	4.843	2,214.6	563.5	MDV Düzeltilmesi	2,351.9
7-Diğer Maddi Duran Varlıklar	0.0	4.843	0.0	0.0		0.0
8-Birikmiş Amortismanlar (-)	(381.6)	4.843	(1,848.0)	(575.9)	4.843	(2,789.0)
9-Yapılmakta Olan Yatırımlar	378.2	Yapılmakta Olan Yatırımların Düzeltilmesi	1,288.7	682.4	Yapılmakta Olan Yatırımların Düzeltilmesi	3,304.9
10-Verilen Avanslar	0.0	1.886	0.0	338.2	x1	338.2
E-Maddi Olmayan Duran Varlıklar	5,925.1		28,182.3	6,507.3		32,654.5
1-Haklar	1,841.0	4.843	8,916.0	1,102.3	Maddi Olm. Duran V. Düzeltilmesi	7,961.1
2-Şerefiye	0.0	4.843	0.0	0.0		0.0
3-Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	1,182.3	4.843	5,726.1	890.0	Maddi Olm. Duran V. Düzeltilmesi	512.1
4-Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0.0	4.843	0.0	0.0		0.0
5-Özel Maliyetler	5,166.9	4.843	25,024.2	4,515.0	Maddi Olm. Duran V. Düzeltilmesi	24,181.4
6-Diğ. Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0.0	4.843	0.0	0.0		0.0
7-Birikmiş Amortismanlar (-)	(2,438.9)	4.843	(11,811.7)	0.0		0.0
8-Verilen Avanslar	173.8	1.886	327.6	0.0	x1	0.0

AKTİF (VARLIKLAR)	2000 (Tarihi)	Düzeltilme Katsayısı	2000 (Düzeltilmiş)	2001 (Tarihi)	Düzeltilme Katsayısı	2001 (Düzeltilmiş)
F-Özel Tükenmeye Tabi Varlıklar	0.0		0.0	0.0		0.0
1-Arama Giderleri	0.0		0.0	0.0		0.0
2-Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	0.0		0.0	0.0		0.0
3-Diğer Özel Tükenmeye Tabi Varlıklar	0.0		0.0	0.0		0.0
4-Birikmiş Tükenme Payları (-)	0.0		0.0	0.0		0.0
5-Verilen Avanslar	0.0	1.886	0.0	0.0		0.0
G-Gelecek Yıllara ait Giderler ve Gelir Tah.	0.0		0.0	0.0		0.0
1-Gelecek Yıllara Ait Giderler	0.0		0.0	0.0		0.0
2-Gelir Tahakkukları	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
H-Diğer Duran Varlıklar	0.0		0.0	0.0		0.0
1-Gelecek Yıllarda İndirilecek KDV	0.0		0.0	0.0		0.0
2-Diğer Katma Değer Vergisi	0.0		0.0	0.0		0.0
3-Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar	0.0		0.0	0.0		0.0
4-Elden Çıkarılan Stok ve Maddi Duran Varlıklar	0.0		0.0	0.0		0.0
5-Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	0.0		0.0	0.0		0.0
6-Diğer Çeşitli Duran Varlıklar	0.0		0.0	0.0		0.0
7-Stok Değer Düşüklüğü Karş. (-)	0.0		0.0	0.0		0.0
8-Birikmiş Amortismanlar (-)	0.0		0.0	0.0		0.0
AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI	69,924.6		152,101.5	98,664.8		130,740.1

PASİF (KAYNAKLAR)	2000 (Tarihi)	Düzeltilme Katsayısı	2001 (Düzeltilmiş)	2001 (Tarihi)	Düzeltilme Katsayısı	2001 (Düzeltilmiş)
I-KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	61,813.5		116,558.2	100,867.2		100,867.2
A-Mali Borçlar	12,629.9		23,815.4	36,776.3		36,776.3
1-Banka Kredileri	12,629.9	1.886	23,815.4	36,776.3	x1	36,776.3
2-Uz Vad Krd Anapara Taksit ve Faizleri	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
3-Tahvil Anapara Borç, Taksit ve Faizleri	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
4-Çıkarılmış Bonolar ve Senetler	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
5-Çıkarılmış Diğer Menkul Kıymetler	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
6-Menkul Kıymetler İhraç Farkı (-)	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
7-Diğer Mali Borçlar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
B-Ticari Borçlar	42,223.5		79,618.4	58,121.5		58,121.5
1-Satıcılar	33,038.9	1.886	62,299.6	38,453.2	x1	38,453.2
2-Borç Senetleri	9,061.4	1.886	17,086.5	21,247.0	x1	21,247.0
3-Borç Senetleri Reeskontu (-)	(1,378.9)	1.886	(2,600.1)	(2,480.6)	x1	(2,480.6)
4-Alınan Depozito ve Teminatlar	261.1	1.886	492.4	395.6	x1	395.6
5-Diğer Ticari Borçlar	1,241.0	1.886	2,340.0	506.3	x1	506.3
C-Diğer Borçlar	2,177.0		4,105.1	3,206.1		3,206.1
1-Ortaklara Borçlar	1,875.1	1.886	3,535.8	3,206.1	x1	3,206.1
2-İştiraklere Borçlar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
3-Bağlı Ortaklıklara Borçlar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
4-Personele Borçlar	301.9	1.886	569.3	0.0	x1	0.0
5-Diğer Çeşitli Borçlar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
6-Diğer Borç Senet. Reeskontu (-)	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
D-Alınan Avanslar	0.9		1.7	2.1		2.1
1-Alınan Sipariş Avansları	0.9	1.886	1.7	2.1	x1	2.1
2-Alınan Diğer Avanslar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
E-Yıllara Yaygın İnş.ve Onarım Hakedişleri	0.0		0.0	0.0		0.0
F-Ödenecek Vergi ve Diğer Yükümlülükler	701.9		1,323.6	1,058.2		1,058.2
1-Ödenecek Vergi ve Fonlar	198.3	1.886	374.0	798.1	x1	798.1
2-Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	498.8	1.886	940.6	0.0	x1	0.0
3-Vadesi Geçmiş Ertel./ Taksit.Vergi /Diğer Y	0.0	1.886	0.0	260.1	x1	260.1
4-Ödenecek Diğer Yükümlülükler	4.8	1.886	9.1	0.0	x1	0.0
G-Borç ve Gider Karşılıkları	2,350.6		4,432.3	1,703.1		1,703.1
1-Dönem Karı Vergi ve Diğ.Yasal Yük Karş.	573.2	1.886	1,080.8	0.0	x1	0.0
2-Dönem Karı Peşin Vergi ve Diğ.Yüküm (-)	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
3-Kıdem Tazminatı Karşılığı	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
4-Maliyet Giderleri Karşılığı	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
5-Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	1,777.4	1.886	3,351.5	1,703.1	x1	1,703.1
H-Gelecek Aylara ait Gelirler ve Gider Tah.	0.0		0.0	0.0		0.0
1-Gelecek Aylara Ait Gelirler	0.0		0.0	0.0		0.0
2-Gider Tahakkukları	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
I-Diğer Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	1,729.7		3,261.6	0.0		0.0
1-Hesaplanan Katma Değer Vergisi	1,729.7	1.886	3,261.6	0.0	x1	0.0
2-Diğer Katma Değer Vergisi	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
3-Merkez ve Şubeler Cari Hesabı	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
4-Sayım ve Tesellüm Fazlaları	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
5-Diğer Çeşitli Yabancı Kaynaklar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
II-UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	2,200.8		4,149.9	2,725.4		2,725.4
A-Mali Borçlar	0.0		0.0	0.0		0.0
1-Banka Kredileri	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
2-Çıkarılmış Tahviller	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
3-Çıkarılmış Diğer Menkul Kıymetler	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
5-Menkul Kıymetler İhraç Farkı (-)	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
6-Diğer Mali Borçlar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0

PASİF (KAYNAKLAR)	2000 (Tarihi)	Düzeltilme Katsayısı	2000 (Düzeltilmiş)	2001 (Tarihi)	Düzeltilme Katsayısı	2001 (Düzeltilmiş)
B-Ticari Borçlar	552.7		1,042.2	100.2		100.2
1-Satıcılar	0.0	1.886	0.0	100.2	x1	100.2
2-Borç Senetleri	1,140.0	1.886	2,149.6	0.0	x1	0.0
3-Borç Senetleri Reeskontu (-)	(587.3)	1.886	(1,107.5)	0.0	x1	0.0
4-Alınan Depozito ve Teminatlar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
5-Diğer Ticari Borçlar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
C-Diğer Borçlar	100.2		188.9	0.0		0.0
1-Ortaklara Borçlar	100.2	1.886	188.9	0.0	x1	0.0
2-İştiraklere Borçlar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
3-Bağlı Ortaklıklara Borçlar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
4-Diğer Çeşitli Borçlar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
5-Diğer Borç Senetleri Reeskontu (-)	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
6-Kamuya Olan Ertelenmiş veTaksitlen.Borç	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
D-Alınan Avanslar	0.0		0.0	0.0		0.0
1-Alınan Sipariş Avansları	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
2-Alınan Diğer Avanslar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
E-Borç ve Gider Karşılıkları	1,547.9		2,918.8	2,625.2		2,625.2
1-Kıdem Tazminatı Karşılıkları	1,547.9	1.886	2,918.8	2,625.2	x1	2,625.2
2-Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
F-Gelecek Yıllara ait Gelirler ve Gider Tah.	0.0		0.0	0.0		0.0
1-Gelecek Yıllara Ait Gelirler	0.0		0.0	0.0		0.0
2-Gider Tahakkukları	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
G-Diğer Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar	0.0		0.0	0.0		0.0
1-Gelecek Yıllara Ertelenen/Terkin Ed.KDV	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
2-Tesise Katılma Payları	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
3-Diğ.Çeş.Uzun Vadeli Yab Kaynaklar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
III-ÖZ KAYNAKLAR	5,910.4		20,464.0	(4,927.8)		14,759.4
A-Ödenmiş Sermaye	4,950.0		18,259.2	19,800.0		33,721.9
1-Sermaye	4,950.0	Sermayenin Düzeltilmesi	18,259.2	19,800.0	Sermayenin Düzeltilmesi	33,721.9
2-Ödenmemiş Sermaye (-)	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
B-Sermaye Yedekleri	4.4		9.1	148.3		191.7
1-Hisse Senedi İhraç Primleri	4.4	2.089	9.1	148.3	1.293	191.7
2-Hisse Senedi İptal Karları	0.0		0.0	0.0		0.0
3-M.D.V. Yeniden Değerleme Artışları	0.0		0.0	0.0		0.0
4-İştirakler Yeniden Değerleme Artışları	0.0		0.0	0.0		0.0
5-Diğer Sermaye Yedekleri	0.0		0.0	0.0		0.0
C-Kar Yedekleri	1,134.9		736.9	1,134.9		736.9
1-Yasal Yedekler	232.9	3.164	736.9	232.9	3.164	736.9
2-Statü Yedekleri	0.0		0.0	0.0		0.0
3-Olağanüstü Yedekler	902.0		0.0	902.0		0.0
4-Diğer Kar Yedekleri	0.0		0.0	0.0		0.0
5-Özel Fonlar	0.0		0.0	0.0		0.0
D-Geçmiş Yıllar Karları	0.0		0.0	0.0		0.0
E-Geçmiş Yıllar Zararları (-)	(877.0)		0.0	(178.9)		0.0
F-Dönem Net Karı (Zararı)	698.1	2.089	1,458.7	(25,832.1)	Düzeltilmiş Gelir Tablosu	(19,891.1)
Geçmiş Yıl Kar ya da Zararı (Enflasyon Muhasebesi Değerleme Farkı)*		Geçmiş Yıl Kar ya da Zararının Hesaplanması = (12 388.2 - 1 458.7)	10,929.5		Geçmiş Yıl Kar ya da Zararının Hesaplanması = [(7 503.0) - (19 891.1)]	12,388.2
PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI	69,924.6		152,101.5	98,664.8		130,740.1

* Bilançodaki tutarda mükerrerliği engellemek amacıyla dönem kar ya da zararı dahil edilmemiştir.

TİCARET FİRMASINA AİT GELİR TABLOSUNUN ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMESİ (Milyar TL.)

	2001 (Tarihi)	Düzeltilme Katsayısı	2001(Düzeltilmiş)
A-BRÜT SATIŞLAR	175,293.7	(Dönem Sonu/ Dönem Ortalaması)	226,613.0
1-Yurt İçi Satışlar	173,816.3	1.293	224,703.1
2-Yurt Dışı Satışlar	9.1	1.293	11.7
3-Diğer Gelirler	1,468.3	1.293	1,898.2
B-SATIŞ İNDİRİMLERİ (-)	(12,718.0)		(16,441.4)
1-Satıştan İadeler (-)	(11,931.4)	1.293	(15,424.5)
2-Satış İskontoları (-)	(786.6)	1.293	(1,016.9)
3-Diğer İndirimler (-)	0.0	1.293	0.0
C-NET SATIŞLAR	162,575.6		210,171.6
D-SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	(108,895.1)		(164,551.5)
1-Satılan Mamuller Maliyeti (-)	0.0		0.0
2-Satılan Ticari Mallar Maliyeti (-)	(108,895.1)	Satışların Maliyetinin Düzeltilmesi	(164,551.5)
3-Satılan Hizmet Maliyeti (-)	0.0	1.293	0.0
4-Diğer Satışların Maliyeti (-)	0.0	1.293	0.0
BRÜT SATIŞ KARI VEYA ZARARI	53,680.5		45,620.1
E-FAALİYET GİDERLERİ (-)	(49,696.8)		(64,888.3)
1-Araştırma ve Geliştirme Gid. (-)	0.0	1.293	0.0
2-Pazarlama,Satış ve Dağıtım Gid.(-)	(35,348.2)	1.293	(45,696.8)
3-Genel Yönetim Giderleri (-)	(14,167.8)	1.293	(18,315.6)
Amortisman Giderleri	(180.9)	4.843	(875.9)
FAALİYET KARI VEYA ZARARI	3,983.7		(19,268.2)
F-DİĞER FAAL.OLAĞAN GELİR VE KARLAR	8,162.0		48,473.3
1-İştiraklerden Temettü Gelirleri	0.0	1.293	0.0
2-Bağlı Ortaklıklardan Temettü Gelir	0.0	1.293	0.0
3-Faiz Gelirleri	2,549.6	1.293	3,296.0
4-Komisyon Gelirleri	0.0	1.293	0.0
5-Konusu Kalmayan Karşılıklar	6.6	1.293	8.6
6-Menkul Kıymet Satış Karları	0.0	1.293	0.0
7-Kambiyo Karları	0.0	1.293	0.0
8-Reeskont Faiz Gelirleri	0.0	1.293	0.0
9-Diğer Olağan Gelir ve Karlar	5,605.8	1.293	7,247.0
10- SATINALMA GÜCÜ KAZANCI	0.0		37,921.7
G-DİĞER FAAL.OLAĞAN GİDER VE ZARAR (-)	(6,058.1)		(7,831.7)
1-Komisyon Giderleri (-)	0.0	1.293	0.0
2-Karşılık Giderleri (-)	0.0	1.293	0.0
3-Menkul Kıymet Satış Zararları (-)	0.0	1.293	0.0
4-Kambiyo Zararları (-)	0.0	1.293	0.0
5-Reeskont Faiz Giderleri (-)	0.0	1.293	0.0
6-Diğer Olağan Gider ve Zararlar (-)	(6,058.1)	1.293	(7,831.7)
H-FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	(31,891.7)		(41,228.4)
1-Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	(31,891.7)	1.293	(41,228.4)
2-Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	0.0	1.293	0.0
3- SATINALMA GÜCÜ KAYBI	0.0		
OLAĞAN KAR VEYA ZARAR	(25,804.1)		(19,855.0)
I-OLAĞANDIŞI GELİR VE KARLAR	16.8		21.8
1-Önceki Dönem Gelir ve Karları	0.0	1.293	0.0
2-Diğer Olağandışı Gelir ve Karlar	16.8	1.293	21.8
J-OLAĞANDIŞI GİDER VE ZARARLAR (-)	(44.8)		(57.9)
1-Çalışmayan Kısım Gider ve Zarar.(-)	0.0	1.293	0.0
2-Önceki Dönem Gid.ve Zararları (-)	0.0	1.293	0.0
3-Diğer Olağandışı Gider ve Zarar.(-)	(44.8)	1.293	(57.9)
DÖNEM KAR VEYA ZARARI	(25,832.1)		(19,891.1)
K-DÖNEM KARI VERGİ/ DİĞ. YASAL YÜK.KARŞ. (-)	0.0	x1	0.0
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI	(25,832.1)		(19,891.1)

ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ TİCARET FİRMASI BİLANÇOSU (MİLYAR TL)

AKTİF (VARLIKLAR)	GRUP			GRUP		
	2000	YÜZDE	AKTİF YÜZDE	2001	YÜZDE	AKTİF YÜZDE
I-DÖNEN VARLIKLAR	118,712.7	100.0	78.0	92,568.5	100.0	70.8
A-Hazır Değerler	3,164.2	2.7	2.1	376.9	0.4	0.3
1-Kasa	265.2	0.2	0.2	283.9	0.3	0.2
2-Alınan Çekler	76.1	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0
3-Bankalar	2,967.4	2.5	2.0	65.6	0.1	0.1
4-Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)	(144.4)	(0.1)	(0.1)	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Hazır Değerler	0.0	0.0	0.0	27.4	0.0	0.0
B-Menkul Kıymetler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Hisse Senetleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bonoları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Diğer Menkul Kıymetler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Menkul Kıymet Değ.Düş.Karş.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
C-Ticari Alacaklar	67,156.2	56.6	44.2	45,135.5	48.8	34.5
1-Alıcılar	69,981.4	59.0	46.0	46,926.5	50.7	35.9
2-Alacak Senetleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Alacak Senetleri Reeskontu (-)	(2,910.7)	(2.5)	(1.9)	(1,876.1)	(2.0)	(1.4)
4-Verilen Depozito ve Teminatlar	85.5	0.1	0.1	85.0	0.1	0.1
5-Diğer Ticari Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Şüpheli Ticari Alacaklar	328.2	0.3	0.2	94.6	0.1	0.1
7-Şüpheli Ticari Alacak Karş.(-)	(328.2)	(0.3)	(0.2)	(94.6)	(0.1)	(0.1)
D-Diğer Alacaklar	225.4	0.2	0.1	5,351.4	5.8	4.1
1-Ortaklardan Alacaklar	0.0	0.0	0.0	4,995.0	5.4	3.8
2-İştiraklerden Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Personelden Alacaklar	98.6	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Çeşitli Alacaklar	126.8	0.1	0.1	356.4	0.4	0.3
6-Diğer Alacak Senetleri Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Şüpheli Diğer Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8-Şüpheli Diğ. Alacaklar Karş.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
E-Stoklar	45,144.5	38.0	29.7	39,194.1	42.3	30.0
1-İlk Madde ve Malzeme	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Yarı Mamüller	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Mamüller	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Ticari Mallar	44,369.8	37.4	29.2	38,079.1	41.1	29.1
5-Diğer Stoklar	418.6	0.4	0.3	184.9	0.2	0.1
6-Stok Değer Düşüklüğü Karş.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Verilen Sipariş Avansları	356.1	0.3	0.2	930.1	1.0	0.7
F-Yıllara Yaygın İnş.ve Onarım Maliyetleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
G-Gelecek Aylara ait Giderler ve Gelir Tah.	1,505.9	1.3	1.0	1,809.9	2.0	1.4
1-Gelecek Aylara Ait Giderler	1,505.9	1.3	1.0	1,809.9	2.0	1.4
2-Gelir Tahakkukları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
H-Diğer Dönen Varlıklar	1,516.5	1.3	1.0	700.8	0.8	0.5
1-Devreden Katma Değer Vergisi	52.0	0.0	0.0	400.0	0.4	0.3
2-İndirilecek Katma Değer Vergisi	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Diğer Katma Değer Vergisi	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	11.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-İş Avansları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Personel Avansları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Sayım ve Tesellüm Noksanları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8-Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar	1,452.7	1.2	1.0	300.8	0.3	0.2
9-Diğer Dönen Varlıklar Karş.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ TİCARET FİRMASI BİLANÇOSU (MİLYAR TL)

AKTİF (VARLIKLAR)	2000	GRUP YÜZDE	AKTİF YÜZDE	2001	GRUP YÜZDE	AKTİF YÜZDE
II-DURAN VARLIKLAR	33,388.8	100.0	22.0	38,171.6	100.0	29.2
A-Ticari Alacaklar	1,268.7	3.8	0.8	0.0	0.0	0.0
1-Alıcılar	1,268.7	3.8	0.8	0.0	0.0	0.0
2-Alacak Senetleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Alacak Senetleri Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Verilen Depozito ve Teminatlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Ticari Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Şüpheli Ticari Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Şüpheli Alacaklar Karş. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
B-Diğer Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Ortaklardan Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-İştiraklerden Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Personelden Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Çeşitli Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Diğ. Alacak Senet.Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Şüpheli Alacaklar Karş. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
C-Mali Duran Varlıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Bağlı Menkul Kıymetler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Bağlı Men.Kıy.Değ.Düş.Karş. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-İştirakler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-İştiraklere Serm.Taahhütleri (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-İşt.Serm.Payları Değ.Düş.Karş. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Bağlı Ortaklıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Bağlı Ort. Sermaye Taah. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8-Bağ.Ort.Serm.Payı Değ.Düş.Karş.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
9-Diğer Mali Duran Varlıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
10-Diğ.Mali Dur.Var.Değ.Düş.Karş.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
D-Maddi Duran Varlıklar	3,937.8	11.8	2.6	5,517.1	14.5	4.2
1-Arazi ve Arsalar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Binalar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Tesis, Makina ve Cihazlar	1,349.2	4.0	0.9	1,387.1	3.6	1.1
5-Taşitlar	933.3	2.8	0.6	924.0	2.4	0.7
6-Demirbaşlar	2,214.6	6.6	1.5	2,351.9	6.2	1.8
7-Diğer Maddi Duran Varlıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8-Birikmiş Amortismanlar (-)	(1,848.0)	(5.5)	(1.2)	(2,789.0)	(7.3)	(2.1)
9-Yapılmakta Olan Yatırımlar	1,288.7	3.9	0.8	3,304.9	8.7	2.5
10-Verilen Avanslar	0.0	0.0	0.0	338.2	0.9	0.3
E-Maddi Olmayan Duran Varlıklar	28,182.3	84.4	18.5	32,654.5	85.5	25.0
1-Haklar	8,916.0	26.7	5.9	7,961.1	20.9	6.1
2-Şerefiye	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	5,726.1	17.1	3.8	512.1	1.3	0.4
4-Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Özel Maliyetler	25,024.2	74.9	16.5	24,181.4	63.3	18.5
6-Diğ. Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Birikmiş Amortismanlar (-)	(11,811.7)	(35.4)	(7.8)	0.0	0.0	0.0
8-Verilen Avanslar	327.6	1.0	0.2	0.0	0.0	0.0

ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ TİCARET FİRMASI BİLANÇOSU (MİLYAR TL)

AKTİF (VARLIKLAR)	2000	GRUP YÜZDE	AKTİF YÜZDE	2001	GRUP YÜZDE	AKTİF YÜZDE
F-Özel Tükenmeye Tabi Varlıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Arama Giderleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Diğer Özel Tükenmeye Tabi Varlıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Birikmiş Tükenme Payları (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Verilen Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
G-Gelecek Yıllara ait Giderler ve Gelir Tah.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Gelecek Yıllara Ait Giderler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Gelir Tahakkukları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
H-Diğer Duran Varlıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Gelecek Yıllarda İndirilecek KDV	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Diğer Katma Değer Vergisi	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Elden Çıkarılan Stok.ve Maddi Duran Varlık.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Diğer Çeşitli Duran Varlıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Stok Değer Düşüklüğü Karş. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8-Birikmiş Amortismanlar (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI	152,101.5		100.0	130,740.1		100.0

ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ TİCARET FİRMASI BİLANÇOSU (MİLYAR TL)

PASİF (KAYNAKLAR)	GRUP PASİF			GRUP PASİF		
	2000	YÜZDE	YÜZDE	2001	YÜZDE	YÜZDE
I-KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	116,558.2	100.0	76.6	100,867.2	100.0	77.2
A-Mali Borçlar	23,815.4	20.4	15.7	36,776.3	36.5	28.1
1-Banka Kredileri	23,815.4	20.4	15.7	36,776.3	36.5	28.1
2-Uz Vad Krd Anapara Taksit ve Faizleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Tahvil Anapara Borç, Taksit ve Faizleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Çıkarılmış Bonolar ve Senetler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Çıkarılmış Diğer Menkul Kıymetler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Menkul Kıymetler İhraç Farkı (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Diğer Mali Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
B-Ticari Borçlar	79,618.4	68.3	52.3	58,121.5	57.6	44.5
1-Satıcılar	62,299.6	53.4	41.0	38,453.2	38.1	29.4
2-Borç Senetleri	17,086.5	14.7	11.2	21,247.0	21.1	16.3
3-Borç Senetleri Reeskontu (-)	(2,600.1)	(2.2)	(1.7)	(2,480.6)	(2.5)	(1.9)
4-Alınan Depozito ve Teminatlar	492.4	0.4	0.3	395.6	0.4	0.3
5-Diğer Ticari Borçlar	2,340.0	2.0	1.5	506.3	0.5	0.4
C-Diğer Borçlar	4,105.1	3.5	2.7	3,206.1	3.2	2.5
1-Ortaklara Borçlar	3,535.8	3.0	2.3	3,206.1	3.2	2.5
2-İştiraklere Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Bağlı Ortaklıklara Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Personele Borçlar	569.3	0.5	0.4	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Çeşitli Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Diğer Borç Senet. Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
D-Alınan Avanslar	1.7	0.0	0.0	2.1	0.0	0.0
1-Alınan Sipariş Avansları	1.7	0.0	0.0	2.1	0.0	0.0
2-Alınan Diğer Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
E-Yıllara Yaygın İnş.ve Onarım Hakedişleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
F-Ödenecek Vergi ve Diğer Yükümlülükler	1,323.6	1.1	0.9	1,058.2	1.0	0.8
1-Ödenecek Vergi ve Fonlar	374.0	0.3	0.2	798.1	0.8	0.6
2-Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	940.6	0.8	0.6	0.0	0.0	0.0
3-Vadesi Geçmiş Ertel./ Taksit.Vergi /Diğer Yük.	0.0	0.0	0.0	260.1	0.3	0.2
4-Ödenecek Diğer Yükümlülükler	9.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
G-Borç ve Gider Karşılıkları	4,432.3	3.8	2.9	1,703.1	1.7	1.3
1-Dönem Karı Vergi ve Diğ.Yasal Yük Karş.	1,080.8	0.9	0.7	0.0	0.0	0.0
2-Dönem Karı Peşin Vergi ve Diğ.Yüküm (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Kıdem Tazminatı Karşılığı	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Maliyet Giderleri Karşılığı	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	3,351.5	2.9	2.2	1,703.1	1.7	1.3
H-Gelecek Aylara ait Gelirler ve Gider Tah.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Gelecek Aylara Ait Gelirler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Gider Tahakkukları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
I-Diğer Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	3,261.6	2.8	2.1	0.0	0.0	0.0
1-Hesaplanan Katma Değer Vergisi	3,261.6	2.8	2.1	0.0	0.0	0.0
2-Diğer Katma Değer Vergisi	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Merkez ve Şubeler Cari Hesabı	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Sayım ve Tesellüm Fazlaları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Çeşitli Yabancı Kaynaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
II-UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	4,149.9	100.0	2.7	2,725.4	100.0	2.1
A-Mali Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Banka Kredileri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Çıkarılmış Tahviller	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Çıkarılmış Diğer Menkul Kıymetler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Menkul Kıymetler İhraç Farkı (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Diğer Mali Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ TİCARET FİRMASI BİLANÇOSU (MİLYAR TL)

PASİF (KAYNAKLAR)	2000			2001		
	GRUP YÜZDE	PASİF YÜZDE		GRUP YÜZDE	PASİF YÜZDE	
B-Ticari Borçlar	1,042.2	25.1	0.7	100.2	3.7	0.1
1-Satıcılar	0.0	0.0	0.0	100.2	3.7	0.1
2-Borç Senetleri	2,149.6	51.8	1.4	0.0	0.0	0.0
3-Borç Senetleri Reeskontu (-)	(1,107.5)	(26.7)	(0.7)	0.0	0.0	0.0
4-Alınan Depozito ve Teminatlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Ticari Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
C-Diğer Borçlar	188.9	4.6	0.1	0.0	0.0	0.0
1-Ortaklara Borçlar	188.9	4.6	0.1	0.0	0.0	0.0
2-İştiraklere Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Bağlı Ortaklıklara Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Diğer Çeşitli Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Borç Senetleri Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Kamuya Olan Ertelenmiş veTaksitlen.Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
D-Alınan Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Alınan Sipariş Avansları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Alınan Diğer Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
E-Borç ve Gider Karşılıkları	2,918.8	70.3	1.9	2,625.2	96.3	2.0
1-Kıdem Tazminatı Karşılıkları	2,918.8	70.3	1.9	2,625.2	96.3	2.0
2-Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
F-Gelecek Yıllara ait Gelirler ve Gider Tah.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Gelecek Yıllara Ait Gelirler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Gider Tahakkukları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
G-Diğer Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Gelecek Yıllara Ertelenen/Terkin Ed.KDV	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Tesise Katılma Payları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Diğ.Çeş.Uzun Vadeli Yab Kaynaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
III-ÖZ KAYNAKLAR	20,464.0	100.0	13.5	14,759.4	100.0	11.3
A-Ödenmiş Sermaye	18,259.2	89.2	12.0	33,721.9	228.5	25.8
1-Sermaye	18,259.2	89.2	12.0	33,721.9	228.5	25.8
2-Ödenmemiş Sermaye (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
B-Sermaye Yedekleri	9.1	0.0	0.0	191.7	1.3	0.1
1-Hisse Senedi İhraç Primleri	9.1	0.0	0.0	191.7	1.3	0.1
2-Hisse Senedi İptal Karları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-M.D.V. Yeniden Değerleme Artışları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-İştirakler Yeniden Değerleme Artışları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Sermaye Yedekleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
C-Kar Yedekleri	736.9	3.6	0.5	736.9	5.0	0.6
1-Yasal Yedekler	736.9	3.6	0.5	736.9	5.0	0.6
2-Statü Yedekleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Olağanüstü Yedekler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Diğer Kar Yedekleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Özel Fonlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
D-Geçmiş Yıllar Karları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
E-Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
F-Dönem Net Karı (Zararı)	1,458.7	7.1	1.0	(19,891.1)	(134.8)	(15.2)
Geçmiş Yıl Kar ya da Zararı (Enflasyon Muhasebesi Değerleme Farkı)*	10,929.5			12,388.2		
PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI	152,101.5		100.0	130,740.1		100.0

* Bilançodaki tutarda mükerrerliği engellemek amacıyla dönem kar ya da zararı dahil edilmemiştir.

EK 7: ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ TİCARET FİRMASI GELİR TABLOSU	2001	(%)
A-BRÜT SATIŞLAR	226,613.0	107.8
1-Yurt İçi Satışlar	224,703.1	106.9
2-Yurt Dışı Satışlar	11.7	0.0
3-Diğer Gelirler	1,898.2	0.9
B-SATIŞ İNDİRİMLERİ (-)	(16,441.4)	(7.8)
1-Satıştan İndirimler (-)	(15,424.5)	(7.3)
2-Satış İskontoları (-)	(1,016.9)	(0.5)
3-Diğer İndirimler (-)	0.0	0.0
C-NET SATIŞLAR	210,171.6	100.0
D-SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	(164,551.5)	(78.3)
1-Satılan Mamuller Maliyeti (-)	0.0	0.0
2-Satılan Ticari Mallar Maliyeti (-)	(164,551.5)	(78.3)
3-Satılan Hizmet Maliyeti (-)	0.0	0.0
4-Diğer Satışların Maliyeti (-)	0.0	0.0
BRÜT SATIŞ KARI VEYA ZARARI	45,620.1	21.7
E-FAALİYET GİDERLERİ (-)	(64,888.3)	(30.9)
1- Araştırma ve Geliştirme Gid. (-)	0.0	0.0
2-Pazarlama,Satış ve Dağıtım Gid.(-)	(45,696.8)	(21.7)
3-Genel Yönetim Giderleri (-)	(18,315.6)	(8.7)
Amortisman Giderleri	(875.9)	(0.4)
FAALİYET KARI VEYA ZARARI	(19,268.2)	(9.2)
F-DİĞER FAAL.OLAĞAN GELİR VE KARLAR	48,473.3	23.1
1-İştiraklerden Temettü Gelirleri	0.0	0.0
2-Bağlı Ortaklıklardan Temettü Gelir	0.0	0.0
3-Faiz Gelirleri	3,296.0	1.6
4-Komisyon Gelirleri	0.0	0.0
5-Konusu Kalmayan Karşılıklar	8.6	0.0
6-Menkul Kıymet Satış Karları	0.0	0.0
7-Kambiyo Karları	0.0	0.0
8-Reeskont Faiz Gelirleri	0.0	0.0
9-Diğer Olağan Gelir ve Karlar	7,247.0	3.4
10- SATINALMA GÜCÜ KAZANCI	37,921.7	18.0
G-DİĞER FAAL.OLAĞAN GİDER VE ZARAR (-)	(7,831.7)	(3.7)
1-Komisyon Giderleri (-)	0.0	0.0
2-Karşılık Giderleri (-)	0.0	0.0
3-Menkul Kıymet Satış Zararları (-)	0.0	0.0
4-Kambiyo Zararları (-)	0.0	0.0
5-Reeskont Faiz Giderleri (-)	0.0	0.0
6-Diğer Olağan Gider ve Zararlar (-)	(7,831.7)	(3.7)
H-FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	(41,228.4)	(19.6)
1-Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	(41,228.4)	(19.6)
2-Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	0.0	0.0
3- SATINALMA GÜCÜ KAYBI	0.0	0.0
OLAĞAN KAR VEYA ZARAR	(19,855.0)	(9.4)
I-OLAĞANDIŞI GELİR VE KARLAR	21.8	0.0
1-Önceki Dönem Gelir ve Karları	0.0	0.0
2-Diğer Olağandışı Gelir ve Karlar	21.8	0.0
J-OLAĞANDIŞI GİDER VE ZARARLAR (-)	(57.9)	(0.0)
1-Çalışmayan Kısım Gider ve Zarar.(-)	0.0	0.0
2-Önceki Dönem Gid.ve Zararları (-)	0.0	0.0
3-Diğer Olağandışı Gider ve Zarar.(-)	(57.9)	(0.0)
DÖNEM KAR VEYA ZARARI	(19,891.1)	(9.5)
K-DÖNEM KARI VERGİ/ DİĞ. YASAL YÜK.KARŞ. (-)	0.0	0.0
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI	(19,891.1)	(9.5)

DÖNEM NET KAR VEYA ZARARI (satın alma gücü kazancı öncesi) = (19 891.1) - 37 921.2 = (57,812.9)

TARİHİ DEĞERLERLE İFADE EDİLMİŞ ÖRNEK İMALAT FİRMASI
BİLANÇOSU (MİLYAR TL.)

AKTİF (VARLIKLAR)	1999	GRUP YÜZDE	AKTİF YÜZDE	2000	GRUP YÜZDE	AKTİF YÜZDE	2001	GRUP YÜZDE	AKTİF YÜZDE
I-DÖNEN VARLIKLAR	15,339.7	100.0	68.9	11,840.2	100.0	79.6	11,870.7	100.0	75.0
A-Hazır Değerler	276.9	1.8	1.2	344.3	2.9	2.3	126.0	1.1	0.8
1-Kasa	0.1	0.0	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Alınan Çekler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Bankalar	276.8	1.8	1.2	344.0	2.9	2.3	125.9	1.1	0.8
4-Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Hazır Değerler	0.1	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
B-Menkul Kıymetler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Hisse Senetleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bonoları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Diğer Menkul Kıymetler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Menkul Kıymet Değ.Düş.Karş. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
C-Ticari Alacaklar	4,131.0	26.9	18.6	3,137.3	26.5	21.1	4,303.4	36.3	27.2
1-Alıcılar	2,713.0	17.7	12.2	117.7	1.0	0.8	952.1	8.0	6.0
2-Alacak Senetleri	1,494.7	9.7	6.7	3,379.8	28.5	22.7	3,940.4	33.2	24.9
3-Alacak Senetleri Reeskontu (-)	(76.7)	(0.5)	(0.3)	(360.3)	(3.0)	(2.4)	(589.1)	(5.0)	(3.7)
4-Verilen Depozito ve Teminatlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Ticari Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Şüpheli Ticari Alacaklar	2.3	0.0	0.0	175.6	1.5	1.2	161.7	1.4	1.0
7-Şüpheli Ticari Alacak Karş.(-)	(2.3)	(0.0)	(0.0)	(175.6)	(1.5)	(1.2)	(161.7)	(1.4)	(1.0)
D-Diğer Alacaklar	4,296.9	28.0	19.3	58.7	0.5	0.4	9.7	0.1	0.1
1-Ortaklardan Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-İştiraklerden Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	4,296.9	28.0	19.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Personelden Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Çeşitli Alacaklar	0.0	0.0	0.0	58.7	0.5	0.4	9.7	0.1	0.1
6-Diğer Alacak Senetleri Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Şüpheli Diğer Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8-Şüpheli Diğ. Alacaklar Karş.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
E-Stoklar	6,098.3	39.8	27.4	7,775.5	65.7	52.3	6,332.4	53.3	40.0
1-İlk Madde ve Malzeme	2,023.2	13.2	9.1	2,875.6	24.3	19.3	4,615.4	38.9	29.2
2-Yarı Mamüller	157.1	1.0	0.7	248.4	2.1	1.7	185.1	1.6	1.2
3-Mamüller	3,767.1	24.6	16.9	4,606.0	38.9	31.0	1,500.8	12.6	9.5
4-Ticari Mallar	51.9	0.3	0.2	45.5	0.4	0.3	24.2	0.2	0.2
5-Diğer Stoklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Stok Değer Düşüklüğü Karş.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Verilen Sipariş Avansları	99.0	0.6	0.4	0.0	0.0	0.0	6.9	0.1	0.0
F-Yıllara Yaygın İnş.ve Onarım Maliyetleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
G-Gelecek Aylara ait Giderler ve Gelir Tah.	9.8	0.1	0.0	26.9	0.2	0.2	34.6	0.3	0.2
1-Gelecek Aylara Ait Giderler	9.8	0.1	0.0	26.9	0.2	0.2	34.6	0.3	0.2
2-Gelir Tahakkukları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
H-Diğer Dönen Varlıklar	526.7	3.4	2.4	497.5	4.2	3.3	1,064.6	9.0	6.7
1-Devreden Katma Değer Vergisi	202.1	1.3	0.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-İndirilecek Katma Değer Vergisi	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Diğer Katma Değer Vergisi	298.3	1.9	1.3	363.8	3.1	2.4	886.9	7.5	5.6
4-Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	0.6	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-İş Avansları	99.0	0.6	0.4	131.6	1.1	0.9	173.5	1.5	1.1
6-Personel Avansları	4.8	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	2.0	0.0	0.0
7-Sayım ve Tesellüm Noksanları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8-Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
9-Diğer Dönen Varlıklar Karş.(-)	(78.0)	(0.5)	(0.4)	2.2	0.0	0.0	2.1	0.0	0.0

**TARİHİ DEĞERLERLE İFADE EDİLMİŞ ÖRNEK İMALAT FİRMASI
BİLANÇOSU (MİLYAR TL.)**

AKTİF (VARLIKLAR)	GRUP AKTİF			GRUP AKTİF			GRUP AKTİF		
	1999	YÜZDE	YÜZDE	2000	YÜZDE	YÜZDE	2001	YÜZDE	YÜZDE
F-Özel Tükenmeye Tabi Varlıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Arama Giderleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Diğer Özel Tükenmeye Tabi Varlıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Birikmiş Tükenme Payları (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Verilen Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
G-Gelecek Yıllara ait Giderler ve Gelir Tah.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Gelecek Yıllara Ait Giderler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Gelir Tahakkukları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
H-Diğer Duran Varlıklar	481.5	7.0	2.2	6.4	0.2	0.0	4.3	0.1	0.0
1-Gelecek Yıllarda İndirilecek KDV	1.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Diğer Katma Değer Vergisi	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Elden Çıkarılan Stok ve Maddi Duran Varlı	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Diğer Çeşitli Duran Varlıklar	480.0	6.9	2.2	6.4	0.2	0.0	4.3	0.1	0.0
7-Stok Değer Düşüklüğü Karş. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8-Birikmiş Amortismanlar (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI	22,254.5		100.0	14,871.4		100.0	15,817.3		100.0

TARİHİ DEĞERLERLE İFADE EDİLMİŞ ÖRNEK İMALAT FİRMASI
BİLANÇOSU (MİLYAR TL.)

PASİF (KAYNAKLAR)	GRUP PASİF			GRUP PASİF			GRUP PASİF		
	1999	YÜZDE	YÜZDE	2000	YÜZDE	YÜZDE	2001	YÜZDE	YÜZDE
B-Ticari Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Satıcılar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Borç Senetleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Borç Senetleri Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Alınan Depozito ve Teminatlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Ticari Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
C-Diğer Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	165.2	1.0	1.0
1-Ortaklara Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-İştiraklere Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Bağlı Ortaklıklara Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Diğer Çeşitli Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	165.2	1.0	1.0
5-Diğer Borç Senetleri Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Kamuya Olan Ertelenmiş veTaksitlen.Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
D-Alınan Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Alınan Sipariş Avansları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Alınan Diğer Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
E-Borç ve Gider Karşılıkları	482.4	6.7	2.2	708.4	6.3	4.8	849.3	5.0	5.4
1-Kıdem Tazminatı Karşılıkları	482.4	6.7	2.2	708.4	6.3	4.8	849.3	5.0	5.4
2-Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
F-Gelecek Yıllara ait Gelirler ve Gider Tah.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Gelecek Yıllara Ait Gelirler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Gider Tahakkukları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
G-Diğer Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Gelecek Yıllara Ertelenen/Terkin Ed.KDV	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Tesise Katılma Payları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Diğ.Çeş.Uzun Vadeli Yab Kaynaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
III-ÖZ KAYNAKLAR	355.8	100.0	1.6	(6,945.2)	(100.0)	(46.7)	(34,004.5)	(100.0)	(215.0)
A-Ödenmiş Sermaye	520.0	146.1	2.3	2,600.0	37.4	17.5	6,564.4	19.3	41.5
1-Sermaye	520.0	146.1	2.3	2,600.0	37.4	17.5	6,564.4	19.3	41.5
2-Ödenmemiş Sermaye (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
B-Sermaye Yedekleri	101.8	28.6	0.5	3,964.4	57.1	26.7	950.0	2.8	6.0
1-Hisse Senedi İhraç Primleri	88.8	25.0	0.4	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Hisse Senedi İptal Karları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-M.D.V. Yeniden Değerleme Artışları	12.2	3.4	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-İştirakler Yeniden Değerleme Artışları	0.8	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	950.0	2.8	6.0
5-Diğer Sermaye Yedekleri	0.0	0.0	0.0	3,964.4	57.1	26.7	0.0	0.0	0.0
C-Kar Yedekleri	5,723.0	1,608.5	25.7	64.4	0.9	0.4	64.4	0.2	0.4
1-Yasal Yedekler	0.0	0.0	0.0	64.2	0.9	0.4	64.2	0.2	0.4
2-Statü Yedekleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Olağanüstü Yedekler	116.8	32.8	0.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Diğer Kar Yedekleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Özel Fonlar	5,606.2	1,575.6	25.2	0.1	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0
D-Geçmiş Yıllar Karları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
E-Geçmiş Yıllar Zararları (-)	(4,993.6)	(1,403.5)	(22.4)	(12,347.7)	(177.8)	(83.0)	(13,573.9)	(39.9)	(85.8)
F-Dönem Net Karı (Zararı)	(995.3)	(279.7)	(4.5)	(1,226.2)	(17.7)	(8.2)	(28,009.4)	(82.4)	(177.1)
1-Dönem Net Karı	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Dönem Net Zararı (-)	(995.3)	(279.7)	(4.5)	(1,226.2)	(17.7)	(8.2)	(28,009.4)	(82.4)	(177.1)
PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI	22,254.5		100.0	14,871.4		100.0	15,817.3		100.0

TARİHİ DEĞERLERE İFADE EDİLMİŞ ÖRNEK İMALAT FİRMASI
GELİR TABLOSU (MİLYAR TL.)

	1999	(%)	2000	(%)	2001	(%)
A-BRÜT SATIŞLAR	21,746.1	100.7	28,527.1	100.5	25,631.8	104.7
1-Yurt İçi Satışlar	19,839.6	91.9	24,644.2	86.8	19,293.0	78.8
2-Yurt Dışı Satışlar	1,624.6	7.5	2,586.6	9.1	4,568.4	18.7
3-Diğer Gelirler	281.9	1.3	1,296.2	4.6	1,770.4	7.2
B-SATIŞ İNDİRİMLERİ (-)	(161.1)	(0.7)	(148.7)	(0.5)	(1,143.2)	(4.7)
1-Satıştan İadeler (-)	(47.0)	(0.2)	(128.5)	(0.5)	(994.9)	(4.1)
2-Satış İskontoları (-)	(114.1)	(0.5)	(20.3)	(0.1)	(148.3)	(0.6)
3-Diğer İndirimler (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
C-NET SATIŞLAR	21,585.0	100.0	28,378.4	100.0	24,488.6	100.0
D-SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	(13,772.0)	(63.8)	(17,178.1)	(60.5)	(17,816.7)	(72.8)
1-Satılan Mamuller Maliyeti (-)	(11,317.3)	(52.4)	(14,117.2)	(49.7)	(16,341.0)	(66.7)
2-Satılan Ticari Mallar Maliyeti (-)	(2,454.7)	(11.4)	(3,060.9)	(10.8)	(1,475.7)	(6.0)
3-Satılan Hizmet Maliyeti (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Diğer Satışların Maliyeti (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
BRÜT SATIŞ KARI VEYA ZARARI	7,813.1	36.2	11,200.3	39.5	6,671.9	27.2
E-FAALİYET GİDERLERİ (-)	(1,911.2)	(8.9)	(4,988.3)	(17.6)	(4,221.6)	(17.2)
1-Araştırma ve Geliştirme Gid. (-)	(158.8)	(0.7)	(322.1)	(1.1)	(361.2)	(1.5)
2-Pazarlama,Satış ve Dağıtım Gid.(-)	(870.5)	(4.0)	(3,469.1)	(12.2)	(2,073.7)	(8.5)
3-Genel Yönetim Giderleri (-)	(881.9)	(4.1)	(1,197.1)	(4.2)	(1,786.6)	(7.3)
FAALİYET KARI VEYA ZARARI	5,901.8	27.3	6,212.0	21.9	2,450.3	10.0
F-DİĞER FAAL.OLAĞAN GELİR VE KARLAR	266.0	1.2	203.7	0.7	736.1	3.0
1-İştiraklerden Temettü Gelirleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.5	0.0
2-Bağlı Ortaklıklardan Temettü Gelir	1.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Faiz Gelirleri	179.5	0.8	44.9	0.2	590.4	2.4
4-Komisyon Gelirleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Konusu Kalmayan Karşılıklar	0.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Menkul Kıymet Satış Karları	0.9	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Kambiyo Karları	38.9	0.2	32.6	0.1	0.0	0.0
8-Reeskont Faiz Gelirleri	6.8	0.0	97.6	0.3	0.0	0.0
9-Diğer Olağan Gelir ve Karlar	38.0	0.2	28.6	0.1	145.3	0.6
G-DİĞER FAAL.OLAĞAN GİDER VE ZARAR (-)	(184.1)	(0.9)	(544.1)	(1.9)	(734.2)	(3.0)
1-Komisyon Giderleri (-)	(52.8)	(0.2)	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Karşılık Giderleri (-)	0.0	0.0	(1.0)	(0.0)	(1.6)	(0.0)
3-Menkul Kıymet Satış Zararları (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Kambiyo Zararları (-)	(11.1)	(0.1)	(0.3)	(0.0)	(88.7)	(0.4)
5-Reeskont Faiz Giderleri (-)	(119.1)	(0.6)	(367.0)	(1.3)	(610.0)	(2.5)
6-Diğer Olağan Gider ve Zararlar (-)	(1.2)	(0.0)	(175.7)	(0.6)	(33.9)	(0.1)
H-FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	(12,763.5)	(59.1)	(8,800.3)	(31.0)	(30,463.9)	(124.4)
1-Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	(11,771.4)	(54.5)	(3,645.0)	(12.8)	(6,829.3)	(27.9)
2-Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	(992.2)	(4.6)	(5,155.2)	(18.2)	(23,634.7)	(96.5)
OLAĞAN KAR VEYA ZARAR	(6,779.8)	(31.4)	(2,928.7)	(10.3)	(28,011.8)	(114.4)
I-OLAĞANDIŞI GELİR VE KARLAR	5,801.6	26.9	1,703.3	6.0	2.7	0.0
1-Önceki Dönem Gelir ve Karları	201.0	0.9	150.5	0.5	0.0	0.0
2-Diğer Olağandışı Gelir ve Karlar	5,600.6	25.9	1,552.8	5.5	2.7	0.0
J-OLAĞANDIŞI GİDER VE ZARARLAR (-)	(17.2)	(0.1)	(0.7)	(0.0)	(0.3)	(0.0)
1-Çalışmayan Kısım Gider ve Zarar.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Önceki Dönem Gid.ve Zararları (-)	(17.2)	(0.1)	(0.7)	(0.0)	(0.3)	(0.0)
3-Diğer Olağandışı Gider ve Zarar.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
DÖNEM KAR VEYA ZARARI	(995.3)	(4.6)	(1,226.2)	(4.3)	(28,009.3)	(114.4)
1-Dönem Karı	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Dönem Zararı (-)	(995.3)	(4.6)	(1,226.2)	(4.3)	(28,009.3)	(114.4)
K-DÖNEM KARI VERGİ/ DİĞ. YASAL YÜK.KARŞ. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
DÖNEM NET KAR VEYA ZARARI	(995.3)	(4.6)	(1,226.2)	(4.3)	(28,009.3)	(114.4)

İMALAT FİRMASINA AİT BİLANÇO KALEMLERİNİN PARASAL VE PARASAL OLMAYAN KALEMLER OLARAK AYIRIMI

AKTİF (VARLIKLAR)	2000	2001
PARASAL VARLIKLAR	4,050.7	5,547.6
DÖNEN VARLIKLAR	4,037.8	5,510.6
Kasa	0.2	0.0
Alınan Çekler	0.0	0.0
Bankalar	344.0	125.9
Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)	0.0	0.0
Diğer Hazır Değerler	0.1	0.0
Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bonoları	0.0	0.0
Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	0.0	0.0
Diğer Menkul Kıymetler	0.0	0.0
Menkul Kıymet Değ.Düş.Karş .(-)	0.0	0.0
Alıcılar	117.7	952.1
Alacak Senetleri	3,379.8	3,940.4
Alacak Senetleri Reeskontu (-)	(360.3)	(589.1)
Verilen Depozito ve Teminatlar	0.0	0.0
Diğer Ticari Alacaklar	0.0	0.0
Şüpheli Ticari Alacaklar	175.6	161.7
Şüpheli Ticari Alacak Karş.(-)	(175.6)	(161.7)
Ortaklardan Alacaklar	0.0	0.0
İştiraklerden Alacaklar	0.0	0.0
Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	0.0	0.0
Personelden Alacaklar	0.0	0.0
Diğer Çeşitli Alacaklar	58.7	9.7
Diğer Alacak Senetleri Reeskontu (-)	0.0	0.0
Şüpheli Diğer Alacaklar	0.0	0.0
Şüpheli Diğ. Alacaklar Karş.(-)	0.0	0.0
Verilen Sipariş Avansları	0.0	6.9
Gelir Tahakkukları	0.0	0.0
Devreden Katma Değer Vergisi	0.0	0.0
İndirilecek Katma Değer Vergisi	0.0	0.0
Diğer Katma Değer Vergisi	363.8	886.9
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	0.0	0.0
İş Avansları	131.6	173.5
Personel Avansları	0.0	2.0
Sayım ve Tesellüm Noksanları	0.0	0.0
Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar	0.0	0.0
Diğer Dönen Varlıklar Karş.(-)	2.2	2.1

PARASAL VARLIKLAR	2000	2001
DURAN VARLIKLAR	13.0	37.0
Alıcılar	0.0	0.0
Alacak Senetleri	0.0	0.0
Alacak Senetleri Reeskontu (-)	0.0	0.0
Verilen Depozito ve Teminatlar	0.4	0.5
Diğer Ticari Alacaklar	0.0	0.0
Şüpheli Ticari Alacaklar	0.0	0.0
Şüpheli Alacaklar Karş. (-)	0.0	0.0
Ortaklardan Alacaklar	0.0	0.0
İştiraklerden Alacaklar	0.0	0.0
Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	0.0	0.0
Personelden Alacaklar	0.0	0.0
Diğer Çeşitli Alacaklar	0.0	0.0
Diğ. Alacak Senet.Reeskontu (-)	0.0	0.0
Şüpheli Alacaklar Karş. (-)	0.0	0.0
Bağlı Menkul Kıymetler	0.0	0.0
Bağlı Men.Kıy.Değ.Düş.Karş. (-)	0.0	0.0
Diğer Mali Duran Varlıklar	6.1	32.1
Diğ.Mali Dur.Var.Değ.Düş.Karş.(-)	0.0	0.0
Verilen Avanslar (MDV içerisinde yer alan)	0.0	0.0
Verilen Avanslar (Maddi olm. DV içerisinde)	0.0	0.0
Gelir Tahakkukları	0.0	0.0
Gelecek Yıllarda İndirilecek KDV	0.0	0.0
Diğer Katma Değer Vergisi	0.0	0.0
Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	0.0	0.0
Diğer Çeşitli Duran Varlıklar	6.4	4.3

AKTİF (VARLIKLAR)	2000	2001
PARASAL OLMAYAN VARLIKLAR	10,820.6	10,269.7
DÖNEN VARLIKLAR	7,802.4	6,360.1
Hisse Senetleri	0.0	0.0
İlk Madde ve Malzeme	2,875.6	4,615.4
Yarı Mamüller	248.4	185.1
Mamüller	4,606.0	1,500.8
Ticari Mallar	45.5	24.2
Diğer Stoklar	0.0	0.0
Stok Değer Düşüklüğü Karş.(-)	0.0	0.0
Yıllara Yaygın İnş.ve Onarım Maliyetleri	0.0	0.0
Gelecek Aylara Ait Giderler	26.9	34.6
DURAN VARLIKLAR	3,018.2	3,909.5
İştirakler	2,835.0	3,785.0
İştiraklere Serm.Taahhütleri (-)	0.0	0.0
İşt.Serm.Payları Değ.Düş.Karş. (-)	0.0	0.0
Bağlı Ortaklıklar	0.0	0.0
Bağlı Ort. Sermaye Taah. (-)	0.0	0.0
Bağ.Ort.Serm.Payı Değ.Düş.Karş.(-)	0.0	0.0
Arazi ve Arsalar	0.0	0.0
Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	44.7	46.0
Binalar	3.2	3.2
Tesis, Makina ve Cihazlar	459.4	467.3
Taşıtlar	5.7	5.7
Demirbaşlar	48.5	55.2
Diğer Maddi Duran Varlıklar	1.0	1.0
Birikmiş Amortismanlar (-)	(397.9)	(472.9)
Yapılmakta Olan Yatırımlar	1.0	0.0
Haklar	0.0	0.0
Şerefiye	0.0	0.0
Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	22.0	29.3
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0.0	0.0
Özel Maliyetler	0.0	0.0
Diğ. Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0.0	0.0
Birikmiş Amortismanlar (-)	(4.4)	(10.3)
Arama Giderleri	0.0	0.0
Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	0.0	0.0
Diğer Özel Tükenmeye Tabi Varlıklar	0.0	0.0
Birikmiş Tükenme Payları (-)	0.0	0.0
Gelecek Yıllara Ait Giderler	0.0	0.0
Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar	0.0	0.0
Elden Çıkarılan Stok.ve Maddi Duran Varlık.	0.0	0.0
Stok Değer Düşüklüğü Karş. (-)	0.0	0.0
Birikmiş Amortismanlar (-)	0.0	0.0
AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI	14,871.4	15,817.3

PASİF (KAYNAKLAR)	2000	2001
PARASAL PASİF KALEMLER	21,816.5	49,821.8
KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	10,653.3	32,807.8
Banka Kredileri	1,945.8	3,275.8
Uz Vad Krd Anapara Taksit ve Faizleri	3,119.9	12,620.8
Tahvil Anapara Borç, Taksit ve Faizleri	0.0	0.0
Çıkarılmış Bonolar ve Senetler	0.0	0.0
Çıkarılmış Diğer Menkul Kıymetler	0.0	0.0
Menkul Kıymetler İhraç Farkı (-)	0.0	0.0
Diğer Mali Borçlar	0.0	0.0
Satıcılar	1,486.6	3,846.7
Borç Senetleri	1,239.4	1,029.1
Borç Senetleri Reeskontu (-)	(21.0)	(18.1)
Alınan Depozito ve Teminatlar	0.0	0.0
Diğer Ticari Borçlar	0.0	0.0
Ortaklara Borçlar	1.1	0.6
İştiraklere Borçlar	0.0	0.0
Bağlı Ortaklıklara Borçlar	0.0	0.0
Personele Borçlar	140.6	0.0
Diğer Çeşitli Borçlar	0.0	0.0
Diğer Borç Senet. Reeskontu (-)	0.0	0.0
Alınan Sipariş Avansları	20.6	211.5
Alınan Diğer Avanslar	0.0	0.0
Ödenecek Vergi ve Fonlar	315.6	556.7
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	0.0	0.0
Vadesi Geçmiş Ertel./ Taksit.Vergi /Diğer Yük.	480.1	436.5
Ödenecek Diğer Yükümlülükler	0.0	0.0
Dönem Karı Vergi ve Diğ.Yasal Yük Karş.	0.0	0.0
Dönem Karı Peşin Vergi ve Diğ.Yüküm (-)	0.0	0.0
Kıdem Tazminatı Karşılığı	0.0	0.0
Maliyet Giderleri Karşılığı	0.0	0.0
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	470.3	3,188.9
Gider Tahakkukları	0.0	0.0
Hesaplanan Katma Değer Vergisi	0.0	0.0
Diğer Katma Değer Vergisi	0.0	382.5
Merkez ve Şubeler Cari Hesabı	0.0	0.0
Sayım ve Tesellüm Fazlaları	0.0	0.0
Diğer Çeşitli Yabancı Kaynaklar	1,454.4	7,276.9

PARASAL PASİF KALEMLER	2000	2001
II-UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	11,163.2	17,014.0
Banka Kredileri	10,454.8	15,999.5
Çıkarılmış Tahviller	0.0	0.0
Çıkarılmış Diğer Menkul Kıymetler	0.0	0.0
Menkul Kıymetler İhraç Farkı (-)	0.0	0.0
Diğer Mali Borçlar	0.0	0.0
Satıcılar	0.0	0.0
Borç Senetleri	0.0	0.0
Borç Senetleri Reeskontu (-)	0.0	0.0
Alınan Depozito ve Teminatlar	0.0	0.0
Diğer Ticari Borçlar	0.0	0.0
Ortaklara Borçlar	0.0	0.0
İştiraklere Borçlar	0.0	0.0
Bağlı Ortaklıklara Borçlar	0.0	0.0
Diğer Çeşitli Borçlar	0.0	165.2
Diğer Borç Senetleri Reeskontu (-)	0.0	0.0
Kamuya Olan Ertelenmiş ve Taksitlen. Borçlar	0.0	0.0
Alınan Sipariş Avansları	0.0	0.0
Alınan Diğer Avanslar	0.0	0.0
Kıdem Tazminatı Karşılıkları	708.4	849.3
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	0.0	0.0
Gider Tahakkukları	0.0	0.0
Gelecek Yıllara Ertelenen/Terkin Ed.KDV	0.0	0.0
Tesise Katılma Payları	0.0	0.0
Diğ.Çeş.Uzun Vadeli Yab Kaynaklar	0.0	0.0
Ödenmemiş Sermaye (-)	0.0	0.0

PASİF (KAYNAKLAR)	2000	2001
PARASAL OLMAYAN PASİF KALEMLER	(6,945.2)	(34,004.5)
Yıllara Yaygın İnş.ve Onarım Hakedişleri	0.0	0.0
Gelecek Aylara Ait Gelirler	0.0	0.0
Gelecek Yıllara Ait Gelirler	0.0	0.0
Sermaye	2,600.0	6,564.4
Hisse Senedi İhraç Primleri	0.0	0.0
Hisse Senedi İptal Karları	0.0	0.0
M.D.V. Yeniden Değerleme Artışları	0.0	0.0
İştirakler Yeniden Değerleme Artışları	0.0	950.0
Diğer Sermaye Yedekleri	3,964.4	0.0
Yasal Yedekler	64.2	64.2
Olağanüstü Yedekler	0.0	0.0
Özel Fonlar	0.1	0.1
Geçmiş Yıllar Karları	0.0	0.0
Geçmiş Yıllar Zararları (-)	(12,347.7)	(13,573.9)
Dönem Net Karı (Zararı)	(1,226.2)	(28,009.4)
PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI	14,871.4	15,817.3

İMALAT FİRMASINA AİT BİLANÇONUN ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMESİ (MİLYAR TL)

AKTİF (VARLIKLAR)	2000 (Tarihi)	Düzeltilme Katsayısı	2000 (Düzeltilmiş)	2001 (Tarihi)	Düzeltilme Katsayısı	2001 (Düzeltilmiş)
I-DÖNEN VARLIKLAR	11,840.2		23,859.6	11,870.7		12,567.8
A-Hazır Değerler	344.3		649.1	126.0		126.0
1-Kasa	0.2	1.886	0.3	0.0	x1	0.0
2-Alınan Çekler	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
3-Bankalar	344.0	1.886	648.6	125.9	x1	125.9
4-Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
5-Diğer Hazır Değerler	0.1	1.886	0.2	0.0	x1	0.0
B-Menkul Kıymetler	0.0		0.0	0.0		0.0
1-Hisse Senetleri	0.0		0.0	0.0		0.0
2-Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bonoları	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
3-Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
4-Diğer Menkul Kıymetler	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
5-Menkul Kıymet Değ.Düş.Karş.(-)	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
C-Ticari Alacaklar	3,137.3		5,915.8	4,303.4		4,303.4
1-Alıcılar	117.7	1.886	222.0	952.1	x1	952.1
2-Alacak Senetleri	3,379.8	1.886	6,373.2	3,940.4	x1	3,940.4
3-Alacak Senetleri Reeskontu (-)	(360.3)	1.886	(679.4)	(589.1)	x1	(589.1)
4-Verilen Depozito ve Teminatlar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
5-Diğer Ticari Alacaklar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
6-Şüpheli Ticari Alacaklar	175.6	1.886	331.1	161.7	x1	161.7
7-Şüpheli Ticari Alacak Karş.(-)	(175.6)	1.886	(331.1)	(161.7)	x1	(161.7)
D-Diğer Alacaklar	58.7		110.7	9.7		9.7
1-Ortaklardan Alacaklar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
2-İştiraklerden Alacaklar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
3-Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
4-Personelden Alacaklar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
5-Diğer Çeşitli Alacaklar	58.7	1.886	110.7	9.7	x1	9.7
6-Diğer Alacak Senetleri Reeskontu (-)	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
7-Şüpheli Diğer Alacaklar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
8-Şüpheli Diğ. Alacaklar Karş.(-)	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
E-Stoklar	7,775.5		16,189.6	6,332.4		7,019.4
1-İlk Madde ve Malzeme	2,875.6	1.886	5,422.3	4,615.4	x1	4,615.4
2-Yarı Mamüller	248.4	Stokların Düzeltilmesi	652.8	185.1	Stokların Düzeltilmesi	327.4
3-Mamüller	4,606.0	Stokların Düzeltilmesi	10,028.7	1,500.8	Stokların Düzeltilmesi	2,045.5
4-Ticari Mallar	45.5	Stokların Düzeltilmesi	85.8	24.2	Stokların Düzeltilmesi	24.2
5-Diğer Stoklar	0.0		0.0	0.0		0.0
6-Stok Değer Düşüklüğü Karş.(-)	0.0		0.0	0.0		0.0
7-Verilen Sipariş Avansları	0.0	1.886	0.0	6.9	x1	6.9
F-Yıllara Yaygın İnş.ve Onarım Maliyetleri	0.0		0.0	0.0		0.0
G-Gelecek Aylara ait Giderler ve Gelir Tah.	26.9		56.2	34.6		44.8
1-Gelecek Aylara Ait Giderler	26.9	2.089	56.2	34.6	1.293	44.8
2-Gelir Tahakkukları	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
H-Diğer Dönen Varlıklar	497.5		938.2	1,064.6		1,064.6
1-Devreden Katma Değer Vergisi	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
2-İndirilecek Katma Değer Vergisi	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
3-Diğer Katma Değer Vergisi	363.8	1.886	686.0	886.9	x1	886.9
4-Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
5-İş Avansları	131.6	1.886	248.1	173.5	x1	173.5
6-Personel Avansları	0.0	1.886	0.0	2.0	x1	2.0
7-Sayım ve Tesellüm Noksanları	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
8-Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
9-Diğer Dönen Varlıklar Karş.(-)	2.2	1.886	4.1	2.1	x1	2.1

AKTİF (VARLIKLAR)	2000 (Tarihi)	Düzeltilme Katsayısı	2000 (Düzeltilmiş)	2001 (Tarihi)	Düzeltilme Katsayısı	2001 (Düzeltilmiş)
II-DURAN VARLIKLAR	3,031.2		10,776.3	3,946.5		9,910.5
A-Ticari Alacaklar	0.4		0.8	0.5		0.5
1-Alıcılar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
2-Alacak Senetleri	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
3-Alacak Senetleri Reeskontu (-)	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
4-Verilen Depozito ve Teminatlar	0.4	1.886	0.8	0.5	x1	0.5
5-Diğer Ticari Alacaklar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
6-Şüpheli Ticari Alacaklar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
7-Şüpheli Alacaklar Karş. (-)	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
B-Diğer Alacaklar	0.0		0.0	0.0		0.0
1-Ortaklardan Alacaklar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
2-İştiraklerden Alacaklar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
3-Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
4-Personelden Alacaklar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
5-Diğer Çeşitli Alacaklar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
6-Diğ. Alacak Senet.Reeskontu (-)	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
7-Şüpheli Alacaklar Karş. (-)	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
C-Mali Duran Varlıklar	2,841.1		5,923.5	3,817.1		7,183.8
1-Bağlı Menkul Kıymetler	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
2-Bağlı Men.Kıy.Değ.Düş.Karş. (-)	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
3-İştirakler	2,835.0	İştiraklerin Düzeltilmesi	5,923.5	3,785.0	İştiraklerin Düzeltilmesi	7,151.6
4-İştiraklere Serm.Taahhütleri (-)	0.0		0.0	0.0		0.0
5-İşt.Serm.Payları Değ.Düş.Karş. (-)	0.0		0.0	0.0		0.0
6-Bağlı Ortaklıklar	0.0	2.089	0.0	0.0	1.293	0.0
7-Bağlı Ort. Sermaye Taah. (-)	0.0	2.089	0.0	0.0		0.0
8-Bağ.Ort.Serm.Payı Değ.Düş.Karş.(-)	0.0		0.0	0.0		0.0
9-Diğer Mali Duran Varlıklar	6.1		0.0	32.1		32.1
10-Diğ.Mali Dur.Var.Değ.Düş.Karş.(-)	0.0		0.0	0.0		0.0
D-Maddi Duran Varlıklar	165.6		4,384.4	105.5		2,405.2
1-Arazi ve Arsalar	0.0		0.0	0.0		0.0
2-Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	44.7	26.618	1,188.8	46.0	MDV Düzeltilmesi	1,190.5
3-Binalar	3.2	26.618	85.2	3.2		85.2
4-Tesis, Makina ve Cihazlar	459.4	26.618	12,228.2	467.3	MDV Düzeltilmesi	12,238.3
5-Taşıtlar	5.7	26.618	151.5	5.7		151.5
6-Demirbaşlar	48.5	26.618	1,292.0	55.2	MDV Düzeltilmesi	1,300.6
7-Diğer Maddi Duran Varlıklar	1.0	26.618	27.8	1.0		27.8
8-Birikmiş Amortismanlar (-)	(397.9)	26.618	(10,591.0)	(472.9)	26.618	(12,588.6)
9-Yapılmakta Olan Yatırımlar	1.0	2.089	2.0	0.0		0.0
10-Verilen Avanslar	0.0		0.0	0.0		0.0
E-Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17.6		467.6	19.1		321.0
1-Haklar	0.0		0.0	0.0		0.0
2-Şerefiye	0.0		0.0	0.0		0.0
3-Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	22.0	26.618	584.5	29.3	Maddi Olm Duran Varlıkların Düzeltilmesi	594.1
4-Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0.0		0.0	0.0		0.0
5-Özel Maliyetler	0.0		0.0	0.0		0.0
6-Diğ. Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0.0		0.0	0.0		0.0
7-Birikmiş Amortismanlar (-)	(4.4)	26.618	(116.9)	(10.3)	26.618	(273.1)
8-Verilen Avanslar	0.0	0.000	0.0	0.0		0.0

AKTİF (VARLIKLAR)	2000 (Tarihi)	Düzeltilme Katsayısı	2000 (Düzeltilmiş)	2001 (Tarihi)	Düzeltilme Katsayısı	2001 (Düzeltilmiş)
F-Özel Tükenmeye Tabi Varlıklar	0.0		0.0	0.0		0.0
1-Arama Giderleri	0.0		0.0	0.0		0.0
2-Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	0.0		0.0	0.0		0.0
3-Diğer Özel Tükenmeye Tabi Varlıklar	0.0		0.0	0.0		0.0
4-Birikmiş Tükenme Payları (-)	0.0		0.0	0.0		0.0
5-Verilen Avanslar	0.0		0.0	0.0		0.0
G-Gelecek Yıllara ait Giderler ve Gelir Tah.	0.0		0.0	0.0		0.0
1-Gelecek Yıllara Ait Giderler	0.0		0.0	0.0		0.0
2-Gelir Tahakkukları	0.0		0.0	0.0		0.0
H-Diğer Duran Varlıklar	6.4		0.0	4.3		0.0
1-Gelecek Yıllarda İndirilecek KDV	0.0		0.0	0.0		0.0
2-Diğer Katma Değer Vergisi	0.0		0.0	0.0		0.0
3-Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar	0.0		0.0	0.0		0.0
4-Elden Çıkarılan Stok ve Maddi Duran Varlıklar	0.0		0.0	0.0		0.0
5-Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	0.0		0.0	0.0		0.0
6-Diğer Çeşitli Duran Varlıklar	6.4		0.0	4.3		0.0
7-Stok Değer Düşüklüğü Karş. (-)	0.0		0.0	0.0		0.0
8-Birikmiş Amortismanlar (-)	0.0		0.0	0.0		0.0
AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI	14,871.4		34,635.8	15,817.3		22,478.3

PASİF (KAYNAKLAR)	2000 (Tarihi)	Düzeltilme Katsayısı	2000 (Düzeltilmiş)	2001 (Tarihi)	Düzeltilme Katsayısı	2001 (Düzeltilmiş)
I-KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	10,653.3		20,088.4	32,807.8		32,807.8
A-Mali Borçlar	5,065.7		9,552.1	15,896.6		15,896.6
1-Banka Kredileri	1,945.8	1.886	3,669.1	3,275.8	x1	3,275.8
2-Uz Vad Krd Anapara Taksit ve Faizleri	3,119.9	1.886	5,883.0	12,620.8	x1	12,620.8
3-Tahvil Anapara Borç, Taksit ve Faizleri	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
4-Çıkarılmış Bonolar ve Senetler	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
5-Çıkarılmış Diğer Menkul Kıymetler	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
6-Menkul Kıymetler İhraç Farkı (-)	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
7-Diğer Mali Borçlar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
B-Ticari Borçlar	2,705.0		5,100.7	4,857.6		4,857.6
1-Satıcılar	1,486.6	1.886	2,803.3	3,846.7	x1	3,846.7
2-Borç Senetleri	1,239.4	1.886	2,337.0	1,029.1	x1	1,029.1
3-Borç Senetleri Reeskontu (-)	(21.0)	1.886	(39.7)	(18.1)	x1	(18.1)
4-Alınan Depozito ve Teminatlar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
5-Diğer Ticari Borçlar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
C-Diğer Borçlar	141.7		267.2	0.6		0.6
1-Ortaklara Borçlar	1.1	1.886	2.0	0.6	x1	0.6
2-İştiraklere Borçlar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
3-Bağlı Ortaklıklara Borçlar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
4-Personele Borçlar	140.6	1.886	265.2	0.0	x1	0.0
5-Diğer Çeşitli Borçlar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
6-Diğer Borç Senet. Reeskontu (-)	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
D-Alınan Avanslar	20.6		38.8	211.5		211.5
1-Alınan Sipariş Avansları	20.6	1.886	38.8	211.5	x1	211.5
2-Alınan Diğer Avanslar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
E-Yıllara Yaygın İnş.ve Onarım Hakedişleri	0.0		0.0	0.0		0.0
F-Ödenecek Vergi ve Diğer Yükümlülükler	795.7		1,500.4	993.2		993.2
1-Ödenecek Vergi ve Fonlar	315.6	1.886	595.2	556.7	x1	556.7
2-Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
3-Vadesi Geçmiş Ertel./ Taksit.Vergi /Diğer Y	480.1	1.886	905.3	436.5	x1	436.5
4-Ödenecek Diğer Yükümlülükler	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
G-Borç ve Gider Karşılıkları	470.3		886.7	3,188.9		3,188.9
1-Dönem Karı Vergi ve Diğ.Yasal Yük Karş.	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
2-Dönem Karı Peşin Vergi ve Diğ.Yüküm (-)	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
3-Kıdem Tazminatı Karşılığı	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
4-Maliyet Giderleri Karşılığı	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
5-Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	470.3	1.886	886.7	3,188.9	x1	3,188.9
H-Gelecek Aylara ait Gelirler ve Gider Tah.	0.0		0.0	0.0		0.0
1-Gelecek Aylara Ait Gelirler	0.0		0.0	0.0		0.0
2-Gider Tahakkukları	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
I-Diğer Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	1,454.4		2,742.5	7,659.4		7,659.4
1-Hesaplanan Katma Değer Vergisi	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
2-Diğer Katma Değer Vergisi	0.0	1.886	0.0	382.5	x1	382.5
3-Merkez ve Şubeler Cari Hesabı	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
4-Sayım ve Tesellüm Fazlaları	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
5-Diğer Çeşitli Yabancı Kaynaklar	1,454.4	1.886	2,742.5	7,276.9	x1	7,276.9
II-UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	11,163.2		21,049.8	17,014.0		17,014.0
A-Mali Borçlar	10,454.8		19,714.0	15,999.5		15,999.5
1-Banka Kredileri	10,454.8	1.886	19,714.0	15,999.5	x1	15,999.5
2-Çıkarılmış Tahviller	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
3-Çıkarılmış Diğer Menkul Kıymetler	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
5-Menkul Kıymetler İhraç Farkı (-)	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
6-Diğer Mali Borçlar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0

PASİF (KAYNAKLAR)	2000 (Tarihi)	Düzeltilme Katsayısı	2000 (Düzeltilmiş)	2001 (Tarihi)	Düzeltilme Katsayısı	2001 (Düzeltilmiş)
B-Ticari Borçlar	0.0		0.0	0.0		0.0
1-Satıcılar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
2-Borç Senetleri	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
3-Borç Senetleri Reeskontu (-)	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
4-Alınan Depozito ve Teminatlar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
5-Diğer Ticari Borçlar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
C-Diğer Borçlar	0.0		0.0	165.2		165.2
1-Ortaklara Borçlar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
2-İştiraklere Borçlar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
3-Bağlı Ortaklıklara Borçlar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
4-Diğer Çeşitli Borçlar	0.0	1.886	0.0	165.2	x1	165.2
5-Diğer Borç Senetleri Reeskontu (-)	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
6-Kamuya Olan Ertelenmiş veTaksitlen.Borç	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
D-Alınan Avanslar	0.0		0.0	0.0		0.0
1-Alınan Sipariş Avansları	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
2-Alınan Diğer Avanslar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
E-Borç ve Gider Karşılıkları	708.4		1,335.8	849.3		849.3
1-Kıdem Tazminatı Karşılıkları	708.4	1.886	1,335.8	849.3	x1	849.3
2-Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
F-Gelecek Yıllara ait Gelirler ve Gider Tah.	0.0		0.0	0.0		0.0
1-Gelecek Yıllara Ait Gelirler	0.0		0.0	0.0		0.0
2-Gider Tahakkukları	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
G-Diğer Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar	0.0		0.0	0.0		0.0
1-Gelecek Yıllara Ertelenen/Terkin Ed.KDV	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
2-Tesise Katılma Payları	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
3-Diğ.Çeş.Uzun Vadeli Yab Kaynaklar	0.0	1.886	0.0	0.0	x1	0.0
III-ÖZ KAYNAKLAR	(6,945.2)		32,674.1	(34,004.5)		14,394.9
A-Ödenmiş Sermaye	2,600.0		26,749.3	6,564.4		31,874.3
1-Sermaye	2,600.0	Sermayenin Düzeltilmesi	26,749.3	6,564.4	Sermayenin Düzeltilmesi	31,874.3
2-Ödenmemiş Sermaye (-)	0.0		0.0	0.0		0.0
B-Sermaye Yedekleri	3,964.4		8,283.4	950.0		0.0
1-Hisse Senedi İhraç Primleri	0.0		0.0	0.0		0.0
2-Hisse Senedi İptal Karları	0.0		0.0	0.0		0.0
3-M.D.V. Yeniden Değerleme Artışları	0.0		0.0	0.0		0.0
4-İştirakler Yeniden Değerleme Artışları	0.0		0.0	950.0		0.0
5-Diğer Sermaye Yedekleri	3,964.4	2.089	8,283.4	0.0	1.293	0.0
C-Kar Yedekleri	64.4		203.5	64.4		203.5
1-Yasal Yedekler	64.2	3.164	203.2	64.2	3.164	203.2
2-Statü Yedekleri	0.0		0.0	0.0		0.0
3-Olağanüstü Yedekler	0.0		0.0	0.0		0.0
4-Diğer Kar Yedekleri	0.0		0.0	0.0		0.0
5-Özel Fonlar	0.1	2.1	0.3	0.1	2.1	0.3
D-Geçmiş Yıllar Karları	0.0		0.0	0.0		0.0
E-Geçmiş Yıllar Zararları (-)	(12,347.7)		0.0	(13,573.9)		0.0
F-Dönem Net Karı (Zararı)	(1,226.2)	2.089	(2,562.0)	(28,009.4)	Düzeltilmiş Gelir Tablosu	(17,682.8)
Geçmiş Yıl Kar ya da Zararı (Enflasyon Muhasebesi Değerleme Farkı)*		Geçmiş Yıl Kar ya da Zararının Hesaplanması = (41 738.5) - (2 562.0)	(39,176.5)		Geçmiş Yıl Kar ya da Zararının Hesaplanması = (59 421.3) - (17 682.8)	(41,738.5)
PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI	14,871.4		34,635.8	15,817.3		22,478.3

* Bilançodaki tutarda mükerrerliği engellemek amacıyla dönem kar ya da zararı dahil edilmemiştir.

İMALAT FİRMASINA AİT GELİR TABLOSUNUN ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMESİ (MİLYAR TL.)

	2001 (Tarihi)	Düzeltilme Katsayısı	2001(Düzeltilmiş)
A-BRÜT SATIŞLAR	25,631.8	(Dönem Sonu/ Dönem Ortalaması)	33,135.8
1-Yurt İçi Satışlar	19,293.0	1.293	24,941.2
2-Yurt Dışı Satışlar	4,568.4	1.293	5,905.9
3-Diğer Gelirler	1,770.4	1.293	2,288.7
B-SATIŞ İNDİRİMLERİ (-)	(1,143.2)		(1,477.8)
1-Satıştan İndirimler (-)	(994.9)	1.293	(1,286.1)
2-Satış İskontoları (-)	(148.3)	1.293	(191.7)
3-Diğer İndirimler (-)	0.0	1.293	0.0
C-NET SATIŞLAR	24,488.6		31,658.0
D-SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	(17,816.7)		(27,964.2)
1-Satılan Mamuller Maliyeti (-)	(16,341.0)	Satışların Maliyetinin Düzeltilmesi	(26,022.5)
2-Satılan Ticari Mallar Maliyeti (-)	(1,475.7)	Satışların Maliyetinin Düzeltilmesi	(1,941.7)
3-Satılan Hizmet Maliyeti (-)	0.0		0.0
4-Diğer Satışların Maliyeti (-)	0.0		0.0
BRÜT SATIŞ KARI VEYA ZARARI	6,671.9		3,693.7
E-FAALİYET GİDERLERİ (-)	(4,221.6)		(7,651.7)
1- Araştırma ve Geliştirme Gid. (-)	(361.2)	1.293	(467.0)
2-Pazarlama,Satış ve Dağıtım Gid.(-)	(2,073.7)	1.293	(2,680.8)
3-Genel Yönetim Giderleri (-)	(1,700.0)	1.293	(2,197.7)
Amortisman Giderleri	(86.6)	26.618	(2,306.1)
FAALİYET KARI VEYA ZARARI	2,450.3		(3,958.0)
F-DİĞER FAAL.OLAĞAN GELİR VE KARLAR	736.1		26,603.8
1-İştiraklerden Temettü Gelirleri	0.5	1.293	0.6
2-Bağlı Ortaklıklardan Temettü Gelir	0.0	1.293	0.0
3-Faiz Gelirleri	590.4	1.293	763.2
4-Komisyon Gelirleri	0.0	1.293	0.0
5-Konusu Kalmayan Karşılıklar	0.0	1.293	0.0
6-Menkul Kıymet Satış Karları	0.0	1.293	0.0
7-Kambiyo Karları	0.0	1.293	0.0
8-Reeskont Faiz Gelirleri	0.0	1.293	0.0
9-Diğer Olağan Gelir ve Karlar	145.3	1.293	187.8
10- SATINALMA GÜCÜ KAZANCI	0.0		25,652.2
G-DİĞER FAAL.OLAĞAN GİDER VE ZARAR (-)	(734.2)		(949.2)
1-Komisyon Giderleri (-)	0.0	1.293	0.0
2-Karşılık Giderleri (-)	(1.6)	1.293	(2.1)
3-Menkul Kıymet Satış Zararları (-)	0.0	1.293	0.0
4-Kambiyo Zararları (-)	(88.7)	1.293	(114.7)
5-Reeskont Faiz Giderleri (-)	(610.0)	1.293	(788.6)
6-Diğer Olağan Gider ve Zararlar (-)	(33.9)	1.293	(43.8)
H-FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	(30,463.9)		(39,382.6)
1-Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	(6,829.3)	1.293	(8,828.6)
2-Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	(23,634.7)	1.293	(30,554.0)
3- SATINALMA GÜCÜ KAYBI	0.0		0.0
OLAĞAN KAR VEYA ZARAR	(28,011.8)		(17,686.0)
I-OLAĞANDIŞI GELİR VE KARLAR	2.7		3.6
1-Önceki Dönem Gelir ve Karları	0.0	1.293	0.0
2-Diğer Olağandışı Gelir ve Karlar	2.7	1.293	3.6
J-OLAĞANDIŞI GİDER VE ZARARLAR (-)	(0.3)		(0.4)
1-Çalışmayan Kısım Gider ve Zarar.(-)	0.0	1.293	0.0
2-Önceki Dönem Gid.ve Zararları (-)	(0.3)	1.293	(0.4)
3-Diğer Olağandışı Gider ve Zarar.(-)	0.0	1.293	0.0
DÖNEM KAR VEYA ZARARI	(28,009.3)		(17,682.8)
K-DÖNEM KARI VERGİ/ DİĞ. YASAL YÜK.KARŞ. (-)	0.0	x1	0.0
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI	(28,009.3)		(17,682.8)

ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ İMALAT FİRMASI BİLANÇOSU (MİLYAR TL)

AKTİF (VARLIKLAR)	2000	GRUP YÜZDE	AKTİF YÜZDE	2001	GRUP YÜZDE	AKTİF YÜZDE
I-DÖNEN VARLIKLAR	23,859.6	100.0	68.9	12,567.8	100.0	55.9
A-Hazır Değerler	649.1	2.7	1.9	126.0	1.0	0.6
1-Kasa	0.3	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Alınan Çekler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3- Bankalar	648.6	2.7	1.9	125.9	1.0	0.6
4-Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Hazır Değerler	0.2	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
B-Menkul Kıymetler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Hisse Senetleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bonoları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Diğer Menkul Kıymetler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Menkul Kıymet Değ.Düş.Karş .(-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
C-Ticari Alacaklar	5,915.8	24.8	17.1	4,303.4	34.2	19.1
1-Alıcılar	222.0	0.9	0.6	952.1	7.6	4.2
2-Alacak Senetleri	6,373.2	26.7	18.4	3,940.4	31.4	17.5
3-Alacak Senetleri Reeskontu (-)	(679.4)	(2.8)	(2.0)	(589.1)	(4.7)	(2.6)
4-Verilen Depozito ve Teminatlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Ticari Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Şüpheli Ticari Alacaklar	331.1	1.4	1.0	161.7	1.3	0.7
7-Şüpheli Ticari Alacak Karş.(-)	(331.1)	(1.4)	(1.0)	(161.7)	(1.3)	(0.7)
D-Diğer Alacaklar	110.7	0.5	0.3	9.7	0.1	0.0
1-Ortaklardan Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-İştiraklerden Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Personelden Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Çeşitli Alacaklar	110.7	0.5	0.3	9.7	0.1	0.0
6-Diğer Alacak Senetleri Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Şüpheli Diğer Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8-Şüpheli Diğ. Alacaklar Karş.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
E-Stoklar	16,189.6	67.9	46.7	7,019.4	55.9	31.2
1-İlk Madde ve Malzeme	5,422.3	22.7	15.7	4,615.4	36.7	20.5
2-Yarı Mamüller	652.8	2.7	1.9	327.4	2.6	1.5
3-Mamüller	10,028.7	42.0	29.0	2,045.5	16.3	9.1
4-Ticari Mallar	85.8	0.4	0.2	24.2	0.2	0.1
5-Diğer Stoklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Stok Değer Düşüklüğü Karş.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Verilen Sipariş Avansları	0.0	0.0	0.0	6.9	0.1	0.0
F-Yıllara Yaygın İnş.ve Onarım Maliyetleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
G-Gelecek Aylara ait Giderler ve Gelir Tah.	56.2	0.2	0.2	44.8	0.4	0.2
1-Gelecek Aylara Ait Giderler	56.2	0.2	0.2	44.8	0.4	0.2
2-Gelir Tahakkukları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
H-Diğer Dönen Varlıklar	938.2	3.9	2.7	1,064.6	8.5	4.7
1-Devreden Katma Değer Vergisi	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-İndirilecek Katma Değer Vergisi	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Diğer Katma Değer Vergisi	686.0	2.9	2.0	886.9	7.1	3.9
4-Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-İş Avansları	248.1	1.0	0.7	173.5	1.4	0.8
6-Personel Avansları	0.0	0.0	0.0	2.0	0.0	0.0
7-Sayım ve Tesellüm Noksanları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8-Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
9-Diğer Dönen Varlıklar Karş.(-)	4.1	0.0	0.0	2.1	0.0	0.0

ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ İMALAT FİRMASI BİLANÇOSU (MİLYAR TL)

AKTİF (VARLIKLAR)	2000	GRUP YÜZDE	AKTİF YÜZDE	2001	GRUP YÜZDE	AKTİF YÜZDE
II-DURAN VARLIKLAR	10,776.3	100.0	31.1	9,910.5	100.0	44.1
A-Ticari Alacaklar	0.8	0.0	0.0	0.5	0.0	0.0
1-Alıcılar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Alacak Senetleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Alacak Senetleri Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Verilen Depozito ve Teminatlar	0.8	0.0	0.0	0.5	0.0	0.0
5-Diğer Ticari Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Şüpheli Ticari Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Şüpheli Alacaklar Karş. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
B-Diğer Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Ortaklardan Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-İştiraklerden Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Personelden Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Çeşitli Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Diğ. Alacak Senet.Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Şüpheli Alacaklar Karş. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
C-Mali Duran Varlıklar	5,923.5	55.0	17.1	7,183.8	72.5	32.0
1-Bağlı Menkul Kıymetler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Bağlı Men.Kıy.Değ.Düş.Karş. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-İştirakler	5,923.5	55.0	17.1	7,151.6	72.2	31.8
4-İştiraklere Serm.Taahhütleri (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-İşt.Serm.Payları Değ.Düş.Karş. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Bağlı Ortaklıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Bağlı Ort. Sermaye Taah. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8-Bağ.Ort.Serm.Payı Değ.Düş.Karş.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
9-Diğer Mali Duran Varlıklar	0.0	0.0	0.0	32.1	0.3	0.1
10-Diğ.Mali Dur.Var.Değ.Düş.Karş.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
D-Maddi Duran Varlıklar	4,384.4	40.7	12.7	2,405.2	24.3	10.7
1-Arazi ve Arsalar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	1,188.8	11.0	3.4	1,190.5	12.0	5.3
3-Binalar	85.2	0.8	0.2	85.2	0.9	0.4
4-Tesis, Makina ve Cihazlar	12,228.2	113.5	35.3	12,238.3	123.5	54.4
5-Taşıtlar	151.5	1.4	0.4	151.5	1.5	0.7
6-Demirbaşlar	1,292.0	12.0	3.7	1,300.6	13.1	5.8
7-Diğer Maddi Duran Varlıklar	27.8	0.3	0.1	27.8	0.3	0.1
8-Birikmiş Amortismanlar (-)	(10,591.0)	(98.3)	(30.6)	(12,588.6)	(127.0)	(56.0)
9-Yapılmakta Olan Yatırımlar	2.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
10-Verilen Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
E-Maddi Olmayan Duran Varlıklar	467.6	4.3	1.4	321.0	3.2	1.4
1-Haklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Şerefiye	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	584.5	5.4	1.7	594.1	6.0	2.6
4-Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Özel Maliyetler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Diğ. Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Birikmiş Amortismanlar (-)	(116.9)	(1.1)	(0.3)	(273.1)	(2.8)	(1.2)
8-Verilen Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ İMALAT FİRMASI BİLANÇOSU (MİLYAR TL)

AKTİF (VARLIKLAR)	GRUP AKTİF			GRUP AKTİF		
	2000	YÜZDE	YÜZDE	2001	YÜZDE	YÜZDE
F-Özel Tükenmeye Tabi Varlıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Arama Giderleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Diğer Özel Tükenmeye Tabi Varlıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Birikmiş Tükenme Payları (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Verilen Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
G-Gelecek Yıllara ait Giderler ve Gelir Tah.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Gelecek Yıllara Ait Giderler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Gelir Tahakkukları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
H-Diğer Duran Varlıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Gelecek Yıllarda İndirilecek KDV	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Diğer Katma Değer Vergisi	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Elden Çıkarılan Stok.ve Maddi Duran Varlık.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Diğer Çeşitli Duran Varlıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Stok Değer Düşüklüğü Karş. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8-Birikmiş Amortismanlar (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI	34,635.8		100.0	22,478.3		100.0

ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ İMALAT FİRMASI BİLANÇOSU (MİLYAR TL)

PASİF (KAYNAKLAR)	2000	GRUP YÜZDE	PASİF YÜZDE	2001	GRUP YÜZDE	PASİF YÜZDE
I-KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	20,088.4	100.0	58.0	32,807.8	100.0	146.0
A-Mali Borçlar	9,552.1	47.6	27.6	15,896.6	48.5	70.7
1-Banka Kredileri	3,669.1	18.3	10.6	3,275.8	10.0	14.6
2-Uz Vad Krd Anapara Taksit ve Faizleri	5,883.0	29.3	17.0	12,620.8	38.5	56.1
3-Tahvil Anapara Borç, Taksit ve Faizleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Çıkarılmış Bonolar ve Senetler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Çıkarılmış Diğer Menkul Kıymetler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Menkul Kıymetler İhraç Farkı (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Diğer Mali Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
B-Ticari Borçlar	5,100.7	25.4	14.7	4,857.6	14.8	21.6
1-Satıcılar	2,803.3	14.0	8.1	3,846.7	11.7	17.1
2-Borç Senetleri	2,337.0	11.6	6.7	1,029.1	3.1	4.6
3-Borç Senetleri Reeskontu (-)	(39.7)	(0.2)	(0.1)	(18.1)	(0.1)	(0.1)
4-Alınan Depozito ve Teminatlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Ticari Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
C-Diğer Borçlar	267.2	1.3	0.8	0.6	0.0	0.0
1-Ortaklara Borçlar	2.0	0.0	0.0	0.6	0.0	0.0
2-İştiraklere Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Bağlı Ortaklıklara Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Personele Borçlar	265.2	1.3	0.8	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Çeşitli Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Diğer Borç Senet. Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
D-Alınan Avanslar	38.8	0.2	0.1	211.5	0.6	0.9
1-Alınan Sipariş Avansları	38.8	0.2	0.1	211.5	0.6	0.9
2-Alınan Diğer Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
E-Yıllara Yaygın İnş.ve Onarım Hakedişleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
F-Ödenecek Vergi ve Diğer Yükümlülükler	1,500.4	7.5	4.3	993.2	3.0	4.4
1-Ödenecek Vergi ve Fonlar	595.2	3.0	1.7	556.7	1.7	2.5
2-Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Vadesi Geçmiş Ertel./ Taksit.Vergi /Diğer Yük.	905.3	4.5	2.6	436.5	1.3	1.9
4-Ödenecek Diğer Yükümlülükler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
G-Borç ve Gider Karşılıkları	886.7	4.4	2.6	3,188.9	9.7	14.2
1-Dönem Karı Vergi ve Diğ.Yasal Yük Karş.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Dönem Karı Peşin Vergi ve Diğ.Yüküm (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Kıdem Tazminatı Karşılığı	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Maliyet Giderleri Karşılığı	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	886.7	4.4	2.6	3,188.9	9.7	14.2
H-Gelecek Aylara ait Gelirler ve Gider Tah.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Gelecek Aylara Ait Gelirler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Gider Tahakkukları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
I-Diğer Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	2,742.5	13.7	7.9	7,659.4	23.3	34.1
1-Hesaplanan Katma Değer Vergisi	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Diğer Katma Değer Vergisi	0.0	0.0	0.0	382.5	1.2	1.7
3-Merkez ve Şubeler Cari Hesabı	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Sayım ve Tesellüm Fazlaları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Çeşitli Yabancı Kaynaklar	2,742.5	13.7	7.9	7,276.9	22.2	32.4
II-UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	21,049.8	100.0	60.8	17,014.0	100.0	75.7
A-Mali Borçlar	19,714.0	93.7	56.9	15,999.5	94.0	71.2
1-Banka Kredileri	19,714.0	93.7	56.9	15,999.5	94.0	71.2
2-Çıkarılmış Tahviller	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Çıkarılmış Diğer Menkul Kıymetler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Menkul Kıymetler İhraç Farkı (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Diğer Mali Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ İMALAT FİRMASI BİLANÇOSU (MİLYAR TL)

PASİF (KAYNAKLAR)	GRUP PASİF			GRUP PASİF		
	2000	YÜZDE	YÜZDE	2001	YÜZDE	YÜZDE
B-Ticari Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Satıcılar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Borç Senetleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Borç Senetleri Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Alınan Depozito ve Teminatlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Ticari Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
C-Diğer Borçlar	0.0	0.0	0.0	165.2	1.0	0.7
1-Ortaklara Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-İştiraklere Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Bağlı Ortaklıklara Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Diğer Çeşitli Borçlar	0.0	0.0	0.0	165.2	1.0	0.7
5-Diğer Borç Senetleri Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Kamuya Olan Ertelenmiş ve Taksitlen. Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
D-Alınan Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Alınan Sipariş Avansları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Alınan Diğer Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
E-Borç ve Gider Karşılıkları	1,335.8	6.3	3.9	849.3	5.0	3.8
1-Kıdem Tazminatı Karşılıkları	1,335.8	6.3	3.9	849.3	5.0	3.8
2-Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
F-Gelecek Yıllara ait Gelirler ve Gider Tah.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Gelecek Yıllara Ait Gelirler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Gider Tahakkukları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
G-Diğer Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Gelecek Yıllara Ertelenen/Terkin Ed.KDV	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Tesise Katılma Payları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Diğ.Çeş.Uzun Vadeli Yab Kaynaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
III-ÖZ KAYNAKLAR	32,674.1	100.0	94.3	14,394.9	100.0	64.0
A-Ödenmiş Sermaye	26,749.3	81.9	77.2	31,874.3	221.4	141.8
1-Sermaye	26,749.3	81.9	77.2	31,874.3	221.4	141.8
2-Ödenmemiş Sermaye (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
B-Sermaye Yedekleri	8,283.4	25.4	23.9	0.0	0.0	0.0
1-Hisse Senedi İhraç Primleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Hisse Senedi İptal Karları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-M.D.V. Yeniden Değerleme Artışları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-İştirakler Yeniden Değerleme Artışları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Sermaye Yedekleri	8,283.4	25.4	23.9	0.0	0.0	0.0
C-Kar Yedekleri	203.5	0.6	0.6	203.5	1.4	0.9
1-Yasal Yedekler	203.2	0.6	0.6	203.2	1.4	0.9
2-Statü Yedekleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Olağanüstü Yedekler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Diğer Kar Yedekleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Özel Fonlar	0.3	0.0	0.0	0.3	0.0	0.0
D-Geçmiş Yıllar Karları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
E-Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
F-Dönem Net Karı (Zararı)	(2,562.0)	(7.8)	(7.4)	(17,682.8)	(122.8)	(78.7)
Geçmiş Yıl Kar ya da Zararı (Enflasyon Muhasebesi Değerleme Farkı)*	(39,176.5)			(41,738.5)		
PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI	34,635.8		100.0	22,478.3		100.0

* Bilançodaki tutarda mükerrerliği engellemek amacıyla dönem kar ya da zararı dahil edilmemiştir.

ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ İMALAT FİRMASI GELİR TABLOSU	2001	(%)
A-BRÜT SATIŞLAR	33,135.8	104.7
1-Yurt İçi Satışlar	24,941.2	78.8
2-Yurt Dışı Satışlar	5,905.9	18.7
3-Diğer Gelirler	2,288.7	7.2
B-SATIŞ İNDİRİMLERİ (-)	(1,477.8)	(4.7)
1-Satıştan İadeler (-)	(1,286.1)	(4.1)
2-Satış İskontoları (-)	(191.7)	(0.6)
3-Diğer İndirimler (-)	0.0	0.0
C-NET SATIŞLAR	31,658.0	100.0
D-SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	(27,964.2)	(88.3)
1-Satılan Mamuller Maliyeti (-)	(26,022.5)	(82.2)
2-Satılan Ticari Mallar Maliyeti (-)	(1,941.7)	(6.1)
3-Satılan Hizmet Maliyeti (-)	0.0	0.0
4-Diğer Satışların Maliyeti (-)	0.0	0.0
BRÜT SATIŞ KARI VEYA ZARARI	3,693.7	11.7
E-FAALİYET GİDERLERİ (-)	(7,651.7)	(24.2)
1-Araştırma ve Geliştirme Gid. (-)	(467.0)	(1.5)
2-Pazarlama,Satış ve Dağıtım Gid.(-)	(2,680.8)	(8.5)
3-Genel Yönetim Giderleri (-)	(2,197.7)	(6.9)
Amortisman Giderleri	(2,306.1)	(7.3)
FAALİYET KARI VEYA ZARARI	(3,958.0)	(12.5)
F-DİĞER FAAL.OLAĞAN GELİR VE KARLAR	26,603.8	84.0
1-İştiraklerden Temettü Gelirleri	0.6	0.0
2-Bağlı Ortaklıklardan Temettü Gelir	0.0	0.0
3-Faiz Gelirleri	763.2	2.4
4-Komisyon Gelirleri	0.0	0.0
5-Konusu Kalmayan Karşılıklar	0.0	0.0
6-Menkul Kıymet Satış Karları	0.0	0.0
7-Kambiyo Karları	0.0	0.0
8-Reeskont Faiz Gelirleri	0.0	0.0
9-Diğer Olağan Gelir ve Karlar	187.8	0.6
10- SATINALMA GÜCÜ KAZANCI	25,652.2	81.0
G-DİĞER FAAL.OLAĞAN GİDER VE ZARAR (-)	(949.2)	(3.0)
1-Komisyon Giderleri (-)	0.0	0.0
2-Karşılık Giderleri (-)	(2.1)	(0.0)
3-Menkul Kıymet Satış Zararları (-)	0.0	0.0
4-Kambiyo Zararları (-)	(114.7)	(0.4)
5-Reeskont Faiz Giderleri (-)	(788.6)	(2.5)
6-Diğer Olağan Gider ve Zararlar (-)	(43.8)	(0.1)
H-FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	(39,382.6)	(124.4)
1-Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	(8,828.6)	(27.9)
2-Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	(30,554.0)	(96.5)
3- SATINALMA GÜCÜ KAYBI	0.0	0.0
OLAĞAN KAR VEYA ZARAR	(17,686.0)	(55.9)
I-OLAĞANDIŞI GELİR VE KARLAR	3.6	0.0
1-Önceki Dönem Gelir ve Karları	0.0	0.0
2-Diğer Olağandıışı Gelir ve Karlar	3.6	0.0
J-OLAĞANDIŞI GİDER VE ZARARLAR (-)	(0.4)	(0.0)
1-Çalışmayan Kısım Gider ve Zarar.(-)	0.0	0.0
2-Önceki Dönem Gid.ve Zararları (-)	(0.4)	(0.0)
3-Diğer Olağandıışı Gider ve Zarar.(-)	0.0	0.0
DÖNEM KAR VEYA ZARARI	(17,682.8)	(55.9)
K-DÖNEM KARI VERGİ/ DİĞ. YASAL YÜK.KARŞ. (-)	0.0	0.0
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI	(17,682.8)	(55.9)

TARİHİ DEĞERLERLE İFADE EDİLMİŞ ÖRNEK İMALAT FİRMASI
BİLANÇOSU (Üç Aylık Dönemler İtibarıyla, MİLYAR TL.)

AKTİF (VARLIKLAR)	31.12.2001	31.03.2002	30.06.2002	30.09.2002	31.12.2002
I-DÖNEN VARLIKLAR	11,870.7	15,145.8	18,656.0	19,693.1	16,286.9
A-Hazır Değerler	126.0	162.5	122.3	47.9	38.3
1-Kasa	0.0	0.3	0.0	0.9	0.8
2-Alınan Çekler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3- Bankalar	125.9	162.2	122.2	47.0	37.4
4-Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Hazır Değerler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
B-Menkul Kıymetler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Hisse Senetleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bonoları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Diğer Menkul Kıymetler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Menkul Kıymet Değ.Düş.Karş.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
C-Ticari Alacaklar	4,303.4	6,451.4	8,631.6	9,989.9	9,647.0
1-Alıcılar	952.1	1,071.8	1,478.5	2,125.9	2,558.6
2-Alacak Senetleri	3,940.4	6,128.1	7,829.1	8,592.0	8,131.3
3-Alacak Senetleri Reeskontu (-)	(589.1)	(748.5)	(676.0)	(728.1)	(1,042.9)
4-Verilen Depozito ve Teminatlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Ticari Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Şüpheli Ticari Alacaklar	161.7	156.7	156.7	156.7	156.70
7-Şüpheli Ticari Alacak Karş.(-)	(161.7)	(156.7)	(156.7)	(156.7)	(156.7)
D-Diğer Alacaklar	9.7	147.2	28.3	32.2	50.1
1-Ortaklardan Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-İştiraklerden Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Personelden Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Çeşitli Alacaklar	9.7	147.2	28.3	32.2	50.1
6-Diğer Alacak Senetleri Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Şüpheli Diğer Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8-Şüpheli Diğ. Alacaklar Karş.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
E-Stoklar	6,332.4	6,799.9	8,108.8	7,718.5	4,217.2
1-İlk Madde ve Malzeme	4,615.4	4,939.8	5,353.8	4,250.2	3,532.7
2-Yarı Mamüller	185.1	192.6	194.3	196.7	179.0
3-Mamüller	1,500.8	1,635.2	2,535.9	3,236.5	480.4
4-Ticari Mallar	24.2	24.2	24.2	24.2	25.2
5-Diğer Stoklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Stok Değer Düşüklüğü Karş.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Verilen Sipariş Avansları	6.9	8.1	0.6	10.9	0.0
F-Yıllara Yaygın İnş.ve Onarım Maliyetleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
G-Gelecek Aylara ait Giderler ve Gelir Tah.	34.6	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Gelecek Aylara Ait Giderler	34.6	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Gelir Tahakkukları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
H-Diğer Dönen Varlıklar	1,064.6	1,584.7	1,765.0	1,904.7	2,334.3
1-Devreden Katma Değer Vergisi	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-İndirilecek Katma Değer Vergisi	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Diğer Katma Değer Vergisi	886.9	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-İş Avansları	173.5	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Personel Avansları	2.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Sayım ve Tesellüm Noksanları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8-Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar	0.0	1,584.7	1,765.0	1,904.7	2,334.3
9-Diğer Dönen Varlıklar Karş.(-)	2.1	0.0	0.0	0.0	0.0

TARİHİ DEĞERLERLE İFADE EDİLMİŞ ÖRNEK İMALAT FİRMASI
BİLANÇOSU (Üç Aylık Dönemler İtibarıyla, MİLYAR TL.)

AKTİF (VARLIKLAR)	31.12.2001	31.03.2002	30.06.2002	30.09.2002	31.12.2002
II-DURAN VARLIKLAR	3,946.5	3,927.7	3,909.2	3,958.0	3,938.3
A-Ticari Alacaklar	0.5	0.5	0.6	68.4	67.8
1-Alıcılar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Alacak Senetleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Alacak Senetleri Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Verilen Depozito ve Teminatlar	0.5	0.5	0.6	68.4	67.8
5-Diğer Ticari Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Şüpheli Ticari Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Şüpheli Alacaklar Karş. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
B-Diğer Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Ortaklardan Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-İştiraklerden Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Personelden Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Çeşitli Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Diğ. Alacak Senet.Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Şüpheli Alacaklar Karş. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
C-Mali Duran Varlıklar	3,817.1	3,817.1	3,817.1	3,817.1	3,817.1
1-Bağlı Menkul Kıymetler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Bağlı Men.Kıy.Değ.Düş.Karş. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-İştirakler	3,785.0	3,785.0	3,785.0	3,785.0	3,785.0
4-İştiraklere Serm.Taahhütleri (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-İşt.Serm.Payları Değ.Düş.Karş. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Bağlı Ortaklıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Bağlı Ort. Sermaye Taah. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8-Bağ.Ort.Serm.Payı Değ.Düş.Karş.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
9-Diğer Mali Duran Varlıklar	32.1	32.1	32.1	32.1	32.1
10-Diğ.Mali Dur.Var.Değ.Düş.Karş.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
D-Maddi Duran Varlıklar	105.5	88.7	72.2	55.1	37.9
1-Arazi ve Arsalar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	46.0	46.0	46.0	46.0	46.0
3-Binalar	3.2	3.2	3.2	3.2	3.2
4-Tesis, Makina ve Cihazlar	467.3	467.3	467.3	467.3	467.3
5-Taşitlar	5.7	5.3	5.3	5.3	5.3
6-Demirbaşlar	55.2	55.5	56.2	56.2	56.2
7-Diğer Maddi Duran Varlıklar	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
8-Birikmiş Amortismanlar (-)	(472.9)	(489.6)	(506.8)	(523.9)	(541.0)
9-Yapılmakta Olan Yatırımlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
10-Verilen Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
E-Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19.1	17.6	16.1	14.7	13.2
1-Haklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Şerefiye	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	29.3	17.6	16.1	14.7	13.2
4-Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Özel Maliyetler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Diğ. Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Birikmiş Amortismanlar (-)	(10.3)	0.0	0.0	0.0	0.0
8-Verilen Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

TARİHİ DEĞERLERLE İFADE EDİLMİŞ ÖRNEK İMALAT FİRMASI
BİLANÇOSU (Üç Aylık Dönemler İtibarıyla, MİLYAR TL.)

AKTİF (VARLIKLAR)	31.12.2001	31.03.2002	30.06.2002	30.09.2002	31.12.2002
F-Özel Tükenmeye Tabi Varlıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Arama Giderleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Diğer Özel Tükenmeye Tabi Varlıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Birikmiş Tükenme Payları (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Verilen Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
G-Gelecek Yıllara ait Giderler ve Gelir Tah.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Gelecek Yıllara Ait Giderler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Gelir Tahakkukları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
H-Diğer Duran Varlıklar	4.3	3.8	3.2	2.7	2.1
1-Gelecek Yıllarda İndirilecek KDV	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Diğer Katma Değer Vergisi	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Elden Çıkarılan Stok.ve Maddi Duran Varlık.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Diğer Çeşitli Duran Varlıklar	4.3	3.8	3.2	2.7	2.1
7-Stok Değer Düşüklüğü Karş. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8-Birikmiş Amortismanlar (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI	15,817.3	19,073.5	22,565.3	23,651.0	20,225.2

TARİHİ DEĞERLERLE İFADE EDİLMİŞ ÖRNEK İMALAT FİRMASI
BİLANÇOSU (Üç Aylık Dönemler İtibarıyla, MİLYAR TL.)

PASİF (KAYNAKLAR)	31.12.2001	31.03.2002	30.06.2002	30.09.2002	31.12.2002
I-KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	32,807.8	37,107.1	45,695.1	53,207.8	61,275.8
A-Mali Borçlar	15,896.6	19,397.7	23,655.4	28,189.4	32,574.8
1-Banka Kredileri	3,275.8	5,350.3	7,126.1	8,236.6	6,864.6
2-Uz Vad Krd Anapara Taksit ve Faizleri	12,620.8	14,047.4	16,529.3	19,952.8	25,710.2
3-Tahvil Anapara Borç, Taksit ve Faizleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Çıkarılmış Bonolar ve Senetler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Çıkarılmış Diğer Menkul Kıymetler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Menkul Kıymetler İhraç Farkı (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Diğer Mali Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
B-Ticari Borçlar	4,857.6	5,895.6	7,773.1	8,383.9	9,999.3
1-Satıcılar	3,846.7	4,510.7	6,528.4	7,495.3	8,845.3
2-Borç Senetleri	1,029.1	1,414.7	1,280.4	947.1	1,238.6
3-Borç Senetleri Reeskontu (-)	(18.1)	(29.7)	(35.7)	(58.4)	(84.7)
4-Alınan Depozito ve Teminatlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Ticari Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
C-Diğer Borçlar	0.6	361.9	442.7	425.7	406.7
1-Ortaklara Borçlar	0.6	0.6	0.6	0.6	0.6
2-İştiraklere Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Bağlı Ortaklıklara Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Personele Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Çeşitli Borçlar	0.0	361.3	442.2	425.2	406.1
6-Diğer Borç Senet. Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
D-Alınan Avanslar	211.5	125.6	351.4	677.9	955.5
1-Alınan Sipariş Avansları	211.5	125.6	351.4	677.9	955.5
2-Alınan Diğer Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
E-Yıllara Yaygın İnş.ve Onarım Hakedişleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
F-Ödenecek Vergi ve Diğer Yükümlülükler	993.2	1,020.4	1,281.2	1,300.1	1,452.5
1-Ödenecek Vergi ve Fonlar	556.7	665.5	576.9	793.9	1,013.7
2-Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Vadesi Geçmiş Ertel./ Taksit.Vergi /Diğer Yük.	436.5	354.9	704.3	506.3	438.8
4-Ödenecek Diğer Yükümlülükler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
G-Borç ve Gider Karşılıkları	3,188.9	3,667.4	4,574.3	5,577.2	6,782.1
1-Dönem Karı Vergi ve Diğ.Yasal Yük Karş.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Dönem Karı Peşin Vergi ve Diğ.Yüküm (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Kıdem Tazminatı Karşılığı	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Maliyet Giderleri Karşılığı	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	3,188.9	3,667.4	4,574.3	5,577.2	6,782.1
H-Gelecek Aylara ait Gelirler ve Gider Tah.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Gelecek Aylara Ait Gelirler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Gider Tahakkukları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
I-Diğer Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	7,659.4	6,638.6	7,616.8	8,653.6	9,105.0
1-Hesaplanan Katma Değer Vergisi	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Diğer Katma Değer Vergisi	382.5	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Merkez ve Şubeler Cari Hesabı	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Sayım ve Tesellüm Fazlaları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Çeşitli Yabancı Kaynaklar	7,276.9	6,638.6	7,616.8	8,653.6	9,105.0
II-UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	17,014.0	13,707.2	14,938.2	12,988.9	9,092.7
A-Mali Borçlar	15,999.5	12,644.8	13,532.9	11,632.9	7,720.1
1-Banka Kredileri	15,999.5	12,644.8	13,532.9	11,632.9	7,720.1
2-Çıkarılmış Tahviller	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Çıkarılmış Diğer Menkul Kıymetler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Menkul Kıymetler İhraç Farkı (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Diğer Mali Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

TARİHİ DEĞERLERLE İFADE EDİLMİŞ ÖRNEK İMALAT FİRMASI
BİLANÇOSU (Üç Aylık Dönemler İtibarıyla, MİLYAR TL.)

PASİF (KAYNAKLAR)	31.12.2001	31.03.2002	30.06.2002	30.09.2002	31.12.2002
B-Ticari Borçlar	0.0	0.0	212.4	0.0	0.0
1-Satıcılar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Borç Senetleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Borç Senetleri Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Alınan Depozito ve Teminatlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Ticari Borçlar	0.0	0.0	212.4	0.0	0.0
C-Diğer Borçlar	165.2	153.4	0.0	139.4	138.2
1-Ortaklara Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-İştiraklere Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Bağlı Ortaklıklara Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Diğer Çeşitli Borçlar	165.2	153.4	0.0	139.4	138.2
5-Diğer Borç Senetleri Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Kamuya Olan Ertelenmiş ve Taksitlen. Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
D-Alınan Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Alınan Sipariş Avansları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Alınan Diğer Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
E-Borç ve Gider Karşılıkları	849.3	909.0	1,193.0	1,216.5	1,234.3
1-Kıdem Tazminatı Karşılıkları	849.3	909.0	1,193.0	1,216.5	1,234.3
2-Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
F-Gelecek Yıllara ait Gelirler ve Gider Tah.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Gelecek Yıllara Ait Gelirler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Gider Tahakkukları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
G-Diğer Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Gelecek Yıllara Ertelenen/Terkin Ed.KDV	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Tesise Katılma Payları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Diğ.Çeş.Uzun Vadeli Yab Kaynaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
III-ÖZ KAYNAKLAR	(34,004.5)	(31,740.9)	(38,068.0)	(42,545.6)	(50,143.4)
A-Ödenmiş Sermaye	6,564.4	6,564.4	6,564.4	6,564.4	6,564.4
1-Sermaye	6,564.4	6,564.4	6,564.4	6,564.4	6,564.4
2-Ödenmemiş Sermaye (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
B-Sermaye Yedekleri	950.0	950.0	950.0	950.0	950.0
1-Hisse Senedi İhraç Primleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Hisse Senedi İptal Karları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-M.D.V. Yeniden Değerleme Artışları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-İştirakler Yeniden Değerleme Artışları	950.0	950.0	950.0	950.0	950.0
5-Diğer Sermaye Yedekleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
C-Kar Yedekleri	64.4	64.4	64.4	64.4	64.4
1-Yasal Yedekler	64.2	64.2	64.2	64.2	64.2
2-Statü Yedekleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Olağanüstü Yedekler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Diğer Kar Yedekleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Özel Fonlar	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
D-Geçmiş Yıllar Karları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
E-Geçmiş Yıllar Zararları (-)	(13,573.9)	(41,583.2)	(41,583.2)	(41,583.2)	(41,583.2)
F-Dönem Net Karı (Zararı)	(28,009.4)	2,263.7	(4,063.5)	(8,541.1)	(16,138.8)
1-Dönem Net Karı	0.0	2,263.7	0.0	0.0	0.0
2-Dönem Net Zararı (-)	(28,009.4)	0.0	(4,063.5)	(8,541.1)	(16,138.8)
PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI	15,817.3	19,073.5	22,565.3	23,651.1	20,225.2

TARİHİ DEĞERLERE İFADE EDİLMİŞ ÖRNEK İMALAT FİRMASI
GELİR TABLOSU (Üç Aylık Dönemler İtibarıyla, MİLYAR TL.)

	2001	31.03.2002	30.06.2002	30.09.2002	31.12.2002
A-BRÜT SATIŞLAR	25,631.8	4,875.4	13,265.8	20,817.4	32,612.2
1-Yurt İçi Satışlar	19,293.0	3,987.2	11,053.2	17,128.6	27,654.7
2-Yurt Dışı Satışlar	4,568.4	888.2	2,212.6	3,688.8	4,957.6
3-Diğer Gelirler	1,770.4	0.0	0.0	0.0	0.0
B-SATIŞ İNDİRİMLERİ (-)	(1,143.2)	(81.1)	(251.5)	(430.7)	(575.6)
1-Satıştan İadeler (-)	(994.9)	(52.6)	(192.9)	(332.3)	(439.2)
2-Satış İskontoları (-)	(148.3)	(28.5)	(58.6)	(98.4)	(136.4)
3-Diğer İndirimler (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
C-NET SATIŞLAR	24,488.6	4,794.3	13,014.3	20,386.7	32,036.6
D-SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	(17,816.7)	(3,110.3)	(7,449.2)	(12,648.5)	(25,405.9)
1-Satılan Mamuller Maliyeti (-)	(16,341.0)	(3,110.3)	(7,449.2)	(12,648.5)	(25,405.9)
2-Satılan Ticari Mallar Maliyeti (-)	(1,475.7)	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Satılan Hizmet Maliyeti (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Diğer Satışların Maliyeti (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
BRÜT SATIŞ KARI VEYA ZARARI	6,671.9	1,684.1	5,565.1	7,738.1	6,630.7
E-FAALİYET GİDERLERİ (-)	(4,221.6)	(721.2)	(2,105.8)	(3,874.5)	(5,938.4)
1- Araştırma ve Geliştirme Gid. (-)	(361.2)	(76.2)	(178.6)	(282.7)	(398.5)
2-Pazarlama,Satış ve Dağıtım Gid.(-)	(2,073.7)	(348.8)	(819.7)	(1,966.2)	(3,300.2)
3-Genel Yönetim Giderleri (-)	(1,786.6)	(296.1)	(1,107.5)	(1,625.6)	(2,239.7)
FAALİYET KARI VEYA ZARARI	2,450.3	962.9	3,459.3	3,863.6	692.4
F-DİĞER FAAL.OLAĞAN GELİR VE KARLAR	736.1	3,907.3	1,254.3	1,237.4	1,632.9
1-İştiraklerden Temettü Gelirleri	0.5	0.0	1.0	1.0	1.0
2-Bağlı Ortaklıklardan Temettü Gelir	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Faiz Gelirleri	590.4	669.3	800.3	1,050.8	1,419.5
4-Komisyon Gelirleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Konusu Kalmayan Karşılıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Menkul Kıymet Satış Karları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Kambiyo Karları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8-Reeskont Faiz Gelirleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
9-Diğer Olağan Gelir ve Karlar	145.3	3,238.0	453.1	185.6	212.5
G-DİĞER FAAL.OLAĞAN GİDER VE ZARAR (-)	(734.2)	(778.3)	(694.4)	(795.8)	(1,112.3)
1-Komisyon Giderleri (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Karşılık Giderleri (-)	(1.6)	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Menkul Kıymet Satış Zararları (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Kambiyo Zararları (-)	(88.7)	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Reeskont Faiz Giderleri (-)	(610.0)	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Diğer Olağan Gider ve Zararlar (-)	(33.9)	(778.3)	(694.4)	(795.8)	(1,112.3)
H-FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	(30,463.9)	(1,829.4)	(8,848.6)	(12,847.5)	(17,353.3)
1-Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	(6,829.3)	(1,008.7)	(4,101.7)	(5,781.2)	(7,230.9)
2-Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	(23,634.7)	(820.7)	(4,746.9)	(7,066.3)	(10,122.4)
OLAĞAN KAR VEYA ZARAR	(28,011.8)	2,262.5	(4,829.4)	(8,542.3)	(16,140.4)
I-OLAĞANDIŞI GELİR VE KARLAR	2.7	1.2	765.9	1.2	1.6
1-Önceki Dönem Gelir ve Karları	0.0	0.0	764.7	0.0	0.0
2-Diğer Olağandıışı Gelir ve Karlar	2.7	1.2	1.2	1.2	1.6
J-OLAĞANDIŞI GİDER VE ZARARLAR (-)	(0.3)	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Çalışmayan Kısım Gider ve Zarar.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Önceki Dönem Gid.ve Zararları (-)	(0.3)	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Diğer Olağandıışı Gider ve Zarar.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
DÖNEM KAR VEYA ZARARI	(28,009.3)	(2,263.7)	(4,063.5)	(8,541.0)	(16,138.8)
1-Dönem Karı	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Dönem Zararı (-)	(28,009.3)	(2,263.7)	(4,063.5)	(8,541.0)	(16,138.8)
K-DÖNEM KARI VERGİ/ DİĞ. YASAL YÜK.KARŞ. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
DÖNEM NET KAR VEYA ZARARI	(28,009.3)	(2,263.7)	(4,063.5)	(8,541.0)	(16,138.8)

TARİHİ DEĞERLERE İFADE EDİLMİŞ ÖRNEK İMALAT FİRMASI
SATIŞLARIN MALİYETİ TABLOSU (Üç Aylık Dönemler İtibarıyla, MİLYAR TL.)

<i>(Milyar TL)</i>	31.03.2002	30.06.2002	30.09.2002	31.12.2002
Direk İlk Madde Malzeme Giderleri	1,774.8	6,268.8	9,984.3	16,640.6
Direk İşçilik Giderleri	1,200.0	1,700.0	2,200.0	3,500.0
Genel Üretim Giderleri	277.3	383.4	1,167.1	2,491.6
<i>Amortisman Giderleri</i>	2.3	40.4	26.1	35.6
<i>Diğer Üretim Giderleri</i>	275.0	343.0	1,141.0	2,456.0
Yarı Mamul Kullanımı	-7.5	-1.8	-2.3	17.7
Dönem Başı Yarı Mamul Stokları	185.1	192.6	194.3	196.7
<i>Amortisman Giderleri</i>	5.6	5.8	5.8	5.9
<i>Diğer Üretim Giderleri</i>	179.6	186.8	188.5	190.8
Dönem Sonu Yarı Mamul Stokları (-)	192.6	194.3	196.7	179.0
<i>Amortisman Giderleri</i>	5.8	5.8	5.9	5.4
<i>Diğer Üretim Giderleri</i>	186.8	188.5	190.8	173.6
Üretilen Mamul Maliyeti	3,244.6	8,350.4	13,349.1	22,649.8
Mamul Stoklarındaki Değişim	-134.4	-900.7	-700.6	2,756.1
Dönem Başı Mamul Stokları	1,500.8	1,635.2	2,535.9	3,236.5
<i>Amortisman Giderleri</i>	15.0	16.4	25.4	32.4
<i>Diğer Üretim Giderleri</i>	1,485.8	1,618.8	2,510.5	3,204.1
Dönem Sonu Mamul Stokları (-)	1,635.2	2,535.9	3,236.5	480.4
SATILAN MAMUL MALİYETİ	3,110.3	7,449.7	12,648.5	25,405.9
SATILAN TİCARİ MAL MALİYETİ	0.0	0.0	0.0	0.0
Dönem Başı Ticari Mal Stokları	24.2	24.2	24.2	24.2
Dönem İçi Alışlar	0.0	0.0	0.0	0.9
Dönem Sonu Ticari Mal Stokları (-)	24.2	24.2	24.2	25.2
SATILAN HİZMET MALİYETİ	0.0	0.0	0.0	0.0
SATIŞLARIN MALİYETİ	3,110.3	7,449.7	12,648.5	25,405.9

İMALAT FİRMASINA AİT MALİ TABLOLARIN DÜZELTİLMESİ (31.03.2002)

Stokların Düzeltilmesi

	31.03.2002		
	Tarihi Değerlerle	Düzeltilme Katsayısı	Düzeltilmiş Değerlerle
Yarı Mamul Stokları	192.6		354.1
<i>Amortisman Giderleri</i>	5.8	28.963	167.3
<i>Diğer Üretim Giderleri</i>	186.8	X1	186.8
Mamul Stokları	1,635.2	50% X 3	1,706.6
Mamul Stokları/ Dönem İçerisinde Üretilen Toplam Mamuller	50%		50%

Maddi Duran Varlık Hareketleri ve Düzeltilmesi

Ocak-Şubat-Mart 2002 Dönemi	Tarihi Tutar	Düzeltilme Katsayısı	Düzeltilmiş Tutar
Taşıtlar (satış veya hurdaya ayrılma)	-0.4	1.021	-0.4
Demirbaşlar (satın alma)	0.3	1.021	0.3

Maddi Olmayan Duran Varlık Hareketleri ve Düzeltilmesi

Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	Tarihi Tutar	Düzeltilme Katsayısı	Düzeltilmiş Tutar
Ocak-Şubat-Mart 2002 Dönemi	-11.7	1.021	-12.0

Geçmiş Yıl Kar ya da Zararının (Enflasyon Muhasebesi Değerleme Farkı) Hesaplanması

(Milyar TL)	Düzeltilmiş Aktif Toplamı (A)	Düzeltilmiş Borçlar Toplamı (B)	Düzeltilmiş Özkaynak Toplamı (C)
31.03.2002	25,967.0	50,814.3	34,903.5
Geçmiş Yıl Kar ya da Zararları	31.03.2002	-59,750.8	

Net Parasal Pozisyon Kar ya da Zararının Hesaplanması

(Milyar TL)	31.03.2002
Düzeltilmiş Aktif Toplamı	25,967.0
Düzeltilmiş Pasif Toplamı (kar/ zarar hariç)	21,062.1
Düzeltilmiş Bilanço Karı/ Zararı	4,904.9
Düzeltilmiş Gelir Tablosu Karı/ Zararı (Parasal Kazanç/ Kayıp öncesi)	1,368.1
Satın Alma Gücü Kazancı	3,536.9

Düzeltilme Katsayıları

2002 Mart/ 2002 Ocak-Şubat-Mart Ortalaması	1.021
31.03.2002/ 1995 yılı ortalaması	28.963

ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ İMALAT FİRMASI BİLANÇOSU (31.03.2002)

	31.12.2001 (31.12.2001 fiyatlarıyla)	2001 (31.03.2002 fiyatlarıyla)	31.03.2002 (31.03.2002 fiyatlarıyla)
AKTİF (VARLIKLAR)			
I-DÖNEN VARLIKLAR	12,567.8	13,674.9	15,380.9
A-Hazır Değerler	126.0	137.0	162.5
1-Kasa	0.0	0.0	0.3
2-Alınan Çekler	0.0	0.0	0.0
3- Bankalar	125.9	137.0	162.2
4-Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Hazır Değerler	0.0	0.0	0.0
B-Menkul Kıymetler	0.0	0.0	0.0
1-Hisse Senetleri	0.0	0.0	0.0
2-Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bonoları	0.0	0.0	0.0
3-Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	0.0	0.0	0.0
4-Diğer Menkul Kıymetler	0.0	0.0	0.0
5-Menkul Kıymet Değ.Düş.Karş .(-)	0.0	0.0	0.0
C-Ticari Alacaklar	4,303.4	4,682.5	6,451.4
1-Alıcılar	952.1	1,036.0	1,071.8
2-Alacak Senetleri	3,940.4	4,287.5	6,128.1
3-Alacak Senetleri Reeskontu (-)	(589.1)	(640.9)	(748.5)
4-Verilen Depozito ve Teminatlar	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Ticari Alacaklar	0.0	0.0	0.0
6-Şüpheli Ticari Alacaklar	161.7	176.0	156.7
7-Şüpheli Ticari Alacak Karş.(-)	(161.7)	(176.0)	(156.7)
D-Diğer Alacaklar	9.7	10.5	147.2
1-Ortaklardan Alacaklar	0.0	0.0	0.0
2-İştiraklerden Alacaklar	0.0	0.0	0.0
3-Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	0.0	0.0	0.0
4-Personelden Alacaklar	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Çeşitli Alacaklar	9.7	10.5	147.2
6-Diğer Alacak Senetleri Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0
7-Şüpheli Diğer Alacaklar	0.0	0.0	0.0
8-Şüpheli Diğ. Alacaklar Karş.(-)	0.0	0.0	0.0
E-Stoklar	7,019.4	7,637.7	7,035.0
1-İlk Madde ve Malzeme	4,615.4	5,022.0	4,939.8
2-Yarı Mamüller	327.4	356.2	354.1
3-Mamüller	2,045.5	2,225.6	1,706.6
4-Ticari Mallar	24.2	26.4	26.4
5-Diğer Stoklar	0.0	0.0	0.0
6-Stok Değer Düşüklüğü Karş.(-)	0.0	0.0	0.0
7-Verilen Sipariş Avansları	6.9	7.5	8.1
F-Yıllara Yaygın İnş.ve Onarım Maliyetleri	0.0	0.0	0.0
G-Gelecek Aylara ait Giderler ve Gelir Tah.	44.8	48.7	0.0
1-Gelecek Aylara Ait Giderler	44.8	48.7	0.0
2-Gelir Tahakkukları	0.0	0.0	0.0
H-Diğer Dönen Varlıklar	1,064.6	1,158.4	1,584.7
1-Devreden Katma Değer Vergisi	0.0	0.0	0.0
2-İndirilecek Katma Değer Vergisi	0.0	0.0	0.0
3-Diğer Katma Değer Vergisi	886.9	965.1	0.0
4-Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	0.0	0.0	0.0
5-İş Avansları	173.5	188.8	0.0
6-Personel Avansları	2.0	2.2	0.0
7-Sayım ve Tesellüm Noksanları	0.0	0.0	0.0
8-Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar	0.0	0.0	1,584.7
9-Diğer Dönen Varlıklar Karş.(-)	2.1	2.3	0.0

	31.12.2001 (31.12.2001 fiyatlarıyla)	2001 (31.03.2002 fiyatlarıyla)	31.03.2002 (31.03.2002 fiyatlarıyla)
AKTİF (VARLIKLAR)			
II-DURAN VARLIKLAR	9,910.5	10,783.5	10,586.1
A-Ticari Alacaklar	0.5	0.6	0.5
1-Alıcılar	0.0	0.0	0.0
2-Alacak Senetleri	0.0	0.0	0.0
3-Alacak Senetleri Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0
4-Verilen Depozito ve Teminatlar	0.5	0.6	0.5
5-Diğer Ticari Alacaklar	0.0	0.0	0.0
6-Şüpheli Ticari Alacaklar	0.0	0.0	0.0
7-Şüpheli Alacaklar Karş. (-)	0.0	0.0	0.0
B-Diğer Alacaklar	0.0	0.0	0.0
1-Ortaklardan Alacaklar	0.0	0.0	0.0
2-İştiraklerden Alacaklar	0.0	0.0	0.0
3-Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	0.0	0.0	0.0
4-Personelden Alacaklar	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Çeşitli Alacaklar	0.0	0.0	0.0
6-Diğ. Alacak Senet.Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0
7-Şüpheli Alacaklar Karş. (-)	0.0	0.0	0.0
C-Mali Duran Varlıklar	7,183.8	7,816.6	7,813.8
1-Bağlı Menkul Kıymetler	0.0	0.0	0.0
2-Bağlı Men.Kıy.Değ.Düş.Karş. (-)	0.0	0.0	0.0
3-İştirakler	7,151.6	7,781.6	7,781.6
4-İştiraklere Serm.Taahhütleri (-)	0.0	0.0	0.0
5-İşt.Serm.Payları Değ.Düş.Karş. (-)	0.0	0.0	0.0
6-Bağlı Ortaklıklar	0.0	0.0	0.0
7-Bağlı Ort. Sermaye Taah. (-)	0.0	0.0	0.0
8-Bağ.Ort.Serm.Payı Değ.Düş.Karş.(-)	0.0	0.0	0.0
9-Diğer Mali Duran Varlıklar	32.1	34.9	32.1
10-Diğ.Mali Dur.Var.Değ.Düş.Karş.(-)	0.0	0.0	0.0
D-Maddi Duran Varlıklar	2,405.2	2,617.1	2,133.7
1-Arazi ve Arsalar	0.0	0.0	0.0
2-Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	1,190.5	1,295.4	1,295.4
3-Binalar	85.2	92.7	92.7
4-Tesis, Makina ve Cihazlar	12,238.3	13,316.4	13,316.4
5-Taşıtlar	151.5	164.8	164.4
6-Demirbaşlar	1,300.6	1,415.1	1,415.5
7-Diğer Maddi Duran Varlıklar	27.8	30.2	30.2
8-Birikmiş Amortismanlar (-)	(12,588.6)	(13,697.5)	(14,180.9)
9-Yapılmakta Olan Yatırımlar	0.0	0.0	0.0
10-Verilen Avanslar	0.0	0.0	0.0
E-Maddi Olmayan Duran Varlıklar	321.0	349.2	634.4
1-Haklar	0.0	0.0	0.0
2-Şerefiye	0.0	0.0	0.0
3-Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	594.1	646.4	634.4
4-Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0.0	0.0	0.0
5-Özel Maliyetler	0.0	0.0	0.0
6-Diğ. Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0.0	0.0	0.0
7-Birikmiş Amortismanlar (-)	(273.1)	(297.2)	0.0
8-Verilen Avanslar	0.0	0.0	0.0

	31.12.2001 (31.12.2001 fiyatlarıyla)	2001 (31.03.2002 fiyatlarıyla)	31.03.2002 (31.03.2002 fiyatlarıyla)
AKTİF (VARLIKLAR)			
F-Özel Tükenmeye Tabi Varlıklar	0.0	0.0	0.0
1-Arama Giderleri	0.0	0.0	0.0
2-Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	0.0	0.0	0.0
3-Diğer Özel Tükenmeye Tabi Varlıklar	0.0	0.0	0.0
4-Birikmiş Tükenme Payları (-)	0.0	0.0	0.0
5-Verilen Avanslar	0.0	0.0	0.0
G-Gelecek Yıllara ait Giderler ve Gelir Tah.	0.0	0.0	0.0
1-Gelecek Yıllara Ait Giderler	0.0	0.0	0.0
2-Gelir Tahakkukları	0.0	0.0	0.0
H-Diğer Duran Varlıklar	0.0	0.0	3.8
1-Gelecek Yıllarda İndirilecek KDV	0.0	0.0	0.0
2-Diğer Katma Değer Vergisi	0.0	0.0	0.0
3-Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar	0.0	0.0	0.0
4-Elden Çıkarılan Stok.ve Maddi Duran Varlık.	0.0	0.0	0.0
5-Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	0.0	0.0	0.0
6-Diğer Çeşitli Duran Varlıklar	0.0	0.0	3.8
7-Stok Değer Düşüklüğü Karş. (-)	0.0	0.0	0.0
8-Birikmiş Amortismanlar (-)	0.0	0.0	0.0
AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI	22,478.3	24,458.4	25,967.0

	31.12.2001 (31.12.2001 fiyatlarıyla)	2001 (31.03.2002 fiyatlarıyla)	31.03.2002 (31.03.2002 fiyatlarıyla)
PASİF (KAYNAKLAR)			
I-KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	32,807.8	35,697.9	37,107.1
A-Mali Borçlar	15,896.6	17,297.0	19,397.7
1-Banka Kredileri	3,275.8	3,564.4	5,350.3
2-Uz Vad Krd Anapara Taksit ve Faizleri	12,620.8	13,732.6	14,047.4
3-Tahvil Anapara Borç, Taksit ve Faizleri	0.0	0.0	0.0
4-Çıkarılmış Bonolar ve Senetler	0.0	0.0	0.0
5-Çıkarılmış Diğer Menkul Kıymetler	0.0	0.0	0.0
6-Menkul Kıymetler İhraç Farkı (-)	0.0	0.0	0.0
7-Diğer Mali Borçlar	0.0	0.0	0.0
B-Ticari Borçlar	4,857.6	5,285.5	5,895.6
1-Satıcılar	3,846.7	4,185.5	4,510.7
2-Borç Senetleri	1,029.1	1,119.7	1,414.7
3-Borç Senetleri Reeskontu (-)	(18.1)	(19.7)	(29.7)
4-Alınan Depozito ve Teminatlar	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Ticari Borçlar	0.0	0.0	0.0
C-Diğer Borçlar	0.6	0.6	361.9
1-Ortaklara Borçlar	0.6	0.6	0.6
2-İştiraklere Borçlar	0.0	0.0	0.0
3-Bağlı Ortaklıklara Borçlar	0.0	0.0	0.0
4-Personele Borçlar	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Çeşitli Borçlar	0.0	0.0	361.3
6-Diğer Borç Senet. Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0
D-Alınan Avanslar	211.5	230.1	125.6
1-Alınan Sipariş Avansları	211.5	230.1	125.6
2-Alınan Diğer Avanslar	0.0	0.0	0.0
E-Yıllara Yaygın İnş.ve Onarım Hakedişleri	0.0	0.0	0.0
F-Ödenecek Vergi ve Diğer Yükümlülükler	993.2	1,080.7	1,020.4
1-Ödenecek Vergi ve Fonlar	556.7	605.7	665.5
2-Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	0.0	0.0	0.0
3-Vadesi Geçmiş Ertel./ Taksit.Vergi /Diğer Yük.	436.5	475.0	354.9
4-Ödenecek Diğer Yükümlülükler	0.0	0.0	0.0
G-Borç ve Gider Karşılıkları	3,188.9	3,469.9	3,667.4
1-Dönem Karı Vergi ve Diğ.Yasal Yük Karş.	0.0	0.0	0.0
2-Dönem Karı Peşin Vergi ve Diğ.Yüküm (-)	0.0	0.0	0.0
3-Kıdem Tazminatı Karşılığı	0.0	0.0	0.0
4-Maliyet Giderleri Karşılığı	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	3,188.9	3,469.9	3,667.4
H-Gelecek Aylara ait Gelirler ve Gider Tah.	0.0	0.0	0.0
1-Gelecek Aylara Ait Gelirler	0.0	0.0	0.0
2-Gider Tahakkukları	0.0	0.0	0.0
I-Diğer Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	7,659.4	8,334.1	6,638.6
1-Hesaplanan Katma Değer Vergisi	0.0	0.0	0.0
2-Diğer Katma Değer Vergisi	382.5	416.2	0.0
3-Merkez ve Şubeler Cari Hesabı	0.0	0.0	0.0
4-Sayım ve Tesellüm Fazlaları	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Çeşitli Yabancı Kaynaklar	7,276.9	7,917.9	6,638.6
II-UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	17,014.0	18,512.8	13,707.2
A-Mali Borçlar	15,999.5	17,408.9	12,644.8
1-Banka Kredileri	15,999.5	17,408.9	12,644.8
2-Çıkarılmış Tahviller	0.0	0.0	0.0
3-Çıkarılmış Diğer Menkul Kıymetler	0.0	0.0	0.0
5-Menkul Kıymetler İhraç Farkı (-)	0.0	0.0	0.0
6-Diğer Mali Borçlar	0.0	0.0	0.0

PASİF (KAYNAKLAR)	31.12.2001 (31.12.2001 fiyatlarıyla)	2001 (31.03.2002 fiyatlarıyla)	31.03.2002 (31.03.2002 fiyatlarıyla)
B-Ticari Borçlar	0.0	0.0	0.0
1-Satıcılar	0.0	0.0	0.0
2-Borç Senetleri	0.0	0.0	0.0
3-Borç Senetleri Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0
4-Alınan Depozito ve Teminatlar	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Ticari Borçlar	0.0	0.0	0.0
C-Diğer Borçlar	165.2	179.8	153.4
1-Ortaklara Borçlar	0.0	0.0	0.0
2-İştiraklere Borçlar	0.0	0.0	0.0
3-Bağlı Ortaklıklara Borçlar	0.0	0.0	0.0
4-Diğer Çeşitli Borçlar	165.2	179.8	153.4
5-Diğer Borç Senetleri Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0
6-Kamuya Olan Ertelenmiş ve Taksitlen. Borçlar	0.0	0.0	0.0
D-Alınan Avanslar	0.0	0.0	0.0
1-Alınan Sipariş Avansları	0.0	0.0	0.0
2-Alınan Diğer Avanslar	0.0	0.0	0.0
E-Borç ve Gider Karşılıkları	849.3	924.1	909.0
1-Kıdem Tazminatı Karşılıkları	849.3	924.1	909.0
2-Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	0.0	0.0	0.0
F-Gelecek Yıllara ait Gelirler ve Gider Tah.	0.0	0.0	0.0
1-Gelecek Yıllara Ait Gelirler	0.0	0.0	0.0
2-Gider Tahakkukları	0.0	0.0	0.0
G-Diğer Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar	0.0	0.0	0.0
1-Gelecek Yıllara Ertelenen/Terkin Ed.KDV	0.0	0.0	0.0
2-Tesise Katılma Payları	0.0	0.0	0.0
3-Diğ.Çeş.Uzun Vadeli Yab Kaynaklar	0.0	0.0	0.0
III-ÖZ KAYNAKLAR	14,394.9	15,663.0	39,808.4
A-Ödenmiş Sermaye	31,874.3	34,682.1	34,682.1
1-Sermaye	31,874.3	34,682.1	34,682.1
2-Ödenmemiş Sermaye (-)	0.0	0.0	0.0
B-Sermaye Yedekleri	0.0	0.0	0.0
1-Hisse Senedi İhraç Primleri	0.0	0.0	0.0
2-Hisse Senedi İptal Karları	0.0	0.0	0.0
3-M.D.V. Yeniden Değerleme Artışları	0.0	0.0	0.0
4-İştirakler Yeniden Değerleme Artışları	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Sermaye Yedekleri	0.0	0.0	0.0
C-Kar Yedekleri	203.5	221.4	221.4
1-Yasal Yedekler	203.2	221.1	221.1
2-Statü Yedekleri	0.0	0.0	0.0
3-Olağanüstü Yedekler	0.0	0.0	0.0
4-Diğer Kar Yedekleri	0.0	0.0	0.0
5-Özel Fonlar	0.3	0.3	0.3
D-Geçmiş Yıllar Karları	0.0	0.0	0.0
E-Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0.0	0.0	0.0
F-Dönem Net Karı (Zararı)	(17,682.8)	(19,240.5)	4,904.9
Geçmiş Yıl Kar ya da Zararı (Enflasyon Muhasebesi Değerleme Farkı)*	(41,738.5)	(45,415.3)	(64,655.8)
PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI	22,478.3	24,458.4	25,967.0

* Bilançodaki tutarda mükerrerliği engellemek amacıyla dönem kar ya da zararı dahil edilmemiştir.

DÜZELTME KATSAYISI	
31.03.2002/31.12.2001	1.088

ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ İMALAT FİRMASI GELİR TABLOSU (31.03.2002)	2001(31.12.2001 fiyatlarıyla)	2001(31.03.2002 fiyatlarıyla)	31.03.2002 (31.03.2002 fiyatlarıyla)
A-BRÜT SATIŞLAR	33,135.8	36,054.7	4,976.7
1-Yurt İçi Satışlar	24,941.2	27,138.3	4,070.0
2-Yurt Dışı Satışlar	5,905.9	6,426.1	906.6
3-Diğer Gelirler	2,288.7	2,490.3	0.0
B-SATIŞ İNDİRLERİ (-)	(1,477.8)	(1,608.0)	(82.7)
1-Satıştan İadeler (-)	(1,286.1)	(1,399.4)	(53.7)
2-Satış İskontoları (-)	(191.7)	(208.6)	(29.1)
3-Diğer İndirimler (-)	0.0	0.0	0.0
C-NET SATIŞLAR	31,658.0	34,446.7	4,893.9
D-SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	(27,964.2)	(30,427.6)	(3,905.4)
1-Satılan Mamuller Maliyeti (-)	(26,022.5)	(28,314.9)	(3,905.4)
2-Satılan Ticari Mallar Maliyeti (-)	(1,941.7)	(2,112.8)	0.0
3-Satılan Hizmet Maliyeti (-)	0.0	0.0	0.0
4-Diğer Satışların Maliyeti (-)	0.0	0.0	0.0
BRÜT SATIŞ KARI VEYA ZARARI	3,693.7	4,019.1	988.5
E-FAALİYET GİDERLERİ (-)	(7,651.7)	(8,325.7)	(948.3)
1-Araştırma ve Geliştirme Gid. (-)	(467.0)	(508.1)	(77.8)
2-Pazarlama,Satış ve Dağıtım Gid.(-)	(2,680.8)	(2,917.0)	(356.1)
3-Genel Yönetim Giderleri (-)	(2,197.7)	(2,391.3)	(19.2)
Amortisman Giderleri	(2,306.1)	(2,509.3)	(495.2)
FAALİYET KARI VEYA ZARARI	(3,958.0)	(4,306.6)	40.2
F-DİĞER FAAL.OLAĞAN GELİR VE KARLAR	26,603.8	28,947.4	7,525.3
1-İştiraklerden Temettü Gelirleri	0.6	0.7	0.0
2-Bağlı Ortaklıklardan Temettü Gelir	0.0	0.0	0.0
3-Faiz Gelirleri	763.2	830.4	683.2
4-Komisyon Gelirleri	0.0	0.0	0.0
5-Konusu Kalmayan Karşılıklar	0.0	0.0	0.0
6-Menkul Kıymet Satış Karları	0.0	0.0	0.0
7-Kambiyo Karları	0.0	0.0	0.0
8-Reeskont Faiz Gelirleri	0.0	0.0	0.0
9-Diğer Olağan Gelir ve Karlar	187.8	204.3	3,305.3
10- SATINALMA GÜCÜ KAZANCI	25,652.2	27,911.9	3,536.9
G-DİĞER FAAL.OLAĞAN GİDER VE ZARAR (-)	(949.2)	(1,032.8)	(794.5)
1-Komisyon Giderleri (-)	0.0	0.0	0.0
2-Karşılık Giderleri (-)	(2.1)	(2.3)	0.0
3-Menkul Kıymet Satış Zararları (-)	0.0	0.0	0.0
4-Kambiyo Zararları (-)	(114.7)	(124.8)	0.0
5-Reeskont Faiz Giderleri (-)	(788.6)	(858.0)	0.0
6-Diğer Olağan Gider ve Zararları (-)	(43.8)	(47.6)	(794.5)
H-FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	(39,382.6)	(42,851.9)	(1,867.4)
1-Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	(8,828.6)	(9,606.4)	(1,029.7)
2-Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	(30,554.0)	(33,245.5)	(837.7)
3- SATINALMA GÜCÜ KAYBI	0.0	0.0	0.0
OLAĞAN KAR VEYA ZARAR	(17,686.0)	(19,243.9)	4,903.7
I-OLAĞANDIŞI GELİR VE KARLAR	3.6	3.9	1.3
1-Önceki Dönem Gelir ve Karları	0.0	0.0	0.0
2-Diğer Olağandışı Gelir ve Karlar	3.6	3.9	1.3
J-OLAĞANDIŞI GİDER VE ZARARLAR (-)	(0.4)	(0.4)	0.0
1-Çalışmayan Kısım Gider ve Zarar.(-)	0.0	0.0	0.0
2-Önceki Dönem Gid.ve Zararları (-)	(0.4)	(0.4)	0.0
3-Diğer Olağandışı Gider ve Zarar.(-)	0.0	0.0	0.0
DÖNEM KAR VEYA ZARARI	(17,682.8)	(19,240.5)	4,904.9
K-DÖNEM KARI VERGİ/ DİĞ. YASAL YÜK.KARŞ. (-)	0.0	0.0	0.0
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI	(17,682.8)	(19,240.5)	4,904.9

DÜZELTME KATSAYISI	
31.03.2002/31.12.2001	1.088

İMALAT FİRMASINA AİT SATIŞLARIN MALİYETİ TABLOSUNUN DÜZELTİLMESİ
(31.03.2002)

(Milyar TL)	31.03.2002		
	Tarihi Değerlerle	Düzeltilme İşlemi	Düzeltilmiş Değerlerle (31.03.2002 fiyatlarıyla)
Direk İlk Madde Malzeme Giderleri	1,774.8	x 1.021	1,811.6
Direk İşçilik Giderleri	1,200.0	x 1.021	1,224.9
Genel Üretim Giderleri	277.3		347.7
<i>Amortisman Giderleri</i>	2.3	x 28.963	67.0
<i>Diğer Üretim Giderleri</i>	275.0	x 1.021	280.7
Yarı Mamul Kullanımı	-7.5		2.1
Dönem Başı Yarı Mamul Stokları	185.1	31.12.2001 Yarı Mamul Stoklarının Düzeltilmiş Değeri	356.2
Dönem Sonu Yarı Mamul Stokları (-)	192.6	31.03.2002 Yılı Yarı Mamul Stoklarının Düzeltilmiş Değeri	354.1
Üretilen Mamul Maliyeti	3,244.6		3,386.4
Mamul Stoklarındaki Değişim	-134.4		519.0
Dönem Başı Mamul Stokları	1,500.8	31.12.2001 Yılı Mamul Stoklarının Düzeltilmiş Değeri	2,225.6
Dönem Sonu Mamul Stokları (-)	1,635.2	31.03.2002 Yılı Mamul Stoklarının Düzeltilmiş Değeri	1,706.6
SATILAN MAMUL MALİYETİ	3,110.3		3,905.4
SATILAN TİCARİ MAL MALİYETİ	0.0		0.0
Dönem Başı Ticari Mal Stokları	24.2		26.4
Dönem İçi Alışlar	0.0		0.0
Dönem Sonu Ticari Mal Stokları (-)	24.2		26.4
SATILAN HİZMET MALİYETİ	0.0		0.0
SATIŞLARIN MALİYETİ	3,110.3		3,905.4

İMALAT FİRMASINA AİT MALİ TABLOLARIN DÜZELTİLMESİ (30.06.2002)

Stokların Düzeltilmesi

	30.06.2002		
	Tarihi Değerlerle	Düzeltilme Katsayısı	Düzeltilmiş Değerlerle
Yarı Mamul Stokları	194.3		363.1
<i>Amortisman Giderleri</i>	5.8	29.953	174.6
<i>Diğer Üretim Giderleri</i>	188.5	x1	188.5
Mamul Stokları	2,535.9	30% x 9 438.6	2,915.5
Mamul Stokları/ Dönem İçerisinde Üretilen Toplam Mamuller	30%		30%

Maddi Duran Varlık Hareketleri ve Düzeltilmesi

<u>Nisan-Mayıs-Haziran 2002 Dönemi</u>	Tarihi Tutar	Düzeltilme Katsayısı	Düzeltilmiş Tutar
Demirbaşlar (satın alma)	0.7	1.009	0.7

Maddi Olmayan Duran Varlık Hareketleri ve Düzeltilmesi

<u>Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri</u>	Tarihi Tutar	Düzeltilme Katsayısı	Düzeltilmiş Tutar
Nisan-Mayıs-Haziran 2002 Dönemi	-1.5	1.009	-1.5

Geçmiş Yıl Kar ya da Zararının (Enflasyon Muhasebesi Değerleme Farkı) Hesaplanması

(Milyar TL)	Düzeltilmiş Aktif Toplamı (A)	Düzeltilmiş Borçlar Toplamı (B)	Düzeltilmiş Özkaynak Toplamı (C)
30.06.2002	29,638.7	60,633.3	36,096.1
Geçmiş Yıl Kar ya da Zararları	30.06.2002	-67,090.7	

Net Parasal Pozisyon Kar ya da Zararının Hesaplanması

(Milyar TL)	30.06.2002
Düzeltilmiş Aktif Toplamı	29,638.7
Düzeltilmiş Pasif Toplamı (kar/ zarar hariç)	34,936.9
Düzeltilmiş Bilanço Karı/ Zararı	(5,298.3)
Düzeltilmiş Gelir Tablosu Karı/ Zararı (Parasal Kazanç/ Kayıp öncesi)	(6,430.1)
Satın Alma Gücü Kazancı	1,131.9

Düzeltilme Katsayıları

2002 Haziran/ 2002 Nisan-Mayıs-Haziran Ortalaması	1.009
30.06.2002/ 1995 yılı ortalaması	29.953

ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ İMALAT FİRMASI BİLANÇOSU (30.06.2002)

	31.12.2001 (31.12.2001 fiyatlarıyla)	2001 (30.06.2002 fiyatlarıyla)	31.03.2002 (30.06.2002 fiyatlarıyla)	30.06.2002 (30.06.2002 fiyatlarıyla)
AKTİF (VARLIKLAR)				
I-DÖNEN VARLIKLAR	12,567.8	14,142.2	15,906.4	19,207.5
A-Hazır Değerler	126.0	141.7	168.1	122.3
1-Kasa	0.0	0.0	0.4	0.0
2-Alınan Çekler	0.0	0.0	0.0	0.0
3- Bankalar	125.9	141.7	167.7	122.2
4-Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Hazır Değerler	0.0	0.0	0.0	0.0
B-Menkul Kıymetler	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Hisse Senetleri	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bonoları	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Diğer Menkul Kıymetler	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Menkul Kıymet Değ.Düş.Karş .(-)	0.0	0.0	0.0	0.0
C-Ticari Alacaklar	4,303.4	4,842.5	6,671.8	8,631.6
1-Alıcılar	952.1	1,071.4	1,108.4	1,478.5
2-Alacak Senetleri	3,940.4	4,434.0	6,337.5	7,829.1
3-Alacak Senetleri Reeskontu (-)	(589.1)	(662.8)	(774.1)	(676.0)
4-Verilen Depozito ve Teminatlar	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Ticari Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Şüpheli Ticari Alacaklar	161.7	182.0	162.1	156.7
7-Şüpheli Ticari Alacak Karş.(-)	(161.7)	(182.0)	(162.1)	(156.7)
D-Diğer Alacaklar	9.7	10.9	152.2	28.3
1-Ortaklardan Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0
2-İştiraklerden Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Personelden Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Çeşitli Alacaklar	9.7	10.9	152.2	28.3
6-Diğer Alacak Senetleri Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Şüpheli Diğer Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0
8-Şüpheli Diğ. Alacaklar Karş.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0
E-Stoklar	7,019.4	7,898.7	7,275.4	8,660.3
1-İlk Madde ve Malzeme	4,615.4	5,193.5	5,108.6	5,353.8
2-Yarı Mamüller	327.4	368.4	366.2	363.1
3-Mamüller	2,045.5	2,301.7	1,764.9	2,915.5
4-Ticari Mallar	24.2	27.3	27.3	27.3
5-Diğer Stoklar	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Stok Değer Düşüklüğü Karş.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Verilen Sipariş Avansları	6.9	7.8	8.4	0.6
F-Yıllara Yaygın İnş.ve Onarım Maliyetleri	0.0	0.0	0.0	0.0
G-Gelecek Aylara ait Giderler ve Gelir Tah.	44.8	50.4	0.0	0.0
1-Gelecek Aylara Ait Giderler	44.8	50.4	0.0	0.0
2-Gelir Tahakkukları	0.0	0.0	0.0	0.0
H-Diğer Dönen Varlıklar	1,064.6	1,198.0	1,638.9	1,765.0
1-Devreden Katma Değer Vergisi	0.0	0.0	0.0	0.0
2-İndirilecek Katma Değer Vergisi	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Diğer Katma Değer Vergisi	886.9	998.0	0.0	0.0
4-Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	0.0	0.0	0.0	0.0
5-İş Avansları	173.5	195.3	0.0	0.0
6-Personel Avansları	2.0	2.2	0.0	0.0
7-Sayım ve Tesellüm Noksanları	0.0	0.0	0.0	0.0
8-Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar	0.0	0.0	1,638.9	1,765.0
9-Diğer Dönen Varlıklar Karş.(-)	2.1	2.4	0.0	0.0

AKTİF (VARLIKLAR)	31.12.2001 (31.12.2001 fiyatlarıyla)	2001 (30.06.2002 fiyatlarıyla)	31.03.2002 (30.06.2002 fiyatlarıyla)	30.06.2002 (30.06.2002 fiyatlarıyla)
II-DURAN VARLIKLAR	9,910.5	11,151.9	10,947.9	10,431.2
A-Ticari Alacaklar	0.5	0.6	0.5	0.6
1-Alıcılar	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Alacak Senetleri	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Alacak Senetleri Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Verilen Depozito ve Teminatlar	0.5	0.6	0.5	0.6
5-Diğer Ticari Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Şüpheli Ticari Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Şüpheli Alacaklar Karş. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0
B-Diğer Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Ortaklardan Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0
2-İştiraklerden Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Personelden Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Çeşitli Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Diğ. Alacak Senet.Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Şüpheli Alacaklar Karş. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0
C-Mali Duran Varlıklar	7,183.8	8,083.7	8,080.7	8,079.6
1-Bağlı Menkul Kıymetler	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Bağlı Men.Kıy.Değ.Düş.Karş. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0
3-İştirakler	7,151.6	8,047.5	8,047.5	8,047.5
4-İştiraklere Serm.Taahhütleri (-)	0.0	0.0	0.0	0.0
5-İşt.Serm.Payları Değ.Düş.Karş. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Bağlı Ortaklıklar	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Bağlı Ort. Sermaye Taah. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0
8-Bağ.Ort.Serm.Payı Değ.Düş.Karş.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0
9-Diğer Mali Duran Varlıklar	32.1	36.1	33.2	32.1
10-Diğ.Mali Dur.Var.Değ.Düş.Karş.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0
D-Maddi Duran Varlıklar	2,405.2	2,706.5	2,206.6	1,693.2
1-Arazi ve Arsalar	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	1,190.5	1,339.6	1,339.6	1,339.6
3-Binalar	85.2	95.8	95.8	95.8
4-Tesis, Makina ve Cihazlar	12,238.3	13,771.4	13,771.4	13,771.4
5-Taşıtlar	151.5	170.4	170.0	170.0
6-Demirbaşlar	1,300.6	1,463.5	1,463.8	1,464.5
7-Diğer Maddi Duran Varlıklar	27.8	31.2	31.2	31.2
8-Birikmiş Amortismanlar (-)	(12,588.6)	(14,165.6)	(14,665.4)	(15,179.5)
9-Yapılmakta Olan Yatırımlar	0.0	0.0	0.0	0.0
10-Verilen Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0
E-Maddi Olmayan Duran Varlıklar	321.0	361.2	656.1	654.6
1-Haklar	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Şerefiye	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	594.1	668.5	656.1	654.6
4-Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Özel Maliyetler	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Diğ. Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Birikmiş Amortismanlar (-)	(273.1)	(307.3)	0.0	0.0
8-Verilen Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0

	31.12.2001 (31.12.2001 fiyatlarıyla)	2001 (30.06.2002 fiyatlarıyla)	31.03.2002 (30.06.2002 fiyatlarıyla)	30.06.2002 (30.06.2002 fiyatlarıyla)
AKTİF (VARLIKLAR)				
F-Özel Tükenmeye Tabi Varlıklar	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Arama Giderleri	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Diğer Özel Tükenmeye Tabi Varlıklar	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Birikmiş Tükenme Payları (-)	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Verilen Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0
G-Gelecek Yıllara ait Giderler ve Gelir Tah.	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Gelecek Yıllara Ait Giderler	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Gelir Tahakkukları	0.0	0.0	0.0	0.0
H-Diğer Duran Varlıklar	0.0	0.0	3.9	3.2
1-Gelecek Yıllarda İndirilecek KDV	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Diğer Katma Değer Vergisi	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Elden Çıkarılan Stok.ve Maddi Duran Varlık.	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Diğer Çeşitli Duran Varlıklar	0.0	0.0	3.9	3.2
7-Stok Değer Düşüklüğü Karş. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0
8-Birikmiş Amortismanlar (-)	0.0	0.0	0.0	0.0
AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI	22,478.3	25,294.1	26,854.3	29,638.7

	31.12.2001 (31.12.2001 fiyatlarıyla)	2001 (30.06.2002 fiyatlarıyla)	31.03.2002 (30.06.2002 fiyatlarıyla)	30.06.2002 (30.06.2002 fiyatlarıyla)
PASİF (KAYNAKLAR)				
I-KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	32,807.8	36,917.7	38,375.1	45,695.1
A-Mali Borçlar	15,896.6	17,888.0	20,060.5	23,655.4
1-Banka Kredileri	3,275.8	3,686.2	5,533.2	7,126.1
2-Uz Vad Krd Anapara Taksit ve Faizleri	12,620.8	14,201.8	14,527.4	16,529.3
3-Tahvil Anapara Borç, Taksit ve Faizleri	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Çıkarılmış Bonolar ve Senetler	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Çıkarılmış Diğer Menkul Kıymetler	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Menkul Kıymetler İhraç Farkı (-)	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Diğer Mali Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0
B-Ticari Borçlar	4,857.6	5,466.1	6,097.1	7,773.1
1-Satıcılar	3,846.7	4,328.5	4,664.8	6,528.4
2-Borç Senetleri	1,029.1	1,158.0	1,463.0	1,280.4
3-Borç Senetleri Reeskontu (-)	(18.1)	(20.4)	(30.8)	(35.7)
4-Alınan Depozito ve Teminatlar	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Ticari Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0
C-Diğer Borçlar	0.6	0.6	374.3	442.7
1-Ortaklara Borçlar	0.6	0.6	0.6	0.6
2-İştiraklere Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Bağlı Ortaklıklara Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Personele Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Çeşitli Borçlar	0.0	0.0	373.7	442.2
6-Diğer Borç Senet. Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0
D-Alınan Avanslar	211.5	238.0	129.9	351.4
1-Alınan Sipariş Avansları	211.5	238.0	129.9	351.4
2-Alınan Diğer Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0
E-Yıllara Yaygın İnş.ve Onarım Hakedişleri	0.0	0.0	0.0	0.0
F-Ödenecek Vergi ve Diğer Yükümlülükler	993.2	1,117.6	1,055.2	1,281.2
1-Ödenecek Vergi ve Fonlar	556.7	626.4	688.2	576.9
2-Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Vadesi Geçmiş Ertel./ Taksit.Vergi /Diğer Yük.	436.5	491.2	367.0	704.3
4-Ödenecek Diğer Yükümlülükler	0.0	0.0	0.0	0.0
G-Borç ve Gider Karşılıkları	3,188.9	3,588.4	3,792.7	4,574.3
1-Dönem Karı Vergi ve Diğ.Yasal Yük Karş.	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Dönem Karı Peşin Vergi ve Diğ.Yüküm (-)	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Kıdem Tazminatı Karşılığı	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Maliyet Giderleri Karşılığı	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	3,188.9	3,588.4	3,792.7	4,574.3
H-Gelecek Aylara ait Gelirler ve Gider Tah.	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Gelecek Aylara Ait Gelirler	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Gider Tahakkukları	0.0	0.0	0.0	0.0
I-Diğer Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	7,659.4	8,618.9	6,865.4	7,616.8
1-Hesaplanan Katma Değer Vergisi	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Diğer Katma Değer Vergisi	382.5	430.4	0.0	0.0
3-Merkez ve Şubeler Cari Hesabı	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Sayım ve Tesellüm Fazlaları	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Çeşitli Yabancı Kaynaklar	7,276.9	8,188.5	6,865.4	7,616.8
II-UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	17,014.0	19,145.3	14,175.6	14,938.2
A-Mali Borçlar	15,999.5	18,003.8	13,076.9	13,532.9
1-Banka Kredileri	15,999.5	18,003.8	13,076.9	13,532.9
2-Çıkarılmış Tahviller	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Çıkarılmış Diğer Menkul Kıymetler	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Menkul Kıymetler İhraç Farkı (-)	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Diğer Mali Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0

	31.12.2001 (31.12.2001 fiyatlarıyla)	2001 (30.06.2002 fiyatlarıyla)	31.03.2002 (30.06.2002 fiyatlarıyla)	30.06.2002 (30.06.2002 fiyatlarıyla)
PASİF (KAYNAKLAR)				
B-Ticari Borçlar	0.0	0.0	0.0	212.4
1-Satıcılar	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Borç Senetleri	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Borç Senetleri Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Alınan Depozito ve Teminatlar	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Ticari Borçlar	0.0	0.0	0.0	212.4
C-Diğer Borçlar	165.2	185.9	158.7	0.0
1-Ortaklara Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0
2-İştiraklere Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Bağlı Ortaklıklara Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Diğer Çeşitli Borçlar	165.2	185.9	158.7	0.0
5-Diğer Borç Senetleri Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Kamuya Olan Ertelenmiş veTaksitlen.Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0
D-Alınan Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Alınan Sipariş Avansları	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Alınan Diğer Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0
E-Borç ve Gider Karşılıkları	849.3	955.7	940.0	1,193.0
1-Kıdem Tazminatı Karşılıkları	849.3	955.7	940.0	1,193.0
2-Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	0.0	0.0	0.0	0.0
F-Gelecek Yıllara ait Gelirler ve Gider Tah.	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Gelecek Yıllara Ait Gelirler	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Gider Tahakkukları	0.0	0.0	0.0	0.0
G-Diğer Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Gelecek Yıllara Ertelenen/Terkin Ed.KDV	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Tesise Katılma Payları	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Diğ.Çeş.Uzun Vadeli Yab Kaynaklar	0.0	0.0	0.0	0.0
III-ÖZ KAYNAKLAR	14,394.9	16,198.2	41,168.7	30,797.9
A-Ödenmiş Sermaye	31,874.3	35,867.2	35,867.2	35,867.2
1-Sermaye	31,874.3	35,867.2	35,867.2	35,867.2
2-Ödenmemiş Sermaye (-)	0.0	0.0	0.0	0.0
B-Sermaye Yedekleri	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Hisse Senedi İhraç Primleri	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Hisse Senedi İptal Kartları	0.0	0.0	0.0	0.0
3-M.D.V. Yeniden Değerleme Artışları	0.0	0.0	0.0	0.0
4-İştirakler Yeniden Değerleme Artışları	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Sermaye Yedekleri	0.0	0.0	0.0	0.0
C-Kar Yedekleri	203.5	229.0	229.0	229.0
1-Yasal Yedekler	203.2	228.6	228.6	228.6
2-Statü Yedekleri	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Olağanüstü Yedekler	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Diğer Kar Yedekleri	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Özel Fonlar	0.3	0.3	0.3	0.3
D-Geçmiş Yıllar Karları	0.0	0.0	0.0	0.0
E-Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0.0	0.0	0.0	0.0
F-Dönem Net Karı (Zararı)	(17,682.8)	(19,897.9)	5,072.5	(5,298.3)
Geçmiş Yıl Kar ya da Zararı (Enflasyon Muhasebesi Değerleme Farkı)*	(41,738.5)	(46,967.1)	(66,865.0)	(61,792.5)
PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI	22,478.3	25,294.1	26,854.3	29,638.7

* Bilançodaki tutarda mükerrerliği engellemek amacıyla dönem kar ya da zararı dahil edilmemiştir.

DÜZELTME KATSAYISI	
30.06.2002/31.12.2001	1.125
30.06.2002/31.03.2002	1.034

ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ İMALAT FİRMASI GELİR TABLOSU (30.06.2002)	2001(31.12.2001 fiyatlarıyla)	2001(30.06.2002 fiyatlarıyla)	31.03.2002 (30.06.2002 fiyatlarıyla)	30.06.2002 (30.06.2002 fiyatlarıyla)
A-BRÜT SATIŞLAR	33.135.8	37.286.7	5.146.7	13.613.2
1-Yurt İçi Satışlar	24.941.2	28.065.6	4.209.1	11.339.1
2-Yurt Dışı Satışlar	5.905.9	6.645.7	937.6	2.274.1
3-Diğer Gelirler	2.288.7	2.575.4	0.0	0.0
B-SATIŞ İNDİRİMLERİ (-)	(1.477.8)	(1.663.0)	(85.6)	(257.6)
1-Satıştan İndirimler (-)	(1.286.1)	(1.447.3)	(55.5)	(197.1)
2-Satış İskontoları (-)	(191.7)	(215.7)	(30.1)	(60.5)
3-Diğer İndirimler (-)	0.0	0.0	0.0	0.0
C-NET SATIŞLAR	31.658.0	35.623.7	5.061.1	13.355.6
D-SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	(27.964.2)	(31.467.3)	(4.038.9)	(8.449.8)
1-Satılan Mamuller Maliyeti (-)	(26.022.5)	(29.282.4)	(4.038.9)	(8.449.8)
2-Satılan Ticari Mallar Maliyeti (-)	(1.941.7)	(2.185.0)	0.0	0.0
3-Satılan Hizmet Maliyeti (-)	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Diğer Satışların Maliyeti (-)	0.0	0.0	0.0	0.0
BRÜT SATIŞ KARI VEYA ZARARI	3.693.7	4.156.4	1.022.3	4.905.8
E-FAALİYET GİDERLERİ (+)	(7.651.7)	(6.610.2)	(980.7)	(3.805.6)
1-Araştırma ve Geliştirme Gid. (-)	(467.0)	(525.5)	(80.4)	(183.8)
2-Pazarlama,Satış ve Dağıtım Gid.(-)	(2.680.8)	(3.016.7)	(368.2)	(843.4)
3-Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.197.7)	(2.473.0)	(19.8)	(730.7)
Amortisman Giderleri	(2.306.1)	(2.595.0)	(512.1)	(2.047.7)
FAALİYET KARI VEYA ZARARI	(3.958.0)	(4.453.8)	41.6	1.100.2
F-DİĞER FAAL-OLAĞAN GELİR VE KARLAR	26.603.8	29.936.5	7.782.5	2.579.6
1-İştiraklerden Temettü Gelirleri	0.6	0.7	0.0	1.0
2-Bağlı Ortaklıklardan Temettü Gelir	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Faiz Gelirleri	763.2	858.8	706.5	838.7
4-Komisyon Gelirleri	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Konusu Kalmayan Karşılıklar	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Menkul Kıymet Satış Karları	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Kambiyo Karları	0.0	0.0	0.0	0.0
8-Reeskont Faiz Gelirleri	0.0	0.0	0.0	0.0
9-Diğer Olağan Gelir ve Karlar	187.8	211.3	3.418.2	608.1
10- SATINALMA GÜCÜ KAZANCI	25.652.2	28.865.7	3.657.7	1.131.9
G-DİĞER FAAL-OLAĞAN GİDER VE ZARAR (-)	(949.2)	(1.068.1)	(821.6)	(737.0)
1-Komisyon Giderleri (-)	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Karşılık Giderleri (-)	(2.1)	(2.4)	0.0	0.0
3-Menkul Kıymet Satış Zararları (-)	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Kambiyo Zararları (-)	(114.7)	(129.1)	0.0	0.0
5-Reeskont Faiz Giderleri (-)	(788.6)	(887.4)	0.0	0.0
6-Diğer Olağan Gider ve Zararlar (-)	(43.8)	(49.3)	(821.6)	(737.0)
H-FİNANSMAN GİDERLERİ (+)	(39.382.6)	(44.316.1)	(1,931.2)	(9,014.0)
1-Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	(8.828.6)	(9,934.6)	(1,064.9)	(4,185.9)
2-Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	(30,554.0)	(34,381.5)	(866.4)	(4,828.1)
3- SATINALMA GÜCÜ KAYBI	0.0	0.0	0.0	0.0
OLAĞAN KAR VEYA ZARAR	(17,686.0)	(19,901.5)	5,071.2	(6,071.1)
I-OLAĞANDIŞI GELİR VE KARLAR	3.6	4.0	1.3	772.9
1-Önceki Dönem Gelir ve Karları	0.0	0.0	0.0	771.6
2-Diğer Olağandışı Gelir ve Karlar	3.6	4.0	1.3	1.3
J-OLAĞANDIŞI GİDER VE ZARARLAR (-)	(0.4)	(0.4)	0.0	0.0
1-Çalışmayan Kısm Gider ve Zarar (-)	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Önceki Dönem Gid.ve Zararları (-)	(0.4)	(0.4)	0.0	0.0
3-Diğer Olağandışı Gider ve Zarar.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0
DÖNEM KAR VEYA ZARARI	(17,682.8)	(19,897.9)	5,072.5	(5,298.3)
K-DÖNEM KARI VERGİ/ DİG. YASAL YÜK.KARŞ. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI	(17,682.8)	(19,897.9)	5,072.5	(5,298.3)

DÜZELTME KATSAYISI	
30.06.2002/31.12.2001	1.125
30.06.2002/31.03.2002	1.034

İMALAT FİRMASINA AİT SATIŞLARIN MALİYETİ TABLOSUNUN DÜZELTİLMESİ
(30.06.2002)

(Milyar TL)	30.06.2002		
	Tarihi Değerlerle	Düzeltilme İşlemi	Düzeltilmiş Değerlerle (30.06.2002 fiyatlarıyla)
Direk İlk Madde Malzeme Giderleri	6,268.8	x 1.009	6,325.6
Direk İşçilik Giderleri	1,700.0	x 1.009	1,715.4
Genel Üretim Giderleri	383.4		1,556.4
<i>Amortisman Giderleri</i>	40.4	x 29.953	1,210.3
<i>Diğer Üretim Giderleri</i>	343.0	x 1.009	346.1
Yarı Mamul Kullanımı	-1.8		3.1
Dönem Başı Yarı Mamul Stokları	192.6	31.03.2002 Yılı Yarı Mamul Stoklarının Düzeltilmiş Değeri	366.2
Dönem Sonu Yarı Mamul Stokları (-)	194.3	30.06.2002 Yılı Yarı Mamul Stoklarının Düzeltilmiş Değeri	363.1
Üretilen Mamul Maliyeti	8,350.4		9,600.4
Mamul Stoklarındaki Değişim	-900.7		-1,150.6
Dönem Başı Mamul Stokları	1,635.2	31.03.2002 Yılı Mamul Stoklarının Düzeltilmiş Değeri	1,764.9
Dönem Sonu Mamul Stokları (-)	2,535.9	30.06.2002 Yılı Mamul Stoklarının Düzeltilmiş Değeri	2,915.5
SATILAN MAMUL MALİYETİ	7,449.7		8,449.8
SATILAN TİCARİ MAL MALİYETİ	0.0		0.0
Dönem Başı Ticari Mal Stokları	24.2		27.3
Dönem İçi Alışlar	0.0		0.0
Dönem Sonu Ticari Mal Stokları (-)	24.2		27.3
SATILAN HİZMET MALİYETİ	0.0		0.0
SATIŞLARIN MALİYETİ	7,449.7		8,449.8

İMALAT FİRMASINA AİT MALİ TABLOLARIN DÜZELTİLMESİ (30.09.2002)

Stokların Düzeltilmesi

	30.09.2002		
	Tarihi Değerlerle	Düzeltilme Katsayısı	Düzeltilmiş Değerlerle
Yarı Mamul Stokları	196.7		381.9
	<i>Amortisman Giderleri</i>	5.9	32.386
	<i>Diğer Üretim Giderleri</i>	190.8	x1
Mamul Stokları	3,236.5	24% x 14 549.4	3,527.5
Mamul Stokları/ Dönem İçerisinde Üretilen Toplam Mamuller	24%		24%

Maddi Olmayan Duran Varlık Hareketleri ve Düzeltilmesi

Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	Tarihi Tutar	Düzeltilme Katsayısı	Düzeltilmiş Tutar
Temmuz-Ağustos-Eylül 2002 Dönemi	-1.5	1.028	-1.5

Geçmiş Yıl Kar ya da Zararının (Enflasyon Muhasebesi Değerleme Farkı) Hesaplanması

(Milyar TL)	Düzeltilmiş Aktif Toplamı (A)	Düzeltilmiş Borçlar Toplamı (B)	Düzeltilmiş Özkaynak Toplamı (C)
30.09.2002	30,961.2	66,196.7	39,028.1
Geçmiş Yıl Kar ya da Zararları	30.09.2002	-74,263.6	

Net Parasal Pozisyon Kar ya da Zararının Hesaplanması

(Milyar TL)	30.09.2002
Düzeltilmiş Aktif Toplamı	30,961.2
Düzeltilmiş Pasif Toplamı (kar/ zarar hariç)	32,684.4
Düzeltilmiş Bilanço Karı/ Zararı	(1,723.3)
Düzeltilmiş Gelir Tablosu Karı/ Zararı (Parasal Kazanç/ Kayıp öncesi)	(9,847.9)
Satın Alma Gücü Kazancı	8,124.6

Düzeltilme Katsayıları

2002 Eylül/ 2002 Temmuz-Ağustos-Eylül Ortalaması	1.028
30.09.2002/ 1995 yılı ortalaması	32.386

ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ İMALAT FİRMASI BİLANÇOSU (30.09.2002)

	31.12.2001 (31.12.2001 fiyatlarıyla)	2001 (30.09.2002 fiyatlarıyla)	31.03.2002 (30.09.2002 fiyatlarıyla)	30.06.2002 (30.09.2002 fiyatlarıyla)	30.09.2002 (30.09.2002 fiyatlarıyla)
AKTİF (VARLIKLAR)					
I-DÖNEN VARLIKLAR	12,567.8	15,290.9	17,198.5	20,767.6	20,174.5
A-Hazır Değerler	126.0	153.2	181.8	132.2	47.9
1-Kasa	0.0	0.0	0.4	0.0	0.9
2-Alınan Çekler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3- Bankalar	125.9	153.2	181.4	132.2	47.0
4-Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Hazır Değerler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
B-Menkul Kıymetler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Hisse Senetleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bonoları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Diğer Menkul Kıymetler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Menkul Kıymet Değ.Düş.Karş. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
C-Ticari Alacaklar	4,303.4	5,235.9	7,213.8	9,332.7	9,989.9
1-Alıcılar	952.1	1,158.4	1,198.4	1,598.6	2,125.9
2-Alacak Senetleri	3,940.4	4,794.2	6,852.3	8,465.1	8,592.0
3-Alacak Senetleri Reeskontu (-)	(589.1)	(716.7)	(836.9)	(730.9)	(728.1)
4-Verilen Depozito ve Teminatlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Ticari Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Şüpheli Ticari Alacaklar	161.7	196.8	175.2	169.4	156.7
7-Şüpheli Ticari Alacak Karş.(-)	(161.7)	(196.8)	(175.2)	(169.4)	(156.7)
D-Diğer Alacaklar	9.7	11.8	164.6	30.6	32.2
1-Ortaklardan Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-İştiraklerden Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Personelden Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Çeşitli Alacaklar	9.7	11.8	164.6	30.6	32.2
6-Diğer Alacak Senetleri Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Şüpheli Diğer Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8-Şüpheli Diğ. Alacaklar Karş.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
E-Stoklar	7,019.4	8,540.3	7,866.3	9,363.7	8,199.9
1-İlk Madde ve Malzeme	4,615.4	5,615.4	5,523.5	5,788.6	4,250.2
2-Yarı Mamüller	327.4	398.3	395.9	392.6	381.9
3-Mamüller	2,045.5	2,488.7	1,908.3	3,152.3	3,527.5
4-Ticari Mallar	24.2	29.5	29.5	29.5	29.5
5-Diğer Stoklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Stok Değer Düşüklüğü Karş.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Verilen Sipariş Avansları	6.9	8.4	9.1	0.6	10.9
F-Yıllara Yaygın İnş.ve Onarım Maliyetleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
G-Gelecek Aylara ait Giderler ve Gelir Tah.	44.8	54.4	0.0	0.0	0.0
1-Gelecek Aylara Ait Giderler	44.8	54.4	0.0	0.0	0.0
2-Gelir Tahakkukları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
H-Diğer Dönen Varlıklar	1,064.6	1,295.3	1,772.0	1,908.4	1,904.7
1-Devreden Katma Değer Vergisi	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-İndirilecek Katma Değer Vergisi	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Diğer Katma Değer Vergisi	886.9	1,079.1	0.0	0.0	0.0
4-Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-İş Avansları	173.5	211.1	0.0	0.0	0.0
6-Personel Avansları	2.0	2.4	0.0	0.0	0.0
7-Sayım ve Tesellüm Noksanları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8-Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar	0.0	0.0	1,772.0	1,908.4	1,904.7
9-Diğer Dönen Varlıklar Karş.(-)	2.1	2.6	0.0	0.0	0.0

	31.12.2001 (31.12.2001 fiyatlarıyla)	2001 (30.09.2002 fiyatlarıyla)	31.03.2002 (30.09.2002 fiyatlarıyla)	30.06.2002 (30.09.2002 fiyatlarıyla)	30.09.2002 (30.09.2002 fiyatlarıyla)
AKTİF (VARLIKLAR)					
II-DURAN VARLIKLAR	9,910.5	12,057.8	11,837.1	11,278.5	10,786.6
A-Ticari Alacaklar	0.5	0.7	0.6	0.6	68.4
1-Alıcılar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Alacak Senetleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Alacak Senetleri Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Verilen Depozito ve Teminatlar	0.5	0.7	0.6	0.6	68.4
5-Diğer Ticari Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Şüpheli Ticari Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Şüpheli Alacaklar Karş. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
B-Diğer Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Ortaklardan Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-İştiraklerden Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Personelden Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Çeşitli Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Diğ. Alacak Senet.Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Şüpheli Alacaklar Karş. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
C-Mali Duran Varlıklar	7,183.8	8,740.3	8,737.1	8,735.9	8,733.3
1-Bağlı Menkul Kıymetler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Bağlı Men.Kıy.Değ.Düş.Karş. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-İştirakler	7,151.6	8,701.2	8,701.2	8,701.2	8,701.2
4-İştiraklere Serm.Taahhütleri (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-İşt.Serm.Payları Değ.Düş.Karş. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Bağlı Ortaklıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Bağlı Ort. Sermaye Taah. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8-Bağ.Ort.Serm.Payı Değ.Düş.Karş.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
9-Diğer Mali Duran Varlıklar	32.1	39.1	35.9	34.7	32.1
10-Diğ.Mali Dur.Var.Değ.Düş.Karş.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
D-Maddi Duran Varlıklar	2,405.2	2,926.4	2,385.8	1,830.7	1,275.9
1-Arazi ve Arsalar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	1,190.5	1,448.5	1,448.5	1,448.5	1,448.5
3-Binalar	85.2	103.6	103.6	103.6	103.6
4-Tesis, Makina ve Cihazlar	12,238.3	14,890.0	14,890.0	14,890.0	14,890.0
5-Taşıtlar	151.5	184.3	183.8	183.8	183.8
6-Demirbaşlar	1,300.6	1,582.4	1,582.8	1,583.5	1,583.5
7-Diğer Maddi Duran Varlıklar	27.8	33.8	33.8	33.8	33.8
8-Birikmiş Amortismanlar (-)	(12,588.6)	(15,316.2)	(15,856.7)	(16,412.5)	(16,967.3)
9-Yapılmakta Olan Yatırımlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
10-Verilen Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
E-Maddi Olmayan Duran Varlıklar	321.0	390.5	709.4	707.8	706.3
1-Haklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Şerefiye	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	594.1	722.8	709.4	707.8	706.3
4-Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Özel Maliyetler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Diğ. Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Birikmiş Amortismanlar (-)	(273.1)	(332.3)	0.0	0.0	0.0
8-Verilen Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

	31.12.2001 (31.12.2001 fiyatlarıyla)	2001 (30.09.2002 fiyatlarıyla)	31.03.2002 (30.09.2002 fiyatlarıyla)	30.06.2002 (30.09.2002 fiyatlarıyla)	30.09.2002 (30.09.2002 fiyatlarıyla)
AKTİF (VARLIKLAR)					
F-Özel Tükenmeye Tabi Varlıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Arama Giderleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Diğer Özel Tükenmeye Tabi Varlıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Birikmiş Tükenme Payları (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Verilen Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
G-Gelecek Yıllara ait Giderler ve Gelir Tah.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Gelecek Yıllara Ait Giderler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Gelir Tahakkukları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
H-Diğer Duran Varlıklar	0.0	0.0	4.2	3.5	2.7
1-Gelecek Yıllarda İndirilecek KDV	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Diğer Katma Değer Vergisi	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Elden Çıkarılan Stok.ve Maddi Duran Varlık.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Diğer Çeşitli Duran Varlıklar	0.0	0.0	4.2	3.5	2.7
7-Stok Değer Düşüklüğü Karş. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8-Birikmiş Amortismanlar (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI	22,478.3	27,348.7	29,035.6	32,046.1	30,961.2

	31.12.2001 (31.12.2001 fiyatlarıyla)	2001 (30.09.2002 fiyatlarıyla)	31.03.2002 (30.09.2002 fiyatlarıyla)	30.06.2002 (30.09.2002 fiyatlarıyla)	30.09.2002 (30.09.2002 fiyatlarıyla)
PASİF (KAYNAKLAR)					
I-KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	32,807.8	39,916.4	41,492.2	49,406.8	53,207.8
A-Mali Borçlar	15,896.6	19,341.0	21,690.0	25,576.9	28,189.4
1-Banka Kredileri	3,275.8	3,985.6	5,982.6	7,704.9	8,236.6
2-Uz Vad Krd Anapara Taksit ve Faizleri	12,620.8	15,355.4	15,707.4	17,871.9	19,952.8
3-Tahvil Anapara Borç, Taksit ve Faizleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Çıkarılmış Bonolar ve Senetler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Çıkarılmış Diğer Menkul Kıymetler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Menkul Kıymetler İhraç Farkı (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Diğer Mali Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
B-Ticari Borçlar	4,857.6	5,910.1	6,592.3	8,404.5	8,383.9
1-Satıcılar	3,846.7	4,680.1	5,043.7	7,058.7	7,495.3
2-Borç Senetleri	1,029.1	1,252.0	1,581.8	1,384.4	947.1
3-Borç Senetleri Reeskontu (-)	(18.1)	(22.1)	(33.3)	(38.6)	(58.4)
4-Alınan Depozito ve Teminatlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Ticari Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
C-Diğer Borçlar	0.6	0.7	404.7	478.7	425.7
1-Ortaklara Borçlar	0.6	0.7	0.6	0.6	0.6
2-İştiraklere Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Bağlı Ortaklıklara Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Personele Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Çeşitli Borçlar	0.0	0.0	404.0	478.1	425.2
6-Diğer Borç Senet. Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
D-Alınan Avanslar	211.5	257.3	140.4	380.0	677.9
1-Alınan Sipariş Avansları	211.5	257.3	140.4	380.0	677.9
2-Alınan Diğer Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
E-Yıllara Yaygın İnş.ve Onarım Hakedişleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
F-Ödenecek Vergi ve Diğer Yükümlülükler	993.2	1,208.4	1,141.0	1,385.3	1,300.1
1-Ödenecek Vergi ve Fonlar	556.7	677.3	744.1	623.8	793.9
2-Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Vadesi Geçmiş Ertel./ Taksit.Vergi /Diğer Yük.	436.5	531.1	396.8	761.5	506.3
4-Ödenecek Diğer Yükümlülükler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
G-Borç ve Gider Karşılıkları	3,188.9	3,879.9	4,100.8	4,945.9	5,577.2
1-Dönem Karı Vergi ve Diğ.Yasal Yük Karş.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Dönem Karı Peşin Vergi ve Diğ.Yüküm (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Kıdem Tazminatı Karşılığı	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Maliyet Giderleri Karşılığı	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	3,188.9	3,879.9	4,100.8	4,945.9	5,577.2
H-Gelecek Aylara ait Gelirler ve Gider Tah.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Gelecek Aylara Ait Gelirler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Gider Tahakkukları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
I-Diğer Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	7,659.4	9,319.0	7,423.1	8,235.5	8,653.6
1-Hesaplanan Katma Değer Vergisi	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Diğer Katma Değer Vergisi	382.5	465.4	0.0	0.0	0.0
3-Merkez ve Şubeler Cari Hesabı	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Sayım ve Tesellüm Fazlaları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Çeşitli Yabancı Kaynaklar	7,276.9	8,853.6	7,423.1	8,235.5	8,653.6
II-UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	17,014.0	20,700.5	15,327.0	16,151.6	12,988.9
A-Mali Borçlar	15,999.5	19,466.2	14,139.1	14,632.1	11,632.9
1-Banka Kredileri	15,999.5	19,466.2	14,139.1	14,632.1	11,632.9
2-Çıkarılmış Tahviller	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Çıkarılmış Diğer Menkul Kıymetler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Menkul Kıymetler İhraç Farkı (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Diğer Mali Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

PASİF (KAYNAKLAR)	31.12.2001 (31.12.2001 fiyatlarıyla)	2001 (30.09.2002 fiyatlarıyla)	31.03.2002 (30.09.2002 fiyatlarıyla)	30.06.2002 (30.09.2002 fiyatlarıyla)	30.09.2002 (30.09.2002 fiyatlarıyla)
B-Ticari Borçlar	0.0	0.0	0.0	229.6	0.0
1-Satıcılar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Borç Senetleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Borç Senetleri Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Alınan Depozito ve Teminatlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Ticari Borçlar	0.0	0.0	0.0	229.6	0.0
C-Diğer Borçlar	165.2	201.0	171.6	0.0	139.4
1-Ortaklara Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-İştiraklere Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Bağlı Ortaklıklara Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Diğer Çeşitli Borçlar	165.2	201.0	171.6	0.0	139.4
5-Diğer Borç Senetleri Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Kamuya Olan Ertelenmiş veTaksitlen.Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
D-Alınan Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Alınan Sipariş Avansları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Alınan Diğer Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
E-Borç ve Gider Karşılıkları	849.3	1,033.3	1,016.4	1,289.9	1,216.5
1-Kidem Tazminatı Karşılıkları	849.3	1,033.3	1,016.4	1,289.9	1,216.5
2-Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
F-Gelecek Yıllara ait Gelirler ve Gider Tah.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Gelecek Yıllara Ait Gelirler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Gider Tahakkukları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
G-Diğer Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Gelecek Yıllara Ertelenen/Terkin Ed.KDV	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Tesise Katılma Payları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Diğ.Çeş.Uzun Vadeli Yab Kaynaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
III-ÖZ KAYNAKLAR	14,394.9	17,513.9	44,512.7	33,299.5	37,304.8
A-Ödenmiş Sermaye	31,874.3	38,780.6	38,780.6	38,780.6	38,780.6
1-Sermaye	31,874.3	38,780.6	38,780.6	38,780.6	38,780.6
2-Ödenmemiş Sermaye (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
B-Sermaye Yedekleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Hisse Senedi İhraç Primleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Hisse Senedi İptal Karları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-M.D.V. Yeniden Değerleme Artışları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-İştirakler Yeniden Değerleme Artışları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Sermaye Yedekleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
C-Kar Yedekleri	203.5	247.6	247.6	247.6	247.6
1-Yasal Yedekler	203.2	247.2	247.2	247.2	247.2
2-Statü Yedekleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Olağanüstü Yedekler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Diğer Kar Yedekleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Özel Fonlar	0.3	0.4	0.4	0.4	0.4
D-Geçmiş Yıllar Karları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
E-Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
F-Dönem Net Karı (Zararı)	(17,682.8)	(21,514.2)	5,484.6	(5,728.6)	(1,723.3)
Geçmiş Yıl Kar ya da Zararı (Enflasyon Muhasebesi Değerleme Farkı)*	(41,738.5)	(50,782.1)	(72,296.3)	(66,811.7)	(72,540.3)
PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI	22,478.3	27,348.7	29,035.6	32,046.1	30,961.2

* Bilançodaki tutarda mükerrerliği engellemek amacıyla dönem kar ya da zararı dahil edilmemiştir.

DÜZELTME KATSAYISI	
30.09.2002/31.12.2001	1.217
30.09.2002/31.03.2002	1.118
30.09.2002/30.06.2002	1.081

ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ İMALAT FİRMASI GELİR TABLOSU (30.09.2002)	2001(31.12.2001 fiyatlarıyla)	2001(30.09.2002 fiyatlarıyla)	31.03.2002 (30.09.2002 fiyatlarıyla)	30.06.2002 (30.09.2002 fiyatlarıyla)	30.09.2002 (30.09.2002 fiyatlarıyla)
A-BRÜT SATIŞLAR	33,135.8	40,315.4	5,564.8	14,719.0	22,479.0
1-Yurt İçi Satışlar	24,941.2	30,345.3	4,551.0	12,260.2	18,503.3
2-Yurt Dışı Satışlar	5,905.9	7,185.5	1,013.8	2,458.8	3,975.7
3-Diğer Gelirler	2,288.7	2,784.6	0.0	0.0	0.0
B-SATIŞ İNDİRLERİ (-)	(1,477.8)	(1,798.0)	(92.5)	(278.5)	(462.7)
1-Satıştan İndeler (-)	(1,286.1)	(1,564.8)	(60.0)	(213.1)	(356.4)
2-Satış İskontoları (-)	(191.7)	(233.2)	(32.5)	(65.4)	(106.3)
3-Diğer İndirimler (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
C-NET SATIŞLAR	31,658.0	38,517.4	5,472.3	14,440.5	22,016.4
D-SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	(27,964.2)	(34,023.3)	(4,366.9)	(9,136.2)	(14,174.3)
1-Satılan Mamuller Maliyeti (-)	(26,022.5)	(31,660.9)	(4,366.9)	(9,136.2)	(14,174.3)
2-Satılan Ticari Mallar Maliyeti (-)	(1,941.7)	(2,362.5)	0.0	0.0	0.0
3-Satılan Hizmet Maliyeti (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Diğer Satışların Maliyeti (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
BRÜT SATIŞ KARI VEYA ZARARI	3,693.7	4,494.0	1,105.3	5,304.3	7,842.1
E-FAALİYET GİDERLERİ (-)	(7,651.7)	(9,309.6)	(1,060.3)	(4,114.7)	(4,531.2)
1-Araştırma ve Geliştirme Gid. (-)	(467.0)	(568.2)	(87.0)	(198.7)	(305.6)
2-Pazarlama, Satış ve Dağıtım Gid.(-)	(2,680.8)	(3,261.7)	(398.2)	(911.9)	(2,090.1)
3-Genel Yönetim Giderleri (-)	(2,197.7)	(2,673.9)	(21.5)	(790.0)	(471.2)
Amortisman Giderleri	(2,306.1)	(2,805.8)	(553.7)	(2,214.1)	(1,664.3)
FAALİYET KARI VEYA ZARARI	(3,958.0)	(4,815.5)	45.0	1,189.6	3,310.8
F-DİĞER FAAL.OLAĞAN GELİR VE KARLAR	26,603.8	32,368.1	8,414.6	2,789.1	9,672.5
1-İştiraklerden Temettü Gelirleri	0.6	0.7	0.0	1.0	1.0
2-Bağlı Ortaklıklardan Temettü Gelir	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Faiz Gelirleri	763.2	928.6	763.9	906.8	1,164.3
4-Komisyon Gelirleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Konusu Kalmayan Karşılıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Menkul Kıymet Satış Karları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Kambiyo Karları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8-Reeskont Faiz Gelirleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
9-Diğer Olağan Gelir ve Karlar	187.8	228.5	3,695.9	657.5	382.6
10- SATINALMA GÜCÜ KAZANCI	25,652.2	31,210.4	3,954.8	1,223.8	8,124.6
G-DİĞER FAAL.OLAĞAN GİDER VE ZARAR (-)	(949.2)	(1,154.8)	(888.4)	(796.8)	(901.0)
1-Komisyon Giderleri (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Karşılık Giderleri (-)	(2.1)	(2.5)	0.0	0.0	0.0
3-Menkul Kıymet Satış Zararları (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Kambiyo Zararları (-)	(114.7)	(139.6)	0.0	0.0	0.0
5-Reeskont Faiz Giderleri (-)	(788.6)	(959.4)	0.0	0.0	0.0
6-Diğer Olağan Gider ve Zararlar (-)	(43.8)	(53.3)	(888.4)	(796.8)	(901.0)
H-FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	(39,382.6)	(47,915.8)	(2,088.1)	(9,746.2)	(13,855.5)
1-Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	(8,828.6)	(10,741.6)	(1,151.4)	(4,525.9)	(6,251.7)
2-Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	(30,554.0)	(37,174.2)	(936.7)	(5,220.3)	(7,603.7)
3- SATINALMA GÜCÜ KAYBI	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
OLAĞAN KAR VEYA ZARAR	(17,686.0)	(21,518.0)	5,483.2	(6,564.3)	(1,773.2)
I-OLAĞANDIŞI GELİR VE KARLAR	3.6	4.3	1.4	835.7	49.9
1-Önceki Dönem Gelir ve Karları	0.0	0.0	0.0	834.3	48.5
2-Diğer Olağandışı Gelir ve Karlar	3.6	4.3	1.4	1.4	1.4
J-OLAĞANDIŞI GİDER VE ZARARLAR (-)	(0.4)	(0.5)	0.0	0.0	0.0
1-Çalışmayan Kısım Gider ve Zarar.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Önceki Dönem Gid.ve Zararları (-)	(0.4)	(0.5)	0.0	0.0	0.0
3-Diğer Olağandışı Gider ve Zarar.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
DÖNEM KAR VEYA ZARARI	(17,682.8)	(21,514.2)	5,484.6	(5,728.6)	(1,723.3)
K-DÖNEM KARI VERGİ/ DİĞ. YASAL YÜK.KARŞ. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI	(17,682.8)	(21,514.2)	5,484.6	(5,728.6)	(1,723.3)

DÜZELTME KATSAYISI	
30.09.2002/31.12.2001	1.217
30.09.2002/31.03.2002	1.118
30.09.2002/30.06.2002	1.081

İMALAT FİRMASINA AİT SATIŞLARIN MALİYETİ TABLOSUNUN DÜZELTİLMESİ
(30.09.2002)

(Milyar TL)	30.09.2002		
	Tarihi Değerlerle	Düzeltilme İşlemi	Düzeltilmiş Değerlerle (30.09.2002 fiyatlarıyla)
Direk İlk Madde Malzeme Giderleri	9,984.3	x 1.028	10,260.0
Direk İşçilik Giderleri	2,200.0	x 1.028	2,260.8
Genel Üretim Giderleri	1,167.1		2,017.9
<i>Amortisman Giderleri</i>	26.1	x 32.386	845.3
<i>Diğer Üretim Giderleri</i>	1,141.0	x 1.028	1,172.5
Yarı Mamul Kullanımı	-2.3		10.8
Dönem Başı Yarı Mamul Stokları	194.3	30.06.2002 Yılı Yarı Mamul Stoklarının Düzeltilmiş Değeri	392.6
Dönem Sonu Yarı Mamul Stokları (-)	196.7	30.09.2002 Yılı Yarı Mamul Stoklarının Düzeltilmiş Değeri	381.9
Üretilen Mamul Maliyeti	13,349.1		14,549.4
Mamul Stoklarındaki Değişim	-700.6		-375.1
Dönem Başı Mamul Stokları	2,535.9	30.06.2002 Yılı Mamul Stoklarının Düzeltilmiş Değeri	3,152.3
Dönem Sonu Mamul Stokları (-)	3,236.5	30.09.2002 Yılı Mamul Stoklarının Düzeltilmiş Değeri	3,527.5
SATILAN MAMUL MALİYETİ	12,648.5		14,174.3
<u>SATILAN TİCARİ MAL MALİYETİ</u>	0.0		0.0
Dönem Başı Ticari Mal Stokları	24.2		29.5
Dönem İçi Alışlar	0.0		0.0
Dönem Sonu Ticari Mal Stokları (-)	24.2		29.5
SATILAN HİZMET MALİYETİ	0.0		0.0
SATIŞLARIN MALİYETİ	12,648.5		14,174.3

İMALAT FİRMASINA AİT MALİ TABLOLARIN DÜZELTİLMESİ (31.12.2002)

Stokların Düzeltilmesi

	31.12.2002		
	Tarihi Değerlerle	Düzeltilme Katsayısı	Düzeltilmiş Değerlerle
Yarı Mamul Stokları	179.0		360.7
<i>Amortisman Giderleri</i>	5.4	34.828	187.0
<i>Diğer Üretim Giderleri</i>	173.6	x1	173.6
Mamul Stokları	480.4	2% x 24 398.6	517.5
Mamul Stokları/ Dönem İçerisinde Üretilen Toplam Mamuller	2%		2%

Maddi Olmayan Duran Varlık Hareketleri ve Düzeltilmesi

Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	Tarihi Tutar	Düzeltilme Katsayısı	Düzeltilmiş Tutar
Ekim-Kasım-Aralık 2002 Dönemi	-1.5	1.023	-1.5

Geçmiş Yıl Kar ya da Zararının (Enflasyon Muhasebesi Değerleme Farkı) Hesaplanması

(Milyar TL)	Düzeltilmiş Aktif Toplamı (A)	Düzeltilmiş Borçlar Toplamı (B)	Düzeltilmiş Özkaynak Toplamı (C)
31.12.2002	27,498.5	70,368.5	41,970.5
Geçmiş Yıl Kar ya da Zararları	31.12.2002	-84,840.5	

Net Parasal Pozisyon Kar ya da Zararının Hesaplanması

(Milyar TL)	31.12.2002
Düzeltilmiş Aktif Toplamı	27,498.5
Düzeltilmiş Pasif Toplamı (kar/ zarar hariç)	32,476.6
Düzeltilmiş Bilanço Karı/ Zararı	(4,978.1)
Düzeltilmiş Gelir Tablosu Karı/ Zararı (Parasal Kazanç/ Kayıp öncesi)	(16,957.4)
Satın Alma Gücü Kazancı	11,979.3

Düzeltilme Katsayıları

2002 Aralık/ 2002 Ekim- Kasım- Aralık Ortalaması	1.023
31.12.2002/ 1995 yılı ortalaması	34.828

ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ İMALAT FİRMASI BİLANÇOSU (31.12.2002)

	31.12.2001 (31.12.2001 fiyatlarıyla)	2001 (31.12.2002 fiyatlarıyla)	31.03.2002 (31.12.2002 fiyatlarıyla)	30.06.2002 (31.12.2002 fiyatlarıyla)	30.09.2002 (31.12.2002 fiyatlarıyla)	31.12.2002 (31.12.2002 fiyatlarıyla)
AKTİF (VARLIKLAR)						
I-DÖNEN VARLIKLAR	12,567.8	16,443.7	18,495.1	22,333.3	21,695.5	16,505.7
A-Hazır Değerler	126.0	164.8	195.5	142.2	51.5	38.3
1-Kasa	0.0	0.1	0.4	0.0	0.9	0.8
2-Alınan Çekler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Bankalar	125.9	164.7	195.0	142.1	50.6	37.4
4-Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Hazır Değerler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
B-Menkul Kıymetler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Hisse Senetleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Özel Kesim Tahvil, Senet ve Bonoları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Kamu Kesimi Tahvil, Senet ve Bonoları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Diğer Menkul Kıymetler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Menkul Kıymet Değ.Düş.Karş.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
C-Ticari Alacaklar	4,303.4	5,630.6	7,757.6	10,036.3	10,743.0	9,647.0
1-Alıcılar	952.1	1,245.7	1,288.8	1,719.1	2,286.2	2,558.6
2-Alacak Senetleri	3,940.4	5,155.6	7,368.9	9,103.3	9,239.8	8,131.3
3-Alacak Senetleri Reeskontu (-)	(589.1)	(770.7)	(900.0)	(786.0)	(783.0)	(1,042.9)
4-Verilen Depozito ve Teminatlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Ticari Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Şüpheli Ticari Alacaklar	161.7	211.6	188.4	182.2	168.5	156.7
7-Şüpheli Ticari Alacak Karş.(-)	(161.7)	(211.6)	(188.4)	(182.2)	(168.5)	(156.7)
D-Diğer Alacaklar	9.7	12.7	177.0	33.0	34.6	50.1
1-Ortaklardan Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-İştiraklerden Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Personelden Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Çeşitli Alacaklar	9.7	12.7	177.0	33.0	34.6	50.1
6-Diğer Alacak Senetleri Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Şüpheli Diğer Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8-Şüpheli Diğ. Alacaklar Karş.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
E-Stoklar	7,019.4	9,184.1	8,459.4	10,069.7	8,818.1	4,436.0
1-İlk Madde ve Malzeme	4,615.4	6,038.8	5,940.0	6,225.1	4,570.7	3,532.7
2-Yarı Mamüller	327.4	428.3	425.8	422.2	410.6	360.7
3-Mamüller	2,045.5	2,676.3	2,052.1	3,390.0	3,793.4	517.5
4-Ticari Mallar	24.2	31.7	31.7	31.7	31.7	25.2
5-Diğer Stoklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Stok Değer Düşüklüğü Karş.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Verilen Sipariş Avansları	6.9	9.1	9.8	0.7	11.7	0.0
F-Yıllara Yaygın İnş.ve Onarım Maliyetleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
G-Gelecek Aylara ait Giderler ve Gelir Tah.	44.8	58.6	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Gelecek Aylara Ait Giderler	44.8	58.6	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Gelir Tahakkukları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
H-Diğer Dönen Varlıklar	1,064.6	1,392.9	1,905.6	2,052.3	2,048.2	2,334.3
1-Devreden Katma Değer Vergisi	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-İndirilecek Katma Değer Vergisi	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Diğer Katma Değer Vergisi	886.9	1,160.5	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-İş Avansları	173.5	227.1	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Personel Avansları	2.0	2.6	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Sayım ve Tesellüm Noksanları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8-Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar	0.0	0.0	1,905.6	2,052.3	2,048.2	2,334.3
9-Diğer Dönen Varlıklar Karş.(-)	2.1	2.8	0.0	0.0	0.0	0.0

	31.12.2001 (31.12.2001 fiyatlarıyla)	2001 (31.12.2002 fiyatlarıyla)	31.03.2002 (31.12.2002 fiyatlarıyla)	30.06.2002 (31.12.2002 fiyatlarıyla)	30.09.2002 (31.12.2002 fiyatlarıyla)	31.12.2002 (31.12.2002 fiyatlarıyla)
AKTİF (VARLIKLAR)						
II-DURAN VARLIKLAR	9,910.5	12,966.8	12,729.5	12,128.8	11,599.8	10,992.8
A-Ticari Alacaklar	0.5	0.7	0.6	0.6	73.6	67.8
1-Alıcılar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Alacak Senetleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Alacak Senetleri Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Verilen Depozito ve Teminatlar	0.5	0.7	0.6	0.6	73.6	67.8
5-Diğer Ticari Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Şüpheli Ticari Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Şüpheli Alacaklar Karş. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
B-Diğer Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Ortaklardan Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-İştiraklerden Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Bağlı Ortaklıklardan Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Personelden Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Çeşitli Alacaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Diğ. Alacak Senet.Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Şüpheli Alacaklar Karş. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
C-Mali Duran Varlıklar	7,183.8	9,399.2	9,395.8	9,394.5	9,391.7	9,389.3
1-Bağlı Menkul Kıymetler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Bağlı Men.Kıy.Değ.Düş.Karş. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-İştirakler	7,151.6	9,357.2	9,357.2	9,357.2	9,357.2	9,357.2
4-İştiraklere Serm.Taahhütleri (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-İşt.Serm.Payları Değ.Düş.Karş. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Bağlı Ortaklıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Bağlı Ort. Sermaye Taah. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8-Bağ.Ort.Serm.Payı Değ.Düş.Karş.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
9-Diğer Mali Duran Varlıklar	32.1	42.0	38.6	37.3	34.5	32.1
10-Diğ.Mali Dur.Var.Değ.Düş.Karş.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
D-Maddi Duran Varlıklar	2,405.2	3,147.0	2,565.7	1,968.7	1,372.1	775.5
1-Arazi ve Arsalar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Yer Altı ve Yer Üstü Düzenleri	1,190.5	1,557.7	1,557.7	1,557.7	1,557.7	1,557.7
3-Binalar	85.2	111.4	111.4	111.4	111.4	111.4
4-Tesis, Makina ve Cihazlar	12,238.3	16,012.6	16,012.6	16,012.6	16,012.6	16,012.6
5-Taşıtlar	151.5	198.2	197.7	197.7	197.7	197.7
6-Demirbaşlar	1,300.6	1,701.7	1,702.1	1,702.9	1,702.9	1,702.9
7-Diğer Maddi Duran Varlıklar	27.8	36.3	36.3	36.3	36.3	36.3
8-Birikmiş Amortismanlar (-)	(12,588.6)	(16,470.9)	(17,052.1)	(17,649.8)	(18,246.4)	(18,843.1)
9-Yapılmakta Olan Yatırımlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
10-Verilen Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
E-Maddi Olmayan Duran Varlıklar	321.0	419.9	762.9	761.1	759.5	758.0
1-Haklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Şerefiye	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	594.1	777.3	762.9	761.1	759.5	758.0
4-Araştırma ve Geliştirme Giderleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Özel Maliyetler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Diğ. Maddi Olmayan Duran Varlıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Birikmiş Amortismanlar (-)	(273.1)	(357.3)	0.0	0.0	0.0	0.0
8-Verilen Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

	31.12.2001 (31.12.2001 fiyatlarıyla)	2001 (31.12.2002 fiyatlarıyla)	31.03.2002 (31.12.2002 fiyatlarıyla)	30.06.2002 (31.12.2002 fiyatlarıyla)	30.09.2002 (31.12.2002 fiyatlarıyla)	31.12.2002 (31.12.2002 fiyatlarıyla)
AKTİF (VARLIKLAR)						
F-Özel Tükenmeye Tabi Varlıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Arama Giderleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Diğer Özel Tükenmeye Tabi Varlıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Birikmiş Tükenme Payları (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Verilen Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
G-Gelecek Yıllara ait Giderler ve Gelir Tah.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Gelecek Yıllara Ait Giderler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Gelir Tahakkukları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
H-Diğer Duran Varlıklar	0.0	0.0	4.5	3.7	2.9	2.1
1-Gelecek Yıllarda İndirilecek KDV	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Diğer Katma Değer Vergisi	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Gelecek Yıllar İhtiyacı Stoklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Elden Çıkarılan Stok.ve Maddi Duran Varlı	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Peşin Ödenen Vergiler ve Fonlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Diğer Çeşitli Duran Varlıklar	0.0	0.0	4.5	3.7	2.9	2.1
7-Stok Değer Düşüklüğü Karş. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8-Birikmiş Amortismanlar (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI	22,478.3	29,410.6	31,224.6	34,462.1	33,295.3	27,498.5

	31.12.2001 (31.12.2001 fiyatlarıyla)	2001 (31.12.2002 fiyatlarıyla)	31.03.2002 (31.12.2002 fiyatlarıyla)	30.06.2002 (31.12.2002 fiyatlarıyla)	30.09.2002 (31.12.2002 fiyatlarıyla)	31.12.2002 (31.12.2002 fiyatlarıyla)
PASİF (KAYNAKLAR)						
I-KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	32,807.8	42,925.7	44,620.3	53,131.6	57,219.2	61,275.8
A-Mali Borçlar	15,896.6	20,799.2	23,325.2	27,505.1	30,314.7	32,574.8
1-Banka Kredileri	3,275.8	4,286.1	6,433.6	8,285.8	8,857.6	6,864.6
2-Uz Vad Krd Anapara Taksit ve Faizleri	12,620.8	16,513.1	16,891.6	19,219.3	21,457.1	25,710.2
3-Tahvil Anapara Borç, Taksit ve Faizleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Çıkarılmış Bonolar ve Senetler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Çıkarılmış Diğer Menkul Kıymetler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Menkul Kıymetler İhraç Farkı (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Diğer Mali Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
B-Ticari Borçlar	4,857.6	6,355.7	7,089.3	9,038.1	9,015.9	9,999.3
1-Satıcılar	3,846.7	5,033.0	5,424.0	7,590.9	8,060.3	8,845.3
2-Borç Senetleri	1,029.1	1,346.4	1,701.1	1,488.7	1,018.5	1,238.6
3-Borç Senetleri Reeskontu (-)	(18.1)	(23.7)	(35.8)	(41.5)	(62.8)	(84.7)
4-Alınan Depozito ve Teminatlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Ticari Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
C-Diğer Borçlar	0.6	0.7	435.2	514.8	457.8	406.7
1-Ortaklara Borçlar	0.6	0.7	0.7	0.7	0.6	0.6
2-İştiraklere Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Bağlı Ortaklıklara Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Personele Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Çeşitli Borçlar	0.0	0.0	434.5	514.1	457.2	406.1
6-Diğer Borç Senet. Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
D-Alınan Avanslar	211.5	276.7	151.0	408.6	729.0	955.5
1-Alınan Sipariş Avansları	211.5	276.7	151.0	408.6	729.0	955.5
2-Alınan Diğer Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
E-Yıllara Yaygın İnş.ve Onarım Hakedişleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
F-Ödenecek Vergi ve Diğer Yükümlülükler	993.2	1,299.5	1,227.0	1,489.7	1,398.1	1,452.5
1-Ödenecek Vergi ve Fonlar	556.7	728.4	800.2	670.8	853.7	1,013.7
2-Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Vadesi Geçmiş Ertel./ Taksit.Vergi /Diğer Yü	436.5	571.1	426.8	819.0	544.4	438.8
4-Ödenecek Diğer Yükümlülükler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
G-Borç ve Gider Karşılıkları	3,188.9	4,172.4	4,410.0	5,318.8	5,997.7	6,782.1
1-Dönem Karı Vergi ve Diğ.Yasal Yük Karş.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Dönem Karı Peşin Vergi ve Diğ.Yüküm (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Kıdem Tazminatı Karşılığı	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Maliyet Giderleri Karşılığı	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	3,188.9	4,172.4	4,410.0	5,318.8	5,997.7	6,782.1
H-Gelecek Aylara ait Gelirler ve Gider Tah.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Gelecek Aylara Ait Gelirler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Gider Tahakkukları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
I-Diğer Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	7,659.4	10,021.5	7,982.7	8,856.4	9,306.0	9,105.0
1-Hesaplanan Katma Değer Vergisi	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Diğer Katma Değer Vergisi	382.5	500.4	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Merkez ve Şubeler Cari Hesabı	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Sayım ve Tesellüm Fazlaları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Çeşitli Yabancı Kaynaklar	7,276.9	9,521.1	7,982.7	8,856.4	9,306.0	9,105.0
II-UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	17,014.0	22,261.1	16,482.5	17,369.3	13,968.1	9,092.7
A-Mali Borçlar	15,999.5	20,933.7	15,205.0	15,735.2	12,509.9	7,720.1
1-Banka Kredileri	15,999.5	20,933.7	15,205.0	15,735.2	12,509.9	7,720.1
2-Çıkarılmış Tahviller	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Çıkarılmış Diğer Menkul Kıymetler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Menkul Kıymetler İhraç Farkı (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Diğer Mali Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

PASİF (KAYNAKLAR)	31.12.2001 (31.12.2001 fiyatlarıyla)	2001 (31.12.2002 fiyatlarıyla)	31.03.2002 (31.12.2002 fiyatlarıyla)	30.06.2002 (31.12.2002 fiyatlarıyla)	30.09.2002 (31.12.2002 fiyatlarıyla)	31.12.2002 (31.12.2002 fiyatlarıyla)
B-Ticari Borçlar	0.0	0.0	0.0	246.9	0.0	0.0
1-Satıcılar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Borç Senetleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Borç Senetleri Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Alınan Depozito ve Teminatlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Ticari Borçlar	0.0	0.0	0.0	246.9	0.0	0.0
C-Diğer Borçlar	165.2	216.2	184.5	0.0	150.0	138.2
1-Ortaklara Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-İştiraklere Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Bağlı Ortaklıklara Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Diğer Çeşitli Borçlar	165.2	216.2	184.5	0.0	150.0	138.2
5-Diğer Borç Senetleri Reeskontu (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Kamuya Olan Ertelenmiş ve Taksitlen. Borçlar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
D-Alınan Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Alınan Sipariş Avansları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Alınan Diğer Avanslar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
E-Borç ve Gider Karşılıkları	849.3	1,111.2	1,093.0	1,387.1	1,308.2	1,234.3
1-Kıdem Tazminatı Karşılıkları	849.3	1,111.2	1,093.0	1,387.1	1,308.2	1,234.3
2-Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
F-Gelecek Yıllara ait Gelirler ve Gider Tah.	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Gelecek Yıllara Ait Gelirler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Gider Tahakkukları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
G-Diğer Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Gelecek Yıllara Ertelenen/Terkin Ed.KDV	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Tesise Katılma Payları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Diğ.Çeş.Uzun Vadeli Yab Kaynaklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
III-ÖZ KAYNAKLAR	14,394.9	18,834.3	47,868.5	35,810.0	40,117.3	36,992.4
A-Ödenmiş Sermaye	31,874.3	41,704.3	41,704.3	41,704.3	41,704.3	41,704.3
1-Sermaye	31,874.3	41,704.3	41,704.3	41,704.3	41,704.3	41,704.3
2-Ödenmemiş Sermaye (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
B-Sermaye Yedekleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Hisse Senedi İhraç Primleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Hisse Senedi İptal Karları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-M.D.V. Yeniden Değerleme Artışları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-İştirakler Yeniden Değerleme Artışları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Diğer Sermaye Yedekleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
C-Kar Yedekleri	203.5	266.2	266.2	266.2	266.2	266.2
1-Yasal Yedekler	203.2	265.8	265.8	265.8	265.8	265.8
2-Statü Yedekleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Olağanüstü Yedekler	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Diğer Kar Yedekleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Özel Fonlar	0.3	0.4	0.4	0.4	0.4	0.4
D-Geçmiş Yıllar Karları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
E-Geçmiş Yıllar Zararları (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
F-Dönem Net Karı (Zararı)	(17,682.8)	(23,136.2)	5,898.1	(6,160.5)	(1,853.2)	(4,978.1)
Geçmiş Yıl Kar ya da Zararı (Enflasyon Muhasebesi Değerleme Farkı)*	(41,738.5)	(54,610.6)	(77,746.8)	(71,848.7)	(78,009.2)	(79,862.4)
PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI	22,478.3	29,410.6	31,224.6	34,462.1	33,295.3	27,498.5

* Bilançodaki tutarda mükerrerliği engellemek amacıyla dönem kar ya da zararları dahil edilmemiştir.

DÜZELTME KATSAYISI	
31.12.2002/31.12.2001	1.308
31.12.2002/31.03.2002	1.202
31.12.2002/30.06.2002	1.163
31.12.2002/30.09.2002	1.075

ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ İMALAT FİRMASI GELİR TABLOSU (31.12.2002)	2001(31.12.2001) fiyatlarıyla	2001(31.12.2002) fiyatlarıyla	31.03.2002 (31.12.2002) fiyatlarıyla	30.06.2002 (31.12.2002) fiyatlarıyla	30.09.2002 (31.12.2002) fiyatlarıyla	31.12.2002 (31.12.2002) fiyatlarıyla
A-BRÜT SATIŞLAR	33,135.8	43,354.8	5,984.3	15,828.6	24,173.7	36,235.4
1-Yurt İçi Satışlar	24,941.2	32,633.1	4,894.1	13,184.5	19,898.3	30,662.5
2-Yurt Dışı Satışlar	5,905.9	7,727.2	1,090.2	2,644.1	4,275.5	5,572.9
3-Diğer Gelirler	2,288.7	2,994.5	0.0	0.0	0.0	0.0
B-SATIŞ İNDİRLERİ (-)	(1,477.8)	(1,933.6)	(99.5)	(299.5)	(497.5)	(645.7)
1-Satılan Mamuller Maliyeti (-)	(1,286.1)	(1,682.8)	(64.5)	(229.1)	(383.3)	(492.6)
2-Satış İskontoları (-)	(191.7)	(250.8)	(35.0)	(70.3)	(114.3)	(153.1)
3-Diğer İndirimler (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
C-NET SATIŞLAR	31,658.0	41,421.2	5,884.8	15,529.2	23,676.2	35,589.7
D-SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	(27,964.2)	(36,588.4)	(4,696.2)	(9,825.0)	(15,242.9)	(27,682.0)
1-Satılan Mamuller Maliyeti (-)	(26,022.5)	(34,047.8)	(4,696.2)	(9,825.0)	(15,242.9)	(27,674.5)
2-Satılan Ticari Mallar Maliyeti (-)	(1,941.7)	(2,540.6)	0.0	0.0	0.0	(7.5)
3-Satılan Hizmet Maliyeti (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Diğer Satışların Maliyeti (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
BRÜT SATIŞ KARI VEYA ZARARI	3,693.7	4,832.8	1,188.6	5,704.2	8,433.3	7,907.8
E-FAALİYET GİDERLERİ (-)	(7,651.7)	(10,011.4)	(1,140.3)	(4,424.9)	(4,872.8)	(6,187.7)
1-Araştırma ve Geliştirme Gid. (-)	(467.0)	(611.0)	(93.5)	(213.7)	(328.7)	(447.1)
2-Pazarlama,Satış ve Dağıtım Gid.(-)	(2,680.8)	(3,507.6)	(428.2)	(980.6)	(2,247.7)	(3,611.8)
3-Genel Yönetim Giderleri (-)	(2,197.7)	(2,875.5)	(23.1)	(849.6)	(506.7)	257.6
Amortisman Giderleri	(2,306.1)	(3,017.3)	(595.5)	(2,381.0)	(1,789.8)	(2,386.5)
FAALİYET KARI VEYA ZARARI	(3,958.0)	(5,178.6)	48.4	1,279.3	3,560.5	1,720.1
F-DİĞER FAAL.OLAĞAN GELİR VE KARLAR	26,603.8	34,808.4	9,049.0	2,999.4	10,401.7	14,048.3
1-İştiraklerden Temettü Gelirleri	0.6	0.8	0.0	1.1	1.1	1.1
2-Bağlı Ortaklıklardan Temettü Gelir	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Faiz Gelirleri	763.2	998.6	821.5	975.2	1,252.0	1,629.0
4-Komisyon Gelirleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Konusu Kalmayan Karşılıklar	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Menkul Kıymet Satış Karları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7-Kambiyo Karları	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8-Reeskont Faiz Gelirleri	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
9-Diğer Olağan Gelir ve Karlar	187.8	245.7	3,974.5	707.0	411.4	438.9
10- SATINALMA GÜCÜ KAZANCI	26,652.2	33,563.3	4,253.0	1,316.1	8,737.1	11,979.3
G-DİĞER FAAL.OLAĞAN GİDER VE ZARAR (-)	(949.2)	(1,241.9)	(955.3)	(856.9)	(969.0)	(1,292.6)
1-Komisyon Giderleri (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Karşılık Giderleri (-)	(2.1)	(2.7)	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Menkul Kıymet Satış Zararları (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4-Kambiyo Zararları (-)	(114.7)	(150.1)	0.0	0.0	0.0	0.0
5-Reeskont Faiz Giderleri (-)	(788.6)	(1,031.8)	0.0	0.0	0.0	0.0
6-Diğer Olağan Gider ve Zararları (-)	(43.8)	(57.3)	(955.3)	(856.9)	(969.0)	(1,292.6)
H-FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	(39,382.6)	(51,528.2)	(2,245.5)	(10,481.0)	(14,900.1)	(19,507.9)
1-Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	(8,828.6)	(11,551.4)	(1,238.2)	(4,867.1)	(6,723.1)	(8,205.6)
2-Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri (-)	(30,554.0)	(39,976.8)	(1,007.4)	(5,613.9)	(8,177.0)	(11,302.3)
3- SATINALMA GÜCÜ KAYBI	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
OLAĞAN KAR VEYA ZARAR	(17,686.0)	(23,140.3)	5,896.5	(7,059.2)	(1,906.9)	(5,032.1)
I-OLAĞANDIŞI GELİR VE KARLAR	3.6	4.6	1.5	898.7	53.7	54.0
1-Önceki Dönem Gelir ve Karları	0.0	0.0	0.0	897.1	52.1	52.1
2-Diğer Olağandışı Gelir ve Karlar	3.6	4.6	1.5	1.5	1.5	1.9
J-OLAĞANDIŞI GİDER VE ZARARLAR (-)	(0.4)	(0.5)	0.0	0.0	0.0	0.0
1-Çalışmayan Kısm Gider ve Zarar.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2-Önceki Dönem Gid.ve Zararları (-)	(0.4)	(0.5)	0.0	0.0	0.0	0.0
3-Diğer Olağandışı Gider ve Zarar.(-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
DÖNEM KAR VEYA ZARARI (parasal kazanç ve vergi öncesi)	(17,682.8)	(23,136.2)	5,898.1	(6,160.5)	(1,853.2)	(4,978.1)
K-DÖNEM KARI VERGİ/ DİĞ. YASAL YÜK.KARŞ. (-)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
DÖNEM KAR VEYA ZARARI (parasal kazanç öncesi ve vergi sonrası)	(43,335.0)	(56,699.5)	1,645.1	(7,476.6)	(10,590.3)	(16,957.4)
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI	(17,682.8)	(23,136.2)	5,898.1	(6,160.5)	(1,853.2)	(4,978.1)

DÜZELTME KATSAYISI	
31.12.2002/31.12.2001	1.308
31.12.2002/31.03.2002	1.202
31.12.2002/30.06.2002	1.163
31.12.2002/30.09.2002	1.075

İMALAT FİRMASINA AİT SATIŞLARIN MALİYETİ TABLOSUNUN DÜZELTİLMESİ
(31.12.2002)

(Milyar TL)	31.12.2002		
	Tarihi Değerlerle	Düzeltilme İşlemi	Düzeltilmiş Değerlerle (31.12.2002 fiyatlarıyla)
Direk İlk Madde Malzeme Giderleri	16,640.6	x 1.023	17,017.0
Direk İşçilik Giderleri	3,500.0	x 1.023	3,579.2
Genel Üretim Giderleri	2,491.6		3,752.4
<i>Amortisman Giderleri</i>	35.6	x 34.828	1,240.8
<i>Diğer Üretim Giderleri</i>	2,456.0	x 1.023	2,511.6
Yarı Mamul Kullanımı	17.7		50.0
Dönem Başı Yarı Mamul Stokları	196.7	30.09.2002 Yılı Yarı Mamul Stoklarının Düzeltilmiş Değeri	410.6
Dönem Sonu Yarı Mamul Stokları (-)	179.0	31.12.2002 Yılı Yarı Mamul Stoklarının Düzeltilmiş Değeri	360.7
Üretilen Mamul Maliyeti	22,649.8		24,398.6
Mamul Stoklarındaki Değişim	2,756.1		3,275.9
Dönem Başı Mamul Stokları	3,236.5	30.09.2002 Yılı Mamul Stoklarının Düzeltilmiş Değeri	3,793.4
Dönem Sonu Mamul Stokları (-)	480.4	31.12.2002 Yılı Mamul Stoklarının Düzeltilmiş Değeri	517.5
SATILAN MAMUL MALİYETİ	25,405.9		27,674.5
SATILAN TİCARİ MAL MALİYETİ	0.0		7.5
Dönem Başı Ticari Mal Stokları	24.2		31.7
Dönem İçi Alışlar	0.9		0.9
Dönem Sonu Ticari Mal Stokları (-)	25.2		25.2
SATILAN HİZMET MALİYETİ	0.0		0.0
SATIŞLARIN MALİYETİ	25,405.9		27,682.0