

IFRS® Uygulama Açıklaması
Nihai Taslak ED/2021/6

Yönetimin Değerlendirmeleri

Nihai Taslak

Yönetimin Değerlendirmeleri

Tüm görüşler kamuoyuna açık kayıt şeklinde saklanacaktır ve görüş bildiren taraf gizlilik talep etmediği sürece www.ifrs.org adresindeki internet sitemizde yayımlanacaktır. Ticari gizlilik gibi iyi bir gerekçe ile desteklenmediği sürece bu tür taleplere normalde olumlu yanıt verilmeyecektir. Bu politikanın ayrıntılarını ve kişisel verilerinizi nasıl kullandığımızı öğrenmek için lütfen web sitemizi inceleyin.

Feragatname: Mevzuatın elverdiği ölçüde Kurul ve UFRS Vakfı (Vakıf) bu yayından ve çevirisinden dolayı doğrudan, dolaylı, arızı veya netice zararı, cezai tazminat, ceza veya masrafı da içerecek şekilde her türlü zarar veya hal talebi karşısında hiç kimseye karşı sözleşmeden, haksız fiilden veya başka sebeplerle doğan her türlü sorumluluktan açıkça feragat eder.

Bu yayında bulunan bilgiler tavsiye teşkil etmez ve uygun vasıfları haiz profesyonellerinin sunacağı hizmetlerin yerine geçemez.

Bu kısım için ISBN: 978-1-914113-23-9

Yayının tamamı için ISBN (iki kısım): 978-1-914113-22-2

© 2021 IFRS Vakfı

Her hakkı saklıdır. Çoğaltma ve kullanım hakları tam olarak sınırlanmıştır. Ayrıntılar için lütfen Vakıf ile iletişim kurun: permissions@ifrs.org.

Kurul'un yayınlarını customerservices@ifrs.org adresine e-posta atarak veya <https://shop.ifrs.org> adresini ziyaret ederek sipariş edebilirsiniz.



Vakfın aralarında IAS®, IASB®, the IASB® logo, IFRIC®, IFRS®, the IFRS® logo, IFRS for SMEs®, the IFRS for SMEs® logo, the 'Hexagon Device', 'International Accounting Standards®', 'International Financial Reporting Standards®', 'NIIF®' ve 'SIC®' gibi markaların da bulunduğu dünya çapında tescilli markaları vardır. Vakfın markaları hakkında daha fazla bilgi için Vakıf'tan bilgi talep edebilirsiniz.

Vakıf ABD, Delaware Eyaleti'nin Genel Kurumlar Kanunu kapsamında kurulmuş kâr amacı gütmeyen bir kurumdur ve ana ofisi Columbus Building, 7 Westferry Circus, Canary Wharf, London, E14 4HD adresinde bulunan deniz aşırı bir şirket olarak (Tescil No: FC023235) İngiltere ve Galler'de faaliyet göstermektedir.

İçindekiler

	Başladığı sayfa
NİHAİ TASLAK GİRİŞ	4
GÖRÜŞ ÇAĞRISI	9
UFRS UYGULAMA AÇIKLAMASI 1 YÖNETİMİN DEĞERLENDİRMELERİ	18
MAYIS 2021'DE YAYIMLANMIŞ YÖNETİMİN DEĞERLENDİRMELERİ KONULU NİHAİ TASLAĞIN KURUL TARAFINDAN ONAYI	121
SONUÇLARIN DAYANAĞI (diğer kitapçığa bakınız)	

Nihai Taslak – Giriş

Bu Nihai Taslağın yazılma amacı nedir?

- IN 1** Bu nihai taslakta Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (bundan böyle Kurul olarak anılacaktır), değiştirilmiş UFRS Uygulama Açıklaması 1 *Yönetimin Değerlendirmeleri* (Uygulama Açıklaması) hakkında önerilerini açıklamaktadır. Değiştirilmiş Uygulama Açıklaması ile 2010'da yayımlanmış yürürlükteki Uygulama Açıklaması belgesi yürürlükten kalkar.
- IN 2** Bu nihai taslağın amacı Kurul'un önerileri hakkında geri bildirim almaktır.

Yönetimin Değerlendirmeleri nedir?

- IN 3** Yönetimin değerlendirmeleri, işletmenin finansal tablolarını tamamlayan bir rapordur. İşletmenin finansal performansı ve finansal durumunu etkilemiş faktörler ve işletmenin ileride değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyetini etkileyebilecek faktörler hakkında yönetimin görüşlerini ortaya koyar.
- IN 4** Yönetimin değerlendirmeleri işletmenin yatırımcıları ve kredi verenlerinin bilgi alma ihtiyacını karşılamak için hazırlanır. İşletmenin çalışanları, devlet kurumları veya kamuoyu gibi diğer taraflar da yönetimin değerlendirmeleri raporundan faydalanabilir. Fakat diğer tarafların ilave bilgi ihtiyacı olabilir ve yönetimin değerlendirmeleri raporu bu ihtiyaçları karşılamayı amaçlamaz.
- IN 5** Yönetimin değerlendirmeleri birçok farklı isimle anılır. Yönetim görüşleri ve analizi, işletme raporu, finansal gözden geçirme raporu ve strateji raporu bu isimlerden bazılarıdır.

Uygulama Açıklamasını kim uygulamalı?

- IN 6** Finansal tablolar; yönetimin değerlendirmeleri ile birlikte sunulmazsa veya mevcut uygulama açıklaması ile uyumlu olmayan yönetimin değerlendirmeleri raporu ile birlikte sunulsa bile UFRS'lerle uyumlu olabilir. Kurul, bu durumun değiştirilmiş Uygulama açıklaması ile de devam etmesini önermektedir.
- IN 7** İlgili ülkenin kanun koyucuları ve düzenleyici otoriteleri kendi yetki alanlarına giren işletmeler için Uygulama Açıklamasına uyma zorunluluğu getirip getirmeyeceklerine karar verecektir. Bazı işletmeler yasal bir zorunluluk olmasa da Uygulama Açıklamasına uymayı tercih edebilir.

Kurul neden Uygulama Açıklamasını değiştirmeyi öneriyor?

- IN 8** Kurul'un 2010 yılında yürürlükteki Uygulama Açıklamasını yayımlamasından bu yana yatırımcı ve kredi verenlerin ihtiyaç duydukları bilgiler değişmiştir. Kurul'un araştırmalarına göre Yönetimin Değerlendirmeleri bazen yatırımcı ve kredi verenlere ihtiyaç duydukları bilgiyi verememektedir. Örneğin, Yönetimin Değerlendirmeleri bazen;
- (a) işletme açısından önemli olan konular hakkında bilgi vermeyerek veya daha az önemli konular hakkında bilgi verdiği için önemli olan bilgileri geri plânda bırakarak asıl odaklanması gereken konulara odaklanmayabilir;

- (b) çok fazla genel bilgi içerip işletmeye özel, ayrıntılı bilgilere yeterince yer vermeyebilir;
- (c) kısa vadeli konulara odaklanıp işletmenin uzun vadeli beklentilerini etkileyebilecek sistemik risk veya stratejik zorluklar gibi konuları yeterince ele almayabilir;
- (d) işletmenin maddi olmayan kaynakları ve ilişkileri hakkında ve işletmeyi etkileyen çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) konularında yeterli bilgi vermeyebilir. Maddi olmayan kaynaklar ve ilişkilerle çevresel ve sosyal konular birçok işletmenin değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyetini giderek daha fazla etkilemektedir. Bu etkiler hakkındaki bilgiler de yatırımcıları ve kredi verenleri giderek daha çok ilgilendirmektedir;
- (e) parçalı bir yapıya sahip olabilir veya işletmenin finansal tablolarında veya yayımladığı diğer raporlarda yer alan bilgiler ile uyumlayabilir;
- (f) işletmenin önceki dönemlerde açıkladığı bilgilerle veya benzer faaliyetlerde bulunan diğer işletmelerin sunduğu bilgilerle karşılaştırılması zor bilgiler içerebilir;
- (g) eksik veya dengesiz bir yapıda olabilir. Örneğin, Yönetimin Değerlendirmeleri, ele alınan konuların etkilerini yatırımcı ve kredi verenlerin tam olarak anlamalarını sağlayacak bilgileri içermeyebilir veya işletmenin performansı ile ilgili olumlu konuların üzerinde gereğinden fazla durabilir.

Kurul hangi amaca ulaşmaya çalışıyor?

IN 9 Kurul'un Uygulama Açıklamasını değiştirirken amacı, yatırımcı ve kredi verenlerin ihtiyaç duyduğu bilgilere odaklanan kapsamlı hükümler oluşturmak ve yönetime bu bilgileri tespit edip net biçimde sunma konusunda gereken rehberliği sağlamaktır. Kurul'un amacı aşağıdaki şartları karşılayan hükümler ve rehber oluşturmaktır:

- (a) Yeterli Esneklik – Yönetimin Değerlendirmelerinin işletmenin değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyeti açısından esas öneme sahip konulara odaklanması ve bu konularla yönetimin bu alanlardaki müdahalesi hakkında işletmeye özel önemli bilgiler sunabilmesi açısından gereklidir ve
- (b) Yeterli Disiplin —Yönetimin Değerlendirmelerinin dışarıdan güvence denetimine (örneğin, bağımsız denetim veya diğer sınırlı bağımsız denetimler) tabi olmasını kolaylaştırmak için ve ilgili ülkedeki kanun koyucular ve düzenleyici makamların Uygulama Açıklamasına uyulmasını şart koşması ve buna ilişkin yaptırım kabiliyetini güçlendirmesi açısından gereklidir.

IN 10 Kurul, işletmelerin hem Uygulama Açıklamasını hem de hedefi Uygulama Açıklamasına benzer kanun veya yönetmelikleri uygulayabileceğini öngörmektedir. Ülke mevzuatında sadece genel hükümler yer alıyorsa, işletme bu mevzuata uyumu kolaylaştırması açısından Uygulama Açıklaması hüküm ve rehberlerini uygulayabilir. Tam tersi bir durumda; yani ülkedeki mevzuatın ayrıntılı yazılmış olması ve ayrıntılı bilgi açıklanmasını şart koştuğu durumlarda işletme bazı bilgilere ilişkin Uygulama Açıklamasında hüküm olmamasına rağmen Yönetimin Değerlendirmelerine mevzuatla şart koşulan bu bilgilerin tamamını ekleyebilir.

IN 11 Kurul ayrıca, belirli bir iş kolunda hizmet veren işletmelere yönelik olarak veya çevre, sosyal konular ya da sürdürülebilirlikle ilgili başka konular gibi bazı özel alanları ele alan, diğer

kurulların yayımladığı kılavuzlar ya da açıklayıcı raporlama hükümleriyle bağlantılı olarak da işletmelerin bu Uygulama Açıklamasını uygulayabileceğini öngörmektedir. Bu hüküm veya rehberler yönetime Uygulama Açıklaması hükümlerini yerine getirmek için ihtiyaç duyabileceği bilgileri tespit etmede yardımcı olabilir. Bu sebeple, Yönetimin Değerlendirmeleri raporu yatırımcılar ve kredi verenler açısından önemli olan çevresel ve sosyal konular hakkında bilgi almak için bakılacak uygun belge olabilir.

IN 12 Önerilerini hazırlarken Kurul, açıklayıcı raporlama alanının hızla gelişen ve karmaşık yapısı kapsamında yakın geçmişte yaşanan yenilikleri, önerileri içerisinde bütünleştirmeye çalışmıştır. Kurul, bu kapsamda ülkelerin ulusal standart belirleme kuruluşları ile açıklayıcı raporlama veya sürdürülebilir raporlama gibi özel alanlarda çalışan diğer kuruluşların hazırladığı açıklayıcı raporlama çerçevelerini ve rehberlerini gözden geçirmiştir. Ayrıca Kurul, Yönetimin Değerlendirmeleri İstişare Grubu ve Kurul'a danışmanlık yapan diğer organlar başta olmak üzere farklı ülkelerdeki değişik türdeki paydaşlarla da öneriler konusunda istişarede bulunmuştur.

Öneriler nedir?

IN 13 Kurul, Yönetimin Değerlendirmeleri için hedef belirleyen hedef odaklı yaklaşımı önermektedir. Bu yaklaşımı da aşağıdakilerle desteklemektedir:

- (a) Yönetimin Değerlendirmeleri raporunda yatırımcılar ve kredi verenler açısından önemli olan bilgilere yer verme ve kilit konulara; yani uzun vadede işletmenin değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyeti açısından önemli olan konulara odaklanma zorunluluğu getiren hüküm;
- (b) Belirlenmiş açıklama hedeflerini karşılayan bilgileri içerme zorunluluğu. Açıklama konusundaki hedefler, yatırımcılar ve kredi verenlerin ihtiyaç duydukları bilgilere göre şekillenir ve Yönetimin Değerlendirmelerinde verilen bilgilere dayanan değerlendirmeleri de tanımlar.
- (c) Yönetimin Değerlendirmeleri raporunda açıklama hedeflerini karşılamak için yer verilmesi gereken olası kilit konular ve ölçüm dâhil Rapor'a eklenmesi gereken bilgiler hakkında örnekler sunan rehber;
- (d) Eksiksizlik, denge ve doğruluk gibi verilen bilgilerde olması gereken belirli özellikleri belirleyen hükümler ve bu özelliklere sahip bilgileri yönetimin belirlemesini sağlayan rehberler.

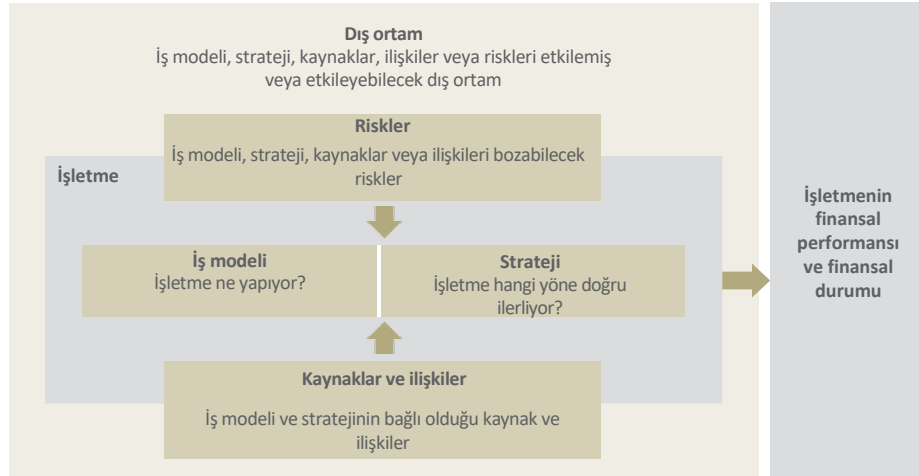
IN 14 Önerilerin açıklama hedefleri altı içerik alanını kapsar:

- (a) İşletmenin iş modeli; yani işletme nasıl değer yaratmakta ve nakit akışı üretebilmektedir;
- (b) Yararlanmayı tercih ettiği fırsatlar da dâhil olmak üzere yönetimin bu iş modelini sürdürmek ve daha da geliştirmek için benimsediği strateji;
- (c) İş modelinin ve stratejinin dayandığı kaynak ve ilişkiler, işletmenin finansal tablolarında varlık olarak muhasebeleştirilmeyen kaynaklar da buna dâhildir;
- (d) İş modeli, strateji, kaynaklar veya ilişkileri bozabilecek riskler;

- (e) İş modeli, strateji, kaynaklar, ilişkiler veya riskleri etkileyebilecek veya etkilemiş dış ortamdaki etken ve eğilimler ve
- (f) İşletmenin finansal performansı ve finansal durumu – bu kapsamda finansal performans ve durumun diğer içerik alanları için ele alınabilecek konulardan nasıl etkilenebileceği ve etkilenmiş olabileceği de değerlendirilir.

IN 15 Şekil 1 bu altı alan arasındaki ilişkileri göstermektedir.

Şekil 1—Yönetimin Değerlendirmelerinde altı alan arasındaki ilişkiler



IN 16 Önerilen hüküm ve rehberler işletmenin finansal performansı veya finansal durumunu halihazırda etkilemiş ve uzun vadede etkileyebilecek konulara uygulanır. Bu tür konular arasında işletmenin finansal tablolarında varlık olarak muhasebeleştirilmemiş kaynakları da kapsayan maddi olmayan kaynaklar ve ilişkilerin yanı sıra çevresel ve sosyal konular yer alabilir. Ek B’de yönetimin bu konularda hangi bilgileri sunacağına karar verirken dikkate alabileceği, nihai taslakta önerilen hüküm ve rehberlerin genel açıklaması yer almaktadır. Ek B ayrıca olgu örneklerini sunmak açısından örnekler içerir ve yönetimin tanımlanan olgu örneklerinde hüküm ve rehberleri nasıl göz önünde bulundurabileceğini açıklar.

Bu öneriler ile UFRS Vakfı Mütevelli Heyetinin sürdürülebilir raporlama projesi arasında nasıl bir etkileşim vardır?

IN 17 Kurul sürdürülebilirlik konuları gibi belirli konuları ele alan açıklayıcı raporlama hükümleri veya rehberlerle bağlantılı olarak işletmelerin Uygulama Açıklamasını uygulayabileceğini öngörmektedir.

IN 18 UFRS Vakfı Mütevelli Heyeti Vakfın, sürdürülebilirlik raporlama standartları hazırlanması sürecinde rol üstlenmesine gerek olup olmadığını değerlendirmektedir. 2021 yılı nisan ayında Heyet, UFRS sürdürülebilirlik standartlarını belirlemekten sorumlu olacak bir kurul kurulabilmesi için Vakfın tüzüğünü değiştirmeye yönelik öneriler yayımlamıştır.¹ İleride işletmeler Kurul’un yayımladığı Uygulama Açıklamasına uyum için ihtiyaç duyulan bazı bilgileri belirlemelerine yarayacak standartları uygulayabilir.

¹ UFRS Sürdürülebilirlik Standartlarını Belirlemek Amaçlı Uluslararası Sürdürülebilirlik Standartları Kurulunu UFRS Vakfı Tüzüğüne Dâhil Etmek için Tüzükte Yapılması Önerilen Değişikliklere İlişkin Nihai Taslak

Bundan sonra ne olacak?

- IN 19** Kurul yürürlükteki Uygulama Açıklamasını değiştirmeye ihtiyaç olup olmadığını ve ihtiyaç varsa bunu nasıl yapacağını belirlemeden önce bu nihai taslakta yer alan öneriler hakkında aldığı görüşleri değerlendirecektir.

Görüş Çağrısı

Giriş

Kurul, aşağıda bulunan sorular başta olmak üzere bu nihai taslakta yer alan öneriler hakkında görüş iletilmesi çağrısında bulunmaktadır. Tüm sorulara cevap vermek zorunda değilsiniz. Görüşlerinizin faydalı olması için,

- (a) belirtilen sorulara cevap verin;
- (b) görüşünüzün hangi paragraflar veya konular ile ilgili olduğunu belirtin;
- (c) net bir gerekçe belirtin ve
- (d) uygun olduğu durumlarda Kurul'un dikkate almasını istediğiniz alternatifi de görüşünüze ekleyin.

Kurul ayrıca, önerilerin net biçimde hazırlanıp hazırlanmadığı ve önerilerde kullanılan lafzın tercümesinin zor olup olmadığı konularında da görüş sunulmasından memnun olacaktır.

Son tarih

Kurul 23 Kasım 2021 tarihine kadar yazılı olarak iletilen tüm görüşleri dikkate alacaktır.

Görüşler nasıl iletilecek?

Lütfen görüşlerinizi elektronik ortamda iletin:

İnternet sitesi: <https://www.ifrs.org/projects/open-for-comment/>

E-posta: commentletters@ifrs.org

Gizlilik talep etmediğiniz ve talebinize olumlu yanıt verilmediği sürece görüşleriniz web sitemizde kamuoyuna açık kayıtlar olarak yayımlanacaktır. Ticari gizlilik gibi iyi bir gerekçeyle desteklenmediği sürece bu tür taleplere normalde olumlu yanıt vermiyoruz. Bu politikamız ve kişisel verilerinizi nasıl kullandığımız hakkında daha fazla bilgi için lütfen internet sitemizi inceleyin.

Sorular

Bölüm A— Genel hükümler

Bölüm 2’de, yönetimin değerlendirmeleri ve ilgili finansal tabloların belirlenmesi, yönetimin değerlendirmelerine yetki verilmesi ve uyum beyanına eklenecek konular hakkındaki hükümler açıklanır.

Soru 1—Yönetimin değerlendirmelerinin ilgili olduğu finansal tablolar

2.2’inci paragrafta yönetimin değerlendirmelerinin ilgili olduğu finansal tabloların hangi tablolar olduğunun değerlendirmelerde açıklanması önerilmektedir. Bu paragraf ayrıca ilgili finansal tabloların UFRS standartlarına uygun biçimde hazırlanmaması hâlinde, yönetimin değerlendirmelerinin finansal tablolar hazırlanırken esas alınan dayanağı da açıklamasını önermektedir.

Nihai Taslak ilgili finansal tabloların hazırlanmasında esas alınabilecek dayanaklar hakkında bir sınırlama getirmemiştir (örneğin; Taslak finansal tabloların ilgili UFRS standartlarına benzer kavramların uygulanması suretiyle hazırlanmasına ilişkin bir hüküm önermemektedir).

BC34–BC38 arasındaki paragraflar ise bu önerilerde Kurul’un dayandığı gerekçeyi açıklamaktadır.

- (a) Finansal tabloları UFRS standartlarına uygun olarak hazırlanmamış olsa dahi işletmelerin, değiştirilmiş Uygulama Açıklamasına uyduklarına ilişkin beyanda bulunmalarına izin verilmesi gerektiği fikrine katılıyor musunuz? Neden?
- (b) Bu finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan dayanak hakkında hiçbir kısıtlama getirilmemesi fikrine katılıyor musunuz? Neden? Katılmıyorsanız, hangi kısıtlamaların getirilmesini öneriyorsunuz ve neden?

Soru 2—Uyum beyanı

- (a) 2.5’inci paragraf, Uygulama Açıklamasının tüm hükümlerine uyan yönetim değerlendirmelerinin açık ve olumlu uyum beyanı içermesini önermektedir.

BC30–BC32 arasındaki paragraflar ise bu öneride Kurul’un dayandığı gerekçeyi açıklamaktadır.

Katılıyor musunuz? Neden?

- (b) 2.6’ncı paragraf, Uygulama Açıklamasının hepsi olmasa da bazı hükümlerine uyan yönetim değerlendirmelerinin uyum beyanı içerebileceğini önermektedir. Bununla birlikte bu beyan, Uygulama Açıklamasının hükümlerine uyumlu olmayan hususları tespit etmek ve bu uygunsuzlukların sebeplerini de açıklamak suretiyle şartlı uyum beyanı olacaktır.

BC33 paragrafı ise bu öneride Kurul’un dayandığı gerekçeyi açıklamaktadır.

Katılıyor musunuz? Neden?

Bölüm 3, yönetimin değerlendirmelerinin hedefini belirler.

Soru 3—Yönetimin değerlendirmelerinin hedefi

3.1'inci paragrafta, işletmenin yönetim değerlendirmelerinde,

- (a) işletmenin finansal tablolarında raporlanan finansal performansı ve durumunu yatırımcı ve kredi verenlerin daha iyi anlamasını sağlayan ve
- (b) işletmenin uzun vadeyi de kapsayan tüm zaman dilimlerinde değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyetini etkileyebilecek etkenler hakkında fikir veren

bilgiler verilmesi önerilmektedir.

3.2'inci paragraf ise, 3.1'inci paragraf hükmü uyarınca raporlanacak bilgilerin sadece önemli olması halinde raporlanmasını önermektedir. 3.2'inci paragrafa göre yönetimin değerlendirmeleri bağlamında; bilginin verilmemesi, yanlış verilmesi veya gizlenmesi sonucunda yönetimin değerlendirmelerinin ve ilgili finansal tablolara dayanarak yatırımcı ve kredi verenlerin alacağı kararların makul düzeyde etkilenmesi bekleniyorsa o bilgi önemlidir.

3.5-3.19 arasındaki paragraflar “değer yaratma kabiliyeti”nin ne anlama geldiğini de kapsayacak şekilde yönetimin değerlendirmelerinin hedefine ilişkin farklı hususları açıklar.

BC42–BC61 arasındaki paragraflar ise bu öneride Kurul'un dayandığı gerekçeyi açıklamaktadır.

Yönetimin değerlendirmelerinin hedefine ilişkin önerilere katılıyor musunuz? Neden? Katılmıyorsanız, yerine ne öneriyorsunuz ve neden?

Bölüm B ve Ek B—İçerik alanları

Bölüm 4 ila 11, yönetimin değerlendirmelerindeki altı içerik alanıyla ilgili ayrıntıları açıklar ve yönetimin değerlendirmelerinde bu alanların her birine ilişkin açıklama hedeflerini yerine getiren bilgilerin verilmesini şart koşar. Bu bölümlere göre, yönetimin değerlendirmelerinde kilit konulara odaklanmak zorunludur.

Bu nihai taslakta önerilen hükümler ve rehber; işletmenin uzun vadeli hedeflerini etkileyebilecek konular, maddi olmayan kaynakları ve ilişkileri ile çevresel ve sosyal konular hakkında yapılacak raporlamaya uygulanır. **Ek B**'de bu konular hakkında hangi bilgilerin verileceğine karar verirken yönetimin göz önünde bulunduracağı hükümler ve rehberin genel açıklaması yer almaktadır.

Soru 4—Genel yaklaşım

Nihai taslak;

- (a) yönetimin değerlendirmeleri için hedef belirleyen (bkz. Bölüm 3),
- (b) yönetimin değerlendirmelerindeki altı içerik alanını ve her alan kapsamında yönetimin değerlendirmelerinde verilen bilgilerin karşılaması gereken açıklama hedeflerini ayrıntılı ortaya koyan (bkz. Bölüm 5-10),
- (c) açıklama hedeflerini karşılamak için yönetimin değerlendirmelerinde bulunması gereken bilgilere dair örnekler veren (bkz. Bölüm 15); fakat
- (d) yönetimin değerlendirmelerinde bulunması zorunlu bilgilere dair ayrıntılı ve uyulması zorunlu bir liste vermeyen

hedef odaklı bir yaklaşım önermektedir.

BC69–BC71 arasındaki paragraflar ise bu öneride Kurul'un dayandığı gerekçeyi açıklamaktadır. Sizce Kurul'un önerdiği bu yaklaşım,

- (a) yönetime yatırımcı ve kredi verenlerin ihtiyaç duyduğu bilgileri tespit etmek açısından uygun ve yeterli dayanak teşkil etmek suretiyle işler hâle gelebilecek bir yaklaşım mıdır?
- (b) işletmenin Uygulama Açıklaması hükümlerine uyup uymadığını belirlemek açısından denetçi ve düzenleyicilere uygun ve yeterli dayanak teşkil etmek suretiyle uygulanabilir bir yaklaşım mıdır?

Cevabınız hayır ise, siz nasıl bir yaklaşım önerirsiniz ve neden?

Soru 5—Açıklama hedeflerinin tasarımı

İçerik alanları için önerilen açıklama hedefleri üç bileşenden oluşur: temel hedef, değerlendirme hedefleri ve spesifik hedefler. 4.3'üncü paragrafta her bileşenin rolü açıklanmaktadır. 4.4 ve 4.5'inci paragraflar ise içerik alanlarına ilişkin açıklama hedeflerini ve yönetimin değerlendirmelerinin hedefini yerine getirmek için ihtiyaç duyulan bilgilerin belirlenmesi sürecini açıklar.

BC72–BC76 arasındaki paragraflar ise bu öneride Kurul'un dayandığı gerekçeyi açıklamaktadır.

- (c) Açıklama hedeflerinin tasarımına ilişkin önerilere katılıyor musunuz? Neden? Katılmıyorsanız, yerine ne öneriyorsunuz ve neden?
- (d) Altıncı soruya verdiğiniz cevaplarda değinmediğiniz, açıklama hedefleri önerilerine dair genel yorumlarınız var mı?

Soru 6—İçerik alanlarına ilişkin açıklama hedefleri

Bölüm 5 ila 10, altı içerik alanıyla ilgili açıklama hedeflerine dair önerilerde bulunmaktadır. Aşağıdaki konular hakkında önerilen açıklama hedeflerine katılıyor musunuz?

- (e) işletmenin iş modeli;
- (f) yönetimin bu iş modelini sürdürme ve geliştirme stratejisi;
- (g) işletmenin kaynakları ve ilişkileri;
- (h) işletmenin maruz kaldığı riskler;
- (i) işletmenin dış çevresi ve
- (j) işletmenin finansal performansı ve finansal durumu

Neden katılıyorsunuz veya katılmıyorsunuz? Katılmıyorsanız, yerine ne öneriyorsunuz ve neden?

Soru 7—Kilit konular

4.7 ila 4.14 paragrafları, yönetimin değerlendirmelerinin kilit konulara odaklanması için önerilen hükümleri açıklar. Bu paragraflarda ayrıca kilit konuların tespitine yönelik rehber de yer alır. 5 ila 10'uncu bölümlerde, tüm içerik alanlarında kilit konu örnekleri ve kilit konuları izlemek ve bu konuların yönetiminde kaydedilen ilerlemeyi ölçmek için yönetimin kullanabileceği ölçüm sistemlerine dair örnekler verilir.

BC77–BC79 arasındaki paragraflar ise bu öneride Kurul'un dayandığı gerekçeyi açıklamaktadır.

- (a) Uygulama Açıklamasında yönetimin değerlendirmelerinde kilit konulara odaklanması şartını getiren bir hüküm olması önerisine katılıyor musunuz? Neden? Katılmıyorsanız, yerine ne öneriyorsunuz ve neden?
- (b) Kilit konu örnekleri de dâhil olmak üzere kilit konuların tespitine ilişkin önerilen rehberin, yönetimin değerlendirmelerinde odaklanması gereken kilit konuları belirlerken yönetime uygun ve yeterli bir dayanak teşkil edeceğini düşünüyor musunuz? Düşünmüyorsanız, başka hangi alternatif veya ilave rehberi önerirsiniz?
- (c) Önerilen rehber hakkında başka yorumunuz var mı?

Soru 8—Uzun vadeli beklentiler, maddi olmayan kaynaklar ile ilişkiler ve ÇSY konuları

Bu nihai taslakta önerilen hükümler ve rehber, işletmenin uzun vadeli beklentilerini etkileyebilecek konular, maddi olmayan kaynaklar ile ilişkiler ve çevresel ve sosyal konular hakkında yapılacak raporlama için geçerlidir. Yönetimin bu konular hakkında hangi bilgileri vermesi gerektiğine karar verirken dikkate alması gereken hükümler ve rehber Ek B'de genel olarak açıklanmıştır. Ek B ayrıca tanımlanan olgu örnekleri içerisinde hangi konuların kilit konular olduğunu, hangi bilgilerin önemli olduğunu belirlerken yönetimin hükümleri ve rehberi nasıl dikkate alabileceğine dair örnekler de sunmaktadır.

BC82–BC84 arasındaki paragraflar, bu öneride Kurul'un dayandığı gerekçeyi açıklamaktadır.

- (a) Nihai taslakta önerilen hükümlerin ve rehberin yatırımcı ve kredi verenlerin aşağıdaki konular hakkında ihtiyaç duyduğu önemli bilgileri yönetimin tespit edebilmesi için yeterli ve uygun

dayanak teşkil ettiğini düşünüyor musunuz?

- (i) işletmenin uzun vadeli beklentilerini etkileyebilecek konular,
- (ii) maddi olmayan kaynaklar ile ilişkiler ve
- (iii) çevresel ve sosyal konular.

Neden? Eğer önerilen hükümlerin ve rehberin bu bilgilerin yönetim tarafından tespiti için uygun veya yeterli dayanak teşkil etmeyeceğini düşünüyorsanız, başka hangi alternatif veya ilave hüküm veya rehber önerisinde bulunabilirsiniz?

- (b) Önerilen hükümler ve rehber hakkında bu konular kapsamında başka bir görüşünüz var mı?

Soru 9—UFRS Vakfı Mütevelli Heyeti'nin Sürdürülebilirlik Raporlaması Projesi ile Etkileşim

BC13–BC14 arasındaki paragraflar, UFRS Vakfı Mütevelli Heyeti'nin, Vakfın sürdürülebilirlik raporlama standartları belirlemek amacıyla yeni bir kurul kurabilmesi için Vakıf tüzüğünü değiştirmeye yönelik öneriler yayımladığı bilgisini vermektedir. İleride işletmeler Uygulama Açıklamasına uyum sağlamak için gerekli olan çevresel ve sosyal konular hakkındaki bazı bilgileri tespit etmelerine yardımcı olması için yeni kurulun yayımladığı standartları uygulayabilecektir.

Uygulama Açıklamasına son hâlini vermeden önce sizce Kurul'un Mütevelli Heyeti'nin plânlarıyla ilgili dikkate alması gereken bir konu var mıdır?

Bölüm C—Bilgilerin Seçilmesi ve Sunulması

12 ila 15'inci bölümlerde yönetimin değerlendirmelerine dâhil edilecek bilgilerin seçilmesi ve bu bilgilerin sunulması hakkındaki ilave hükümler ve rehber bulunmaktadır.

Soru 10—Önemli sayılma hakkında karar verme

Bölüm 12'de yönetimin önemli olan bilgileri tespit etmesine yarayacak rehber yer almaktadır.

BC103–BC113 arasındaki paragraflar ise bu öneride Kurul'un dayandığı gerekçeyi açıklamaktadır.

Önerilen rehberle ilgili herhangi bir yorumunuz var mı?

Soru 11— Tamlik, denge, doğruluk ve diğer özellikler

- (a) 13. bölüm yönetimin değerlendirmelerinde yer alacak bilgilerin tam, dengeli ve doğru olması şartının getirilmesini önermekte ve bilgileri daha faydalı hâle getirebilecek diğer özelliklerden bahsetmektedir. Bölüm 13'te ayrıca yönetimin değerlendirmelerinde yer alan bilgilerin şart koşulan özelliklere sahip olduğundan emin olmak açısından yönetime yardımcı olacak rehber yer almaktadır.

BC97–BC102 ve BC114–BC116 arasındaki paragraflar ise bu öneride Kurul'un dayandığı gerekçeyi açıklamaktadır.

Bu önerilere katılıyor musunuz? Neden? Katılmıyorsanız, yerine ne öneriyorsunuz ve neden?

- (b) 13.19–13.21 arasındaki paragraflar işletmenin yayımladığı diğer raporlarda yer alan bilgilerle çapraz kontrol yapılarak bilgilerin yönetimin değerlendirmelerine dâhil edilmesi olasılığını ele almaktadır.

BC117–BC124 arasındaki paragraflar ise bu öneride Kurul'un dayandığı gerekçeyi açıklamaktadır.

Bu önerilere katılıyor musunuz? Neden? Katılmıyorsanız, yerine ne öneriyorsunuz ve neden?

Soru 12—Ölçüm birimleri

Bölüm 14'te yönetimin değerlendirmelerine dâhil edilen ölçümlere uygulanacak hüküm önerileri bulunmaktadır.

BC125–BC134 arasındaki paragraflar ise bu öneride Kurul'un dayandığı gerekçeyi açıklamaktadır.

Bu önerilere katılıyor musunuz? Neden? Katılmıyorsanız, yerine ne öneriyorsunuz ve neden?

Soru 13—Önemli olabilecek bilgilere örnekler

5 ila 10'uncu bölümlerde yer alan açıklama hedeflerini gerçekleştirmek için gereken önemli bilgiler işletmeye ve işletmenin içinde bulunduğu koşullara bağlı olacaktır. 15. bölüm ise önemli sayılabilecek bilgi örnekleri önermektedir.

BC80–BC81 arasındaki paragraflar ise bu öneride Kurul'un dayandığı gerekçeyi açıklamaktadır.

Önerilen örneklerin aşağıdaki konular hakkında belirlenmiş açıklama hedeflerini yerine getirmek için yönetimin değerlendirmelerinde yer verilmesi gerekebilecek önemli bilgileri tespit etmek açısından yönetime yardımcı olacağını düşünüyor musunuz?

- (a) işletmenin iş modeli;
- (b) yönetimin bu iş modelini sürdürme ve geliştirme stratejisi;
- (c) işletmenin kaynakları ve ilişkileri;
- (d) işletmenin maruz kaldığı riskler;
- (e) işletmenin dış ortamı ve
- (f) işletmenin finansal performansı ve finansal durumu.

Katılmıyorsanız, ilave veya alternatif olarak başka hangi örneklerin eklenmesini önerirsiniz? Önerilen örnekler hakkında başka yorumunuz var mı?

Diğer görüşler

Soru 14—Yürürlük tarihi

1.6'ncı paragraf, yayımlandığı tarihte veya sonrasında *başlayan* yıllık raporlama dönemleri için geçerli olan (2010'da yayımlanan) UFRS Uygulama Açıklaması 1 *Yönetimin Değerlendirmeleri* belgesinin Uygulama Açıklaması ile yürürlükten kalkmasını önermektedir. Buna göre, Uygulama Açıklaması, yayımlandığı tarihten en az bir yıl sonra *sona eren* yıllık raporlama dönemleri için geçerli olacaktır.

BC135–BC137 arasındaki paragraflar ise bu öneride Kurul'un dayandığı gerekçeyi açıklamaktadır.

Önerilen yürürlük tarihini uygun buluyor musunuz? Neden? Uygun bulmuyorsanız, siz hangi tarihi öneriyorsunuz ve neden?

Soru 15—Etki analizi

- (a) Nihai taslağın ekindeki Sonuçların Dayanağı belgesinin BC139 ila BC177'nci paragrafları bu nihai taslaktaki önerilerin beklenen etkilerini analiz etmektedir.

Bu analizle ilgili bir görüşünüz var mı?

- (b) BC18–BC22 arasındaki paragraflar Uygulama Açıklamasının statüsünü ele alır. Bu paragraflarda kendi yetki alanlarındaki işletmelerin bu Uygulama Açıklamasına uymalarının zorunlu olup olmayacağına kanun koyucular ve düzenleyicilerin karar vermesinin uygun olacağı da belirtilmiştir.

İşletmelerin Uygulama Açıklamasına uymalarını zorlaştıracak ülkenizdeki mevzuattan kaynaklı yasal veya düzenleyici bir engel var mıdır?

Soru 16—Diğer görüşler

Nihai taslakta belirtilen öneriler hakkında başka görüşünüz var mı?

[Taslak] UFRS Uygulama Açıklaması 1 Yönetimin Değerlendirmeleri

Bölüm		Sayfa
1	Bu (taslak) Uygulama Açıklamasının kullanımı	19
	BÖLÜM A— GENEL HÜKÜMLER	
2	Tanımlama, onaylama ve uyum beyanı	22
3	Yönetimin değerlendirmelerinin hedefi	23
	BÖLÜM B—İÇERİK ALANLARI	
4	Bölüm B'ye Giriş	29
5	İş Modeli	35
6	Strateji	39
7	Kaynaklar ve ilişkiler	42
8	Riskler	45
9	Dış Ortam	48
10	Finansal performans ve finansal durum	51
11	Açıklama hedeflerine genel bakış	55
	BÖLÜM C— BİLGİLERİN SEÇİLMESİ VE SUNULMASI	
12	Önemli sayılma kararı	59
13	Eksiksizlik, denge, doğruluk ve diğer özellikler	63
14	Ölçüm	73
15	Önemli sayılabilecek bilgi örnekleri	78
	EKLER	
A	Terimlerin tanımları	94
B	Uzun vadeli beklentiler, maddi olmayan kaynak ve ilişkilerle ÇSY konuları	96

Bölüm 1—Bu (taslak) Uygulama Açıklamasının kullanımı

Bu bölümde ele alınan konular

Bu (taslak) Uygulama Açıklamasının amacı ve durumu
Yürürlük tarihi

Giriş

- 1.1 (Taslak) UFRS Uygulama Açıklaması 1 *Yönetimin Değerlendirmeleri* 1.2-15.28 sayılı paragraflardan ve Ek A ve B’den oluşmaktadır. Ek A’da tanımlanan terimler, bu (taslak) Uygulama Açıklamasının bölümlerinde ilk kez geçtiği yerlerde **kalin** yazılmıştır.

Not

Notlar, hükmü ayrıntılı biçimde açıklar veya hükme ilişkin bağlamı ortaya koyar.

Örnek

Örnekler, belirli koşulları tasvir eder ve işletmelerin bu koşullarda hükümleri nasıl uygulayabileceğini gösterir. İşletme yönetimi, o işletmenin içinde bulunduğu koşullara göre hükmün nasıl uygulanacağına karar verir.

Bağlantı

Bağlantılar hükümler arasındaki ilişkileri ön plana çıkarır.

Bu (taslak) Uygulama Açıklamasının amacı ve durumu

- 1.2 Bu (taslak) Uygulama Açıklaması UFRS’lere uygun veya başka bir dayanağa göre hazırlanmış olan **genel amaçlı finansal tabloları** tamamlayan **yönetimin değerlendirmeleri** için geçerlidir. Bu Uygulama Açıklaması, bu yönetim değerlendirmeleri için hükümleri belirler ve bu hükümlerin nasıl yerine getirilebileceğini açıklar.
- 1.3 Bu (taslak) Uygulama Açıklaması hangi işletmelerin yönetim değerlendirmeleri hazırlamasının gerekli olduğu, işletmelerin ne sıklıkla bunu yapması gerektiği veya yönetim değerlendirmelerinin tabi olması gereken dış güvence denetim düzeyi hakkında görüş bildirmez.
- 1.4 Bazı işletmeler için bu (taslak) Uygulama Açıklamasına uyacak şekilde yönetim değerlendirmeleri yayımlamaları, bulundukları ülke mevzuatının bir gereği olabilir. Bazı işletmeler ise tercihen bunu yapabilir.
- 1.5 Bu (taslak) Uygulama Açıklaması UFRS değildir. Finansal tablolar; yönetimin değerlendirmeleri ile birlikte sunulmazsa veya bu (taslak) Uygulama Açıklamasına uygun olmayan bir yönetim değerlendirmesi ile sunulursa bile UFRS’lere uygun olabilir.

Yürürlük tarihi

- 1.6 Bu (taslak) Uygulama Açıklaması, yürürlük tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık **raporlama dönemleri** için geçerli olan UFRS Uygulama Açıklaması 1 *Yönetimin Değerlendirmeleri*'nin (Aralık 2010'da yayımlanmış olan) yerini alır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Erken uygulama halinde bu husus dipnotlarda açıklanır.

BÖLÜM A—GENEL HÜKÜMLER

Bölüm 2—Tanımlama, onaylama ve uyum beyanı

Bu bölümde ele alınan konular

Yönetimin değerlendirmeleri ve ilgili finansal tabloların tanımlanması

Yönetimin değerlendirmelerinin onaylanması

Uyum Beyanı

Yönetimin değerlendirmelerinin ve ilgili finansal tabloların tanımlanması

- 2.1 İşletme, **yönetimin değerlendirmelerini** tek başına bir rapor olarak veya daha büyük bir raporun içindeki başka bilgilerin bir parçası olarak sunabilir. İşletme, yönetimin değerlendirmelerini net biçimde tanımlar ve bu belgeyi aynı rapordaki diğer bilgilerden veya işletmenin yayımladığı diğer raporlardan ayırt edecek şekilde bu tanımlamayı yapar.
- 2.2 Yönetimin değerlendirmeleri, hangi finansal tablolarla ilgili olduğunu tanımlar. Eğer yönetimin değerlendirmeleri ilgili finansal tablolarla aynı raporun bir parçası değilse, bu finansal tablolara nasıl erişileceğini açıklar. Eğer ilgili finansal tablolar UFRS standartlarına uygun biçimde hazırlanmamışsa, yönetimin değerlendirmelerinde finansal tabloların hangi dayanağa göre hazırlandığı açıklanır.
- 2.3 Yönetimin değerlendirmeleri, hem yönetimin değerlendirmelerinin kendisinin hem de ilgili finansal tabloların kapsadığı **raporlama dönemi**ni tanımlar.

Notlar

Yönetimin değerlendirmeleri, ilgili olduğu finansal tablolarla aynı dönemi kapsar.

Yönetimin değerlendirmelerinin onaylanması

- 2.4 İşletme, yönetimin değerlendirmelerinin yayımlanması için onaylandığı tarihi belirtir ve bu onayı veren kurul(lar) veya kişi(ler)yi de açıklar.

Uyum beyanı

- 2.5 Bu (taslak) Uygulama Açıklamasının tüm hükümlerine uyan yönetimin değerlendirmeleri içerisinde açık ve olumlu uyum beyanı yer alır.
- 2.6 Bu (taslak) Uygulama Açıklamasının hepsi olmasa da bazı hükümlerine uyan yönetimin değerlendirmeleri içerisinde de uyum beyanı yer alabilir. Bununla birlikte bu beyan, bu (taslak) Uygulama Açıklamasına aykırı olan hususları tespit edip bu aykırılıkların sebeplerini verdiği için şartlı uyum beyanı niteliği taşır.

Bölüm 3—Yönetimin değerlendirmelerinin hedefi

Bu bölümde ele alınan konular

Yönetimin değerlendirmelerinin hedefi

Destekleyici açıklamalar

Tamamlayıcı finansal tablolar

Yatırımcı ve kredi verenlerin bilgi alma ihtiyacına odaklanma

İlerideki nakit akışları ve değer yaratma

Uzun vadeli zaman dilimi

Önemli bilgiler

Yönetimin perspektifi

Yönetimin değerlendirmelerinin hedefi

3.1 İşletmenin **yönetim değerlendirmeleri**,

- (a) işletmenin finansal tablolarında raporlanan finansal performansı ve finansal durumunu **yatırımcı ve kredi verenlerin** daha iyi anlamasını sağlayan ve
- (b) işletmenin uzun vadeyi de kapsayan tüm zaman dilimlerinde **değer yaratma** ve nakit akışı üretme kabiliyetini etkileyebilecek etkenler hakkında fikir veren bilgiler verir.

Bağlantı

Yönetimin değerlendirmeleri, sadece yönetimin değerlendirmeleri hazır olduğunda ilgili finansal tablolar da aynı şartlar dâhilinde hazır olursa hedefini gerçekleştirebilir. 2.2 sayılı paragraf hükümlerine göre, finansal tablolar yönetimin değerlendirmeleriyle aynı raporun içinde yer almıyorsa, tablolara nasıl erişilebileceği yönetimin değerlendirmelerinde açıklanmalıdır.

- 3.2 3.1 sayılı paragraf hükümlerine göre rapor sadece önemli sayılan bilgileri verir. Yönetimin değerlendirmeleri bağlamında; bilginin verilmemesi, yanlış verilmesi veya gizlenmesi sonucunda yatırımcı ve kredi verenlerin yönetimin değerlendirmeleri ve ilgili finansal tablolara dayanarak alacağı kararların makul düzeyde etkilenmesi bekleniyorsa o bilgi önemli sayılır.
- 3.3 Yönetimin değerlendirmelerinde verilen bilgiler yatırımcılar ve kredi verenlerin
 - (a) işletmenin gelecekteki nakit akışlarına ilişkin beklentileri veya
 - (b) yönetimin işletme kaynaklarını yönetimi, yani yönetimin işletmenin kaynaklarını ne kadar etkili biçimde kullandığı ve koruduğu hakkındaki değerlendirmelerini etkileyerek onların kararlarını da etkiler.

Not

Yatırımcı ve kredi verenlerin yönetimin değerlendirmeleri ve ilgili finansal tablolara dayanarak verdiği kararlar; işletmedeki öz kaynak veya finansal borçlanma araçlarını satma, satın alma veya elde tutma, işletmeye kaynak sağlama veya işletme yönetiminin faaliyetleri hakkında oy kullanma hakkının ifası hakkındadır.

- 3.4 Bu hedefi yerine getirmek için yönetimin değerlendirmeleri, Bölüm B’de belirtilen açıklama hedeflerini gerçekleştirmek için gereken ve Bölüm 13’te yer alan hükümlerde belirtilen özellikleri taşıyan bilgiler verir.

Destekleyici açıklamalar

Tamamlayıcı finansal tablolar

- 3.5 İşletmenin yönetim değerlendirmeleri; işletmenin finansal tablolarında verilen bilgileri tamamlayan ve böylece bu finansal tablolarda raporlanan işletmenin finansal performansı ve finansal durumunu yatırımcıların ve kredi verenlerin daha iyi anlamasını sağlayan bilgiler verir.
- 3.6 Yönetimin değerlendirmeleri işletmenin finansal performansı ve finansal durumunu etkilemiş olan veya ileride etkileyebilecek etkenleri açıklar. Buna göre, yönetimin değerlendirmeleri finansal tabloların içeriğine kıyasla daha fazla açıklama, analiz, **ileriye dönük bilgi** ve finansal olmayan bilgiyi kapsar.

Yatırımcı ve kredi verenlerin bilgi alma ihtiyacına odaklanma

- 3.7 İşletmenin yönetim değerlendirmeleri, mevcut ve potansiyel yatırımcılarla borç ve kredi verenler (yatırımcılar ve kredi verenler) için hazırlanır. Bu yatırımcılar ve kredi verenlerin işletme ve ekonomik faaliyetler hakkında makul bilgisi olduğu varsayılabilir. Bununla birlikte bu yatırımcılar ve kredi verenler işletmenin faaliyetleri ve iş yapma biçimi hakkında bilgi sahibi olmayabilirler.
- 3.8 Yönetimin değerlendirmelerinin hedefi, yatırımcı ve kredi verenlerin bilgi alma ihtiyacına odaklanmaktır. İşletmenin çalışanları, devlet kurumları veya kamuoyu gibi diğer taraflar da yönetimin değerlendirmelerinden faydalanabilir. Bununla birlikte diğer tarafların ilave bilgi ihtiyacı olabilir ve yönetimin değerlendirmeleri bu ihtiyaçları karşılamayı amaçlamaz.
- 3.9 Hedef, belirli yatırımcı veya kredi verenlerin belirli bir alana dair bilgi alma ihtiyaçlarını karşılamak değil, yatırımcı ve kredi verenlerin ortak bilgi alma ihtiyaçlarını karşılayan bilgi vermektir.

Not

Yatırımcı ve kredi verenlerin çok çeşitli bilgi alma ihtiyacı olabilir ve genel amaçlı finansal raporlar bu ihtiyaçların tamamını karşılayamaz.

Gelecekteki nakit akışları ve değer yaratma

Gelecekteki nakit akışlarına yönelik beklentiler

- 3.10 İşletmenin yönetim değerlendirmeleri, yatırımcı ve kredi verenlerin işletmenin gelecekteki nakit akış beklentilerini değerlendirmesini sağlayan bilgiler sunar. Değerlendirme yaparken yatırımcı ve kredi verenler işletmenin ilerideki nakit akışlarının bugünkü değerini tahmin eder. Bu tahmin kapsamında, işletmenin bu akışlar oluşmadan önce geçen zamanı (paranın zaman değeri) ve nakit akışlarının zamanlaması ve tutarından kaynaklanan belirsizliği (risk) yeterince telafi etmesini sağlayan bir getiriyi net nakit akışlarının işletmeye sağlayıp sağlayamayacağına dair bir değerlendirme yapılır. Bu değerlendirmeyi desteklemek amacıyla yönetimin değerlendirmeleri yatırımcı ve kredi verenlere:

(a) işletmenin ilerideki nakit akışlarının tutarı ve zamanlamasını etkileyebilecek etkenler ve

(b) nakit akışlarının tutarı veya zamanlamasındaki belirsizliği etkileyen etkenleri

anlamalarına yardımcı olacak bilgileri verir.

Not

İşletmenin ilerideki nakit akış beklentilerini değerlendirirken yatırımcı ve kredi verenler nakdin kendilerine temettü veya faiz vs. gibi ödenip ödenmediğinden ya da işletmede tutulup tutulmadığından bağımsız olarak tüm nakit akışlarını dikkate alır.

Değer yaratma kabiliyeti

- 3.11 Bu (taslak) Uygulama Açıklamasında “değer yaratma kabiliyeti” ifadesi işletmenin kendisi ve bu sebeple yatırımcıları ve kredi verenleri için değer yaratma veya değeri koruma kabiliyeti anlamındadır. Bazı kişilerse işletmenin kendisi için yarattığı değere “girişim değeri” adını verir.
- 3.12 İşletmenin faaliyetleri, işletmenin ilerideki nakit akışlarının bugünkü değerini artırırsa veya korursa değer yaratır. Tam tersi durumda, işletmenin faaliyetleri, işletmenin ilerideki nakit akışlarının bugünkü net değerini azaltırsa değer yitimine sebep olur.

Not

(a) Değer yaratmak, nakit akışı üretmenin işaretidir. Değer yaratabilecek faaliyetler arasında bilgiye yatırım yapmak, müşteri tabanını genişletmek veya üretim kapasitesini artırmak sayılabilir. Bu faaliyetler kısa vadede net nakit çıkışı olmasını gerektirebilir; fakat uzun vadede işletmenin gelecek nakit akış beklentilerini yükseltebilir.

(b) Tam tersi durumda bazı faaliyetler kısa vadede nakit girişlerini artırabilir; fakat uzun vadede değer kaybına sebep olabilir. Örneğin; işletmenin itibarına zarar verecek şekilde mal üretimi kısa vadede satışları artırabilir; fakat uzun vadede işletmenin satış beklentilerine zarar verebilir.

- 3.13 Bu (taslak) Uygulama Açıklamasında “değer” ifadesi, işletmenin kendisi ve dolayısıyla da yatırımcıları ve kredi verenleri için yarattığı değer anlamında kullanılmıştır. Bu terim, aralarında müşteriler, tedarikçiler, çalışanlar veya toplumun da bulunduğu diğer taraflar için işletme faaliyetlerinin yaratabileceği veya azaltılabileceği değer anlamında değildir. Bununla birlikte

yönetimin değerlendirmelerinde, işletmenin kendisi için değer yaratma kabiliyetini etkiliyorsa işletme faaliyetlerinin diğer taraflar üzerindeki etkileri hakkındaki önemli bilgilere yer verilir.

Uzun vadeli zaman dilimi

- 3.14 İşletmenin gelecek nakit akışlarına yönelik beklentilerini değerlendirirken yatırımcı ve kredi verenler hem işletmenin seçilen tahmin dönemi boyunca yaratacağını tahmin ettikleri nakit akışlarının bugünkü değerini hem de o dönemden sonra süresiz olarak (vade/terminal değeri) işletmenin yaratacağını tahmin ettikleri nakit akışlarının bugünkü değerini dikkate alır. Buna göre yatırımcılar ve kredi verenler, uzun vadeyi de içerecek şekilde tüm zaman dilimleri boyunca işletmenin değer yaratma ve nakit akış üretme kabiliyetine ilişkin yapacakları değerlendirmeyi etkileyebilecek etkenleri anlamalarını sağlayan bilgilere ihtiyaç duyar.

Not

Yönetimin değerlendirmelerinde verilen bilgiler birden fazla zaman dilimine yayılan olaylarla ilgili olabilir. Bu (taslak) Uygulama Açıklamasına göre bu bilgilerin zaman dilimlerine göre ayrıştırılması zorunlu değildir. Uygulama Açıklaması yönetimin kısa, orta veya uzun vadeli diye adlandırmak isteyebileceği zaman dilimleri de tanımlamaz.

Önemli bilgiler

- 3.15 Hedefine ulaşması için yönetimin değerlendirmeleri işletmenin değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyetini etkileyen etkenler hakkında önemli bilgiler verir.
- 3.16 Bu bilgilerin çoğunun işletmenin değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyetine esas teşkil eden konular olan kilit konularla ilgili olması muhtemeldir. Buna göre, bu (taslak) Uygulama Açıklamasının B kısmında ise yönetimin değerlendirmelerinde kilit konulara odaklanılmasına ilişkin hükümler yer almaktadır.
- 3.17 Bununla birlikte önemli bilgiler her zaman kilit konularla ilgili değildir. Kilit bir konuyla ilgili olmasa da önemli bilgiler yönetimin değerlendirmelerine dâhil edilir.

Bağlantı

- (a) 4.7–4.14 arasındaki paragraflar kilit konu türlerini tanımlar ve kilit konuların tespitine ilişkin rehberlik sağlar. 5-10 arası bölümler ise olası kilit konu örneklerine yer verir.
- (b) 12. bölüm önemli bilgilerin tespitine ilişkin rehberlik sağlar.

Yönetimin Perspektifi

- 3.18 İşletmenin yönetim değerlendirmeleri, işletmenin finansal performansı ve finansal durumunu etkilemiş veya işletmenin değer yaratma ve ileride nakit akışı üretme kabiliyetini etkileyebilecek etkenlere dair yönetimin perspektifini ortaya koyar:
- (a) yönetimin değerlendirmelerindeki bilgilerin kaynağı yönetimin kullandığı bilgilerdir – örneğin; işletmenin performans ve durumuna ilişkin hususları izlemek için yönetimin kullandığı ölçümler;
- (b) yönetimin değerlendirmeleri yönetimin tespit ettiği kilit konulara odaklanır ve bu konular

hakkında yatırımcılar ve kredi verenler açısından önemli olan bilgilerin tespitinde yönetim kendi değerlendirmesine göre hareket eder ve

- (c) bir konunun sebepleri veya etkileri hakkında sağlanan görüşler yönetimin bu sebep veya etkiler hakkındaki görüşlerini yansıtır.

3.19 Yönetimin perspektifini ortaya koymak suretiyle yönetimin değerlendirmelerinde yer alan bilgiler kredi verenlere ve yatırımcılara hem işletmenin gelecekteki nakit akışlarına dair beklentilerini hem de yönetimin işletme kaynaklarını yönetim şeklini değerlendirmek açısından yardımcı olur.

BÖLÜM B—İÇERİK ALANLARI

Bölüm 4—Bölüm B'ye giriş

Bu bölümde ele alınan konular

İçerik alanları

Açıklama hedefleri

Kilit konular

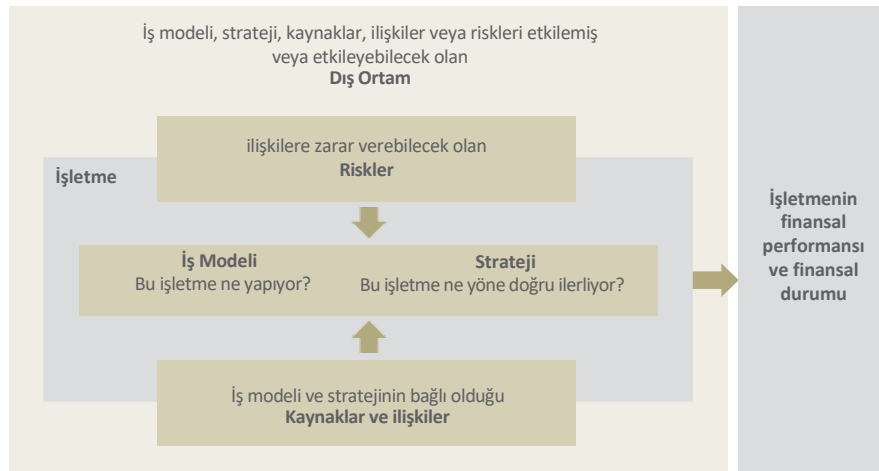
Ölçüm birimleri

Uzun vadeli beklentiler, maddi olmayan kaynaklar ve ilişkilerle ÇSY konuları hakkında bilgi

İçerik alanları

- 4.1 5-10 arasındaki bölümler **yönetimin değerlendirmelerine** dâhil edilecek altı içerik alanının ayrıntılarını açıklar:
- (a) işletmenin iş modeli —işletme nasıl değer yaratıyor ve nakit akışı üretiyor;
 - (b) yönetimin faydalanmak istediği fırsatları da içerecek şekilde bu iş modelini sürdürme ve geliştirme konusunda benimsediği strateji;
 - (c) bu iş modeli ve stratejinin bağlı olduğu kaynak ve ilişkiler, buna işletmenin finansal tablolarında varlık olarak **muhasebeleştirilmemiş** kaynaklar da dâhildir;
 - (d) bu iş modelini, stratejiyi, kaynak veya ilişkileri bozabilecek riskler;
 - (e) iş modelini, stratejiyi, kaynakları, ilişkileri veya riskleri etkilemiş veya etkileyebilecek olan dış ortamdaki etken ve eğilimler ile
 - (f) diğer içerik alanları kapsamında ele alınan konulardan nasıl etkilendiği veya ileride nasıl etkilenebileceği de dâhil olmak üzere işletmenin finansal performansı ve finansal durumu.
- 4.2 Şekil 1, altı içerik alanı arasındaki ilişkileri gösterir.

Şekil 1—Yönetimin değerlendirmelerinin altı içerik alanı arasındaki ilişkiler



Açıklama hedefleri

- 4.3 5-10 arası bölümlerde yer alan hükümlere göre yönetimin değerlendirmelerinin her bir içerik alanı için belirlenen açıklama hedeflerini karşılayan bilgiler sunması gereklidir. Açıklama hedefleri şu şekildedir:
- (a) Temel hedef — yönetimin değerlendirmelerinin içerik alanlarında **yatırımcılar ve kredi verenlerin** genel bilgi alma ihtiyaçlarını açıklar;
 - (b) Değerlendirme hedefleri — içerik alanlarında verilen bilgilere dayalı olarak yapılacak değerlendirmeler ve
 - (c) Spesifik hedefler — içerik alanlarında yatırımcı ve kredi verenlerin ayrıntılı bilgi alma ihtiyaçlarını açıklar.
- 4.4 İçerik alanlarında açıklama hedeflerini yerine getirmek için gereken bilgi ihtiyaçlarını tespit etmek amacıyla yönetim;
- (a) spesifik hedefleri gerçekleştirmek için gereken bilgileri belirler,
 - (b) belirlediği bu bilgilerin değerlendirme hedefleri kapsamında tanımlanan değerlendirmeler için yeterli dayanak teşkil edip etmediğini inceler. Eğer bilgiler bu değerlendirmeler için yeterli zemini sağlamıyorsa, yönetim değerlendirme hedeflerini yerine getirmek için gereken ilave bilgi ihtiyacını tespit eder,
 - (c) spesifik hedefler ve değerlendirme hedeflerini gerçekleştirmek için gereken bilgilerin temel hedefleri yerine getirmek için yeterli olup olmadığını inceler. Eğer yeterli değilse yönetim, temel hedefleri gerçekleştirmek için gereken ilave bilgi ihtiyacını tespit eder.
- 4.5 Yönetim, içerik alanlarıyla ilgili açıklama hedeflerini karşılamak açısından ihtiyaç duyulan bilgilerin 3.1 sayılı paragrafta belirtilen yönetimin değerlendirmeleri hedefini karşılamak için yeterli olup olmadığını değerlendirir. Eğer bilgiler yetersizse, yönetim bu hedefi yerine getirmek için gereken ilave bilgileri tespit eder.

Not

- (a) İçerik alanları birbiriyle ilgilidir. Bir alan için belirlenen açıklama hedefine ulaşmayı sağlayan bilgiler başka alanlar için belirlenen açıklama hedeflerine ulaşmayı da sağlayabilir. Örneğin; emtia gibi kaynaklara işletmenin ne kadar bağımlı olduğunu göstermeyi amaçlayan bir analiz sayesinde yatırımcılar ve kredi verenler, o emtiadaki fiyat dalgalanması gibi kaynakla ilgili risklere işletmenin maruz kalması durumunu da anlayacaktır. Bu bilgi, yönetimin değerlendirmelerinin birden fazla bölümünde tekrara gerek kalmaksızın birden fazla açıklama hedefine ulaşılmasına yardım edebilir.
- (b) Yönetim, açıklama hedeflerine ulaşmak için gereken bilgileri nasıl seçeceğine, düzenleyeceğine ve sunacağına karar verirken Bölüm C'de yer alan hükümleri ve rehberi uygular. Yönetim bu (taslak) Uygulama Açıklamasındaki yapı ve başlıkları kullanabilir. Bununla birlikte bu, zorunlu değildir.

4.6 11. bölüm her bir içerik alanıyla ilgili açıklama hedeflerini yan yana göstermektedir.

Kilit Konular

4.7 Bölüm 5 ila 10'a göre yönetimin değerlendirmesinin, uzun vadeyi de kapsayacak şekilde işletmenin değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyeti açısından esas öneme sahip olan aşağıda belirtilen **kilit konulara** odaklanması gereklidir:

- (a) işletmenin iş modeline ilişkin kilit özellikler yani bu kabiliyetini temelden destekleyen özellikler;
- (b) yönetim stratejisinin kilit unsurları —bu kabiliyeti sürdürmek ve geliştirmek açısından esas teşkil eden unsurlar;
- (c) kilit kaynaklar ve ilişkiler —bu kabiliyetin bağlı olduğu kaynak ve ilişkiler;
- (d) kilit riskler —bu kabiliyete esastan zarar verebilecek riskler;
- (e) dış ortamdaki kilit etken ve eğilimler – bu kabiliyeti temelden etkilemiş veya etkileyebilecek olan etken ve eğilimler ve
- (f) işletmenin finansal performansı ve finansal durumuna ilişkin kilit unsurlar – bu kabiliyetin anlaşılması açısından temel öneme sahip unsurlar.

4.8 Kilit konular işletmenin değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyeti açısından esas olduğu için yatırımcılar ve kredi verenler açısından önemli olan bilgilerin çoğunun kilit konularla ilgili olması muhtemeldir.

Bağlantı

Kilit konular hakkında önemli bilgileri tespit ederken yönetim, Bölüm 12'deki rehberi uygular.

4.9 Kilit konuların tespiti yönetimin değerlendirme yapmasını gerektirir. Kilit konular işletmenin değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyeti açısından esas öneme sahip olduğu için bu konuların yönetimin izlediği ve yönettiği konular olması muhtemeldir.

4.10 Bir konunun kilit konu olduğu gösteren göstergeler arasında konunun:

- (a) işletmenin yönetim kurulu veya diğer icra kurullarında görüşülmüş olması;
- (b) yatırımcı ve kredi verenlere yapılan sunumlar gibi işletmenin sermaye piyasalarındaki iletişimlerde ele alınmış olması veya
- (c) işletmenin müşterileri, tedarikçileri, çalışanları veya diğer paydaşları tarafından gündeme getirilmiş olması

yer almaktadır.

4.11 Kilit konuların birden fazla içerik alanıyla ilgili olması ve birden fazla alana nüfuz etmesi muhtemeldir.

Örnek

Eğer rekabet avantajı, işletmenin iş modelinin kilit özelliklerinden biriyse yönetimin bu rekabet avantajını sürdürmeye yönelik plânının, işletmenin iş modelini sürdürme ve geliştirme stratejisinin kilit hususlarından biri olması muhtemeldir. Rekabet avantajına temelden zarar verebilecek olay veya koşullarla ilgili risklerin kilit riskler olması muhtemeldir.

4.12 Şekil 2, kilit konulara ilişkin genel açıklama ve karakteristik özellikleri gösterir.

Şekil 2—Kilit Konulara ilişkin açıklama ve karakteristik konular

Kilit konular nedir?					
İşletmenin değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyeti açısından esas öneme sahip					
Yönetim tarafından izlenmesi ve yönetilmesi muhtemel					
Birden fazla içerik alanıyla ilgili olması ve birden fazla alana nüfuz etmesi muhtemel					
İşletmenin değer yaratma ve nakit üretme kabiliyeti açısından kilit konuları önemli kılan nedir?					
İşletmenin iş modelinin kilit özellikleri	Yönetim stratejisinin kilit unsurları	Kilit kaynaklar ve ilişkiler	Kilit riskler	Dış ortamdaki kilit etken ve eğilimler	Finansal performans ve finansal durumun kilit unsurları
Bu kabiliyeti temelden destekler	Bu kabiliyetin sürdürülmesi ve geliştirilmesi açısından esas öneme sahiptir	Bu kabiliyet esasen, kilit kaynak ve ilişkilere dayalıdır	Riskler bu kabiliyete esastan zarar verebilir	Bu kabiliyeti esastan etkiler	Bu kabiliyetin anlaşılmasında temel rol oynar

4.13 Kilit konular işletmenin kendisine özgüdür. Bazı konular yatırımcılar ve kredi verenlerin genellikle o iş kolunda faaliyet gösteren işletmeler veya işletmenin faaliyet gösterdiği ülke açısından kilit öneme sahip olmasını beklediği konular olabilir. Buna karşın bu konular o işletme için kilit öneme sahip olmayabilir. Bu durumlarda yönetim bu konuyla ilgili herhangi bir bilginin önemli olup olmadığını değerlendirir. Önemli bilgiler içerisinde bu konunun işletme açısından neden kilit konu olmadığına dair bir açıklama olması muhtemeldir.

Örnek

Bir işletmenin mal imal ettiğini düşünelim. Yatırımcı ve kredi verenlerin genel beklentisine göre bu türdeki mal imalatçıları için kilit riskler nadir bulunan malların fiyatındaki dalgalanmalardan oluşmaktadır ve yönetim bunu bilmektedir. Yönetim, ilgili işletme için bu tür dalgalanmaların kilit risk teşkil etmediğine karar vermiştir. Yönetimin değerlendirmeleri bu kararı açıklar ve bu açıklamayı destekleyecek veriler sunar.

4.14 Bölüm 5 ila 10, olası kilit konularla ilgili örneklerle yer verir.

Ölçüm Birimleri

- 4.15 Her bir içerik alanında önemli bilgiler içerisinde yönetimin kilit konuları izlemek ve bu konuları yönetirken kaydedilen ilerlemeyi ölçmek için kullandığı ölçüm birimlerinin olması muhtemeldir. Bölüm 5 ile 10, bu ölçüm birimlerine dair örneklerle yer verir.

Bağlantı

Bölüm 14 yönetimin değerlendirmelerinde raporlanan ölçüm birimleri için geçerli hükümleri belirler.

Uzun vadeli beklentiler, maddi olmayan kaynak ve ilişkiler ve ÇSY konuları hakkında bilgiler

- 4.16 Yatırımcılar ve kredi verenler işletmenin uzun vadeli beklentilerini etkileyebilecek konular hakkındaki bilgilerle özellikle ilgilidir. Bu konular arasında işletmenin finansal tablolarında varlık olarak muhasebeleştirilmemiş kaynakları da içerecek şekilde işletmenin maddi olmayan kaynak ve ilişkileri ile çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) konuları olabilir.
- 4.17 Yönetimin değerlendirmeleri, Bölüm 3'te açıklanan genel hedefe ve Bölüm 5 ile 10'da yer alan açıklama hedeflerine ulaşmak için bu konular hakkında işletmeye özgü önemli bilgiler verir.

Bağlantı

Ek B'de genel olarak, işletmenin uzun vadeli beklentilerini etkileyebilecek konular, işletmenin maddi olmayan kaynakları ve ilişkileri ile ÇSY konuları hakkında hangi bilgileri vermesi gerektiğine karar verirken yönetimin dikkate alması muhtemel, (taslak) Uygulama Açıklamasının hükümleri ve rehber açıklanır.

Bölüm 5— İş modeli

Bu bölümde ele alınan konular

Açıklama hedefleri
İşletmenin iş modelinin kilit özellikleri
Ölçüm birimleri

Giriş

- 5.1 İşletmenin iş modeli, uzun vadeyi de içerecek şekilde işletmenin **değer yaratmaya** ve nakit akışı üretmeye çalıştığı entegre bir dizi süreçten oluşur. İşletmenin iş modeli hakkındaki bilgiler **yönetimin değerlendirmelerinde** bulunan diğer bilgilerin ve ilgili finansal tablolarda bulunan bilgilerin anlaşılması açısından içerik ortaya koyar.
- 5.2 İşletmenin iş modeli maddi bir konudur. İş modeli işletmenin faaliyetleri üzerinden gözlemlenebilir.
- 5.3 İşletmenin birden fazla iş modeli olabilir veya tek bir iş modeli içerisinde birden fazla faaliyeti bulunabilir.

Örnek

- (a) Yönetim dikey entegre olmuş bir işletmeyi tek bir iş modeli olarak görebilir. Bu durumda yönetimin değerlendirmeleri, bu model içerisindeki faaliyetleri açıklar ve bu faaliyetler arasındaki birbirine bağımlılık ilişkisini ve faaliyetlerin entegre edilmesiyle kazanılan sinerjiyi inceler.
- (b) Yönetim bir holdingi birden fazla iş modeline sahip olarak kabul edebilir: genel merkezin iş modeli yani iş birimlerinin birleştirilmesi, idamesi, geliştirilmesi ve elden çıkarılmasına dair iş modeli ve holding içerisindeki kilit iş birimlerinin iş modelleri. İşletme için oluşturulan yönetimin değerlendirmeleri, tüm iş modelleri hakkında bilgi sağlar.

- 5.4 İşletmenin iş modeli, yönetim iç ve dış etkenler ve eğilimlere müdahale ettikçe yavaş yavaş değişebilir. Yönetimin değerlendirmeleri işletmenin **raporlama dönemi** sırasında uygulanan iş modeli hakkında bilgi verir ve önceki raporlama döneminden bu yana modelin değişip değişmediğini, değiştiyse nasıl ve neden değiştiğini açıklar.

Bağlantı

Bölüm 6, yönetimin yakalamak istediği fırsatlarla ilgili bilgiler de dâhil olmak üzere yönetimin ileride işletmenin iş modelini sürdürme ve geliştirme amaçları ve plânları hakkındaki bilgiler için geçerli olan hükümleri belirler.

Açıklama hedefleri

- 5.5 Yönetimin değerlendirmeleri **yatırımcı ve kredi verenlerin** işletmenin iş modelinin nasıl değer

yarattığını ve nakit akışı ürettiğini anlamalarını sağlayan bilgiler verir.

Not

İşletmenin birden fazla iş modeli varsa, yönetimin değerlendirmeleri tüm iş modelleri hakkında bilgi verir. İşletmenin tek bir iş modeli içerisinde birden fazla faaliyeti varsa, yönetimin değerlendirmeleri bu faaliyetlerin her biri hakkında bilgi verir ve bu faaliyetler arası etkileşimleri açıklar. Yönetimin değerlendirmeleri, yatırımcı ve kredi verenlerin işletmenin finansal tablolarındaki faaliyet bölümleri hakkındaki bilgiler ile işletmenin iş modeli hakkındaki bilgileri ilişkilendirmelerini sağlayacak şekilde iş modeli hakkında bilgi verir.

5.6 Yönetimin değerlendirmelerinde yer alan bilgiler kredi verenler ve yatırımcılara:

- (a) işletmenin iş modelinin değer yaratma ve nakit akışı üretme açısından ne kadar etkili olduğunu,
 - (b) ne kadar ölçeklendirilebilir ve uyumlandırılabilir olduğunu ve
 - (c) ne kadar dayanıklı ve kalıcı olduğunu
- değerlendirmek açısından yeterli dayanak sağlar.

Not

İşletmenin iş modelinin ölçeklendirilebilir olması işletmenin büyümeye uyum sağlaması ve yeni koşullara göre değişme kabiliyetine atıfta bulunur. Dayanıklılık ise iş modelinin şoklara veya zor durumlara karşı dayanması veya bunlardan sonra toparlanması kabiliyeti anlamındadır. Kalıcılık ise uzun vadede etkili olma kabiliyeti anlamındadır.

5.7 İşletmenin iş modeli hakkındaki bilgiler yatırımcı ve kredi verenlerin:

- (a) işletmenin faaliyetlerinin kapsamı, niteliği ve ölçeği ile
- (b) işletmenin değer yaratma ve nakit akışı üretme döngüsünü

Not

İşletmelerin değer yaratma ve nakit akışı üretme döngüsü içerisinde; işletmenin faaliyetleri için gereken girdileri temin ettiği, bu girdileri çıktılara dönüştürdüğü, bu çıktıları sattığı, müşterilerine ulaştırdığı ve sonuçta nakit tahsilatı yaptığı entegre süreçler yer alır.

- (c) işletmenin değer yaratma ve nakit üretme kabiliyetini uzun vadeyi de içerecek şekilde etkilemişse veya etkileyebilirse işletmenin faaliyetlerinin çevresel ve sosyal etkilerini ve

Not

İşletmenin faaliyetlerinin çevresel ve sosyal etkileri arasında; doğa ve çevre, işletmenin faaliyet gösterdiği bölge ekonomileri, bir grup insan veya toplumun geneli üzerindeki etkiler sayılabilir. Bu tür çevresel veya sosyal etkilerin bazıları işletmenin değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyetini etkileyebilir. Örneğin; gelecekteki düzenleyici faaliyetler veya toplum baskısı işletmenin doğa ve çevre üzerinde olumsuz etkisi olan faaliyetlerini engelleyebilir ve işletme için ek masraf yaratabilir.

Bağlantı

Bölüm 9'da dış ortamdaki etken ve eğilimlerin işletme üzerindeki fiili veya potansiyel etkileri hakkında bilgi verirken uyulacak hükümler yer alır. Bu tür etkiler arasında doğal ortamdaki etken ve eğilimlerin (örneğin; iklim değişikliğinin veya iklimle ilgili yasal düzenlemelerin etkileri) ya da toplumsal dokunun (örneğin; işletmenin insan kaynaklarına daha çok odaklanma) işletme üzerindeki fiili veya potansiyel etkileri yer alır.

- (d) işletmenin iş modelini yönetmede kaydedilen ilerlemeyi anlamalarını sağlar.

İşletmenin iş modelinin kilit özellikleri

- 5.8 Yönetimin değerlendirmeleri işletmenin iş modelinin kilit özelliklerine odaklanır. Kilit özellikler işletmenin değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyetini temelden destekleyen özelliklerdir.
- 5.9 İşletmenin iş modelinin özellikleri arasında yönetim tarafından kilit özellik olarak tanımlanan özellikler şunlar olabilir:
- (a) işletmeyi müşteriler açısından değerli kılan özellikler – örneğin; ürün geliştirme (işletmenin ürün yelpazesini sık sık yenileme fikrine dayalı bir iş modelinin kilit özelliği olabilir) veya satış sonrası hizmet kalitesi (müşterileri elde tutma fikrine dayalı bir iş modelinin kilit özelliği olabilir);
 - (b) işletmeye rekabet avantajı sağlamak suretiyle işletmenin ürün veya hizmetlerini diğerlerinden ayırtıran özellikler – örneğin; müşterilerin ihtiyaçlarına uyarlanmış teknoloji;
 - (c) işletmenin ileride değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyetini sürdürmesi için değişmesi gereken ya da raporlama döneminde değişmiş olan özellikler – örneğin; yayımlanacak çevre mevzuatı uyarınca değiştirilmiş veya değiştirilmesi gereken süreçler veya
 - (d) işletmenin uzun vadeyi de içerecek şekilde ileride değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyeti hakkında belirsizlik oluşturabilecek özellikler – örneğin; tek bir tedarikçi veya tek müşteriye bağımlı olma.

Not

Yönetimin değerlendirmeleri, işletmenin iş modeli hakkında bilgi verirken yatırımcı ve kredi verenlerin bu bilgileri yönetimin değerlendirmelerindeki diğer bilgilerle ve işletmenin finansal tablolarındaki bilgilerle ilişkilendirmesini sağlayacak şekilde verir.

Ölçüm Birimleri

5.10 İşletmenin iş modeli hakkındaki önemli bilgiler içerisinde yönetimin modelin kilit özelliklerini izlemek ve bu özellikleri yönetirken kaydedilen ilerlemeyi ölçmek amaçlı kullandığı ölçüm birimleri olması muhtemeldir. Bu ölçüm birimleri;

- (a) işletme faaliyetlerinin ölçeği – örneğin; üretim kapasitesi veya üretim hacmi,
- (b) bu faaliyetlerde kullanılan girdiler — örneğin; kullanılan ham madde hacmi;
- (c) işletme faaliyetlerinin çevresel veya sosyal etkileri — örneğin; sera gazı emisyonları ve
- (d) işletme faaliyetlerinin çevresel veya sosyal etkilerinin işletmenin değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyeti üzerindeki etkileri — örneğin; marka itibar puanı

ile ilgili ölçümleri içerebilir.

Önemli olabilecek bilgi örnekleri

5.11 Bölüm 15'te işletmeye ve faaliyet gösterdiği koşullara göre değişebilecek, işletmenin iş modeli hakkında önemli sayılabilecek bilgi örneklerine yer verilmiştir.

Bölüm 6—Strateji

Bu bölümde ele alınan konular

Açıklama hedefleri
Yönetim stratejisinin kilit unsurları
Ölçüm birimleri

Giriş

- 6.1 **Yatırımcı ve kredi verenlerin** sadece işletmenin iş modeli hakkında değil, aynı zamanda bu modeli kısa, orta ve uzun vadede sürdürme ve geliştirme konusunda yönetimin benimsediği strateji hakkında bilgi ihtiyacı vardır. Bu strateji;
- (a) uzun vadeyi de içerecek şekilde işletme için yönelim sağlayan amaçlar – örneğin; başkalarından farklı bir rekabet pozisyonu oluşturma, kalitesi sayesinde itibar elde etmek veya yeni bir alanda uzmanlık geliştirmek gibi amaçlar;
 - (b) bu amaçlara giden yoldaki kilometre taşları ve
 - (c) kilometre taşlarına ve hedeflere ulaşmaya yönelik plânları
- kapsayabilir.
- 6.2 Strateji, **yönetimin değerlendirmelerinde** ele alınan diğer **kilit konularla** da ilgili olabilir. Örneğin; işletmenin faaliyet gösterdiği düzenleyici ortamda ortaya çıkan risk ve gelişmeler veya yeni bir kaynaktan faydalanma fırsatıyla ilişkili olabilir.
- 6.3 Strateji doğası gereği ileriye yöneliktir. Buna karşın, stratejiyi uygularken geçmişte kaydedilen ilerleme veya stratejinin nasıl ve neden değiştiği hakkında bilgiler, yönetimin gelecekte amaçlarına ulaşmasının ne kadar olası olduğunu değerlendirmek açısından faydalıdır.

Açıklama Hedefleri

- 6.4 Yönetimin değerlendirmeleri, işletmenin iş modelini sürdürme ve geliştirme konusunda yönetimin benimsediği stratejiyi anlamaları için kredi verenler ve yatırımcılara bilgi sağlar.

Not

Yönetimin değerlendirmeleri, uzun vadeyi de içerecek şekilde tüm zaman dilimlerinde strateji hakkında bilgi verir. Örneğin; yönetimin değerlendirmeleri yönetimin uzun vadeli amaçları, bu amaçlara giden yoldaki orta vadeli kilometre taşları ve bu kilometre taşlarına ulaşmaya yönelik kısa vadeli plânları ele alabilir.

- 6.5 Yönetimin değerlendirmelerinde verilen bilgiler yatırımcı ve kredi verenlere;
- (a) stratejinin işletmenin **değer yaratma** ve nakit üretme kabiliyetini sürdürme ve geliştirme açısından ne kadar etkili olduğunu ve
 - (b) yönetimin stratejiyi uygulama kabiliyetini

değerlendirmek açısından yeterli dayanağı sunar.

6.6 İşletmenin iş modelini sürdürme ve geliştirmesi için yönetimin benimsediği strateji hakkında verilen bilgiler sayesinde yatırımcılar ve kredi verenler:

(a) yönetimin yakalamak istediği fırsatlar da dâhil olmak üzere, stratejinin arkasındaki itici güçleri,

Not

Yönetimin işletmenin iş modelini sürdürmek ve geliştirmek için benimsediği stratejinin arkasındaki itici güçlere örnek olarak; (i) işletmenin açıklanan amacı, (ii) yönetimin kısa, orta veya uzun vadede faydalanmaya karar verdiği fırsatlar (örneğin; maliyet tasarrufu veya rekabet avantajından yararlanmak için kısa vadeli fırsatlar veya değişen müşteri ihtiyaçları ya da dış ortamdaki diğer değişimlerden kaynaklı uzun vadeli fırsatlar), (iii) riskler (kaynakların mevcudiyetini veya işletmenin kaynağa erişimini kısıtlayabilecek etkenler veya işletmenin piyasadaki konumuna yönelik yeni çıkan rekabet tehditleri) veya (iv) önceki dönemlerde belirlenen stratejinin uygulanmasındaki başarı ve başarısızlıklar verilebilir.

(b) stratejinin amaçlarını,

(c) bu amaçlara giden yoldaki kilometre taşlarını,

(d) kilometre taşlarına ve amaçlara ulaşmaya yönelik plânları,

(e) stratejiyi uygulamak için gereken finansal kaynaklar ile finansal kaynakların tahsisine yönelik yönetimin stratejisini ve

(f) stratejiyi uygulamada kaydedilen ilerlemeyi anlayabilecektir.

Bağlantı

Açıklama hedeflerine ulaşmak için gereken finansal kaynak ihtiyacı ve kaynak tahsisine yönelik bazı bilgiler, işletmenin ilgili finansal tabloları gibi yayımladığı başka bir raporda bulunabilir. Bu bilgiler, diğer rapora referans verilerek yönetimin değerlendirmelerine eklenebilir. Bkz. 13.19–13.21 paragrafları.

Yönetim stratejisinin kilit unsurları

6.7 Yönetimin değerlendirmeleri stratejinin kilit unsurlarına odaklanır. Bu kilit unsurlar uzun vadeyi de içerecek şekilde ileride işletmenin değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyetini sürdürmesi ve geliştirmesi açısından temel öneme sahip unsurlardır.

6.8 Stratejinin yönetim tarafından kilit olarak tanımlanan unsurları,

(a) işletmenin belirlenen amacına ulaşılması;

(b) işletmenin iş modeli özelliklerinin geliştirilmesi;

- (c) işletmenin kaynaklara veya ilişkilere erişiminin korunması veya geliştirilmesi ya da bu kaynak veya ilişkilerin kalitesinin korunması veya geliştirilmesi;
 - (d) işletmenin risklere maruz kalma durumunun azaltılması;
 - (e) fırsattan yararlanma veya
 - (f) işletmenin dış ortamında olan bir etken veya eğilime müdahalesi
- ile ilgili olabilir.

Ölçüm Birimleri

- 6.9 İşletmenin iş modelinin sürdürülmesi ve geliştirilmesine yönelik yönetimin stratejisi hakkındaki **önemli** bilgilerin, yönetimin bu stratejinin kilit unsurlarını izlemek ve stratejiyi uygulamada kaydedilen ilerlemeyi ölçmek için kullandığı **ölçüm birimlerine** dâhil olması muhtemeldir. Bu ölçüm birimleri içerisinde:
- (a) uzun vadeli amaçlara yönelik kaydedilen ilerleme – örneğin; piyasa payı istatistikleri veya marka itibar puanı;
 - (b) kilometre taşlarına yönelik kaydedilen ilerleme – örneğin; ürün kalitesi ölçümleri veya müşteriye elde tutma istatistikleri ve
 - (c) finansal kaynak tahsisi — örneğin; araştırma ve geliştirmeye yatırılan tutar
- ile ilgili ölçümler olabilir.

Önemli olabilecek bilgi örnekleri

- 6.10 Bölüm 15'te işletmeye ve faaliyet gösterdiği koşullara göre değişebilecek, yönetim stratejisi hakkında önemli sayılabilecek bilgi örneklerine yer verilmiştir.

Bölüm 7— Kaynaklar ve ilişkiler

Bu bölümde ele alınan konular

Açıklama hedefleri
Kilit kaynak ve ilişkiler
Ölçüm birimleri

Giriş

- 7.1 İşletmenin iş modelinin hayata geçmesi ve bu modelin sürdürülmesi ve geliştirilmesine dair yönetimin benimsediği stratejinin uygulanması işletmenin kaynak ve ilişkilerine bağlıdır.
- 7.2 İşletmenin kaynaklarına örnek olarak:
- (a) faaliyet sahaları ve diğer altyapılar;
 - (b) çıkarılmamış veya kullanılmamış doğal kaynaklar üzerindeki haklar;
 - (c) hammaddeler, mamuller veya ticari mallar;
 - (d) bilgi veya diğer entelektüel sermaye, müşteri bilgileri, markalar ve kurumsal itibar gibi maddi olmayan kaynaklar;
 - (e) insan kaynakları ve
 - (f) nakit ve diğer finansal kaynaklar
- verilebilir.
- 7.3 Kaynaklar işletmenin finansal tablolarında varlık olarak **muhasebeleştirilmiş** kaynakları kapsar; fakat bunlarla sınırlı değildir.

Örnek

Kaynaklar UFRS standartlarında yer alan varlık olarak muhasebeleştirilme koşullarını karşılamayan işletme içinde oluşturulmuş maddi olmayan kaynakları kapsar.

- 7.4 İşletmenin ilişkilerine örnek olarak ise:
- (a) işletmenin değer yaratma ve nakit üretme döngüsüne doğrudan müdahil olan taraflarla ilişkileri – örneğin; tedarikçiler, çalışanlar, yükleniciler, distribütörler, müşteriler ve sermaye sağlayanlar ile ilişkiler ve
 - (b) daha geniş kapsamlı ilişkiler —örneğin; devlet, yasal düzenleyici kurumlar, sivil toplum kuruluşları veya toplum ile ilişkiler
- verilebilir.

Açıklama hedefleri

- 7.5 **Yönetimin değerlendirmelerinde** işletmenin iş modelinin ve yönetimin bu modeli sürdürme ve geliştirme stratejisinin dayandığı kaynak ve ilişkileri **yatırımcı ve kredi verenlerin** anlamalarını sağlayan bilgiler verilir.

- 7.6 Yönetimin değerlendirmelerinde verilen bilgiler yatırımcı ve kredi verenlere:
- (a) iş modelinin ve yönetimin stratejisinin belirli kaynak ve ilişkilere ne ölçüde bağlı olduğu ve
 - (b) işletmenin iş modeli ve yönetimin stratejisinin bağlı olduğu ilişkileri sürdürme ve kaynakları elde etme kabiliyetini
- değerlendirmek için yeterli zemin sunacaktır.
- 7.7 İşletmenin kaynakları ve ilişkileri hakkındaki bilgiler sayesinde yatırımcı ve kredi verenler:
- (a) işletmenin kaynakları ve ilişkilerinin niteliğini ve işletmenin bunları nasıl kullandığını,
 - (b) işletmenin kaynaklarını nasıl elde ettiğini ve ilişkilerini nasıl sürdürdüğünü,
 - (c) uzun vadeyi de içerecek şekilde ileride kaynak ve ilişkilerin mevcudiyetini veya kalitesini etkileyebilecek etkenleri ve
 - (d) kaynak ve ilişkileri yönetmede kaydedilen ilerlemeyi
- anlayabilecektir.

Not

İşletmenin kaynak ve ilişkilerini yönetmek; bu kaynak ve ilişkileri elde etmek ve sürdürmek ile işletmenin değişen ihtiyaçlarına göre bunları geliştirmek, iyileştirmek ve ikame etmek gibi eylemleri kapsar.

Kilit kaynak ve ilişkiler

- 7.8 Yönetimin değerlendirmeleri işletmenin kilit kaynak ve ilişkilerine odaklanır. Kilit kaynak ve ilişkiler işletmenin **değer yaratma** ve nakit akışı üretme kabiliyetinin esastan bağlı olduğu kaynak ve ilişkilerdir.
- 7.9 Yönetimin kilit olarak tanımladığı kaynak veya ilişkiler arasında:
- (a) işletmeye rekabet avantajı sağlayan kaynaklar – örneğin; belli bir alanda uzmanlaşmış çalışanlar, başkalarında olmayan bilgiler veya münferit hak;
 - (b) ilişkiler — örneğin; işletmenin ikame edilemeyecek kaynaklara erişmesini sağlayan ilgili taraflar veya münferit tedarikçilerle ilişkiler veya
 - (c) işletme açısından bir yerde toplanma riski oluşturan kaynaklar veya ilişkiler – örneğin; sadece tek bir bölgeden gelen hammadde, geçerli başka bir alternatifi olmayan veya işletmenin az sayıda tedarikçiye bağımlı olduğu imalat bileşeni veya kaynağın bulunma ihtimalinin çevresel değişimlerden dolayı kısıtlandığı kaynaklar olabilir.
- 7.10 Kilit kaynak veya ilişki her zaman tek bir kalemden veya tek bir tarafla kurulan ilişkiden oluşmaz. Kilit kaynak veya ilişki; iş gücü gibi kaynak veya ilişki türü veya iş gücü içerisinde uzmanlık gerektiren becerilere sahip bir grup çalışan gibi bir tür içerisindeki kategori olabilir. Eğer sadece bir kategorideki kaynak veya ilişki kilit özelliğe sahipse, yönetimin değerlendirmeleri o türün tamamına değil de sadece o kategoriye odaklanır.

Ölçüm Birimleri

- 7.11 İşletmenin kaynakları ve ilişkileri hakkındaki **önemli** bilgilerin bünyesinde yönetimin kilit kaynakları ve ilişkileri izlemek ve bunları yönetirken kaydedilen ilerlemeyi ölçmek için kullandığı **ölçüm birimlerinin** olması muhtemeldir. Bu ölçüm birimleri içerisinde;
- (a) raporlama döneminde kullanılan kaynağın miktarı veya bu kaynakların kullanılma ölçeği – örneğin; doğal kaynağın tüketim oranı,
 - (b) raporlama döneminin sonunda kalan kaynak miktarı – örneğin; petrol veya maden rezervleri,
 - (c) işletmenin kaynak veya ilişkiyi kullanırken ulaştığı etkinlik düzeyi, bunun içerisinde,
 - (i) kullanıma ilişkin ölçümler —örneğin; oteldeki doluluk oranı veya
 - (ii) verimlilikle ilgili ölçümler —örneğin; her metre kare başına elde edilen mağaza hasılatı olabilir.
 - (d) kurulan ilişkilerin gücü — örneğin; müşteriye elde tutma istatistikleri veya çalışan bağlılığı anket sonuçları ve
 - (e) ilişkilerin geliştirilmesi veya kaynağın artırılmasında kaydedilen ilerleme – örneğin; yeni bir ilaç veya teknolojinin düzenleyici kurum tarafından onayı ya da müşteri sayısındaki veya müşteri memnuniyet puanlarındaki artış ile ilgili ölçümler olabilir.

Önemli olabilecek bilgi örnekleri

- 7.12 Bölüm 15'te işletmeye ve faaliyet gösterdiği koşullara göre değişebilecek, işletmenin kaynakları ve ilişkileri hakkında önemli sayılabilecek bilgi örneklerine yer verilmiştir.

Bölüm 8—Riskler

Bu bölümde ele alınan konular

Açıklama hedefleri
Kilit riskler
Ölçüm birimleri

Giriş

- 8.1 İşletmenin değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyetini etkileyebilecek etkenler hakkında fikir edinmek için yatırımcı ve kredi verenlerin kısa, orta veya uzun vadede işletmenin iş modeline, yönetimin bu modeli geliştirme ve sürdürme konusunda benimsediği stratejisine veya işletmenin kaynak ve ilişkilerine zarar verebilecek olay ve koşullarla ilgili riskleri anlaması gereklidir.

Bağlantı

6.6'ncı paragrafa göre yönetimin değerlendirmelerinin işletmenin iş modelini sürdürmek ve geliştirmek için yönetimin uygulayacağı stratejiyi yönlendiren fırsatları, yatırımcı ve kredi verenlerin anlaması için gereken bilgileri vermesi gereklidir.

- 8.2 Bu riskler siyasi istikrarsızlık gibi sebeplerle dış kaynaklı veya iş sürecinin başarısız olması veya strateji değişikliğinden kaynaklanan istenmeyen sonuçlardan dolayı iç kaynaklı olabilir. Riskin kaynağı bir kez olup bitmiş bir olay, yavaş yavaş değişen koşullar veya hepsinin bir araya gelmesi sonucu zarar verebilecek bir grup olay veya koşullar olabilir.

Açıklama hedefleri

- 8.3 Yönetimin değerlendirmelerinde yatırımcı ve kredi verenlerin:
- (a) işletmenin iş modeline,
 - (b) yönetimin bu modeli sürdürmek veya geliştirmek için benimsediği stratejiye ya da
 - (c) işletmenin kaynakları veya ilişkilerine
- zarar verebilecek olay veya koşulların meydana gelme risklerini anlamalarını sağlayacak bilgiler verilir.
- 8.4 Yönetimin değerlendirmelerinde verilen bilgiler yatırımcı ve kredi verenlerin:
- (a) işletmenin risklere maruz kalma düzeyini ve
 - (b) yönetimin işletmenin risklere maruz kalmasını ne kadar etkili biçimde izlediği ve yönettiğini
- değerlendirmelerini sağlayacak yeterli zemini sağlar.

Not

İşletmenin risklere maruz kalma düzeyi, ileride oluşabilecek zarar olasılığı ve bu zararın işletmenin değer yaratma ve nakit

akışı üretme kabiliyetini etkileme potansiyelini yansıtır.

8.5 Riskler hakkındaki bilgiler kredi verenler ve yatırımcıların:

- (a) işletmenin maruz kaldığı risklerin niteliğini,
 - (b) işletmenin bu risklere maruz kalma durumunu,
 - (c) yönetimin riskleri nasıl izleyip yönettiğini,
 - (d) yönetimin riskten dolayı zarar oluşursa bu zararı nasıl azaltacağını ve
 - (e) risklerin yönetilmesinde kaydedilen ilerlemeyi
- anlamalarını sağlar.

Bağlantı

Açıklama hedeflerini gerçekleştirmek için gereken risk bilgisinin bir kısmı finansal tablolar veya kurumsal yönetim raporu gibi işletmenin yayımladığı başka raporlarda yer alabilir. Bu bilgi doğrudan ekleme yerine diğer raporlara referans verilerek yönetimin değerlendirmelerine eklendiğinde yönetimin değerlendirmelerinin netliğinde azalma olmuyorsa referans vererek bilgileri rapora dâhil etmek mümkündür. Bkz. paragraflar 13.19-13.21.

Kilit Riskler

8.6 Yönetimin değerlendirmeleri işletmenin maruz kaldığı kilit risklere odaklanır. Kilit riskler işletmenin uzun vadeyi de içerecek şekilde ilerideki değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyetine temelden zarar verebilecek olay veya koşulların gerçekleşme riskidir.

8.7 Yönetimin kilit olarak tanımladığı riskler içerisinde kısa, orta veya uzun vadede:

- (a) işletmenin rekabet avantajını kaybetmesine yol açmak vs. gibi sebeplerle işletmenin iş modeline temelden zarar verebilecek,
- (b) işletmenin amacına ulaşmasını engellemek vs. suretiyle iş modelini sürdürmek ve daha da geliştirmek adına yönetimin benimsediği stratejiye temelden zarar verebilecek,
- (c) temel malzemeler için işletmenin tedarik zincirini bozmak veya işletmenin itibarına zarar vermek vs. suretiyle kaynak veya ilişkileri temelden zedeleyebilecek veya
- (d) işletmenin ürün çeşitliliğine yönelik talepte kalıcı bir azalmaya sebep olmak vs. suretiyle işletmenin varlığını tehdit edebilecek

olay veya koşulların meydana gelme riski olabilir.

8.8 Riskin esastan zarar verme potansiyeli varsa, bu risk zararın olası olmaması veya zararın sadece uzun vadede meydana gelmesi ihtimali olması durumunda bile kilit risk olabilir.

Bağlantı

12.8'inci paragraf, belirsiz bir sonucu olan ileride meydana gelmesi muhtemel bir olay hakkındaki bilginin önemli olup olmadığını değerlendirirken yönetimin dikkate alması gereken

etkenleri ele alır.

- 8.9 Bazı ülkelerin mevzuatına göre yönetimin değerlendirmelerine, işletme için kilit risk olup olmadığına ve riskler hakkındaki bilginin önemli olup olmadığına bakılmaksızın belirli riskler hakkında bilgi eklenmesi zorunlu olabilir. 13.18'inci paragrafa göre yönetimin değerlendirmelerinde verilecek önemli olmayan tüm bilgilerin önemli bilgilerin önüne geçmeyecek şekilde verilmesi gerekmektedir. Bu gerekliliği karşılamak için kilit risklerle ilgili bilgilerin, ülke mevzuatına uyum için verilen diğer risklerle ilgili önemsiz bilgilerden ayırt edilebilecek ve önemsiz bilgilere kıyasla daha ön plâna çıkarılmış şekilde verilmesi gereklidir.

Ölçüm Birimleri

- 8.10 Riskler hakkındaki önemli bilgilerin bünyesinde yönetimin kilit riskleri izlerken ve riskleri yönetirken kaydedilen ilerlemeyi ölçmek için kullandığı ölçüm birimlerinin olması muhtemeldir. Bu ölçüm birimleri içerisinde;
- (a) işletmenin riske maruz kalma durumu – örneğin; işletmenin hammaddeye ne düzeyde bağımlı olduğu,
 - (b) işletmenin risk maruz kalma durumunu azaltmak için yönetimin aldığı tedbirlerin etkililiği – örneğin; iş güvenliği kazalarının sayısı
 - (c) potansiyel zararın etkilerini azaltmak için yönetimin plânları – örneğin; tutulan stok envanterlerin miktarı
- bulunmaktadır.

Önemli olabilecek bilgi örnekleri

- 8.11 Bölüm 15'te işletmeye ve faaliyet gösterdiği koşullara göre değişebilecek, işletmenin kaynakları ve ilişkileri hakkında önemli sayılabilecek bilgi örneklerine yer verilmiştir.

Bölüm 9—Dış Ortam

Bu bölümde ele alınan konular

Açıklama hedefleri

İşletmenin dış ortamındaki kilit etken ve eğilimler

Ölçüm birimleri

Giriş

9.1 İşletmenin dış ortamı:

- (a) doğrudan kendi çevresinden; yani işletmenin müşterileri, tedarikçileri ve rakipleriyle etkileşim içinde bulunduğu sanayiler ve piyasalardan ve
- (b) yasal, düzenleyici ve ekonomik ortamı da içine alacak şekilde daha geniş çevreden; yani siyasi, teknolojik, sosyal ve kültürel ortamla doğal çevreden oluşur.

9.2 İşletme dış ortamındaki etkenlerden (örneğin; rekabete yönelik tehditlerden) ve bu etkenlerde görülen eğilimlerden (örneğin; tüketici tercihlerinde görülen değişimlerden) etkilenebilir.

Bağlantı

Bölüm 5, uzun vadeli dahil olmak üzere, işletmenin değer yaratma ve nakit akışı yaratma kabiliyetini etkilemiş veya etkileyebilecekse, işletmenin faaliyetlerinin çevresel ve sosyal etkilerine ilişkin bilgilere uygulanan hükümleri ortaya koymaktadır.

9.3 İşletmenin dış ortamındaki etkenler ve eğilimler hakkında verilen bilgiler; bunların işletmenin iş modeli, yönetimin bu modeli sürdürme ve geliştirme stratejisi, işletmenin kaynak ve ilişkileri ve işletmenin maruz kaldığı riskler üzerindeki etkileri hakkında fikir verir.

9.4 İşletmeleri etkileyebilecek etken ve eğilimler:

- (a) piyasa güçleri veya piyasanın bozulması — örneğin; rekabet, arz ve talep ve tedarikçi ve müşterilerin pazarlık yapma gücü,
- (b) ekonomik ve siyasi koşullar — örneğin; emtia fiyatları ve ekonomik ve siyasi istikrar,
- (c) kanun ve yönetmelikler — örneğin; iş koluna ilişkin yönetmelikler, vergi kanunu ve iş sağlığı ve güvenliği yönetmelikleri,
- (d) toplum — örneğin; demografik, yaşam tarzı veya kültürel değişiklikler,
- (e) doğal ortam ve ilgili yönetmelikler — örneğin; kaynak mevcudiyeti, kirlilik veya iklimle ilgili yönetmelikler veya
- (f) teknoloji — örneğin; alternatif çevre dostu teknolojiler veya müşteri ihtiyaçlarına yönelik çözümlerin çıkması

ile ilgili olabilir.

Açıklama hedefleri

- 9.5 **Yönetimin değerlendirmeleri, kredi verenler ve yatırımcıların** işletmenin dış ortamının;
- (a) işletmenin iş modelini,
 - (b) bu modeli geliştirmek ve sürdürmek için yönetimin benimsediği stratejiyi,
 - (c) işletmenin kaynak veya ilişkilerini veya
 - (d) işletmenin maruz kaldığı riskleri
- nasıl etkilediğini veya etkileyebileceğini anlamalarını sağlayacak bilgi verir.
- 9.6 Yönetimin değerlendirmelerinde verilen bilgiler kredi verenler ve yatırımcıların:
- (a) işletmenin dış ortamındaki etken ve eğilimlerin işletmeyi nasıl etkilediğini veya etkileyebileceğini ve
 - (b) yönetimin bu etken ve eğilimleri ne kadar etkili izlediğini ve bunlara ne kadar etkili müdahale ettiği veya edebildiğini
- değerlendirmelerini sağlayacak yeterli zemini sunar.
- 9.7 İşletmenin dış ortamındaki etken ve eğilimler hakkında verilen bilgiler yatırımcı ve kredi verenlerin:
- (a) bu etken ve eğilimlerin niteliğini,
 - (b) bu etken ve eğilimlerin işletmeyi nasıl etkilediği veya etkileyebileceğini,
 - (c) yönetimin bu etken ve eğilimleri nasıl izlediği ve bunlara nasıl müdahale etmeyi planladığını ve
 - (d) bu etken ve eğilimlere müdahale ederken kaydedilen ilerlemeyi
- anlamalarını sağlar.

İşletmenin dış ortamındaki kilit etken ve eğilimler

- 9.8 Yönetimin değerlendirmeleri, işletmenin dış ortamındaki kilit etken ve eğilimlere odaklanır. Kilit etken ve eğilimler, uzun vadeyi de içerecek şekilde işletmenin ileride değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyetini temelden etkilemiş veya etkileyebilecek olan etken ve eğilimlerdir.
- 9.9 Yönetimin kilit olarak tespit ettiği etken veya eğilimler;
- (a) işletmenin iş modeli — örneğin; işletmenin piyasada faaliyet gösterme kabiliyetini kısıtlamış veya kısıtlayabilecek sosyal veya siyasi faktörler,
 - (b) işletmenin iş modelini sürdürmek veya daha da geliştirmek için yönetimin benimsediği strateji – örneğin; piyasa fırsatı yaratmış veya yaratabilecek eğilimler,
 - (c) işletmenin kaynak veya ilişkileri – örneğin; müşteri sadakatini etkilemiş veya etkileyebilecek

müşteri tercihlerindeki değişiklikler veya

- (d) işletmenin maruz kaldığı riskler – örneğin; yerelde veya bölgede işletmenin tedarik zincirlerinde risk oluşturan korumacı ticaret politikalarına yönelen bir eğilim görülmesi ile ilgili olabilir.

Bağlantı

12.8'inci paragraf belirsiz bir sonucu olan ileride olması olası bir olayla ilgili bilgilerin önemli olup olmadığını değerlendirirken yönetimin dikkate alması gereken etkenleri ele alır.

- 9.10 Bazı durumlarda bir etken veya eğilimin etkileri başka bir etken veya eğilimin etkilerinden ayrıştırılabilir. Birbiriyle ilgisi olmayan etken veya eğilimler hakkındaki bilgiler, bu etken veya eğilimler ve etkileri tek tek değil de topluca ele alınırsa, daha net ve daha kısa ve öz olabilir.

Ölçüm Birimleri

- 9.11 İşletmenin dış ortamındaki önemli bilgilerin yönetimin kilit etken ve eğilimleri izlemek ve bunlara müdahale ederken kaydedilen ilerlemeyi ölçmek için kullandığı **ölçüm birimlerini** de kapsamı muhtemeldir. Bu ölçüm birimleri:
- (a) etkenler ve eğilimler – örneğin; dış piyasa paylaşım istatistikleri, ilgili iş kolundaki kıstas noktaları, müşteri anketlerinin sonuçları ve
- (b) yönetimin bu faktör ve eğilimlere yaptığı müdahalenin etkililiği – örneğin; işletmenin gelirlerinin, talepteki demografik azalmalara maruz kalan kısmı
- ölçümlemlerini içerebilir.

Önemli olabilecek bilgi örnekleri

- 9.12 Bölüm 15'te işletmeye ve faaliyet gösterdiği koşullara göre değişebilecek, işletmenin dış ortamındaki etkenler ve eğilimler hakkında önemli sayılabilecek bilgi örneklerine yer verilmiştir.

Bölüm 10—Finansal performans ve finansal durum

Bu bölümde ele alınan konular

Açıklama hedefleri

İşletmenin finansal performansı ve finansal durumu hakkında kilit unsurlar

Ölçüm birimleri

Giriş

- 10.1 İşletmenin finansal performansı finansal tablolarda:
- (a) işletmenin kapsamlı gelir tablosunda **muhasabeleştirilen** gelir ve gider ile
 - (b) nakit akış tablosunda muhasabeleştirilen nakit akışları olarak raporlanır.
- 10.2 İşletmenin finansal durumu ise işletmenin finansal durum tablosunda muhasabeleştirilen varlıklar, yükümlülükler ve özkaynak olarak raporlanır.
- 10.3 **Yönetimin değerlendirmelerinde** işletmenin finansal performansı ve finansal durumu hakkında verilen bilgiler ilgili finansal tablolarda verilen bilgileri tamamlar. Buna uygun olarak yönetimin değerlendirmeleri işletmenin finansal performansı ve finansal durumunu açıklamak için işletmenin finansal tablolarında yer alana kıyasla daha fazla görüş, analiz, **ileriye dönük bilgi** ve finansal olmayan bilgi sunar.

Açıklama Hedefleri

- 10.4 Yönetimin değerlendirmeleri işletmenin finansal tablolarında raporlanan finansal durumun ve finansal performansın **yatırımcılar ve kredi verenler tarafından** anlaşılmasını sağlayan bilgiler verir.

Bağlantı

Yönetimin değerlendirmeleri işletmenin finansal tablolarında sunulan ve açıklanan tutarların açıklanmasına odaklanır. 13.29 ila 13.30 paragraflarında yönetimin değerlendirmelerindeki bilgilerle ilgili finansal tablolardaki bilgiler arasındaki tutarlılık gereksinimi ele alınır. 13.17(b) paragrafı ilgili finansal tablolarda verilen bilginin yönetimin değerlendirmelerinde gereksiz tekrarının önlenmesine ilişkin gerekliliği ele alır.

- 10.5 Yönetimin değerlendirmelerinde verilen bilgiler yatırımcılar ve kredi verenlere:
- (a) işletmenin finansal performansı ve finansal durumunun arkasındaki itici güçlerini,
 - (b) işletmenin finansal performansı ve finansal durumunun yatırımcı ve kredi verenlerin önceki beklentilerine ne ölçüde uyduğunu,
 - (c) işletmenin finansal tablolarında raporlanan finansal performans ve finansal durumun işletmenin uzun vadeyi de içerecek şekilde ileride değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyetini ne ölçüde yansıttığını ve

- (d) işletmenin finansal dayanıklılığını

değerlendirecek yeterli zemini sağlar.

Not

İşletmenin finansal dayanıklılığı işletmenin uzun vadeyi de içerecek şekilde likidite veya ödeme gücüne yönelik belli bir tehdit türüne dayanma kabiliyetidir.

Bağlantı

5.6(c) paragrafına göre yatırımcı ve kredi verenlere işletmenin iş modelinin her türlü şok veya zor koşula karşı dayanma kabiliyetini değerlendirmeleri için yeterli zemin sağlayan bilgiler verilmesi zorunludur.

- 10.6 İşletmenin finansal performansı ve finansal durumu hakkındaki bilgiler, yatırımcı ve kredi verenlerin:

- (a) **raporlama döneminde** işletmenin finansal performansını ve finansal durumunu etkileyen faktörleri veya uzun vadeyi de içerecek şekilde ileride bunları etkileyebilecek faktörleri

Not

Raporlama döneminde işletmenin finansal durumunu ve finansal performansını etkilemiş olan veya ileride bunları etkileyebilecek olan etkenlerin, yönetimin değerlendirmelerinde diğer içerik alanlarında ele alınan **kilit konuları** kapsamı muhtemeldir. Özellikle de bu kilit konuları yönetmek bakımından kaydedilen ilerlemenin işletmenin finansal tablolarında raporlanan finansal performansı ve finansal durumu etkilemiş veya ileride etkileyecek olması muhtemeldir. Bu kilit konuları izlemek ve bu konuların yönetiminde kaydedilen ilerlemeyi ölçmek için yönetimin kullandığı **ölçüm birimleri**, işletmenin finansal olmayan performansını ve finansal olmayan durumunu yansıtır ve yatırımcı ve kredi verenlerin işletmenin finansal tablolarında raporlanan finansal performansı ve durumunu anlamalarına yardımcı olur.

- (b) raporlama döneminde yönetimin finansal kaynakları nasıl tahsis ettiğini ve
- (c) varsa işletmenin önceden yayımladığı tahmin veya hedeflerle karşılaştırıldığında işletmenin finansal performans ve finansal durumunun nasıl olduğunu
- anlamalarını sağlar.

Bağlantı

14.14 ila 14.17'nci paragraflar hedef ve öngörülere uygulanacak ilave hükümleri belirler.

İşletmenin finansal performansı ve finansal durumu hakkında kilit unsurlar

- 10.7 Yönetimin değerlendirmeleri işletmenin finansal performansı ve finansal durumunun kilit unsurlara odaklanır. Kilit unsurlar, işletmenin değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyetinin anlaşılması için esas öneme sahip olan unsurlardır.
- 10.8 İşletmenin finansal performansı ve finansal durumuyla ilgili yönetimin kilit olarak tanımladığı unsurlar arasında:
- (a) gelir, gider, kâr veya zarar ya da nakit akışı kategorileri ya da bu kategorilerdeki spesifik gelir, gider veya nakit akışları -örneğin; işin belli bölümlerinden elde edilen gelir veya müşteri, brüt kâr, yatırım geliri, finansman gideri, vergi gideri veya işletme faaliyetlerinden doğan nakit akışları kategorileri veya
 - (b) varlık, yükümlülük veya net varlık kategorileri ya da bu kategorilerdeki spesifik varlık ve yükümlülükler – örneğin; altyapı tesisleri ve ekipmanı, işletme sermayesi, net borç veya çevresel rehabilitasyon yükümlülükleri
- olabilir.

Not

İşletmenin finansal performansı ve finansal durumuna ilişkin kilit unsurlar, işletmenin faaliyet gösterdiği iş koluna da bağlıdır. Örneğin; araştırma ve geliştirme giderleri ilaç firmasının finansal performansının kilit unsuru olabilir.

Ölçüm birimleri

- 10.9 İşletmenin finansal performansı ve finansal durumu hakkındaki **önemli** bilgilerin yönetimin o finansal performans ve finansal durumun kilit unsurlarını izlemek ve ölçmek için kullandığı ölçüm birimlerini de kapsamı muhtemeldir. Bu ölçüm birimleri:
- (a) ilgili kalemler, genel ve ara toplamlar gibi işletmenin finansal tablolarında sunulan tutarları,
 - (b) bu finansal tabloların notlar kısmında açıklanan tutarları ve
 - (c) finansal tablolarda sunulan veya açıklanan tutarlara dayalı yapılan ölçümleri
- kapsayabilir.

Bağlantı

14.6'ncı paragraf, işletmenin finansal tablolarında sunulan veya açıklanan tutarlarda ayarlama yapılarak oluşturulan ölçüm birimleri için geçerli hükümleri belirler.

- 10.10 İşletmenin finansal performansı veya finansal durumunu açıklamak amacıyla yönetimin değerlendirmeleri, bazı olay veya koşulların etkilerini hariç tutmak amacıyla işletmenin finansal tablolarında raporlanan düzeltilmiş tutarlar sunabilir. Örneğin; sabit kur analizi kur değişimlerinin etkisini hariç tutan performans karşılaştırmaları sunabilir, pro-forma analiz ise yeni açılan mağazalar veya edinilen işletmelerin etkilerini hariç tutan “benzer nitelikteki”

performans karşılaştırmaları sunabilir veya köprü analizi cari ve önceki raporlama dönemleri arasındaki performans değişikliklerinin bileşenlerini tespit edebilir. Yönetimin değerlendirmelerine eklenen bu tür analizlerin hepsi yönetimin değerlendirmelerinin bir parçasıdır, bu sebeple 13'üncü bölüm uyarınca gereken özellikleri bu analizlerin de taşıması gereklidir. Bu analizler işletmenin finansal performansı veya finansal durumuna dair dengeli bir tablo ortaya koymalı, yapılan düzenlemeleri kesin biçimde açıklamalı ve bu düzenlemeleri yatırımcı ve kredi verenlerin anlaması için gereken tüm bilgileri içermelidir.

Önemli olabilecek bilgi örnekleri

- 10.11 Bölüm 15'te işletmeye ve faaliyet gösterdiği koşullara göre değişebilecek, işletmenin finansal performansı ve finansal durumu hakkında önemli sayılabilecek bilgi örneklerine yer verilmiştir.

Bölüm 11—Açıklama hedeflerine genel bakış

Bu bölümde ele alınan konular

Temel hedeflere genel bakış
Değerlendirme hedeflerine genel bakış
Spesifik hedeflere genel bakış

11.1 Tablo 11.1 tüm içerik alanlarıyla ilgili açıklama hedeflerini yan yana gösterir.

Tablo 11.1— 5 ila 10’uncu Bölümlerde Belirlenen Açıklama Hedeflerine Genel Bakış

Temel Hedefler		
İş Modeli	Strateji	Kaynaklar ve İlişkiler
Yönetimin değerlendirmeleri yatırımcı ve kredi verenlerin aşağıdakileri anlamasını sağlayan bilgiler verir:		
işletmenin iş modelinin nasıl değer yarattığı ve nakit akışı ürettiği.	yönetimin işletmenin iş modelini sürdürme ve geliştirme stratejisi.	işletmenin iş modelinin ve yönetimin bu modeli geliştirme ve sürdürme stratejisinin bağlı olduğu kaynak ve ilişkiler.
Riskler	Dış ortam	Finansal performans ve finansal durum
Yönetimin değerlendirmeleri yatırımcı ve kredi verenlerin aşağıdakileri anlamasını sağlayan bilgiler verir:		
(a) işletmenin iş modelini; (b) yönetimin bu modeli sürdürme veya geliştirme konusunda benimsediği stratejiyi veya (c) işletmenin kaynakları veya ilişkilerini bozabilecek olay veya durumların meydana gelme riski.	(a) işletmenin iş modelini; (b) yönetimin bu modeli sürdürme ve geliştirme stratejisini; (c) işletmenin kaynaklarını veya ilişkilerini ya da (d) işletmenin maruz kaldığı riskleri işletmenin dış ortamının nasıl etkilemiş olduğu veya etkileyebileceği.	işletmenin finansal tablolarında raporlanan finansal performansı ve finansal durumu.

Değerlendirme hedefleri		
İş modeli	Strateji	Kaynaklar ve ilişkiler
Yönetimin değerlendirmelerinde verilen bilgiler yatırımcı ve kredi verenlere aşağıdakileri değerlendirmeleri için yeterli zemin sağlar:		

(a) işletmenin iş modelinin değer yaratma ve nakit akışı üretme açısından ne kadar etkili olduğu; (b) iş modelinin ne kadar ölçeklendirilebilir ve uyum sağlama kapasitesinin ne kadar olduğu ve (c) ne kadar dayanıklı ve kalıcı olduğu.	(a) işletmenin değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyetinin sürdürülmesi ve geliştirilmesinde stratejinin ne kadar etkili olduğu ve (b) yönetimin stratejiyi uygulama kabiliyeti.	(a) iş modelinin ve yönetimin stratejisinin belirli kaynak ve ilişkilere ne ölçüde bağlı olduğu ve (b) işletmenin iş modelinin ve yönetim stratejisinin bağlı olduğu kaynakları ve ilişkileri işletmenin elde etme ve sürdürme kabiliyeti.
Riskler	Dış ortam	Finansal performans ve finansal durum
Yönetimin değerlendirmelerinde verilen bilgiler yatırımcı ve kredi verenlere aşağıdakileri değerlendirmeleri için yeterli zemin sağlar:		
(a) işletmenin ne ölçüde risklere maruz kaldığı ve (b) yönetimin işletmenin risklere maruz kalma durumunu ne kadar etkili biçimde izlediği ve yönettiği.	(a) işletmenin dış ortamındaki etken ve eğilimlerin işletmeyi nasıl etkilemiş olduğu veya etkileyebileceği ve (b) Yönetimin bu etken ve eğilimleri ne kadar etkili biçimde izlediği ve bunlara ne kadar etkili müdahale ettiği veya edebildiği.	(a) işletmenin finansal performansı ve finansal durumunun arkasındaki itici güçleri; (b) işletmenin finansal performansı ve finansal durumunun yatırımcı ve kredi verenlerin önceki beklentilerine ne ölçüde benzediği; (c) işletmenin finansal tablolarında raporlanan finansal performansı ve finansal durumunun uzun vadeyi de içerecek şekilde ileride işletmenin değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyetini ne ölçüde yansıttığı ve (d) işletmenin finansal dayanıklılığı.

Spesifik Hedefler		
İş modeli	Strateji	Kaynaklar ve ilişkiler
Yönetimin değerlendirmelerinde yer alan bilgiler yatırımcı ve kredi verenlerin aşağıdakileri anlamasını sağlar:		

(a) işletmenin faaliyetlerinin kapsamı, niteliği ve ölçeği; (b) işletmenin değer yaratma ve nakit akışı üretme döngüsü; (c) işletmenin uzun vadeyi de içerecek şekilde ilerideki değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyetini etkilemişse veya etkileyebilecekse işletme faaliyetlerinin çevresel ve sosyal etkileri ve (d) işletmenin iş modelinin yönetilmesinde kaydedilen ilerleme.	(a) yönetimin yararlanmaya karar verdiği fırsatları da içerecek şekilde stratejinin itici güçleri; (b) stratejinin amaçları; (c) bu amaçlara giden yoldaki kilometre taşları; (d) bu amaçlara ve kilometre taşlarına ulaşmak için yapılan plânlar; (e) stratejiyi uygulamak için gereken finansal kaynaklar ve yönetimin bu kaynakları tahsis ederken benimsediği yaklaşım ve (f) stratejinin uygulanmasında kaydedilen ilerleme.	(a) işletmenin kaynak ve ilişkilerinin niteliği ve işletmenin bunlardan nasıl faydalandığı; (b) işletmenin kaynakları nasıl elde ettiği ve ilişkileri nasıl sürdürdüğü; (c) uzun vadeyi de içerecek şekilde ileride kaynak ve ilişkilerin mevcudiyetini ve kalitesini etkileyebilecek etkenler ve (d) kaynak ve ilişkileri yönetirken kaydedilen ilerleme.
Riskler	Dış ortam	Finansal performans ve finansal durum
Yönetimin değerlendirmelerinde yer alan bilgiler yatırımcı ve kredi verenlerin aşağıdakileri anlamasını sağlar:		
(a) işletmenin maruz kaldığı risklerin niteliği; (b) işletmenin bu risklere maruz kalma durumu; (c) yönetimin riskleri nasıl izlediği ve yönettiği; (d) yönetimin, gerçekleşmesi halinde risklerden kaynaklanacak zararı nasıl azaltacağı ve (e) riskleri yönetmede kaydedilen ilerleme.	(a) işletmenin dış ortamındaki etken ve eğilimlerin niteliği; (b) bu etken ve eğilimlerin işletmeyi nasıl etkilediği veya etkileyebileceği; (c) yönetimin bu etken ve eğilimleri nasıl izlediği ve bunlara nasıl müdahale etmeyi plânladığı ve (d) bu etken ve eğilimlere müdahale etme konusunda kaydedilen ilerleme.	(a) Raporlama döneminde işletmenin finansal performansını ve finansal durumunu etkileyen veya uzun vadeyi de içerecek şekilde ileride etkileyebilecek olan faktörler; (b) yönetimin raporlama döneminde finansal kaynakları nasıl tahsis ettiği ve (c) işletmenin finansal performans ve durumunun varsa önceden yayımlanmış tahmin veya hedeflerine ne ölçüde benzediği.

BÖLÜM C—BİLGİLERİN SEÇİLMESİ VE SUNULMASI

Bölüm 12—Önemli Sayılma Kararı

Bu bölümde ele alınan konular

Önemli olabilecek bilgilerin tespiti
Bilginin önemli olup olmadığının değerlendirilmesi
Toplulaştırma

Giriş

- 12.1 3.2'nci paragrafa göre **yönetimin değerlendirmelerinin önemli** bilgiler vermesi gerekir. Ayrıca bu paragrafta yer alan açıklamalara göre yönetimin değerlendirmeleri bağlamında; bilginin atlanması, yanlış ifade edilmesi veya saklanması sonucunda **yatırımcı ve kredi verenlerin** yönetimin değerlendirmeleri ve ilgili finansal tablolara dayanarak alacağı kararların makul düzeyde etkilenmesi bekleniyorsa o bilgi önemli sayılır.
- 12.2 Önemli bilgilerin tespiti için yönetimin bir muhakemede bulunarak karar vermesi gereklidir. Yönetim bir bilginin önemli olup olmadığına karar verirken, işletmenin kendine özgü koşullarını, yatırımcı ve kredi verenlerin bu bilgiye ihtiyaç duyup duymadıklarını ve neden ihtiyaç duydıklarını değerlendirir.

Önemli olabilecek bilgilerin tespiti

- 12.3 Önemli olabilecek bilgileri tespit etmek için yönetim, Bölüm B ve Bölüm 15'te yer alan hükümleri ve rehberi uygular.

Not

Bölüm B, yönetimin değerlendirmelerinde yer alan bilgilere yönelik açıklama hedeflerini belirlerken, Bölüm 15 bu hedeflere ulaşmak için yönetimin değerlendirmelerine eklenmesi gerekebilecek bilgilere dair örnekler sunar. Yönetim, Bölüm 15'te verilen örneklerdeki bilginin işletmenin içinde bulunduğu koşullara göre önemli olup olmadığına karar verirken bir muhakemede bulunur. Benzer şekilde, Bölüm 15'teki örnekler haricindeki önemli bilgileri tespit ederken de yönetim bir muhakemede bulunur.

- 12.4 Bilginin önemli olabileceğine dair göstergeler aşağıdakileri içerir:

- (a) **Kilit bir konu** ile ilgili olması;

Bağlantı

Kilit konular 4.7-4.14 paragraflarında açıklanır.

- (b) Yönetimin işletmeyi yönetirken kullandığı bilgilerden türetilmiş olması – örneğin işletmenin yönetim kurulunda görüşülen veya yönetimin strateji belirlerken, kaynak tahsisi yaparken veya işletmenin performansını değerlendirirken dikkate aldığı bilgiler veya
- (c) İşletmenin sermaye piyasalarına yönelik yaptığı açıklamalarda bulunması – örneğin

yatırımcı ve kredi verenlere yapılan sunumlarda yer alan bilgiler

- 12.5 Yönetimin elinde faaliyet alanı benzer olan işletmelerin yatırımcı ve kredi verenlere sağladığını bildiği türden bilgiler varsa, yönetimin değerlendirmeleri bağlamında yönetim bu bilginin önemli olup olmadığını değerlendirir. Fakat önemlilikle ilgili kararlar işletmenin içinde bulunduğu koşullara bağlı olduğu için sadece başka işletmeler bu türdeki bilgileri paylaştığı için o bilgi önemli sayılamaz. Buna karşın başka işletmeler paylaşmasa bile o bilgi ilgili işletme için önemli olabilir.
- 12.6 Bir sanayi kuruluşunun veya bir kurumun sürdürülebilir raporlamayla ilgili yayımladığı açıklayıcı bir rapordaki hükümler veya rehber önemli olabilecek bilgilerin tespitinde yönetime yardımcı olabilir. Eğer bu hükümlerin veya rehberin, bu (taslak) Uygulama Açıklamasında belirtilen yönetimin değerlendirmeleri hedefinde olduğu gibi, yatırımcı ve kredi verenlerin bilgi alma ihtiyacına odaklanan bir raporlama hedefi varsa, ilk cümledeki durumun gerçekleşme olasılığı daha da artar. Hükümler veya rehberde farklı bir raporlama hedefi varsa, burada yatırımcılar ve kredi verenler için önemli olan bir konu hakkındaki tüm bilgiler belirtilmeyebilir veya tam tersi durumda kredi verenler ve yatırımcılar için önemli olmayan bazı bilgiler belirtilmiş olabilir.

Bilginin önemli olup olmadığının değerlendirilmesi

- 12.7 İşletmenin içinde bulunduğu koşullara göre konunun niteliği veya büyüklüğünden ya da bu sebeplerin ikisinden dolayı bir konuyla ilgili bilgi önemli olabilir. Buna göre önemlilikle ilgili muhakemede bulunmak için hem niceliksel hem de niteliksel etkenleri incelemek gerekir.

Not

Yönetimin önemlilikle ilgili karar alırken dikkate aldığı niteliksel faktörler, belirli bir konuyla ilgili bilgiler arasında o konunun yatırımcı veya kredi verenlerin kararlarını etkileme ihtimalini artıran karakteristik özelliklerdir. Bu karakteristik özelliklere; işletmenin ilişkili tarafları gibi işletmeye özgü karakteristik özellikler ile işletmenin yeri veya ait olduğu iş kolu gibi faaliyet gösterdiği sektöre özgü karakteristik özellikler örnek olarak verilebilir.

- 12.8 Yönetimin değerlendirmelerinde ele alınan bazı konular; işletmenin finansal performansı veya durumunu etkilememiş, işletmenin finansal tablolarında raporlanmamış ve belirsiz sonuçları olan ileride olması olası olaylarla ilgilidir. İleride olması muhtemel olaylarla ilgili bilgilerin önemli olup olmadığına karar verirken yönetim;
- (a) Olayların, uzun dönemi de içerecek şekilde, işletmenin gelecekteki nakit akışlarının tutarı ve zamanlaması üzerindeki potansiyel etkileri (olası sonuç) ve
- (b) Her türlü olası sonucu ve bu sonuçların meydana gelme olasılığını dikkate alır.

Not

- (a) İleride oluşması muhtemel sonuçları belirsiz bir olay hakkındaki bilgilerin, eğer hem potansiyel etkileri önemliyse hem de olayın meydana gelme ihtimali varsa, önemli sayılma ihtimali de daha fazladır. Fakat olası olmayan bir olay hakkındaki bilginin, eğer potansiyel etkileri yatırımcı ve kredi verenlerin kararlarını etkilemesi makul ölçüde beklenecek kadar anlamlı ise, önemli olabilir.
- (b) Yatırımcı ve kredi verenlerin gelecekteki nakit akışları hakkındaki değerlendirmeleri paranın zaman değerini dikkate alır. Buna göre, ileride olması olası bir olayın işletmenin nakit akışını ileride ancak yıllar sonra etkilemesi bekleniyorsa, o olayla ilgili bilgilerin önemli sayılması, benzer etkiler ile daha yakın bir gelecekte olabilecek olası bir olay hakkındaki bilgilere kıyasla daha düşük ihtimaldir.

- 12.9 Önemlilikle ilgili kararların her **raporlama döneminde** tekrar değerlendirilmesi gereklidir. İşletmeye özgü koşullarda veya daha geniş bir çevrede görülebilecek değişikliklerden ötürü önceki dönemlerde yönetimin değerlendirmelerine eklenmiş bazı bilgi türleri artık önemli olmayabilir veya daha önce rapora eklenmemiş bazı bilgi türleri geçen zaman zarfında önemli hale gelmiş olabilir.

Toplulaştırma

- 12.10 Yönetimin değerlendirmelerindeki bilgiler genelde yönetime sunulan bilgilere kıyasla çok daha ayrıntılı bilgiyi bir araya getirir. Eğer çok fazla bilgi toplulaştırılırsa, önemli bilgiler atlanabilir. Eğer yönetimin değerlendirmelerinde yeterince bilgi toplulaştırılmazsa, önemli bilgiler önemsiz bilgilerin gölgesinde kalabilir.
- 12.11 Bilgilerin ne kadar toplulaştırılacağına karar verirken dikkate alınan etkenler arasında aşağıdakiler yer almaktadır:
- (a) Tek başına önemli olmayan bilgilerin benzer kalemlerle bir araya geldiğinde (toplulaştırma) önemli hale gelebilme olasılığı ve

Örnek

İşletme birden fazla risk kaynağına maruz kalabilir. Bu kaynakların her biri aynı türde zarar verebilir. Örneğin, işletmenin tedarik zincirinin zarar görmesi gibi. Risk kaynağı sonucu oluşan zararın gerçekleşme ihtimali oldukça az ise o risk kaynağı hakkındaki bilgiler önemli olmayabilir. Fakat herhangi bir kaynaktan tedarik zincirinin zarar görmesi riski örneğinde olduğu gibi ortaya çıkacak toplam risk hakkındaki bilgiler önemli olabilir.

- (b) Finansal tablolarda raporlanan bilgilerin ayrıştırılması ihtiyacının doğması. Örneğin; finansal tablolarda raporlanan bir tutarı etkileyen faktörlerle ilgili anlaşılabilir bir açıklama yapmak için yönetimin değerlendirmeleri kapsamında ayrıştırma yapılması.

Bölüm 13—Tamlik, denge, doğruluk ve diğer özellikler

Bu bölümde ele alınan konular

Tamlık
Denge
Doğruluk
Netlik ve kısa ve öz olma
Karşılaştırılabilirlik
Doğrulanabilirlik
Tutarlılık

Giriş

- 13.1 **Yönetimin değerlendirmelerinin** hedefine ulaşması için verdiği bilgilerin tam, dengeli ve doğru olması gereklidir.
- 13.2 Bu bilgiler:
- (a) Net, kısa ve öz ise,
 - (b) Önceki dönemlerde işletmenin verdiği bilgilerle ve diğer işletmelerin verdiği bilgilerle karşılaştırılabilir ise ve
 - (c) Doğrulanabilirliği artıran bir şekilde verilmiş ise
- kredi verenlere ve yatırımcılara** daha çok fayda sağlar.
- 13.3 Yönetimin değerlendirmelerindeki bilgilerin tamlığı, netliği ve karşılaştırılabilir olması, bu bilgilerin entegre ve tutarlı bir bütün halinde verilmesine bağlıdır.

Tamlık

- 13.4 Yönetimin değerlendirmeleri ele aldığı konuları tam bir biçimde açıklar. Bir konunun tam anlatımı, konuyla ilgili tüm **önemli** bilgilerin sunulması anlamına gelir, burada tamlıktan kasıt, yönetime bir konuyla ilgili sunulmuş gerekli olmayan tüm bilgilerin de açıklanması değildir. Bir konunun tam anlatımı tüm önemli açıklama ve tanımları da içerecek şekilde konunun anlaşılması için yatırımcı ve kredi verenlere gerekli olan tüm önemli bilgilerin verilmesi anlamındadır.

Örnek

- (a) İleride meydana gelmesi muhtemel bir olayın potansiyel etkilerinin tam bir biçimde açıklanması için yatırımcı ve kredi verenlerin sadece o olayın olasılığı ve olayla ilgili nakit akışlarının olası büyüklüğünü değil aynı zamanda bu nakit akışlarının zamanlaması ile tutar ve zamanlama açısından belirsizliğini de değerlendirebilmelerini sağlayan bilgileri almaları gerekir.
- (b) Eğer ileride meydana gelmesi muhtemel bir olayın belli bir aralığa dağılmış olası sonuçları varsa, o olayın tam bir biçimde açıklanması için yatırımcı ve kredi verenlerin sadece sonuç aralığındaki alt ve üst sınırları değerlendirmelerini değil aynı zamanda bu aralıktaki sonuçların olma olasılığını da anlamalarını sağlayacak bilgileri almaları gerekir.
- (c) Eğer ileride meydana gelmesi muhtemel bir olayın potansiyel etkileri malın gelecek fiyatı gibi küçük değişikliklere karşı duyarlı ise, o olayın tam bir biçimde açıklanması için yatırımcı ve kredi verenlerin yönetimin makul ölçülerde olası gördüğü sonuç aralığı kapsamında o olayın potansiyel etkilerini değerlendirmelerini sağlayacak bilgileri almaları gerekir.
- (d) Yönetimin değerlendirmeleri içerisinde piyasanın büyüklüğü ile ilgili istatistiki bilgiler gibi dış kaynaktan alınan istatistiki bilgiler varsa, bu istatistikler hakkındaki önemli bilgiler verilirken bilginin kaynağı, kapsadığı dönem, ölçüm yapılan popülasyon gibi ayrıntıların da verilmesi gereklidir.
- (e) Yönetimin değerlendirmeleri tahmine dayalı bir tutar veriyorsa, bu tutarın eksiksiz açıklanması için tahmin sürecinin ve sınırlamaların da açıklanması gereklidir.

- 13.5 Bir bilgi önemli ise, önceki dönemdeki yönetimin değerlendirmelerine veya işletmenin yayımladığı başka bir rapora eklenmiş olsa bile yönetimin değerlendirmelerine dâhil edilir.

Bağlantı

Önceki yönetim değerlendirmelerinde veya işletmenin yayımladığı başka bir raporda verilen bilgiler, bilginin eklenme şeklinin 13.19-13.21 paragraflarında belirtilen kriterleri karşılaması şartıyla cari döneme ait yönetimin değerlendirmelerine (doğrudan değil de) çapraz atıf yöntemi ile dâhil edilebilir.

- 13.6 Yönetimin değerlendirmelerinde yer alan bilgiler **raporlama döneminin** sonu ile yönetimin değerlendirmelerine yayımlanma izni verilen tarih arasında geçen dönemde meydana gelen olayları yansıtır.

Örnek

İşletmenin satışlarıyla ilgili yönetimin değerlendirmeleri, raporlama döneminden sonraki işletmenin sipariş defterindeki önemli değişiklikleri, kilit müşteri kaybını veya distribütör ilişkilerini yansıtır.

Not

Eğer yönetimin değerlendirmelerinin yayımlanma izni ilgili finansal tabloların yayımlanma izninden sonra çıkarsa, yönetimin değerlendirmelerinde arada geçen dönemde meydana gelen olaylar hakkında önemli bilgiler yer alır. Bu olaylar finansal tabloların hazırlanmasında dikkate alınmamış olacaktır. Bu olaylarla ilgili bilgilerin net olmasını sağlamak için bu bilgilerin finansal tabloların hazırlanmasında dikkate alınan olaylarla ilgili bilgilerden ayrıştırılması gerekebilir.

Denge

- 13.7 Yönetimin değerlendirmelerinde yer alan bilgiler dengeli olmalıdır. Bu bilgiler taraflı değilse, belli bir yöne ağırlık vermemişse, belli bir konuyu ön plâna çıkarmıyor veya olması gerekeni az vurgulamıyorsa ya da yatırımcı veya kredi verenlerin bu bilgileri isteyerek veya istemeyerek kabul etme ihtimallerini artıracak şekilde manipüle edilmemişse; dengeli sayılabilir.
- 13.8 Genel olarak dengeye ulaşmak için yönetimin değerlendirmelerinde ele alınacak konuların seçiminde dengeli olunması gerekir.

Örnek

Aşağıdaki örneklerde olduğu gibi, yönetimin değerlendirmeleri dengesiz sayılır:

- (a) Rekabet tehdidi gibi olumsuz bir konunun ele alınmasını atlamışsa veya
- (b) Olumlu konuları olumsuz konulara kıyasla daha çok ön plana çıkarmışsa veya tam tersini yapmışsa

- 13.9 Genel olarak dengeye ulaşmak için ele alınan konular hakkında verilecek bilgilerin seçiminde ve sunumunda dengeli olmak gerekir.

Örnek

Yönetimin değerlendirmelerinde ele alınan bir konu hakkındaki bilgiler, örneğin:

- (a) Olası sonuçların aralığı ve gerçekleşme olasılığı hakkında tarafsız varsayımlar yerine iyimser veya kötümser varsayımlara dayalı tahmin veya öngörüler içeriyorsa;
- (b) Olumsuz eğilimi gösteren bilgilerle olumlu eğilimi gösteren bilgileri toplulaştırmak gibi yollarla olumlu veya olumsuz bilgileri karartıyorsa;
- (c) Örneğin bilginin verildiği benzer dönemlerin sayısını azaltmak ve bu sayede eğilimin gözükmemesine yol açmak suretiyle olumlu veya olumsuz bilgileri abartıyorsa;
- (d) Denge için gereken bilgileri çıkarıyorsa – örneğin işletmenin finansal performansında görülen bir iyileşmeyi bu duruma katkıda bulunan dış faktörleri tespit etmeden yönetimin faaliyetlerine atfederek veya bir konu kapsamında sonuç aralığının sadece bir ucundaki sonuçların nicelleştirilmesi veya bir uçtaki sonuçların diğer uçtakilere göre daha olası olduğunu açıklamadan bu sonuç aralığının her iki ucunu da nicelleştirmesi veya
- (e) Yanlı bir üsluba yol açacak şekilde gereksiz yere olumlu veya olumsuz bir dil kullanıyorsa, dengeli sayılamaz.

- 13.10 Yönetimin hedefleri veya plânları gibi yönetimin değerlendirmelerinde ele alınan bazı konular sadece istek ve emellerle sınırlıdır. Bu konuların dengeli ele alınması için hem yönetimin isteklerinin hem de yönetimin bu isteklere ulaşmasını engelleyen faktörlerin ele alınması gereklidir.

Doğruluk

- 13.11 Yönetimin değerlendirmelerindeki bilgilerin doğru olması gereklidir.
- 13.12 Verilen bilgiler, her açıdan yüzde yüz kesinlik taşımasa bile doğru olabilir. İhtiyaç duyulan ve ulaşılabilir kesinlik düzeyi ve bilgiyi doğru kılan faktörler bilginin ve ele aldığı konuların niteliğine bağlıdır. Örneğin doğruluk için:
- (a) Olgularla ilgili bilgilerin maddi hatadan arınmış olması,
 - (b) Tanımlamaların kesin olması,
 - (c) Tahminler, yaklaşımlar ve öngörülerin net bir biçimde tanımlanmış olması,
 - (d) Tahmin, yaklaşım veya öngörülerin hazırlanması için uygun sürecin seçilmesi ve uygulanmasında maddi hata yapılmamış olması ve sürece ilişkin girdilerin makul ve desteklenebilir olması,
 - (e) İddiaların makul olması ve yeterli nicelik ve niteliğe sahip bilgilere dayandırılması ve
 - (f) Yönetimin geleceğe ilişkin kararları hakkındaki bilgilerin hem bu kararları hem de kararların

dayalı olduğu bilgileri aslına uygun biçimde yansıtmayı gereklidir.

Netlik ve Kısa ve Öz Olma

13.13 Yönetimin değerlendirmelerindeki bilgiler net, kısa ve öz olmalıdır.

13.14 Yönetimin değerlendirmelerinin net olması için sade bir dil kullanılması, jargon ve gereksiz teknik terminoloji kullanımından kaçınılması gerekir.

Not

Terimlerin net tanımlanması ve tutarlı biçimde kullanılması şartıyla bazı bilgilerin yatırımcı ve kredi verenlere mümkün olan en net biçimde iletilmesi için o iş koluna özgü veya uzmanlık alanlarıyla ilgili terimlerin kullanılması gerekebilir.

13.15 Bilginin mümkün olan en net biçimde sunulması, bilginin niteliğine bağlıdır ve bazen bilgi sunumunun net olması için açıklayıcı metnin yanı sıra tablolar, grafikler veya şemalar eklemek gerekebilir. Grafik veya şema kullanılıyorsa, önemli ayrıntıları gölgede bırakmamak için ilave metin veya tablolara ihtiyaç duyulabilir.

Örnek

İşletmenin finansal performansındaki değişikliklerle ilgili açıklamaların en net halini alması için, cari dönemi ve karşılaştırmalı tutarları sunan tablo formatı kullanılır.

13.16 Netliğin daha da artırılması için işletmenin iş modelinin önceki raporlama döneminden sonra değişen özelliklerini ayrıca ön plâna çıkarmak vs. gibi yollarla raporlama döneminde meydana gelen gelişmeler ile iki dönem arasında değişmeden aynı kalan veya çok az değişen “sabit” bilgiler birbirinden ayrıştırılabilir.

13.17 Yönetimin değerlendirmelerinin kısa ve öz olması için:

- (a) İşletmeye özgü olmayan, bazen “basmakalıp” olarak nitelendirilen genel bilgilerden kaçınılması,
- (b) Yönetimin değerlendirmelerinde yer alan bilgilerin tekrarından veya ilgili finansal tablolarda verilmiş bilgilerin gereksiz tekrarından kaçınılması ve
- (c) Basit, net bir dil ve net biçimde yapılandırılmış cümleler ve paragrafların kullanılması gerekir.

Not

İşletmenin yönetim değerlendirmeleri, işletmenin finansal tablolarını tamamlamak için tasarlanır. İşletmenin finansal tablolarında yer alan bilgilerin çoğu, yönetimin

değerlendirmelerinde tekrarlanmaz. Sadece bu (taslak) Uygulama Açıklamasında belirtilen yönetimin değerlendirmeleri hedefini ve içerik alanlarına yönelik açıklama hedeflerini gerçekleştirmek veya yönetimin değerlendirmeleri ve finansal tablolar arasında tutarlılık sağlamak için gerektiğinde bilgiler tekrar edilir.

- 13.18 Kısa ve öz bir yönetim değerlendirmesi sadece önemli bilgileri içerir. Yönetimin değerlendirmelerinde yer alan önemsiz her türlü bilgi önemli bilgileri gölgede bırakmayacak şekilde verilir.

Örnek

Yerel mevzuata veya diğer gerekliliklere uymak için, yönetimin değerlendirmeleri içerisine bu (taslak) Uygulama Açıklamasındaki önemli tanımının ve rehberin uygulanması suretiyle yönetimin önemli olmadığına karar verdiği bilgiler eklenebilir. Eğer bu tür bilgiler eklenirse, önemli bilgilerin gölgede bırakılmasını engelleyecek şekilde bu bilgiler eklenir.

Çapraz atıf ile eklenen önemli bilgiler

- 13.19 Bu (taslak) Uygulama Açıklamasına göre eklenmesi gereken bilgiler işletmenin yayımladığı başka bir raporda olabilir. Bu bilgiler, bilgilerin yer aldığı diğer rapora atıfta bulunularak yönetimin değerlendirmelerine eklenebilir. Bu kapsamda, bilgilerin yönetimin değerlendirmelerine doğrudan değil de atıf yoluyla eklenmesi sonucunda yönetimin değerlendirmelerinin netliğinin azalmaması gereklidir.

Not

Başka bir rapora atıfta bulunarak yönetimin değerlendirmelerine bilgi eklenmesi, mükerrerliği azaltabilir. Bu sayede yönetimin değerlendirmeleri daha kısa ve öz hale gelebilir. Atıf yoluyla bilgi eklemek yönetimin değerlendirmelerini daha net hale de getirebilir. Örneğin raporlama döneminde meydana gelen gelişmelerle ilgili bilgilerle iki dönem arasında değişmeden aynı kalan veya çok az değişen “sabit” bilgileri birbirinden ayırarak işletmeler sabit bilgileri ayrı bir raporda yayımlayabilir ve yönetimin değerlendirmelerine bu bilgileri bu rapora atıf vererek ekleyebilir. Fakat atıf yoluyla bilgilerin başka bir rapora eklenmesi yönetimin değerlendirmelerini parçalara böldüğü için çok fazla bilginin atıf yoluyla yönetimin değerlendirmelerine eklenmesi yönetimin değerlendirmelerinin netliğini azaltabilir.

- 13.20 Başka bir rapordaki önemli bilgiler o rapordaki bilgilere atıfta bulunarak yönetimin değerlendirmelerine eklenirse, o bilgiler yönetimin değerlendirmelerinin bir parçası haline gelir. Buna göre:

- (a) Atıf yoluyla eklenen bilgilerin bu (taslak) Uygulama Açıklamasının hükümlerine uyması

gerekmektedir. Örneğin bu bilgilerin tam, dengeli ve doğru olması gerekir.

- (b) Bilginin bulunduğu raporun yönetimin değerlendirmeleri çıktığında ulaşılabilir ve aynı şartları taşıyor olması gerekir.
- (c) Yönetimin değerlendirmelerine yayımlanması için izin veren kurul(lar) veya kişi(ler)in atıf yoluyla eklenen bilgiler için üstlendiği sorumluluk yönetimin değerlendirmelerine doğrudan dâhil edilen bilgiler için üstlendiği sorumluluk ile aynıdır.

13.21 Yönetimin değerlendirmelerine başka bir rapora atıfta bulunularak bilgi ekleniyorsa:

- (a) Yönetimin değerlendirmeleri atıfta bulunulan raporu net biçimde tanımlar ve bu rapora nasıl ulaşılacağını açıklar,
- (b) Atıfta bulunurken ilgili raporun tam olarak hangi kısmına atıf yapıldığı belirtilir,
- (c) Atıf yoluyla eklenen bilgiler yönetimin değerlendirmelerine doğrudan eklenmiş gibi güncel olmalıdır ve
- (d) Atıfta konu olan bilgi yönetimin değerlendirmelerinin kapsadığı raporlama dönemden önce biten bir dönemle ilgili raporda yer alıyorsa, yönetimin değerlendirmeleri:
 - (i) Bu bilginin ilgili olduğu son tarihi belirtir ve
 - (ii) Gerektiğinde bu (taslak) Uygulama Açıklamasında yer alan hükümleri karşılamak için yönetimin değerlendirmelerinin kapsadığı dönemin sonuna kadar geçerliliği bulunan bilgileri verir.

Karşılaştırılabilirlik

13.22 Bu (taslak) Uygulama Açıklamasının hükümlerine göre yönetimin değerlendirmelerinin tam, dengeli ve doğru bilgiler vermesi gereklidir. Bu bilgiler ayrıca karşılaştırılabilir özellikteyse yatırımcı ve kredi verenlere daha çok fayda sağlar. Bu bilgilerin daha çok fayda sağlaması için:

- (a) Önceki dönemlerde işletmenin sağladığı bilgilerle ve
 - (b) Benzer faaliyeti olan veya aynı iş kolunda faaliyet gösteren işletmeler başta olmak üzere diğer işletmelerin sağladığı bilgilerle
- karşılaştırılabilir olması gerekir.

13.23 Buna göre yönetimin değerlendirmelerinde yer alan bilgiler, önemli bilgileri göz ardı etmeden karşılaştırılabilirliği artıracak şekilde verilir.

Bağlantı

14.7–14.10 paragraflarında **ölçümde kullanılan birimlerin** karşılaştırılabilirliğini artırmak için bu ölçüm birimleriyle ilgili bilgi verilmesine ilişkin hükümler belirlenmiştir.

Doğrulanabilirlik

13.24 Bilginin kendisini veya bilgiyi üretirken kullanılan girdileri başka kaynaklarla desteklemek mümkünse o zaman o bilgi doğrulanabilir özelliktedir. Doğrulanabilir bilgiler, yatırımcılara ve kredi verenlere doğrulanabilir olmayan bilgilere kıyasla daha fazla fayda sağlar. Doğrulanabilirlik,

yatırımcılar ve kredi verenlerin bilginin tam, dengeli ve doğru olduğundan emin olmasına yardımcı olur.

13.25 Yönetimin değerlendirmelerinde yer alan bilgiler doğrulanabilirliği artıracak şekilde verilir. Örneğin, doğrulanabilirlik aşağıdaki şekillerde artırılabilir:

- (a) Yatırımcı ve kredi verenlerin elinde olan diğer bilgilerle karşılaştırarak desteklenebilecek işletme, diğer işletmeler veya dış çevre hakkındaki bilgileri yönetimin değerlendirmelerine dâhil ederek ve
- (b) Tahmin veya varsayım yaparken kullanılan girdi ve hesaplama yöntemleri hakkında bilgi vererek

13.26 Bazı açıklamalar ve **ileriye dönük bilgiler** gibi önemli bilgiler doğrulanabilir olmayabilir. Doğrulanabilir olmasa da önemli bilgiler yönetimin değerlendirmelerine dâhil edilir. Bu bilgileri kullanıp kullanmama kararını alırken yatırımcı ve kredi verenlere yardımcı olmak için yönetimin değerlendirmelerinde altta yatan varsayımlar, bilginin oluşturulma yöntemleri ve buna destek veren diğer faktörler açıklanır.

Tutarlılık

13.27 Yönetimin değerlendirmelerindeki bilgilerin tamlığı, netliği ve karşılaştırılabilirliği bu bilgilerin entegre ve tutarlı bir bütün olarak sunulmasına bağlıdır.

13.28 Eğer yönetimin değerlendirmelerinde yer alan bir içerik için ele alınan bir konunun diğer alanlar üzerinde de etkisi varsa, yönetimin değerlendirmeleri yatırımcı ve kredi verenlerin bu etkileri değerlendirmesi için ihtiyaç duyabileceği bilgileri de kapsar.

Örnek

Dış ortamda görülen bir eğilim işletmenin iş modelini, bu modeli geliştirmek ve sürdürmek için yönetimin belirlediği stratejiyi, işletmenin kaynak ve ilişkilerini, işletmenin maruz kaldığı riskleri veya işletmenin finansal performansı ya da durumunu etkileyebilir. Yönetimin değerlendirmelerinde yatırımcı ve kredi verenlerin bu etkileri değerlendirmek için ihtiyaç duyabileceği bilgiler yer alır.

13.29 Yönetimin değerlendirmelerindeki bazı bilgiler yönetimin değerlendirmelerinin başka bir kısmında yer alan bilgilerle veya ilgili finansal tablolarda yer alan bilgilerle en iyi şekilde anlaşılabilir. Yönetimin değerlendirmelerinin tutarlı olması için bu bilgilerin, bilgiler arasındaki ilişkiyi anlayacak şekilde sunulması gereklidir.

Örnek

İşletmenin yönetimin değerlendirmelerinde işletmenin müşteri tabanının bir bölümünü geliştirmek için yönetimin benimsediği strateji hakkında bilgiler olabilir ve ayrı bir yerde işletmenin ilişkileri ve genişletilecek müşteri tabanının açıklaması bulunabilir. Bu stratejiyle ilgili bilgi verilirken bu açıklamaya da atıfta bulunulur.

13.30 Tutarlılık için:

- (a) Yönetimin değerlendirmelerinde yer alan bilgilerin, yatırımcı ve kredi verenlerin bu bilgileri işletmenin finansal tablolarındaki bilgilerle ilişkilendirmesini sağlayacak şekilde verilmesi gereklidir ve

Örnek

Yönetimin değerlendirmeleri, işletme faaliyetleri ile ilgili bilgileri analiz ederken, bunu yatırımcı ve kredi verenlerin bu bilgileri örneğin işletmenin finansal tablolarında açıklanan bölüm bilgisi ile ilişkilendirmelerini sağlayacak şekilde yapar.

- (b) Yönetimin değerlendirmelerinin, raporda yer alan bilgilerle işletmenin yatırımcı sunumları, işletmenin internet sitesi veya kamuya açık diğer kaynaklarda verdiği diğer bilgiler arasında bariz tutarsızlık görülen alanlarını açıklaması gereklidir.

Bölüm 14—Ölçüm

Bu bölümde ele alınan konular

- Tüm ölçüm bilgileri için geçerli olan hükümler
- Tahmin ve hedefler için geçerli olan ilave hükümler

Giriş

- 14.1 Ölçüm bilgileri işletmenin finansal veya finansal olmayan performansı ya da durumunun niceliksel veya niteliksel özelliklerini izlemek için kullanılan ölçümlerdir.
- 14.2 Ölçüm bilgilerine örnek olarak aşağıdakiler verilebilir:
- (a) İşletmenin geliri, gideri, nakit akışı, varlıkları, yükümlülükleri veya öz kaynağına ilişkin ölçümler,
 - (b) İşletmenin faaliyetlerinin ölçeğine ilişkin ölçümler – örneğin bölgesel üretim kapasitesi,
 - (c) Sera gazı emisyonları gibi işletmenin çevre üzerindeki etkisinin ölçümleri;
 - (d) Mevzuat gereği alınması gereken onaylar gibi maddi olmayan kaynakları geliştirirken kaydedilen ilerlemeye ilişkin göstergeler ve
 - (e) Müşteriyi elde tutma istatistikleri veya marka itibar puanı gibi işletmenin ilişkilerin gücünü gösteren göstergeler.
- 14.3 **Önemli** bilgilerin içerisinde ölçüm bilgilerinin olması muhtemeldir. Bu ölçüm bilgileri yönetimin **kilit konuları** izlemek ve bu konuları yönetirken kaydedilen ilerlemeyi ölçmek için kullandığı ölçüm bilgilerinden türetilir. Bu ölçüm bilgileri tipik olarak işletmenin faaliyetlerine ve faaliyet gösterdiği iş koluna bağlıdır. Bu bilgiler, işletmenin ürettiği bilgilerden veya pazar payı istatistikleri veya müşteri anketleri gibi dış kaynaklardan aldığı bilgilerden türetilir.

Tüm ölçüm bilgileri için geçerli olan hükümler

Netlik ve doğruluk

- 14.4 Bu (taslak) Uygulama Açıklamasına göre **yönetimin değerlendirmelerinde** yer alacak bilgilerin net ve doğru olması şarttır. Bir ölçüm bilgisinin de doğru ve net olması için o bilginin net ve kesin biçimde tanımlanması gerekmektedir.
- 14.5 Sonuç olarak, yönetimin değerlendirmelerine dâhil edilen bilgi işletmenin finansal tablolarında sunulmazsa veya açıklanmazsa, yönetimin değerlendirmeleri:
- (a) Anlamlı, net ve kesin bir isim ve açıklama kullanarak o ölçüm bilgisini etiketlendirir ve tanımlar;

Örnek

Tek bir müşteri kategorisi ile ilgili ölçüm bilgisi, kapsamını yani ilgili olduğu müşteri kitlesini net bir biçimde ifade edecek şekilde etiketlenir ve tanımlanır.

- (b) Ölçüm bilgilerinin ele alınan konunun anlaşılmasına yaptığı katkının net olması için açıklamaya ihtiyaç varsa bilgilerin bu yönde nasıl bir katkı yaptığını açıklar ve
- (c) Yapılan varsayımlar ve yöntemin sınırlarını da kapsayacak şekilde ölçüm bilgilerini hesaplamak için kullanılan yöntem ve hesaplamada kullanılan girdileri açıklar.

14.6 Yönetimin değerlendirmelerine eklenmiş olan finansal performans veya finansal durumla ilgili ölçüm bilgileri işletmenin finansal tablolarında açıklanan veya sunulan ölçümlerin uyarlanması yoluyla türetilmişse, yönetimin değerlendirmeleri:

- (a) İlgili ölçüm bilgisini yanıltıcı olmayacak ve bu bilgiyi finansal tablolarda sunulan veya açıklanan ölçümden net biçimde ayıracak bir isimlendirme kullanarak etiketler;
- (b) Mutabakata konu olan her kalemin tanımlanması ve açıklanması suretiyle, ölçüm bilgisi kapsamında raporlanan tutar ile finansal tablolarda açıklanan veya sunulan tutarlardan doğrudan karşılaştırılabilirliği en fazla olan arasında mutabakat yapar ve
- (c) Ölçüm bilgilerini mutabakat yapılan ölçümden daha fazla ön plâna çıkmayacak şekilde sunar.

Bağlantı

Bazı ölçüm bilgilerinin yönetimin değerlendirmelerine eklenmesinin sebebi önemli bilgiler vermeleri değil de yerel mevzuatın getirdiği şartlar olabilir. 13.18'inci paragraf uyarınca yönetimin değerlendirmelerine eklenecek bu ölçüm bilgileri önemli bilgileri gizlemeyecek şekilde rapora eklenmelidir.

Karşılaştırılabilirlik

14.7 Ölçüm bilgileri kapsamında raporlanan bir tutar, **yatırımcı ve kredi verenlerin** bu tutarı önceki dönemlere ait tutarlar ve benzer faaliyetleri olan veya aynı iş kolunda faaliyet gösteren işletmeler başta olmak üzere başka işletmelerin raporladığı tutarlarla karşılaştırabilmeleri halinde daha faydalı olur.

14.8 Yatırımcı ve kredi verenlerin cari raporlama dönemi için raporlanan bir tutarı önceki raporlama dönemlerine ait tutarlarla karşılaştırmalarına yardımcı olmak amacıyla yönetimin değerlendirmeleri:

- (a) Aşırı maliyet veya çabaya katlanmadan ulaşmak mümkünse:
 - (i) Bir önceki raporlama dönemine ait ve
 - (ii) Eğilimlerin ortaya çıkış biçimini göstermek için gerekiyorsa veya finansal tablolar daha önceki dönemlere ait bilgileri de içeriyorsa daha önceki raporlama dönemlerine ait karşılaştırılabilir bilgi sunar.
- (b) Ölçüm bilgisini hesaplamak için kullanılan yöntem ya da varsayımlar veya ölçüm bilgisini etiketlemek için kullanılan isim ile karşılaştırılabilir başka bir ölçüm bilgisini hesaplamak veya etiketlemek için kullanılanlar arasındaki farkı ve sebebini açıklar.

- (c) Verilen ölçüm bilgisinde önceki raporlama dönemlerine göre meydana gelen değişiklikleri yani yeni ölçüm bilgisi ile artık kullanılmayan önceki ölçüm bilgisi arasındaki değişiklikleri tanımlar ve sebeplerini açıklar.

14.9 Aşırı maliyet veya çaba gerektirdiği için karşılaştırılabilir tutarlara ulaşamamışsa ve bunlara yönetimin değerlendirmelerinde yer verilmemişse, yönetimin değerlendirmelerinde bu durum ifade edilir.

Not

Karşılaştırılabilir bir tutarın elde edilmesi için aşırı maliyet ve çaba gerekebilir. Örneğin karşılaştırmalı dönemde işletme gereken verileri toplamamışsa, bu verilerin oluşturması için aşırı maliyet veya çaba gerekebilir.

14.10 Yatırımcı ve kredi verenlerin yönetimin değerlendirmelerinde yer alan ölçüm bilgisi tutarını başka işletmelerin bildirdiği tutarlarla karşılaştırmalarına yardımcı olmak için:

- (a) Ölçüm bilgisini hesaplamak için işletmenin kullandığı yöntem veya bu bilgiyi etiketlemek için yönetimin kullandığı isim ile benzer faaliyetlerde bulunan veya aynı iş kolunda faaliyet gösteren başka işletmelerin yaygın olarak kullandığı yöntem veya isim arasında bir fark varsa ve yönetim bunu biliyorsa, yönetimin değerlendirmeleri bu farklılıkları tanımlar ve
- (b) Yönetim ölçüm bilgisini, açıklayıcı raporlama hakkında yayımlanmış hükümler veya rehberlerden almışsa (örneğin bir sanayi kurulu veya sürdürülebilir raporlama alanında çalışan bir kuruluşun yayımladığı rehber), yönetimin değerlendirmeleri:
- (i) Bu ana hüküm veya kılavuzların isimlerini ve bunları yayımlayan kurum veya kuruluşun adını açıklar ve
- (ii) Yönetimin değerlendirmelerinde yer alan ölçüm bilgileri ile ana hüküm veya kılavuzlarda tanımlanan ölçüm bilgileri arasında fark olması hâlinde bunları tanımlar ve açıklar.

Tutarlılık

14.11 Yönetimin değerlendirmelerinde belli bir bağlam kapsamında verilen ölçüm bilgileri, yönetimin değerlendirmeleri ya da yatırımcılar ve kredi verenler için hazırlanan başka bir belge içerisindeki farklı bir bağlamda verilen ölçüm bilgisi veya ölçümlere benzer olabilir. Yönetimin değerlendirmelerinin tutarlı olması için ilk ölçüm bilgisiyle ikinci veya diğer ölçümlerin nasıl ilişkili olduğu açıklanır.

Ölçüm birimleri ve yönetimin aldığı ücret ve sair faydalar

14.12 Ölçüm bilgisi yönetimin aldığı ücret ve sair faydaları belirlemede rol oynuyorsa, bu ölçüm hakkındaki bilginin önemli olması muhtemeldir.

14.13 Yönetimin değerlendirmelerinde yönetimin aldığı ücret ve sair faydaların belirlenmesinde rol oynayan ölçüm bilgisi ile aynı olmayan fakat buna benzer olan bir ölçüm varsa, yönetim bilgisi bu ölçüm bilgisi ve diğer ölçümün birbiriyle nasıl ilişkili olduğunu açıklar.

Not

Bu ilişkinin açıklanması, yönetime verilen teşviklerin işletmenin performans ve durumuna ilişkin kilit unsurları izlemek için yönetimin kullandığı ölçüm bilgileri ile ne kadar uyumlu olduğuna dair fikir verir.

Tahmin ve hedefler için geçerli olan ilave hükümler

Yönetimin değerlendirmelerindeki tahmin ve hedefler

Not
Bu (taslak) Uygulama Açıklaması, yönetimin değerlendirmelerinin tahmin veya hedefler içermesini şart koşmaz. Fakat bazen yönetim, yönetimin değerlendirmelerine hedef veya tahmin eklemeye karar verir. Örneğin hedef veya tahmin eklenmesinin işletmenin iş modelinin sürdürülmesi ve geliştirilmesine yönelik yönetim stratejisinin amaçlarının açıklanmasına yardımcı olacağına karar verirse, yönetim bunları ekleyebilir.

14.14 Yönetimin değerlendirmelerinde, işletmenin ilerideki finansal veya finansal olmayan performansı veya durumu hakkındaki ölçüm bilgisi tutarına ilişkin tahmin veya hedef varsa, yönetimin değerlendirmeleri:

- (a) Tahmin veya hedefin ilgili olduğu cari dönemdeki performans veya duruma ilişkin ölçüm bilgisini tanımlar ve
- (b) Yapılan varsayımlar ve yöntemin sınırlarını da kapsayacak şekilde tahmin veya hedefi hesaplamak için kullanılan yöntem ve hesaplamada kullanılan girdileri açıklar.

Raporlama dönemi için önceden yayımlanmış tahmin veya hedefler

14.15 Yönetimin değerlendirmeleri, işletmenin finansal veya finansal olmayan performans veya durumu hakkındaki cari döneme ait ölçüm bilgisi tutarının işletme tarafından önceden yayımlanan tahmin veya hedef tutarına ne kadar benzediği hakkında aşağıdaki şartların karşılanması halinde bilgi verir:

- (a) Cari döneme ait tutar, cari döneme ait yönetimin değerlendirmelerine eklenmişse ve tahmin ya da hedef tutarı daha önce kamuoyuna açıklanmış herhangi bir belgeden alınmışsa veya
- (b) Cari döneme ilişkin tahmin veya hedef tutarı önceki döneme ait yönetimin değerlendirmelerinden alınmışsa.

14.16 14.15 sayılı paragrafta tanımlanan her iki durumda da yönetimin değerlendirmeleri:

- (a) Cari döneme ait tutar ile hedef veya tahmin tutarını açıklar ve
- (b) Değişkenleri ve bu değişkenlerin etkilerini analiz eder ve açıklar.

Raporlama dönemini aşan zaman dilimlerini kapsayan önceden yayımlanmış tahmin ve hedefler

14.17 İşletme, kendisinin finansal veya finansal olmayan performansı veya durumuna ilişkin bir ölçüm bilgisi için raporlama dönemini aşan bir zaman dilimini kapsayan, önceden yayımlanmış bir yönetim tahmini veya hedefine sahip olabilir. Bu ölçüm bilgisi için cari dönem için belirlenen tutar cari döneme ait yönetimin değerlendirmelerine eklenirse, yönetimin değerlendirmeleri bu tahmine nasıl erişilebileceğini ve bu tahmin bilgisinin yayım tarihinden sonra güncellenip güncellenmediğini açıklar.

Bölüm 15—Önemli sayılabilecek bilgi örnekleri

Bu bölümde ele alınan konular

İş modeline dair örnekler
Stratejiye dair örnekler
Kaynak ve ilişkilere dair örnekler
Risklere dair örnekler
Dış ortama dair örnekler
Finansal performans ve finansal duruma dair örnekler

Giriş

- 15.1 5-10. bölümlerde belirtilen açıklama hedeflerini karşılamak için ihtiyaç duyulan önemli bilgiler işletmeye ve işletmenin içinde bulunduğu koşullara göre değişecektir. Bu bölüm önemli sayılabilecek bilgi örneklerine yer verir.
- 15.2 Bu örneklerin her biri içerik alanlarından birisi ile ilgili belirli bir açıklama hedefiyle bağlantılıdır. Örneklerde tanımlanan bilgilerin verilmesi her zaman şart değildir, aynı şekilde açıklama hedeflerini karşılamak için ihtiyaç duyulabilecek bilgiler de bu örneklerde verilenle sınırlı değildir. Yönetim önemli sayılabilecek bilgileri tanımlarken ve bu bilgilerin önemli olup olmadığını değerlendirirken kendi muhakemesine başvurur.

Önemli sayılabilecek bilgi örnekleri

İş Modeli

İşletme faaliyetlerinin kapsamı, niteliği ve ölçeği

- 15.3 İşletmenin faaliyetlerinin kapsamı, niteliği ve ölçeği hakkındaki önemli bilgiler aşağıdakileri kapsayabilir (bkz. paragraf 5.7 (a)):
- (a) İşletmenin ve faaliyetlerinin kapsamına genel bakış;
 - (b) İşletmenin faaliyetlerine dair bir açıklama ve faaliyetlerin ölçeği hakkında niceliksel bilgi;
 - (c) İştirakler ve iş ortaklıkları üzerinden yürütülen faaliyetlere dair bir açıklama ve bunların ölçeği hakkında niceliksel bilgi;
 - (d) İşletmenin faaliyetleri arasındaki sinerji ve birbirine bağımlı olma durumuna dair bir açıklama;
 - (e) İşletme faaliyetlerinin gerçekleştirildiği yerlerin listesi ve bu yerlerin her birindeki faaliyetlerin ölçeği hakkında niceliksel bilgi;
 - (f) Yasal düzenlemeler veya vergilerle ilgili konularda olabileceği gibi konuyu anlamak için gerektiği durumlarda, işletmenin işleyiş yapısının işletmenin yasal yapısı ile nasıl ilgili olduğuna dair açıklama;
 - (g) İşletmenin iş modelinin varsa işletmenin belirttiği amacı ile nasıl ilgili olduğuna dair bir açıklama ve

- (h) Edinme, elden çıkarma, stratejik ortaklıklar veya iş ortaklıklarından doğan değişiklikleri de içerecek şekilde **raporlama döneminde** işletmenin faaliyetlerinin kapsamı, niteliği ve ölçeğinde meydana gelen değişimlerin analizi.

İşletmenin değer yaratma ve nakit akışı üretme döngüsü

- 15.4 İşletmenin değer yaratma ve nakit akışı üretme döngüsü hakkındaki önemli bilgiler (bkz. paragraf 5.7 (b)) aşağıdakileri içerebilir:
- (a) İşletmenin kaynakları ve ilişkileri gibi işletmenin iş modeline yönelik girdiler hakkında bilgiler (bkz. Bölüm 7);
 - (b) İşletmenin ürünleri veya hizmet kategorileri gibi iş modeli hakkındaki çıktıların tanımı ve işletmenin bu ürün veya hizmetlerinin rakiplerinin ürün veya hizmetlerinden nasıl farklılık gösterdiğine dair açıklama;
 - (c) İşletmenin iş modelinin işleyişine dâhil olan süreçlerin aşağıdakileri içerecek şekilde ele alınması:
 - (i) Satın alma, araştırma ve geliştirme, personel eğitimi ve müşteri sadakati programları gibi kaynak ve ilişkilerin elde edilmesi, sürdürülmesi veya geliştirilmesi süreçleri,
 - (ii) Ürün tasarımı, üretim ve kalite kontrol gibi ürün ve hizmetlerin oluşturulması süreçleri ve
 - (iii) Pazarlama, dağıtım ve satış sonrası hizmetler gibi ürün ve hizmet sunumu süreçleri
 - (d) İşletmenin hitap ettiği pazarlar, satış ve dağıtım kanalları ve müşteri kategorilerine dair genel bakış ve
 - (e) İşletmenin üretim kapasitesi veya verimliliğini etkileyen değişiklikler gibi raporlama döneminde işletmenin girdileri, süreçleri ve çıktılarında meydana gelen değişikliklerin analizi.

İşletmenin faaliyetlerinin çevresel ve sosyal etkileri

- 15.5 İşletmenin değer yaratma ve nakit akışı yaratma (bkz. paragraf 5.7(c)) kabiliyetini etkilemiş veya etkileyebilecek faaliyetlerinin çevresel ve sosyal etkileri hakkındaki önemli bilgiler arasında aşağıdakiler yer alır:
- (a) Etkilerin (hem olumlu hem de olumsuz etkiler) ve sebeplerinin açıklanması,
 - (b) Uzun vadeyi de kapsayacak şekilde işletmenin değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyetini bu etkilerin nasıl etkilemiş olduğu veya etkileyebileceğine dair açıklama ve
 - (c) Raporlama döneminde etkilerde görülebilecek değişikliklerin ve bu etkilerin potansiyel sonuçlarının analizi.

İşletmenin iş modelini yönetirken kaydedilen ilerleme

- 15.6 İşletmenin iş modelini yönetirken kaydedilen ilerleme hakkındaki önemli bilgiler (bkz. paragraf 5.7(d)) aşağıdakileri içerir:
- (a) Aşağıdaki bilgileri de kapsayacak şekilde edinme veya elden çıkarma vs. gibi yollarla işletme faaliyetlerinin kapsamı, niteliği veya ölçeğini değiştirmek veya bunlara odaklanmak için

yönetimin attığı adımlar hakkında bilgi:

- (i) Bu adımlar ve amaçları hakkında açıklama ve
 - (ii) Attığı adımların etkinliğini izlemek ve ölçmek için yönetimin kullandığı **ölçüm bilgileri** ile desteklenecek şekilde adımların etkilerine dair açıklama.
- (b) Aşağıdaki bilgileri de kapsayacak şekilde işletmenin girdileri, süreçleri veya çıktılarını yönetmek için yönetimin attığı adımlar hakkında bilgi:
- (i) Bu adımlar ve amaçları hakkında açıklama ve
 - (ii) Girdiler, süreçler veya çıktıları izlemek ve bunları yönetmek adına attığı adımların etkisini ölçmek için yönetimin kullandığı ölçüm bilgileri ile desteklenecek şekilde adımların etkilerine dair açıklama.
- (c) Aşağıdaki bilgileri de kapsayacak şekilde işletmenin çevre ve toplum üzerindeki etkileri yönetmek için yönetimin attığı adımlar hakkında bilgi:
- (i) Olumlu etkileri sürdürme veya pekiştirmek ve olumsuz etkileri azaltmak veya hafifletmek için yönetimin attığı adımlar hakkında açıklama ve
 - (ii) Olumlu ve olumsuz etkilerin artırılması, hafifletilmesi veya azaltılması için attığı adımları izlemek ve bunların etkinliğini ölçmek için yönetimin kullandığı ölçüm bilgileri ile desteklenecek şekilde adımların etkilerine dair açıklama.

Strateji

Yönetimin yakalamak istediği fırsatlar da dâhil olmak üzere stratejinin arkasındaki itici güçler

15.7 Stratejinin arkasındaki itici güçler hakkındaki önemli bilgiler (bkz. paragraf 6.6(a)) arasında aşağıdakiler yer alır:

- (a) Stratejiyi neyin, niçin yönlendirdiğine dair açıklamalar,
- (b) Stratejiyi yönlendiren dış ortama dair varsayımlar (örneğin müşteri talebindeki eğilimlere dair varsayımlar), bu kapsamda varsayımların ne olduğu, neye dayandığı ve ne kadarlık bir süre için geçerli olduğu açıklanır ve
- (c) Stratejinin arkasındaki itici güçler önceki raporlama dönemine ait yönetimin değerlendirmelerinde belirtilenlerden farklı ise, nasıl ve neden değişiklik olduğuna dair açıklama.

Stratejinin amaçları

15.8 Stratejinin amaçları (bkz. paragraf 6.6(b)) hakkındaki önemli bilgiler arasında aşağıdakiler yer alır:

- (a) Uzun vadeli amaçları da kapsayacak şekilde itici güçlere istinaden belirlenen amaçların açıklaması,
- (b) Yönetimin her amaca ulaşmak için belirlediği zaman dilimine dair açıklama,
- (c) Ulaşılan her amaç ile işletmenin değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyetinin nasıl sürdürülmesi ve geliştirilmesinin beklendiğine dair açıklama ve
- (d) Eğer amaçlar önceki raporlama dönemine ait yönetimin değerlendirmelerinde belirtilen amaçlardan farklı ise, bu amaçların nasıl ve neden değiştiğine dair açıklama.

Amaçlara giden yoldaki kilometre taşları

15.9 Kilometre taşları hakkındaki önemli bilgiler (bkz. paragraf 6.6 (c)) arasında aşağıdakiler yer alır:

- (a) İşletmenin varmak istediği kilometre taşlarının ve bunların amaçlarla nasıl ilgili olduğunun açıklaması,
- (b) Yönetimin ulaşmak istediği kilometre taşlarına ne kadarlık bir sürede ulaşmak istediğine dair açıklama ve
- (c) Bu kilometre taşlarının bir önceki raporlama dönemine ait yönetimin değerlendirmelerinde belirtilenlerden farklı olması halinde bu farkın nasıl ve neden olduğuna dair açıklama.

Kilometre taşlarına ulaşmaya ve amaçları gerçekleştirmeye yönelik plânlar

15.10 Kilometre taşlarına ulaşmaya ve amaçları gerçekleştirmeye yönelik plânlar (bkz. paragraf 6.6(d)) hakkındaki önemli bilgiler arasında aşağıdakiler yer alır:

- (a) Yönetimin kilometre taşlarına ulaşmak ve amaçları gerçekleştirmek için atmayı plânladığı adımlara dair açıklama,
- (b) Bu adımların işletme üzerinde beklenen olumlu ve olumsuz etkilerine dair genel bir açıklama, örneğin satış sonrası desteğin dışarıdan alınması stratejisi hakkında bilgi verirken hem harcamalardan yapılacak tasarruf beklentisinden hem de müşteri hizmetleri üzerindeki potansiyel etkilerden bahsetmek gerekebilir ve
- (c) Plânlanan adımlar önceki raporlama dönemine ait yönetimin değerlendirmelerinde bahsedilen adımlardan farklı ise, bu farklılığın neden ve nasıl olduğuna dair açıklama.

Stratejiyi uygulamak için gereken finansal kaynaklar ve yönetimin finansal kaynakların tahsisine yönelik yaklaşımı

15.11 Stratejinin uygulanması için gereken finansal kaynaklar ve finansal kaynakların tahsisine yönelik yönetimin benimsediği yaklaşım (bkz. paragraf 6.6(e)) hakkındaki önemli bilgiler arasında aşağıdakiler yer alır:

- (a) Kilometre taşlarına ulaşmak ve stratejinin amaçlarını gerçekleştirmek için gereken kaynakları da içerecek şekilde stratejinin uygulanması için gereken finansal kaynaklara ilişkin tahmin,
- (b) Aşağıdaki bilgileri içerecek şekilde yönetimin bu kaynakları nasıl temin etmeyi plânladığına dair bir açıklama:
 - (i) İşletmenin elindeki finansal kaynaklar,
 - (ii) Yönetimin işletme faaliyetleri sonucunda ortaya çıkmasını beklediği finansal kaynaklar,
 - (iii) Raporlama döneminin sonunda işletmenin hem kullandığı hem de kullanmadığı finansal olanaklar,
 - (iv) Bu olanakların ne kadar bir süre için geçerli olacağına dair beklentiler ve bu olanakların geri çekilmesine sebep olabilecek şart ve sözleşmeler,
 - (v) Yönetimin tedarikçi finansmanı ve borç faktöring gibi kısa vadeli finansman olanakları ve programlarından ne ölçüde faydalanmayı plânladığı ve

- (vi) Yönetimin işletmenin hedef sermaye yapısı veya hedef kredi derecesi gibi finansal durumuna ilişkin hedef veya politikaları.
- (c) Aşağıdaki bilgileri de içerecek şekilde yönetimin finansal kaynakların tahsisine ilişkin yaklaşımına dair açıklama:
 - (i) Yönetimin finansal kaynakların birbiriyle çakışan kullanım alanlarında nasıl bir önceliklendirme yaptığı ve gelecekte finansal kaynak tahsisini nasıl yapmayı plânladığı – örneğin kaynakları faaliyetlere mi tekrar yatıracağı, birleşme ve satın almaya mı, payların geri alımına veya borcun erken geri ödemesine mi yoksa temettü ödemelerine mi ayıracağı,
 - (ii) Yönetimin finansal kaynakların tahsisine ilişkin yaklaşımının yönetimin iş modelinin sürdürülmesi ve geliştirilmesi stratejisi ile ne derece uyumlu olduğu,
 - (iii) Yönetimin yatırım fırsatlarını değerlendirmek için hangi kriterleri kullandığı ve
- (d) Stratejiyi uygulamak için gereken finansal kaynaklarda veya finansal kaynakların tahsisine ilişkin yönetimin yaklaşımında önceki raporlama döneminden sonra görülen değişikliklerin açıklaması.

Stratejinin uygulanmasında kaydedilen ilerleme

15.12 Stratejinin uygulanmasında kaydedilen ilerleme (bkz. paragraf 6.6(f)) hakkındaki önemli bilgiler arasında aşağıdakiler yer alır:

- (a) Aşağıdaki örnek bilgileri de kapsayacak şekilde ve ölçüm bilgileri ile desteklenmek suretiyle kilometre taşları ve amaçlara ulaşmak için kaydedilen ilerlemenin analizi:
 - (i) Ulaşılmış durumda olan kilometre taşları ve amaçlar ile henüz ulaşamayanlara yönelik kaydedilen ilerleme,
 - (ii) Raporlama döneminde kaydedilen ilerleme ve strateji amacının kapsadığı en erken dönemin başından bu yana veya son kilometre taşına ulaşılmasından sonra elde edilen kümülatif ilerleme ve
 - (iii) Sapmalar — ilerleme yönetimin önceki beklentilerini karşıladı mı, ötesine mi geçti yoksa beklentileri karşılayamadı mı.
- (b) İlerlemeyi etkileyen faktörler hakkında açıklama,
- (c) Yönetimin sapmalar karşısında stratejiyi nasıl adapte ettiğine dair açıklama ve
- (d) Aşağıdaki örnek bilgileri de içerecek şekilde yönetim veya diğer çalışanlara yönelik teşvik programlarının stratejin uygulanmasındaki ilerleme ile nasıl bağlantılı olduğuna dair açıklama:
 - (i) Stratejiyi uygularken kaydedilen ilerlemeyi ölçmek için kullanılan ölçüm bilgilerinin teşvik ödemelerini belirlerken kullanılan ölçüm bilgileri ile bağlantılı olup olmadığı ve bağlantılı ise nasıl bir bağlantı olduğu ve
 - (ii) Raporlama döneminde teşvik programlarının nasıl ve neden değiştiğine dair açıklamalar.

Kaynaklar ve ilişkiler

İşletmenin kaynakları ve ilişkilerinin niteliği ve işletmenin bunları nasıl kullandığı

15.13 İşletmenin kaynakları ve ilişkilerinin niteliği ve işletmenin bunları nasıl kullandığı (bkz. paragraf 7.7 (a)) hakkındaki önemli bilgiler arasında aşağıdakiler yer alır:

- (a) Aşağıdaki bilgileri de içerecek şekilde işletmenin kaynak ve ilişkilerine ve bunların raporlama döneminde nasıl değiştiğine ilişkin genel bilgiler:
 - (i) İşletmeye özgü bir teknoloji, ham maddeler, iş gücü kategorileri veya müşteri tabanı gibi kaynak ve ilişkilerin açıklanması ve
 - (ii) Kaynak ve ilişkilerin ölçeği hakkında niceliksel bilgiler.
- (b) Perakende müşteriler veya toptan satış yapılan müşteriler gibi karakteristik özellikleri veya riskleri birbirinden farklı olan kilit kaynak veya ilişkilerin bileşenlerinin analizi,
- (c) İş modeli üzerinde bu kaynak veya ilişkilerin oynadığı rolün açıklanması ve
- (d) İşletmenin kaynak veya ilişkilerinden faydalanma biçiminde görülen değişikliklerin açıklanması.

İşletme kaynaklarını nasıl elde ediyor ve ilişkilerini nasıl sürdürüyor?

15.14 İşletmenin kaynaklarını nasıl elde ettiği ve ilişkilerini nasıl sürdürdüğü (bkz. paragraf 7.7 (b)) hakkındaki önemli bilgiler arasında aşağıdakiler yer alır:

- (a) İşletmenin bir kaynağa nasıl ulaştığı hakkında bilgiler, örneğin:
 - (i) İşletmenin kaynağı doğrudan mı kontrol ettiği yoksa kaynağa erişmek için başka bir tarafa mı bağlı olduğu,
 - (ii) İşletmenin ürünlerini üretmek için kullandığı ekipmanları kontrol eden tedarikçiler, araçlar veya devlet kurumları gibi işletmenin kaynağa erişmek için bağlı olduğu tarafların tespiti ve ortak özellikleri ile
 - (iii) Dayanıklılıkları veya kırılganlıkları ve bozulmaya karşı yatkınlıkları gibi tedarik zincirlerinin özellikleri.
- (b) İşletmenin kaynakları elde etme ve ilişkilerini sürdürme biçiminde meydana gelen değişikliklerin açıklaması,
- (c) Aşağıdakileri de içerecek şekilde işletmenin ileride kaynaklarını nasıl elde etmeyi ve ilişkilerini nasıl sürdürmeyi beklediğine dair bilgiler:
 - (i) İşletmenin faaliyetleri için gerekecek kaynak ve ilişkilerin analizi ve
 - (ii) Gerekli kaynakların temin edilmesi ve gerekli ilişkilerin sürdürülmesine yönelik işletmenin plânları ile bu plânların uygulanmasını etkileyebilecek etkenlerin açıklaması. (6.6(e) sayılı paragraf yönetimin iş modelini sürdürme ve geliştirme

stratejisinin uygulanması için gereken finansal kaynakların teminine ilişkin plânlar hakkındadır.)

Uzun vadeyi de içerecek şekilde ileride kaynak ve ilişkilerin mevcudiyetini veya kalitesini etkileyebilecek etkenler

15.15 Uzun vadeyi de içerecek şekilde ileride kaynak ve ilişkilerin mevcudiyetini veya kalitesini etkileyebilecek etkenler (bkz. paragraf 7.7 (c)) hakkındaki önemli bilgiler arasında aşağıdakiler yer alır:

- (a) İşletmenin kaynağa erişiminin veya kaynağın kalitesinin devamı ile ilgili belirsizlik yaratan etkenlerin açıklaması, örneğin:
 - (i) Başka bir tarafın işletmenin erişimini kısa süre önce haber vererek sonlandırmasına imkân tanıyan sözleşme hükümleri veya ticari teamüller,
 - (ii) Kaynakların yeri, kaynağın kalan faydalı ömrü veya fiziksel mevcudiyetinden kaynaklanan belirsizlikler,
 - (iii) Mevzuatta olabilecek olası veya beklenen değişiklikler,
 - (iv) İşletmenin bir piyasada faaliyet gösterme kabiliyetini etkileyebilecek işletme faaliyetlerinin çevresel veya sosyal etkileri (örneğin pay sahiplerinin baskısı) ve
 - (v) İklimle ilgili yasal düzenlemeler veya doğal ortamdaki değişiklikler gibi uzun vadede kaynağa erişimi etkileyebilecek sistemik etkenler.
- (b) İlişkinin mevcudiyeti veya kalitesini etkileyebilecek etkenler hakkındaki bilgiler, örneğin:
 - (i) Müşteri veya tedarikçinin ilişkiyi sonlandırmasını kolaylaştırabilecek veya zorlaştırabilecek şartlar gibi ilişkinin kalıcılığını etkileyebilecek ana sözleşmeden doğan ve ticari unsurlar,
 - (ii) İşletmenin müşterileri ile ilişkilerini etkileyebilecek faaliyetlerinin çevresel veya sosyal etkileri ve
 - (iii) İşletmenin etik davranma konusundaki itibarı gibi ilişkilerin güçlü olması açısından yönetimin önemli gördüğü işletme kültürünün parçası olan unsurlar.

Kaynak ve ilişkilerin yönetilmesinde kaydedilen ilerleme

15.16 Kaynak ve ilişkilerin yönetilmesinde kaydedilen ilerleme (bkz. paragraf 7.7 (d)) hakkındaki önemli bilgiler arasında aşağıdakiler yer alır:

- (a) Yönetimin işletmenin kaynak ve ilişkilerini yönetmek için attığı adımlara dair açıklama, örneğin:
 - (i) Kullanımı veya verimliliği arttırarak işletmenin kaynak veya ilişkiden etkili biçimde faydalanmasını sağlamaya yönelik yönetimin attığı adımlar,
 - (ii) Raporlama döneminde kullanılan miktarı veya kalan kaynak miktarını yönetmek

gibi kaynağın miktarını sürdürmeye yönelik yönetimin attığı adımlar ve

- (iii) Araştırma ve geliştirmeye, personelin eğitime, tanıtım ve reklama veya müşteri kazanmaya yönelik diğer faaliyetlere yatırım yapmak vs. suretiyle kaynak veya ilişkiyi geliştirmeye yönelik yönetimin attığı adımlar.
- (b) Yönetimin kaynak ve ilişkiler ile attığı adımların etkinliğini izlemek için kullandığı ölçüm bilgilerinden de destek alarak yönetimin attığı bu adımların etkilerine dair açıklama.

Riskler

İşletmenin maruz kaldığı risklerin niteliği

15.17 İşletmenin maruz kaldığı risklerin niteliği (bkz. paragraf 8.5(a)) hakkındaki önemli bilgiler arasında aşağıdakiler yer alır:

- (a) Riskin kaynağı —kaynak kıtlığı gibi zarara yol açabilecek etken, olay veya koşullar,
- (b) Riskin olası etkileri —müşteri siparişlerini yerine getirememeye gibi riskin vereceği olası zararın niteliği ve
- (c) Raporlama döneminde risklerde görülen değişiklikler.

İşletmenin risklere maruz kalma durumu

15.18 İşletmenin risklere maruz kalma durumu (bkz. paragraf 8.5 (b)) hakkındaki önemli bilgiler arasında aşağıdakiler yer alır:

- (a) İşletmenin değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyetini etkileyebilecek olası zararların ölçeğini değerlendirme konusunda yatırımcı ve kredi verenlere yardımcı olabilecek bilgiler, örneğin:
 - (i) Riske maruz kalan faaliyetlerin, kaynak veya ilişkilerin analizi ve tanımı veya
 - (ii) Varsa yönetimin hazırladığı senaryo analizinin sonuçları.
- (b) Riskin vereceği zararın gerçekleşme olasılığı ve olası zamanını değerlendirme konusunda yatırımcı ve kredi verenlere yardımcı olabilecek bilgiler, örneğin:
 - (i) Zarara yol açabilecek olayların geçmişteki görülme sıklığı hakkındaki istatistiksel bilgiler veya bu sıklıkla ilgili eğilimler veya
 - (ii) Bu zararı daha az veya daha fazla olası hale getiren azaltıcı veya arttırıcı etkenlerin tanımı.
- (c) Risklerden kaynaklanacak olası zararın ölçeği, gerçekleşme olasılığı veya zamanlamasının önceki raporlama döneminden sonra nasıl değiştiğini yatırımcı ve kredi verenlerin değerlendirmesine yardımcı olacak bilgiler.

Yönetimin riskleri nasıl izlediği ve yönettiği

15.19 Yönetimin riskleri nasıl izlediği ve yönettiği (bkz. paragraf 8.5 (c)) hakkındaki önemli bilgiler arasında aşağıdakiler yer alır:

- (a) İşletmenin riskleri izlemek için uyguladığı süreç ve kontrollerin tanımı. Bu tanımlama içerisinde risk gözetiminden sorumlu kurul veya kişiler de tanımlanabilir.
- (b) Riskin vereceği zararın ölçeğini veya olasılığını azaltmak için yönetimin attığı veya atmayı plânladığı adımların açıklanması.

Gerçekleşmesi hâlinde riskin vereceği zararı yönetimin nasıl azaltacağı

15.20 Gerçekleşmesi hâlinde yönetimin zararı nasıl azaltacağı (bkz. paragraf 8.5 (d)) hakkındaki önemli bilgiler arasında aşağıdakiler yer alır:

- (a) Yönetimin riskin vereceği zararı azaltmak için geçmişte attığı adımların tanımlanması ve bu adımların etkisi hakkında analiz ve
- (b) İleride gerçekleşmesi durumunda zararı azaltmak için yönetimin atmayı plânladığı adımların ve bu adımların beklenen etkilerinin açıklanması.

Risklerin yönetilmesinde kaydedilen ilerleme

15.21 Risklerin yönetilmesinde kaydedilen ilerleme (bkz. paragraf 8.5 (e)) hakkındaki önemli bilgiler arasında aşağıdakiler yer alır:

- (a) Yönetimin aşağıdaki bilgileri izlemek için kullandığı ölçüm bilgileri:
 - (i) İşletmenin maruz kaldığı risklerin kapsamı ve
 - (ii) İşletmenin risk yönetiminin etkinliği.
- (b) Bu ölçüm bilgilerini etkileyen unsurların açıklanması ve
- (c) Geçmişte atılan adımların işletmenin maruz kaldığı riskleri nasıl azalttığı gibi geçmişteki risk yönetiminin etkinliğine dair analiz.

Dış çevre

İşletmenin dış çevresindeki unsurların ve eğilimlerin niteliği

15.22 İşletmenin dış çevresindeki unsurların ve eğilimlerin niteliği (bkz. paragraf 9.7(a)) hakkındaki önemli bilgiler arasında aşağıdakiler yer alır:

- (a) İşletmenin hem doğrudan kendi çevresine hem de dolaylı olarak daha geniş çevresine dair genel bilgiler ve
- (b) Aşağıdakileri de kapsayacak şekilde işletmeyi etkilemiş veya etkileyebilecek olan işletmenin dış çevresindeki unsurlar ve eğilimler hakkında açıklama:

- (i) Raporlama döneminde bu unsur ve eğilimlerde yaşanan gelişmeler,
- (ii) Kaynakları da kapsayacak şekilde bu unsur ve eğilimleri izlemek için kullanılan ölçüm bilgileri ve
- (iii) Bu unsur ve eğilimlerde ileride görülebilecek gelişmeler hakkında yönetimin kararlarına esas teşkil eden varsayımlar.

İşletmenin dış çevresindeki unsurların ve eğilimlerin işletmeyi nasıl etkilemiş olduğu veya etkileyebileceği

15.23 İşletmenin dış çevresindeki unsurların ve eğilimlerin işletmeyi nasıl etkilemiş olduğu veya etkileyebileceği (bkz. paragraf 9.7(b)) hakkındaki önemli bilgiler arasında aşağıdakiler yer alır:

- (a) Yatırımcı ve kredi verenlerin dış çevredeki unsur ve eğilimlerin uzun, orta veya kısa vadede aşağıdakileri nasıl etkilemiş veya etkileyebilecek olduğunu anlamalarına yarayacak bilgiler:
 - (i) İşletmenin iş modeli – örneğin işletmenin ürün veya hizmetlerinin rekabet gücünü azaltabilecek şekilde maliyetler getirmesi beklenen mevzuat değişiklikleri,
 - (ii) Yönetimin iş modelini sürdürme ve geliştirme stratejisi – örneğin müşterilerin ihtiyaçlarını karşılamak için yeni yolların ortaya çıkması sonucunda işletmenin ürünlerinin yeniden konumlandırılması açısından bir fırsat sunup sunmadığı bilgisi,
 - (iii) Kaynaklar veya ilişkiler – örneğin vasıflı işçilere yönelik artan talep sebebiyle bu işçileri elde tutmanın işletme açısından daha zor hâle gelip gelmediği bilgisi veya
 - (iv) İşletmenin karşılaştığı riskler – örneğin siyasi istikrarsızlık sebebiyle ileride kaynakta kıtlık yaşanması riskinin artıp artmadığı bilgisi.
- (b) Eğilim veya unsurların işletme üzerindeki etkisi belirsizse, bu belirsizliğin açıklanması ve yatırımcı ve kredi verenlerin aşağıdakileri değerlendirmesini sağlayacak bilgiler:
 - (i) Eğilim veya unsurun kısa, orta ve uzun vadede nasıl gelişim göstermesinin beklendiği ve
 - (ii) İşletmenin olası sonuçlarının aralığı.

İşletmenin dış çevresindeki unsur ve eğilimleri yönetimin nasıl izlediği ve bunlara nasıl yanıt vermeyi plânladığı

15.24 İşletmenin dış çevresindeki unsur ve eğilimleri yönetimin nasıl izlediği ve bunlara nasıl yanıt vermeyi plânladığı (bkz. paragraf 9.7(c)) hakkındaki önemli bilgiler arasında aşağıdakiler yer alır:

- (a) Yönetimin dış çevredeki unsur ve eğilimleri nasıl izlediği ve bu unsur ve eğilimleri izlemek için kullandığı ölçüm bilgilerinin açıklanması,
- (b) Yönetimin bu unsur ve eğilimlere nasıl müdahale etmeyi plânladığı. Bu açıklamada yönetimin aşağıdaki durumlarda atmayı planladığı adımlar yer alır:
 - (i) Yeni fırsatlardan yararlanmak amacıyla işletmenin iş modelini veya bu modeli

- sürdürmek ve geliştirmek için yönetimin benimsediği stratejiyi uyarlamak,
- (ii) Kaynakların mevcudiyetini güvence altına almak veya ilişkileri sürdürmek veya
 - (iii) Artan riski azaltmak.

İşletmenin dış çevresindeki unsur ve eğilimlere müdahale ederken kaydedilen ilerleme

15.25 İşletmenin dış çevresinde meydana gelen unsur ve eğilimlere müdahale ederken kaydedilen ilerleme (bkz. paragraf 9.7(d)) hakkındaki önemli bilgiler arasında aşağıdakiler yer alır:

- (a) Yönetimin bu unsur ve eğilimlere nasıl müdahale ettiğine dair açıklama ve
- (b) Bu etkileri izlemek için yönetimin kullandığı ölçüm bilgileri ile desteklenmek suretiyle bu müdahalenin etkilerine dair açıklama.

Finansal performans ve finansal durum

Raporlama döneminde işletmenin finansal durumu ve finansal performansını hangi unsurlar etkiledi veya uzun vadeyi de içerecek şekilde ileride hangi unsurlar etkileyebilir

15.26 Raporlama döneminde işletmenin finansal performansı ve durumunu etkilemiş veya uzun vadeyi kapsayacak şekilde ileride etkileyecek unsurlar (bkz. paragraf 10.6(a)) hakkındaki önemli bilgiler arasında aşağıdakiler yer alır:

- (a) Raporlama döneminde işletmenin finansal performansı ve finansal durumu hakkında genel bilgiler,
- (b) Raporlama döneminde işletmenin finansal performansı ve finansal durumunun kilit unsurları hakkında açıklamalar,
- (c) Raporlama döneminde işletmenin finansal performansı ve finansal durumuna ilişkin ölçüm bilgileri,
- (d) Önceki dönemlere kıyasla bu ölçüm bilgilerinin tutarlarında görülen değişikliklerin, bu değişikliklere yol açan her bir unsurun etkisini miktar olarak belirtmek suretiyle açıklanması. Bu açıklama aşağıdakileri kapsayabilir:
 - (i) Geliri oluşturan itici güçler – örneğin çeşitli itici güçlerden etkilenen bölge veya ürün kategorilerinin tespit edilmesi veya gelirin fiyat, satış hacmi ve ürün bileşiminden nasıl etkilendiğinin açıklanması.
 - (ii) Giderleri oluşturan itici güçler — örneğin, işletmenin iş modelinin özelliklerini geliştirmekten dolayı doğan giderler veya işletme giderlerinin sabit veya değişken giderler olarak ayrıştırılması.
 - (iii) Nakit akışlarını oluşturan itici güçler — örneğin, müşterilerin ödeme koşullarında veya tedarik zincirinin finansmanındaki değişikliklerin raporlama döneminde işletmenin nakit akışlarını nasıl etkilediği ve
 - (iv) İşletmenin bağlı ortaklıklarında meydana gelen kontrol gücü olmayan paylardaki

değişikliklerin analizi.

- (e) Yönetimin değerlendirmelerinde diğer içerik alanlarında ele alınan konuların, raporlama döneminde işletmenin finansal performansı ve finansal durumunu nasıl etkilediğine dair açıklama – örneğin yönetimin stratejisinin uygulanmasında kaydedilen ilerlemenin işletmenin faaliyetlerinden doğan gelirini, işletme giderlerini ve nakit akışlarını nasıl etkilediğine dair açıklama.
- (f) İşletmenin uzun vadeyi de kapsayacak şekilde yükümlülüklerini yerine getirme kabiliyeti hakkında bilgi. Bu bilgi aşağıdakileri içerebilir:
 - (i) Önceki dönemlere kıyasla değişiklikleri açıklayarak işletmenin likidite ve ödeme gücünün analizi,
 - (ii) İşletmenin likidite veya ödeme gücünü yönetmek için yönetimin attığı adımların etkisinin analizi,
 - (iii) İşletmenin sermaye yapısı ve finansman düzenlemelerinin analizi,
 - (iv) İşletmenin finansman sözleşmelerine uyup uymadığı hakkında bilgi ve
 - (v) Raporlama döneminde işletme sermayesine ilişkin şartların raporlama döneminin sonundaki şartlara kıyasla nasıl değiştiğine veya gelecekte bunların nasıl değişmesinin beklendiğine dair analiz.
- (g) Raporlama döneminde etkisi önemsiz olsa bile uzun vade de dâhil olmak üzere ileride işletmenin finansal performansı veya finansal durumunu etkileyebilecek bilinen veya makul gerekçelerle olması beklenen değişikliklerin açıklanması – örneğin işletmenin vergi yükü ve kâr veya zararı arasındaki ilişkiyi etkileyebilecek kanunlar veya vergi oranlarında bilinen veya beklenen değişiklikler.
- (h) Aşağıdaki bilgileri de içerecek şekilde raporlama döneminde işletmenin finansal performansı ve finansal durumunun ne ölçüde, işletmenin ileride değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyetini yansıttığını değerlendirmeleri için yatırımcı ve kredi verenlere yardımcı olacak bilgiler:
 - (i) Olağan dışı gelir ve giderler ve bunların işletmenin ilerideki nakit akışlarını nasıl etkileyebileceği,
 - (ii) Uzun vadeyi de kapsayacak şekilde ileride işletmenin finansal performansını etkileyebilecek finansal performansın arkasındaki itici güçlerdeki veya bunların etkisindeki değişiklikler ve
 - (iii) Raporlama döneminde finansal performansı etkilemiş veya ileride etkileyebilecek işletmenin faaliyetleri, yapısı veya ölçeğindeki değişiklikler – örneğin işlerin edinilmesi veya elden çıkarılmasından doğan değişiklikler.
- (i) Aşağıdakileri de kapsayacak şekilde raporlama döneminin sona ermesinin ardından işletmenin finansal performansı veya finansal durumunu etkileyebilecek gelişmelerin açıklanması:
 - (i) Beklenmedik olaylar veya

- (ii) Yönetimin gelecek performansını gösteren bir gösterge olarak kullandığı sipariş defteri gibi önde gelen bir göstergede görülen değişiklikler.

Yönetimin raporlama döneminde finansal kaynakları nasıl tahsis ettiği

15.27 Yönetimin raporlama döneminde finansal kaynakları nasıl tahsis ettiği (bkz. paragraf 10.6(b)) hakkındaki önemli bilgiler arasında aşağıdakiler yer alır:

- (a) Yatırım kararlarına esas teşkil eden hedef getiriler de dâhil olmak üzere raporlama döneminde alınan finansal kaynak tahsis kararları hakkındaki bilgiler,
- (b) Geçmişte alınan finansal kaynak tahsis kararları sonucu oluşan fiili getiriler hakkındaki bilgiler,
- (c) Raporlama döneminde aşağıdaki konularda yapılan harcamaların analizi:
 - (i) Devam edilen faaliyetlerin sürdürülmesi,
 - (ii) İşletmenin değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyetini artırma – örneğin yeni müşteriler ekleyerek, araştırma ve geliştirme yatırımları yaparak veya işletme edinimi yoluyla ve
 - (iii) Diğer amaçlar — örneğin payların geri alımı, borcun geri ödenmesi veya temettü ödemesi.
- (d) Gelecekte yapılacak harcamaların ve sözleşmeye bağlanan gelecek harcamalarının analizi.

Varsa işletme tarafından önceden yayımlanan hedef veya tahminlerle işletmenin finansal performansı ve finansal durumunun birbirine ne ölçüde benzediği

15.28 Varsa işletme tarafından önceden yayımlanan hedef veya tahminlerle işletmenin finansal performansı ve finansal durumunun birbirine ne ölçüde benzediği (bkz. paragraf 10.6(c)) hakkındaki önemli bilgiler arasında aşağıdakiler yer alır:

- (a) Gerçekleşen tutarlar ve tahmin veya hedef tutarlar arasında varsa farkların analizi ve bunların etkisinin açıklanması ve
- (b) Bu farkların neden ortaya çıktığı ve etkilerinin açıklanması.

EKLER

Ek A—Terimlerin Tanımları

Bu ek (taslak) Uygulama Açıklamasının ayrılmaz bir parçasıdır.

İlk kez
kullanıldığı
paragraf

değer yaratmak	3.1	İşletme için dolayısıyla da işletmenin yatırımcıları ve kredi verenleri için değer yaratmak veya değerleri korumak. İşletme gelecekteki nakit akışlarının bugünkü değerini artırırsa veya korursa işletme faaliyetleri değer yaratır.
ileriye dönük bilgi	3.6	Gelecekteki olası işlemler, diğer olaylar veya koşullarla ilgili bilgilerdir. İleriye dönük bilgiler aşağıdakileri içerir: (a) Yönetim tahminlerini veya hedeflerini ve (b) Yatırımcı ve kredi verenlerin işletmenin önündeki olasılıklarını değerlendirmesine yardımcı olan diğer bilgileri – örneğin işletmenin iş modelini sürdürme ve geliştirme konusunda yönetimin belirlediği strateji hakkındaki bilgileri.
genel amaçlı finansal tablolar	1.2	İşletmelerden kendi bilgi ihtiyaçlarına uygun rapor hazırlamalarını isteyecek durumda olmayan yatırımcı ve kredi verenlerin ihtiyaçlarını karşılamayı hedefleyen finansal tablolar.
yatırımcılar ve kredi verenler	3.1	İşletmenin genel amaçlı finansal tabloları ve yönetimin değerlendirmelerinin ana kullanıcıları – mevcut ve potansiyel yatırımcılar, kredi verenler ve diğer alacaklılar.
kilit konular	3.16	Uzun vadeyi de içerecek şekilde işletmenin değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyeti açısından esas öneme sahip konular.
yönetimin değerlendirmeleri	1.2	İşletmenin finansal tablolarını tamamlayan rapor. Bu rapor, işletmenin gelecekte değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyetini etkileyebilecek unsurlar ile işletmenin finansal performansı ve finansal durumunu etkilemiş unsurlar hakkında yönetime fikir verir. Yönetimin değerlendirmeleri daha büyük bir raporun ayrı bir parçası olarak ilgili finansal tablolara eşlik edebilir veya tek başına ayrı bir rapor olabilir. Başka bir adı da olabilir.

devam ediyor...

...devam ediyor

İlk kez
kullanıldığı
paragraf

önemli	3.2	Yönetimin değerlendirmeleri bağlamında; bilginin atlanması, yanlış ifade edilmesi veya saklanması sonucunda yatırımcı ve kredi verenlerin yönetimin değerlendirmeleri ve ilgili finansal tablolara dayanarak alacağı kararların makul düzeyde etkilenmesi bekleniyorsa o bilgi önemli sayılır.
Ölçüm bilgisi	3.18	İşletmenin finansal veya finansal olmayan performans ya da durumunun niceliksel veya niteliksel unsurlarını izlemek için kullanılan ölçüm.
muhasebeleştirilmiş (varlık veya yükümlülükleri tanımlarken)	4.1	İşletmenin finansal durum tablosunda kaydedilen varlık ve yükümlülükler. UFRS Standartlarındaki muhasebeleştirme kriterleri, işletmelerin işletme içi yaratılan maddi olmayan varlıklar gibi bazı varlık ve yükümlülük türlerinin muhasebeleştirmesini engeller.
Raporlama dönemi	1.6	Finansal tabloların ve ilgili yönetimin değerlendirmelerinin kapsadığı dönem.

Ek B — Uzun vadeli beklentiler, maddi olmayan kaynak ve ilişkilerle ÇSY konuları

Bu ek (taslak) Uygulama Açıklamasının ayrılmaz bir parçasıdır.

Giriş

- B1** Yatırımcılar ve kredi verenlerin, işletmenin finansal performansı ve finansal durumunu etkilemiş konular ile uzun vadeyi de içerecek şekilde gelecekte işletmeyi etkileyebilecek konular hakkında bilgiye ihtiyaçları vardır. Bu konular arasında işletmenin finansal tablolarında varlık olarak muhasebeleştirilmemiş kaynakları da içerecek şekilde işletmenin maddi olmayan kaynak ve ilişkileri ile ilgili konular ve çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) konuları olabilir.
- B2** Bu (taslak) Uygulama Açıklamasına uymak için eğer bir bilgi önemliyse yönetimin değerlendirmeleri bu konu hakkında bilgi verir. Yönetimin değerlendirmeleri bağlamında; bilginin atlanması, yanlış ifade edilmesi veya saklanması sonucunda yatırımcı ve kredi verenlerin yönetimin değerlendirmelerine ve ilgili finansal tablolara dayanarak alacağı kararların makul düzeyde etkilenmesi bekleniyorsa o bilgi önemli sayılır (bkz. paragraf 3.2).
- B3** Bilgi sadece kilit konularla ilgiliyse önemli olabilir. Kilit konular, uzun vadeyi de içerecek şekilde işletmenin değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyeti açısından temel öneme sahip olan konulardır. Yönetimin değerlendirmeleri, kilit konulara odaklanır (bkz. paragraf 4.7).

Uzun vadeli beklentiler, maddi olmayan kaynak ve ilişkilerle çevresel ve sosyal konular

- B4** Bu ek, yönetimin aşağıdakiler hakkında hangi bilgileri vermesi gerektiğine karar verirken dikkate alması gereken bu (taslak) Uygulama Açıklamasındaki hükümleri ve rehberi açıklar:
- (a) İşletmenin uzun vadeli beklentilerini etkileyebilecek kilit konular – Tablo B.1;
- (b) Kilit maddi olmayan kaynak ve ilişkileri — Tablo B.2; ve
- (c) Kilit çevresel ve sosyal konular — Tablo B.3
- .
- B5** B14 sayılı paragrafın ardından gelen tablolar, daha fazla ayrıntı için atıf vererek geçerli olan hükümleri ve rehberi tanımlayarak bir özet sunar. Bu tablolar yeni hükümler getirmez. Her tanımın yanında (italik olarak yazılmış) olgu örnekleri sunulur ve sonrasında o olgu örneğinde hangi konuların kilit konu ve hangi bilgilerin önemli olduğunu belirlerken yönetimin hükümleri ve rehberi nasıl yorumlayabileceği gösterilir. Bu örneklerde açıklama örneği bulunmamaktadır ve yönetimin bu (taslak) Uygulama Açıklamasında bulunan açıklama hedeflerini karşılamak için başka bilgileri vermesi gerekebilir.
- B6** Yönetimin değerlendirmelerinde yer alan önemli bilgilerin yönetimin kilit konuları izlemek ve bu konuları yönetirken kaydedilen ilerlemeyi ölçmek için kullandığı ölçüm bilgilerini kapsamı muhtemeldir. Tablolardaki bazı örnekler, belirli bir işletme

yönetiminin kullandığı ve bu bilginin o olgu modelinde önemli olduğuna karar vermesi halinde yönetimin değerlendirmelerinde raporladığı ölçüm birimlerine atıfta bulunur. Bir tabloda ölçüm bilgisinin olması o ölçüm bilgisinin tüm durumlarda geçerli olduğu veya her zaman kullanılması gerektiği anlamına gelmez.

- B7** B.1-B.3 sayılı tablolar bazen kilit sayılabilecek konularla bazen önemli olabilecek bilgileri tespit etmesi için yönetime yardımcı olabilecek şekilde tasarlanmıştır. Yönetim işletmenin içinde bulunduğu koşullara göre hangi bilgilerin önemli olduğunu belirler. Örneğin işletmenin faaliyet sahalarının birinde su kaynakları kıtsa ve kapatılma tehlikesi söz konusuysa, yatırımcılar ve kredi verenlerin işletmenin maruz kaldığı bu su stresi hakkında bilgilendirilmesi gerekebilir. Bu sahadaki su tüketimi bilgileri yatırımcı ve kredi verenler için önemli olabilir, fakat işletmenin diğer faaliyet sahalarındaki su tüketimi bilgileri önemli olmayabilir.
- B8** B.1–B.3 sayılı tablolar işletmenin uzun vadeli beklentilerini, maddi olmayan kaynak ve ilişkileri ile çevresel ve sosyal konuları etkileyebilecek konuların raporlanması hakkındadır.
- B9** Bazen birden fazla tabloda bulunan hükümler veya rehberler, yönetimin aynı kilit konuyu veya aynı önemli bilgiyi tespit etmesine yol açabilir. Örneğin işletmenin uzman personelle ilişkisi işletmenin uzun vadeli beklentilerini etkileyen kilit öneme sahip maddi olmayan bir ilişki, kilit sosyal bir konu veya kilit bir konu olarak görülebilir.
- B10** Tam tersine, bazı hükümler ve rehberler birden fazla tabloda olabilir. Örneğin Bölüm 7'deki hükümler ve 15.13-15.16 arasındaki paragraflardaki rehber, maddi olmayan kilit bir ilişki hakkındaki önemli bilgiler ile kilit sosyal bir konu hakkındaki önemli bilgilerin tespit edilmesinde eşit ölçüde uygulanır. Bu hükümlerin veya rehberin uygulanması suretiyle tespit edilen önemli bilgilere yönetimin değerlendirmelerinde birden fazla kez yer verilmesine gerek yoktur.
- B11** B.1–B.3 sayılı tablolar bilginin raporlanmasında bir sıra veya yapı belirlemez.

Yönetişim konuları

- B12** Yönetimin değerlendirmeleri, işletmenin yönetişimine dair bazı hususlar veya bunun sonuçları hakkında fikir verebilir. Örneğin yönetimin stratejisini tanımlama biçiminden, kilit konuların yönetilmesinde kaydedilen ilerlemeden veya teşvik plânları için kullanılan ölçüm bilgileri ile yönetimin stratejisinin uygulanmasında kaydedilen ilerlemeyi izlemek için kullanılan ölçüm bilgileri arasında farklara dair bilgilerden bazı fikirler edinilebilir. Yönetimin işletmenin kaynaklarını nasıl yönettiğini değerlendirmek için yatırımcı ve kredi verenlerin bu bilgilere ihtiyacı olabilir. Fakat bu (taslak) Uygulama Açıklaması işletmenin yönetişimi konusunda kapsamlı ve ayrıntılı raporlamayı gerektirmez. Yönetişim tipik olarak yerel mevzuat tarafından düzenlenir, buna göre de işletmelerin yönetişim hakkında belirli bilgileri vermesi gerekebilir.

Yayımlanmış diğer hükümler ve rehberler

- B13** Sanayi kuruluşları veya sürdürülebilir raporlama konusunda çalışan kuruluşların yayımladığı rehberler gibi açıklayıcı raporlama konusunda yayımlanmış hükümler veya rehberler, yönetimin yatırımcı ve kredi verenlerin ilgilenebileceği konular hakkındaki bilgiler ile çevresel ve sosyal konuları belirlemesine yardımcı olabilir (bkz. 12.6 paragraf). Bu (taslak) Uygulama Açıklamasındaki hükümleri uygularken bu tür bilgilerin yatırımcı ve

kredi verenler açısından önemli olduğunu tespit etmesi halinde yönetim bunları yönetimin değerlendirmelerine dâhil eder.

- B14** Yönetimin, ayrıca yönetimin değerlendirmelerinde önemli olmayan fakat bu (taslak) Uygulama Açıklaması haricindeki yayımlanmış diğer hükümler veya rehberlere uymak için işletmenin açıklaması gereken ilave bilgilere de yer vermesi gerekebilir. Fakat bu bilgilerin bazıları işletmenin yatırımcıları ve kredi verenleri açısından önemli olmasa da yönetim bunları önemli olan bilgileri gizlemeyecek şekilde sunar (bkz. paragraf 13.18).

Tablo B.1. İşletmenin uzun vadeli beklentilerini etkileyebilecek konular hakkında raporlama

Hüküm ve rehberlere genel bakış		Kilit olabilecek bir konu veya önemli olabilecek bir bilgi örneği
Bölüm 3 – Yönetimin değerlendirmelerinin hedefi		
B.1.1 İşletmenin tüm zaman dilimlerinde değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyeti	3.1 paragrafına göre, yönetimin değerlendirmelerinin uzun vadeyi de içerecek şekilde tüm zaman dilimlerinde işletmenin değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyetini etkileyebilecek unsurlar hakkında fikir vermesi gereklidir. 3.11–3.14 paragraflarında, söz konusu bilgilerin işletmenin bu kabiliyetine ilişkin yatırımcı ve kredi verenlerin yapacağı değerlendirmeyi etkileyebilecek nitelikte olup olmadığının belirlenmesiyle ilgili bir rehber yer alır.	<i>Şirket ürünlerinin kalitesinin itibarına zarar verebilecek ve uzun vadede ürünlerine yönelik talebi azaltabilecek en az maliyet yaklaşımını benimsemiştir.</i> Şirketin yönetim değerlendirmeleri, bu yaklaşımın kısa (örneğin maliyet tasarrufu) ve uzun vadeli etkilerini (örneğin ürünlerdeki kalite düşüş oranları) izlemek için kullanılan ölçüm bilgilerini de kapsayacak şekilde yaklaşımın uygulanmasında kaydedilen ilerlemeyi raporlar.
B.1.2 Yönetimin işletmenin kaynaklarını yönetimi	3.3(b) paragrafı, yönetimin değerlendirmelerinde yer alan bilgilerin, yönetimin işletmenin kaynaklarını yönetme biçimine ilişkin yani bu kaynakları ne kadar etkin ve etkili biçimde kullanıp koruduğuna dair yatırımcı ve kredi verenlerin değerlendirme yapmasına yardımcı olur.	<i>Bir hava yolu şirketinin yönetimi talepte görülen geçici bir düşüşten dolayı iniş haklarından toplu olarak vazgeçmiştir.</i> Hava yolu şirketinin kaynaklarını şirket yönetiminin nasıl yönettiğini yatırımcı ve kredi verenlerin değerlendirebilmesi için, şirketin yönetim değerlendirmeleri vazgeçilen haklar hakkında bilgi verir ve şirketin gelecekte bu hakları tekrar kazanıp kazanamayacağını, bunu nasıl yapacağını ve yönetimin talepteki düşüşü telafi etmek için yaptığı uzun vadeli plânın bundan nasıl etkilendiğini açıklar.

devam ediyor...

...devam ediyor

Hüküm ve rehberlere genel bakış		Kilit olabilecek bir konu veya önemli olabilecek bir bilgi örneği
Bölüm 12 – Önemli sayılma kararları		
B.1.3 Önemli sayılma kararları	12.7–12.9 paragrafları ve ilgili notlar bilginin önemli olup olmadığını değerlendirme konusunda bir rehber ortaya koyar. Belirsiz sonuçları olan olaylar hakkında önemli sayılma kararı almak için bu olayların uzun vadeyi de içerecek şekilde işletmenin gelecekteki nakit akışlarının tutarı ve zamanlaması üzerindeki potansiyel etkilerini dikkate almak gerekir.	<i>Petrol ve doğal gaz şirketinin yönetimi, çevre mevzuatındaki beklenen değişiklikler yüzünden şirketin faaliyetlerinin temelden etkilenebileceğini bilmektedir.</i> Şirketin yönetim değerlendirmeleri, mevzuatta yapılması beklenen değişiklikler ve faaliyetler 10 yıl sonra kesintiye uğrayacaksa bile, yönetimin bu değişikliklere verdiği yanıt hakkında önemli bilgiler verir.
Bölüm 4 - Giriş'ten Bölüm B'ye kadar — İçerik alanları		
B.1.4 Kilit konular	4.7 paragrafı yönetimin değerlendirmelerinin kilit konulara yani işletmenin uzun vadeyi de içerecek şekilde değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyetine temel teşkil eden konulara odaklanması gerektiğini belirtmektedir.	<i>İmalatçının uzun vadeli beklentileri yeni bir piyasaya girip girmemesine bağlıdır.</i> İmalatçı şirket yönetimi bu piyasaya girişi yönetim stratejisinin kilit unsuru olarak belirlemiş ve bu konuda önemli bilgileri vermiştir. Bu bilgiler içerisinde bu stratejiyi uygularken kaydedilen ilerlemeyi izlemek için yönetimin kullandığı ölçüm bilgileri (örneğin imalatçının pazar payı) bulunabilir.

devam ediyor...

...devam ediyor

Hüküm ve rehberlere genel bakış		Kilit olabilecek bir konu veya önemli olabilecek bir bilgi örneği
Bölüm 5 – İş modeli		
B.1.5 İş modelinin tanımı	5.1 paragrafına göre işletmenin iş modeli, işletmenin uzun vade de dâhil olmak üzere değer yaratma ve nakit akışı üretmeye çalıştığı entegre süreçler dizisidir.	<i>Bir mühendislik şirketinin rekabet avantajı, hizmet kalitesini destekleyecek şekilde personelin ileri derecede uzmanlık sahibi olmasına bağlıdır.</i> Şirketin yönetim değerlendirmelerinde açıkladığı iş modelinde uzun vade de dâhil olmak üzere personelin uzmanlığını ve hizmetin kalitesini sürdürmek için tasarlanan süreçler hakkında bilgiler yer alır. Bu süreçler hakkındaki önemli bilgiler, bu bilgileri izlemek için kullanılan ölçüm bilgilerini de kapsayabilir.
B.1.6 İşletmenin iş modelinin uyum sağlama kabiliyeti, dayanıklılığı ve kalıcılığı	5.6(b)-5.6(c) paragraflara göre yönetimin değerlendirmelerindeki bilgilerin, yatırımcılara ve kredi verenlere işletmenin iş modelinin uyum sağlama kabiliyetini, dayanıklılığını ve kalıcılığını değerlendirmek için yeterli zemini sağlaması gerekir. İş modelinin bu özellikleri işletmenin uzun vadede değer yaratma ve nakit akışı üretmeye devam etme kabiliyetini etkileyebilir.	<i>Bir paketleme şirketi biyo-çözünür bir madde için alınacak patente bağlıdır. Bu patentin geçerlilik süresi 10 yıldır.</i> Şirketin yönetim değerlendirmeleri şirketin ne ölçüde bu patente bağımlı olduğunu ve yönetimin kullandığı ilgili ölçüm bilgilerini (örneğin bu malzemeyi kullanarak üretilen ürünlerden elde edilen geliri) açıklar. Yönetimin değerlendirmeleri ayrıca şirketin ürün çeşitliliğini artırmasına yardımcı olabilecek yeni inovatif malzemelere yapılan yatırımların düzeyini de açıklar.

devam ediyor...

...devam ediyor

Hüküm ve rehberlere genel bakış		Kilit olabilecek bir konu veya önemli olabilecek bir bilgi örneği
B.1.7 İşletmenin modelinin özellikleri	iş kilit 5.9 paragrafında işletmenin iş modelinin kilit olarak tanımlanabilecek, bu sebeple de yönetimin değerlendirmelerinde ele alınması gereken özelliklerine dair örnekler verilmektedir. Bu özellikler arasında işletmenin uzun vadeyi de içerecek şekilde gelecekte değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyeti hakkında belirsizliklere sebep olabilecek özellikler de bulunmaktadır.	<i>Bir yemek şirketi piyasada artan rekabet sebebiyle müşteri ilişkilerini kaybetme durumuyla karşı karşıyadır.</i> Şirketin yönetim değerlendirmelerinde şirketin bu ilişkilere olan bağımlılığı iş modelinin kilit özelliği olarak tanımlanmıştır ve bu raporda şirketin bu ilişkileri sürdürme ve yeni ilişkiler geliştirme konusunda kaydettiği ilerleme hakkındaki bilgiler (örneğin müşterilerin tekrar sipariş verme oranı) de dâhil olmak üzere bu özellikle ilgili önemli bilgiler sunulmaktadır.
B.1.8 İşletmenin modelinin belirtilen hedefiyle uyumluluğu	iş 15.3(g) paragrafında işletmenin iş modeli kapsamında önemli olabilecek bilgi örneği vardır. Bu örnek, işletmenin iş modelinin işletmenin yayımlanmış bir hedef beyanı varsa bu beyan ile nasıl ilişkili olduğuna dair bir açıklama (genelde bu açıklama işletmenin uzun vadede neye ulaşmak istediğini belirtir) şeklindedir.	<i>Bir ilaç şirketinin hedefi belirli bir tıbbi hastalıkla mücadele etmek etrafında şekillenmiştir.</i> Şirketin yönetim değerlendirmeleri bu hastalıkla ilgili tedaviler oluşturarak ve uzun vadede daha etkili tedaviler geliştirerek şirketin bu amaca nasıl ulaşmayı hedeflediğini açıklar. Şirketin iş modelini açıklarken yönetimin değerlendirmeleri hem üretim hem de geliştirme faaliyetlerinden bahseder.

devam ediyor...

...devam ediyor

Hüküm ve rehberlere genel bakış		Kilit olabilecek bir konu veya önemli olabilecek bir bilgi örneği
B.1.9 İşletme faaliyetlerinin çevresel ve sosyal etkileri	İşletme faaliyetlerinin çevresel veya sosyal etkileri işletmenin uzun vadeyi de içerecek şekilde değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyetini etkilemişse veya etkileyebilecek durumdaysa, 5.7(c) paragrafında yer alan hükümler uyarınca yönetimin değerlendirmelerinde kredi verenlere ve yatırımcılara bu etkileri anlamalarını sağlayacak bilgi verilmelidir. 15.5–15.6 paragraflarında bu etkiler ve bu etkileri yönetmek için kaydedilen ilerlemeleri açıklayacak, önemli sayılabilecek bilgi örnekleri bulunmaktadır.	<i>Bir maden şirketinin yarattığı çevresel etkiler, şirketin maden çıkarma ruhsatlarını elinde tutma ve yeni ruhsat alma kabiliyetini etkileyebilir.</i> Yönetimin değerlendirmeleri bu etkiler hakkında bilgi verirken bu etkileri izlemek için yönetimin kullandığı ölçüm bilgilerine de yer verir (örneğin üretilen atık ürün hacmi).
Bölüm 6 - Strateji		
B.1.10 Stratejinin unsurları	kilit	6.7. paragrafına göre yönetimin değerlendirmeleri işletmenin uzun vadeyi içerecek şekilde değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyetini sürdürmesi ve geliştirmesi için esas öneme sahip unsurlar anlamına gelen stratejinin kilit unsurlarına odaklanmalıdır. <i>İmalatçı yeni çıkan teknolojiler konusunda diğer firmalarla rekabet halindedir. Yönetim, bu rekabeti yönetmek için uzun vadede strateji oluşturmuştur. Bu strateji ürün inovasyonuna dayalıdır.</i> İmalatçı firmanın yönetimi bu stratejiyi kilit konu olarak tanımlar ve yönetimin değerlendirmeleri yönetimin ürün inovasyonundaki ilerlemeyi izlemek için kullandığı ilgili ölçüm bilgilerini de içerecek şekilde strateji hakkında önemli bilgiler verir (örneğin piyasaya son 2 yılda çıkarılan yeni ürünlerin oluşturduğu gelir oranı).

devam ediyor...

...devam ediyor

Hüküm ve rehberlere genel bakış		Kilit olabilecek bir konu veya önemli olabilecek bir bilgi örneği
B.1.11 Yönetim stratejisinin itici güçleri	6.6(a) paragrafına göre yönetimin değerlendirmelerinin, yatırımcı ve kredi verenlerin stratejinin arkasındaki itici güçleri anlamasını sağlayacak bilgiler vermesi gerekmektedir. Bu itici güçler arasında işletmenin belirlediği hedefi (işletmenin uzun vadede hangi noktaya ulaşmak istediği) bulunabilir.	<i>Bir ilaç şirketi hedefini belirli bir hastalığa karşı mücadele etmek şeklinde beyan etmiştir (bkz. B.1.8'deki örnek). Bu amaca göre şekillenen yönetim stratejisi ise yeni araştırma kabiliyetlerinin geliştirilmesini içerir.</i> Yönetimin değerlendirmeleri yönetimin yeni araştırma kabiliyeti oluşturma stratejisini açıklar, stratejinin bu kısmının şirketin beyan edilen hedefine göre şekillendiğini ifade eder ve beyan edilen hedefi açıklar.
B.1.12 Yönetim stratejisinin hedefleri ve ilgili kilometre taşları ve plânlar	6.6(b)–6.6(d) paragraflarına göre yönetimin değerlendirmelerinde yer alan bilgiler yatırımcı ve kredi verenlerin (uzun vade de işletmeyi yönlendiren) yönetim stratejisinin hedeflerini, bu yoldaki kilometre taşlarını ve bu amaca ulaşılmasına yönelik plânları anlamasını sağlamalıdır. 15.8–15.10 paragraflarında hedefler, kilometre taşları ve plânlarla ilgili önemli sayılabilecek bilgi örnekleri verilmektedir.	<i>İmalatçının uzun vadedeki amacı ürün kalitesi konusunda önde gelen şirketlerden biri olarak anılmasını sağlayacak itibarı kazanmaktır.</i> İmalatçının yönetim değerlendirmeleri, bu amacı ve bu amaca ne kadarlık bir sürede ulaşma beklentisi olduğunu açıklar. Yönetimin değerlendirmeleri ayrıca bu amaca giden yoldaki kilometre taşlarını da tanımlar. Bu kapsamda örneğin imalatçı firmanın ürün kalitesi üzerinde daha fazla kontrole sahip olmak için üretim bileşenlerini kendi bünyesinden temin etmeye yönelik plânlarının uygulanması hakkındaki kilometre taşları tanımlanır.

devam ediyor...

...devam ediyor

Hüküm ve rehberlere genel bakış		Kilit olabilecek bir konu veya önemli olabilecek bir bilgi örneği
B.1.13 Yönetimin stratejisinin uygulanmasında kaydedilen ilerleme	6.6(f) paragrafına göre yönetimin değerlendirmelerinde uzun vadeli amaçlara ulaşmak açısından kaydedilen ilerlemeleri de içerecek şekilde stratejinin uygulanmasındaki ilerlemeleri kredi verenlerin ve yatırımcıların anlamasını sağlayacak bilgiler verilmelidir. 15.12 paragrafında yönetimin stratejisinin uygulanmasında kaydedilen ilerleme açısından önemli sayılabilecek bilgi örnekleri bulunmaktadır.	<i>B.1.12'deki örneğin devamı.</i> İmalatçının yönetim değerlendirmelerinde bu uzun vadeli amaca ulaşmak açısından kaydedilen ilerleme hakkında, yönetimin ilerlemeyi izlemek için kullandığı ölçüm bilgilerini de kapsayacak şekilde, (örneğin kusurlu ürün sayısı ve kurum içinde imal edilen bileşenlerin oranı) bilgiler yer alır.
B.1.14 Yönetimin stratejisinin uygulanmasında kaydedilen ilerleme ile bağlantılı teşvik planları	15.12(d) paragrafında yönetimin stratejisi hakkında önemli olabilecek bilgi örnekleri bulunmaktadır. Bu kapsamda yönetim veya diğer çalışanlar için uygulanan teşvik programlarının (uzun vadeyi de içerecek şekilde) stratejiyi uygulamada kaydedilen ilerleme ile nasıl bağlantılı olduğu açıklanır.	<i>Bir perakende şirketi yeni bir pazara girmektedir ve yönetimin amacı bu pazarda beş yıl içinde yüzde 20 pazar payına ulaşmaktır. Perakende şirketinin yönetimine yönelik teşvik programı bu amaca ulaşmak konusunda kaydedilen ilerleme ile bağlantılıdır.</i> Perakende şirketinin yönetimin değerlendirmeleri, pazar payını izlemek için kullanılan ölçüm bilgilerini ve aynı ölçüm bilgilerinin yönetimin teşvik ödemelerini belirlemek için de mi kullanıldığını açıklar.

devam ediyor...

...devam ediyor

Hüküm ve rehberlere genel bakış		Kilit olabilecek bir konu veya önemli olabilecek bir bilgi örneği
B.1.15 Yönetim stratejisini uygulamak için gereken finansal kaynaklar	15.11(a)–15.11(b) paragraflarında yönetimin stratejisini (uzun vadeli amaçları da dâhil) uygulamak için gereken finansal kaynaklar hakkında önemli sayılabilecek bilgi örneklerine yer verilir.	<i>Şirketin uzun vadeli amacı faaliyetlerini yeni bir piyasaya yöneltmektir. Yönetim, şirket istediği pazar payına ulaşana kadar belli bir süre kârlılıkta azalma olmasını beklemektedir. Kârlılığın azalması sonucunda ilave dış finansman ihtiyacı doğacaktır.</i> Şirketin yönetim değerlendirmeleri, uzun vadeli amaç olan istediği pazar payına ulaşmaya çalışırken işletmenin zarar eden faaliyetleri finanse etmek için ne düzeyde finansal kaynak ihtiyacı olacağına dair beklentileri açıklar. Yönetimin değerlendirmeleri stratejiyi uygularken gereken ilave kaynakların teminine ilişkin şartları da içerecek şekilde yönetimin uzun vadeli amaca ulaşmak için belirlediği stratejisini nasıl finanse etmeyi amaçladığını da açıklar. Yönetimin değerlendirmeleri ayrıca işletmenin mevcut finans düzenlemelerinin şartlarını ve bu şartların ihlali halinde alternatif finansman teminine yönelik beklenmedik durum plânlarını açıklar.

devam ediyor...

...devam ediyor

Hüküm ve rehberlere genel bakış		Kilit olabilecek bir konu veya önemli olabilecek bir bilgi örneği
Bölüm 7 – Kaynaklar ve ilişkiler		
B.1.16 Kaynakların mevcudiyetini veya kalitesini etkileyebilecek faktörler	15.15(a) paragrafında işletmenin kaynaklarının mevcudiyeti veya kalitesini etkileyebilecek faktörlerle ilgili önemli sayılabilecek bilgi örnekleri verilmektedir. Bu tür bilgiler arasında uzun vadede kaynağa erişimi etkileyebilecek işletmenin dış çevresindeki sistemik unsurlar hakkındaki bilgiler de olabilir.	<i>Maden şirketinin ekolojik olarak hassas olan alanlardaki faaliyetleri hakkında kamuoyunda endişeler olması, etkilenen madenlerin işletilmesi için gereken yasal izinlerin yenilenmesi konusunda belirsizlik yaratmıştır.</i> Şirketin yönetim değerlendirmeleri, ruhsat yenileme koşulları ve bu konuda belirsizlik yaratan etkenler hakkında bilgi verir. Ayrıca yönetimin bu etkenleri yönetmek konusunda kaydedilen ilerlemeyi izlerken kullandığı ölçüm bilgilerine de yer verir.
B.1.17 İlişkilerin mevcudiyeti veya kalitesini etkileyebilecek etkenler	15.15(b) paragraf uzun vadeyi de içerecek şekilde işletmenin ilişkilerinin mevcudiyetini veya kalitesini etkileyebilecek etkenler hakkında önemli sayılabilecek bilgiler verir.	<i>Danışmanlık firması itibarını verdiği bütüncül tavsiyelere borçludur.</i> Danışmanlık şirketinin yönetim değerlendirmeleri, tüm zaman dilimlerinde verdiği tavsiyelerin bütüncüllüğünü desteklemek için firma kültürü açısından önemli olan hususlar konusunda bilgi verir ve bu hususları izlemek için yönetimin kullandığı ölçüm bilgileri hakkında raporlama yapar.

devam ediyor...

...devam ediyor

Hüküm ve rehberlere genel bakış		Kilit olabilecek bir konu veya önemli olabilecek bir bilgi örneği
Bölüm 8 – Riskler		
B.1.18 İşletmenin maruz kaldığı riskler	8.6 paragrafına göre yönetimin değerlendirmelerinin işletmenin uzun vadeyi de içerecek şekilde değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyetine temelden zarar verebilecek riskler anlamına gelen kilit risklere odaklanması gerekmektedir. Bu tür riskler içerisinde, sadece uzun vadede zarar verebilecek riskleri de içerecek şekilde, işletmenin iş modeline veya yönetimin bu iş modelini sürdürmek ve geliştirmek için benimsediği stratejiye temelden zarar verebilecek riskler de yer almaktadır (8.7-8.8 paragrafları). 8.3–8.5 paragrafları uyarınca bu tür riskler için belirli açıklama hedeflerini karşılayan bilgilerin verilmesi zorunludur.	<i>Bir yazılım şirketinin iş modeli uzun vadede şirketin ürünlerine yönelik talebi temelden azaltabilecek alternatif çözümlerin ortaya çıkması nedeniyle tehdit altındadır.</i> Yönetimin değerlendirmeleri, şirketin maruz kaldığı risk (örneğin alternatif çözümlerden dolayı risk altındaki faaliyetlerden doğan şirket geliri ve kâr oranı hakkındaki bilgiler) ve bu riskin azaltılması için yönetimin belirlediği plânlar (örneğin yeni yazılım ürünleri geliştirme plânı) hakkında bilgi verir.
Bölüm 9 – Dış ortam		
B.1.19 Dış ortamın işletme üzerindeki etkisi	9.8 paragrafına göre yönetimin değerlendirmelerinin, uzun vadeyi de içerecek şekilde işletmenin değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyeti üzerinde temel etkiye sahip olmuş veya olabilecek unsurlar ve eğilimler kapsamında işletmenin dış ortamındaki kilit unsur ve eğilimlere odaklanması gerekmektedir. 9.5–9.7 paragrafları uyarınca dış ortamdaki bu tür unsur ve eğilimler için belirli açıklama hedeflerini karşılayan bilgilerin verilmesi zorunludur.	<i>Demografik yapının değişmesi bir hayat sigortası şirketinin farklı ürün tiplerine yönelik talep oluşturabilir.</i> Şirketin yönetim değerlendirmeleri, şirketin maruz kaldığı bu değişikliklere ilişkin olumlu ve olumsuz durumları tanımlar ve bu değişiklikler karşısında yönetimin ürün çeşitliliğini, pazarlama ve dağıtım yöntemlerini nasıl değiştirdiğini açıklar.

devam ediyor...

...devam ediyor

Hüküm ve rehberlere genel bakış		Kilit olabilecek bir konu veya önemli olabilecek bir bilgi örneği
Bölüm 10 – Finansal performans ve finansal durum		
B.1.20 Finansal performans ve finansal durumu etkileyebilecek unsurlar	10.4–10.6. paragraflarına göre işletmenin finansal performansı ve finansal durumu hakkında belirli açıklama hedeflerini karşılayan bilgi verilmelidir. Bu hedeflerden birisi de uzun vadeyi de kapsayacak şekilde gelecekte işletmenin finansal performansı ve durumunu etkileyebilecek unsurların neler olduğunu yatırımcı ve kredi verenlerin anlamasını sağlayacak bilgiler verilmesidir. Bu tür unsurlar arasında işletmenin iş modelinin kilit özellikleri, yönetimin stratejisinin kilit unsurları, kilit kaynak ve ilişkiler, kilit riskler ve işletmenin dış ortamındaki kilit unsur ve eğilimler bulunabilir. 15.26 paragrafında ise işletmenin finansal performansı ve finansal durumunu etkileyebilecek bu tür unsurlar kapsamında önemli sayılabilecek bilgi örnekleri verilmektedir.	<i>Şirket yönetimi sorumlu davranma konusundaki itibarını korumak için uzun vadede çevreyi kirleten bir faaliyetten çekilmeyi amaçlar.</i> Şirketin yönetim değerlendirmeleri, yönetimin bu faaliyetten çekilme niyetini açıklar ve bu faaliyetten doğan ve cari dönem finansal tablolara dâhil edilmiş olan gelir ve gider hakkında bilgi verir.

devam ediyor...

Tablo B.2. Maddi olmayan kaynak ve ilişkiler hakkında raporlama

Hüküm ve rehberlere genel bakış		Kilit olabilecek bir konu veya önemli olabilecek bir bilgi örneği
Bölüm 7 – Kaynaklar ve ilişkiler		
B.2.1 Kilit kaynaklar ve ilişkiler	7.8 paragrafa göre yönetimin değerlendirmeleri, işletmenin değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyetinin temelden bağlı olduğu kaynak ve ilişkiler anlamına gelen işletmenin kilit kaynak ve ilişkilerine odaklanmalıdır. 7.3 paragrafa göre ele alınacak kaynak ve ilişkiler işletmenin finansal tablolarında varlık olarak muhasebeleştirilenlerle sınırlı değildir. 7.9 paragrafında münhasır bir hak veya belirli bir alana özgü bilgi gibi maddi olmayan kaynak ve ilişki örneklerini içerecek şekilde kilit olarak tanımlanabilecek kaynak veya ilişki örnekleri vardır.	<i>İmalatçı sadece belirli distribütörlerle ilişkilerini sürdürdüğü için önemli bir piyasaya erişebilir.</i> İmalatçı şirketin yönetimi bu distribütörlerle olan ilişkileri kilit olarak belirler ve bunlarla ilgili yönetimin değerlendirmelerinde önemli bilgi verir.
B.2.2 İşletmenin kilit kaynak ve ilişkileri hakkındaki bilgiler	7.5–7.7 paragraflarına göre kaynaklar ve ilişkiler (maddi olmayan kaynak ve ilişkiler dâhil) söz konusu olduğunda belirli açıklama hedeflerini karşılayan bilgiler verilmelidir. 15.13–15.16 paragraflarında işletmenin kaynak ve ilişkileri (maddi olmayan kaynak ve ilişkiler dâhil) hakkında önemli sayılabilecek bilgi örnekleri verilmektedir.	<i>B.2.1'deki örneğin devamıdır.</i> İmalatçı şirketin yönetim değerlendirmeleri, distribütör ilişkilerinin önemli özelliklerini tanımlar ve imalatçının ne ölçüde bu ilişkilere bağımlı olduğu hakkında bilgi verir (örneğin buna bağlı olarak elde edilen gelir hakkında bilgi). Yönetimin değerlendirmeleri bu ilişkileri geliştirmek ve sürdürmek için yönetimin attığı adımlar hakkında bilgi verir ve ilerlemeyi izlemek için yönetimin kullandığı ölçüm bilgileri dâhil bu adımlarda kaydedilen ilerlemeyi raporlar.

devam ediyor...

Hüküm ve rehberlere genel bakış		Kilit olabilecek bir konu veya önemli olabilecek bir bilgi örneği
Bölüm 5 – İş modeli		
B.2.3 İşletmenin süreçleri hakkındaki bilgiler	15.4(c) paragrafında işletmenin değer yaratma ve nakit akışı üretme döngüsü hakkında önemli olabilecek bilgi örnekleri vardır. Bu tür bilgiler maddi olmayan kaynak ve ilişkileri de kapsayacak şekilde işletmenin kaynak ve ilişkilerinin elde edilmesi, sürdürülmesi veya geliştirilmesine yönelik süreçler hakkında bilgiler içerebilir.	<i>Profesyonel bir hizmet şirketinin başarısı çalışanlarının teknik uzmanlığına bağlıdır.</i> Şirketin yönetim değerlendirmeleri, yönetimin kullandığı ilgili ölçüm bilgileri de dâhil olmak üzere firma personelinin eğitim programları hakkında bilgi verir (örneğin bu programlara yapılan yatırım düzeyi).
Bölüm 6 – Strateji		
B.2.4 Yönetimin stratejisinin kilit unsurları ve bu unsurlar hakkındaki bilgiler	6.8 paragrafında işletmenin stratejisinin kilit olarak tanımlanabilecek, bu sebeple de yönetimin değerlendirmelerinde ele alınması gereken unsurlarına dair örnekler yer almaktadır. Bu tür unsurlar işletmenin kaynak veya ilişkilere (maddi olmayan kaynak ve ilişkileri de kapsayabilecek) erişiminin korunması veya geliştirilmesine ve bu kaynak ve ilişkilerin kalitesinin korunması ya da geliştirilmesine yönelik yönetimin stratejisini de kapsayabilir. 6.4-6.5 paragrafları yönetim stratejisi hakkında belirli açıklama şartlarını karşılayan bilgiler verilmesini gerektirmektedir.	<i>Tüketim malı üreten bir şirketin amacı etik davranış açısından müşteriler nezdindeki itibarını korumaktır.</i> Şirket yönetimi, stratejisinin bu unsurunu kilit olarak belirlemiştir ve bu konuda yönetimin değerlendirmelerinde yönetimin kullandığı ölçüm bilgilerinden de bahsedilerek şirketin itibarının korunması ve artırılması konusunda kaydedilen ilerleme hakkında bilgi verilir (örneğin marka güvenilirliği anketlerinin sonuçları).

Hüküm ve rehberlere genel bakış		Kilit olabilecek bir konu veya önemli olabilecek bir bilgi örneği
Bölüm 8 – Riskler		
B.2.5 Kilit riskler ve bu riskler hakkındaki bilgiler	8.7 paragrafında kilit olarak tanımlanabilecek, bu sebeple de yönetimin değerlendirmelerinde yer verilmesi gereken risk örnekleri vardır. Bu tür riskler içerisinde işletmenin itibarına zarar vermek vs. suretiyle maddi olmayan veya başka türlü kaynak veya ilişkileri temelden bozabilecek olaylar ve durumların oluşma riskleri de bulunabilir. 8.3-8.5 paragrafları ise riskler hakkında, belirli açıklama hedeflerini karşılayan bilgilerin verilmesini gerektirir.	<i>Bir medya şirketinin reklam geliri yaratma kabiliyeti abone sayısına bağlıdır.</i> Şirketin yönetim değerlendirmeleri şirketin aboneleriyle olan ilişkilerine temelden zarar verebilecek riskler hakkında bilgi sağlar. Bu tür bilgiler arasında piyasaya yeni girebilecek diğer şirketler ve yönetimin abonelerin rakip firmalara kayması riskini yönetmek için attığı adımlar hakkında bilgiler de olabilir.
Bölüm 9 – Dış çevre		
B.2.6 Dış çevredeki kilit unsurlar ve eğilimler ve bu unsurlar ve eğilimler hakkındaki bilgiler	9.9'uncu paragrafta kilit olarak tanımlanabilecek, dolayısıyla da yönetimin değerlendirmelerinde ele alınması gereken işletmenin dış çevresindeki unsurlar ve eğilimlere ilişkin örnekler yer almaktadır. Bu tür unsurlar ve eğilimler işletmenin maddi olmayan veya başka özellikteki kaynak ve ilişkileriyle ilgili unsurlar ve eğilimleri de kapsayabilir. 9.5-9.7 paragraflarına göre işletmenin dış çevresi hakkında, belirli açıklama hedeflerini karşılayan bilgilerin verilmesi gereklidir.	<i>Finans hizmetleri alanında faaliyet gösteren bir firmanın müşterilerinin sadakati değişen müşteri tercihlerinden etkilenmektedir.</i> Şirket yönetimi müşteri tercihlerindeki bu değişimi işletmenin dış çevresinde görülen kilit bir unsur olarak tanımlar ve yönetimin buna verdiği karşılığı da içerecek şekilde bu değişim hakkında yönetimin değerlendirmelerinde bilgi verir.

...devam ediyor

Hüküm ve rehberlere genel bakış		Kilit olabilecek bir konu veya önemli olabilecek bir bilgi örneği
Bölüm 10 – Finansal performans ve finansal durum		
B.2.7 İşletmenin finansal performansı veya durumunu etkilemiş veya etkileyebilecek unsurlar	10.6(a) paragrafına göre yönetimin değerlendirmelerinde, uzun vadeyi de içerecek şekilde işletmenin finansal performansı ve finansal durumunu hangi unsurların etkilemiş olduğunu veya etkileyebileceğini yatırımcı ve kredi verenlerin anlamalarını sağlayacak bilgiler olmalıdır. Bu unsurlar arasında maddi olmayan kaynak ve ilişkilerle ilgili konuları da içerecek şekilde diğer içerik alanlarında ele alınan unsurlar da ele alınabilir.	<i>İnternet üzerinden yayın yapan bir şirketin yönetimi tüm abonelerinin içinde bir kesim aboneyi daha da artırmak için plân hazırlamıştır.</i> Şirketin yönetim değerlendirmeleri, bu abone grubu hakkındaki ölçüm bilgilerini de vererek ve plânın uygulanması sonucu doğacak tahmini maliyeti açıklayarak bu plân ile şirketin finansal performansının nasıl etkileneceğini açıklar (örneğin yönetimin odaklandığı abone grubunu tanımlayarak).
B.2.8 Kaynak ve ilişkilerin geliştirilmesinden doğan harcamalar	15.27'nci paragraf, raporlama döneminde işletmenin finansal kaynaklarının tahsisine yönelik önemli olabilecek bilgi örneklerine yer verir. Bu bilgiler arasında araştırma ve geliştirmeye yatırım yapmak gibi işletmenin değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyetinin artırılmasından doğan işletme giderleri hakkındaki bilgiler de olabilir.	<i>Siber güvenlik çözümleri sunan bir firmanın uzun vadeli beklentileri esasen yeni ürün geliştirme çalışmalarının devam etmesine bağlıdır.</i> Şirketin yönetim değerlendirmeleri şirketin araştırma ve geliştirme harcamalarının analizini de kapsayacak şekilde yeni ürün geliştirme çalışmaları hakkında bilgi verir.

devam ediyor...

Tablo B.3. Çevresel ve Sosyal Konularda Raporlama

Hüküm ve rehberlere genel bakış		Kilit olabilecek bir konu veya önemli olabilecek bir bilgi örneği
Bölüm 4 - Bölüm B'ye Giriş — İçerik alanları		
B.3.1 Kilit konuların belirlenmesi	4.9–4.10 paragrafları kilit konuların belirlenmesi konusunda bir rehber sunar. 4.10'uncu paragraf işletmenin müşterileri, tedarikçileri, çalışanları veya diğer paydaşları tarafından gündeme getirilen konuların, işletmenin değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyeti açısından bir öneme sahipse kilit konular olabileceğini açıklar.	<i>Cilt bakım ürünleri üreten bir tedarik zinciri firmasının dürüstlüğü konusunda kamuoyunda ciddi endişeler vardır. Bu endişe üreticinin değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyetini önemli düzeyde etkileyebilecek kadar fazla sayıda müşteri kaybına sebep olabilir.</i> Bu üreticinin yönetimi, tedarik zincirinin dürüst bir izlenim vermesini kilit konu olarak tanımlar ve yönetimin değerlendirmelerinde bu konuyu yönetmek açısından kaydedilen ilerlemeyi de içerecek şekilde bilgi verir.
Bölüm 7 – Kaynaklar ve ilişkiler		
B.3.2 Kilit kaynaklar ve ilişkiler	7.8'inci paragrafta göre yönetimin değerlendirmelerinin, işletmenin değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyetinin bağlı olduğu kilit ilişkiler ve kaynaklara odaklanması gereklidir. 7.9'uncu paragrafta kilit olarak tanımlanabilecek kaynak ve ilişkilere dair örnekler vardır. 7.2(b) paragrafına göre işletmenin kaynakları arasında çıkarılmamış veya kullanılmamış doğal kaynaklar üzerindeki haklar da sayılabilir. 7.4(b) paragrafına göre işletmenin ilişkileri arasında devlet, düzenleyici kurumlar, sivil toplum kuruluşları veya yerel topluluklar ile ilişkileri de sayılabilir.	<i>Batarya imalatçısı bir şirketin üretim süreci başka bir alternatifi olmayan ve nadir bulunan doğal bir kaynağa bağlıdır.</i> İmalatçı şirketin yönetimi nadir bulunan bu doğal kaynağı kilit olarak tanımlar ve imalatçının bu kaynağı yeterli miktarda temin etme kabiliyetini değerlendirmek için gereken bilgileri de içerecek şekilde yönetimin değerlendirmelerinde bu kaynak hakkında bilgi verir.

devam ediyor...

...devam ediyor

Hüküm ve rehberlere genel bakış		Kilit olabilecek bir konu veya önemli olabilecek bir bilgi örneği
B.3.3 Kilit kaynak ve ilişkiler hakkında verilecek bilgiler	7.5-7.7 paragraflarına göre kaynak ve ilişkiler hakkında belirli açıklama hedeflerini karşılayan bilgilerin verilmesi gerekmektedir. B.3.2’de açıklandığı gibi, kaynaklar arasında örneğin doğal kaynaklar üzerindeki haklar da bulunabilir; ilişkiler devlet, düzenleyici kurumlar, sivil toplum kuruluşları veya yerel topluluklar ile ilişkileri de kapsayabilir.	<i>İşletme ruhsatını kaybetmemek için denetime tabi tutulan bir şirketin sosyal hedeflere ulaşması gerekmektedir.</i> Şirketin yönetim değerlendirmeleri bu sosyal hedeflerin ne olduğunu ve neden şirket faaliyetlerinin sürdürülmesi için önemli olduğunu açıklar. Ayrıca, bu rapor bu hedeflere ulaşmak açısından şirketin gösterdiği başarıyı izler ve bu başarıyı izlemek için yönetimin kullandığı ölçüm bilgilerini raporlar.
Bölüm 9 – Dış çevre		
B.3.4 İşletmenin dış çevresindeki kilit unsurlar ve eğilimler	9.8’inci paragrafta göre yönetimin değerlendirmeleri, uzun vadeyi de içerecek şekilde işletmenin değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyetini etkilemiş veya etkileyebilecek dış çevresindeki kilit unsurlar ve eğilimlere odaklanır. 9.9-9.10 paragrafları kilit unsurların ve eğilimlerin tespit edilmesine yönelik bir rehber sunar. Bu unsurlar ve eğilimler içerisinde doğal çevre, toplum veya ilgili yönetmelikler hakkındaki unsurlar ve eğilimler de olabilir (bkz. 9.4(c)-9.4(e)) paragrafları).	<i>Otomobil imalatçısı iklimle ilgili yönetmeliklerde yapılabilecek olası değişikliklerden olumsuz etkileneneğini tahmin etmektedir. Buna karşılık, yönetim maruz kalınan bu değişikliklerin etkisini azaltmak için sıfır karbon stratejisini benimsemiştir. Bu kapsamda üretim hibrit veya tamamen elektrikli modellere kaydırılabilir.</i> İmalatçı şirketin yönetimi iklimle ilgili yönetmeliklerde yapılacak değişiklikleri kilit olarak tanımlar ve yönetimin değerlendirmelerinde bu değişiklikler hakkında önemli bilgiler verir (örneğin değişikliklerin zamanı ve niteliği hakkında bilgi).

devam ediyor...

Hüküm ve rehberlere genel bakış		Kilit olabilecek bir konu veya önemli olabilecek bir bilgi örneği
B.3.5 İşletmenin dış çevresindeki kilit unsurlar ve eğilimler hakkında verilecek bilgiler	9.5-9.7 paragraflarına göre işletmenin dış çevresindeki unsurlar ve eğilimler için belirli açıklama hedeflerini karşılayan bilgilerin verilmesi gerekmektedir. 15.22-15.25 paragraflarında bu tür eğilim ve unsurlar hakkında önemli sayılabilecek bilgi örnekleri bulunmaktadır. B.3.4'te açıklandığı gibi bu etken ve eğilimler içerisinde çevre, toplum veya ilgili yasal düzenlemelerle ilgili olanlar da bulunabilir.	<i>B.3.4'teki örnekten devam edilmektedir.</i> İmalatçının yönetim değerlendirmeleri, iklimle ilgili yasal düzenlemelerde beklenen değişiklikleri ve yönetimin bu değişikliklere vereceği karşılığı belirlerken dayandığı varsayımları açıklar. Yönetimin değerlendirmeleri, bu değişikliklerin şirketin beklentileri üzerindeki potansiyel etkilerini yatırımcı ve kredi verenlerin değerlendirmelerini sağlayacak bilgiler verir (örneğin yasal düzenlemede yapılabilecek potansiyel değişiklikler ve bu ürünlerin oluşturduğu gelir sebebiyle imalatçının ürünlerinin hangilerinin ekonomik olmaktan çıkacağını belirterek bilgi verir). Yönetimin değerlendirmeleri ayrıca yönetimin belirlediği sıfır karbon emisyonu stratejisini ve etkilenen ürünleri çeşitlendirme yönünde yönetimin plânlarını da tanımlar. Yönetimin değerlendirmeleri yönetimin bu stratejinin uygulanmasındaki ilerlemeyi izlemek için kullandığı ilgili ölçüm bilgilerini de içerecek şekilde bu konudaki ilerlemeyi de raporlar (örneğin imalatçı ürünlerinin karbon emisyonları ve yeni çıkarılan elektrikli modellerin başarısının izlenmesi için kullanılan ölçüm bilgileri).

...devam ediyor

Hüküm ve rehberlere genel bakış		Kilit olabilecek bir konu veya önemli olabilecek bir bilgi örneği
Bölüm 5 – İş modeli		
B.3.6 İş modelinin kilit özellikleri	5.8'inci paragrafta göre yönetimin değerlendirmelerinin, işletmenin değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyetini destekleyen özellikler anlamına gelen iş modelinin kilit özelliklerine odaklanması gereklidir. Kilit özellikler arasında uzun vadeyi de içerecek şekilde, işletmenin değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyetini etkilemiş veya etkileyebilecek işletme faaliyetlerinin sosyal ve çevresel etkileri bulunabilir.	<i>Bir içecek üreticisinin faaliyetleri yoğun su tüketimini gerektirmektedir. İşletme su stresi altında bulunan bir bölgede faaliyet göstermektedir ve burada faaliyetlerine devam etmesi için yasal düzenlemelerin getirdiği bazı şartları yerine getirmesi gerekmektedir.</i> Üretici firmanın yönetimi, su stresi altında bir bölgede faaliyet göstermesini ve faaliyetlerine devam etmesi için yasal düzenlemelerin getirdiği bazı koşulları yerine getirmesi gerekliliğini iş modelinin kilit özelliği olarak tanımlar. Yönetim bu kilit özellik hakkında yönetimin değerlendirmelerinde önemli bilgiler verir.
B.3.7 İşletme faaliyetlerinin çevresel ve sosyal etkileri hakkındaki bilgiler	5.7(c) paragrafına göre yönetimin değerlendirmelerinde verilen bilgiler, uzun vadeyi de içerecek şekilde işletmenin değer yaratma ve nakit akışı üretme kabiliyetini etkilemiş veya etkileyebilecek işletme faaliyetlerinin çevresel ve sosyal etkilerini yatırımcı ve kredi verenlerin anlamalarını sağlayacak şekilde olmalıdır. 15.5'inci paragrafta önemli olabilecek bilgi örnekleri vardır.	<i>B.3.6'daki örneğin devamı.</i> Üreticinin yönetim değerlendirmeleri, yoğun su kullanılan bölgeden elde edilen gelir hakkında bilgi verir ve sahanın faaliyetine devam etmesi için yerine getirilmesi gereken yasal düzenlemelerin getirdiği koşulları açıklar.

devam ediyor...

...devam ediyor

Hüküm ve rehberlere genel bakış		Kilit olabilecek bir konu veya önemli olabilecek bir bilgi örneği
B.3.8 Çevresel ve sosyal etkilerin yönetilmesinde kaydedilen ilerleme	15.6(c) paragrafında, işletmenin çevresel ve sosyal etkilerin yönetiminde kaydettiği ilerleme açısından önemli olabilecek bilgi örneklerine yer verilmektedir.	<i>B.3.6’da verilen örneğin devamı.</i> Üreticinin yönetim değerlendirmelerinde, su stresi altında bulunan sahalardaki su tüketiminin azaltılmasına yönelik yönetimin atacağı adımlar tanımlanır ve yönetimin kullandığı ilgili ölçüm bilgilerini de kapsayacak şekilde yönetimin bu konunun yönetilmesinde kaydettiği ilerleme raporlanır (örneğin su stresi altında bulunan sahalardaki su tüketimi).
Bölüm 6 – Strateji		
B.3.9 Yönetimin stratejisinin kilit unsurları ve bu unsurlar hakkındaki bilgiler	6.8’inci paragrafta kilit olarak tanımlanabilecek ve dolayısıyla da yönetimin değerlendirmelerinde ele alınması gereken stratejinin kilit unsurlarına dair örnekler bulunmaktadır. Bu unsurlar aşağıdakilerle ilgili olabilir: • İşletmenin doğal veya diğer kaynaklara erişimini veya ilişkileri ile bu kaynak ve ilişkilerin kalitesini koruma veya geliştirme çabaları • İşletmenin dış ortamındaki çevresel, sosyal veya diğer etken ve eğilimlere verilen yanıtlar. 6.4–6.6 paragrafları gereği belirli açıklama hedeflerini karşılayan bilgilerin yönetim stratejisi kapsamında verilmesi gereklidir.	<i>Bir imalat şirketinin yönetimi değişen müşteri tercihleri ve yasal düzenlemeler sebebiyle çevreye daha az zarar veren üretim yöntemlerine yönelen bir strateji uygulamaktadır.</i> Şirketin yönetimi bu stratejiyi kilit olarak tanımlar. Yönetimin değerlendirmeleri bu stratejiyi uygularken kaydedilen ilerlemeyi izlemek için yönetimin kullandığı ölçüm bilgilerini de içerecek şekilde bu strateji hakkında önemli bilgi verir.

devam ediyor...

...devam ediyor

Hüküm ve rehberlere genel bakış		Kilit olabilecek bir konu veya önemli olabilecek bir bilgi örneği
Bölüm 8 – Riskler		
B.3.10 Kilit riskler ve bu riskler hakkında bilgiler	8.7’nci paragraf kilit olarak tanımlanabilecek, dolayısıyla da yönetimin değerlendirmelerinde ele alınması gereken risklere dair örnekler verir. Bu riskler aşağıdakilerle ilgili olabilir: • İşletmenin çevresel veya sosyal etkilerinden doğan riskler gibi işletmenin iş modeline zarar verebilecek durumlar ve • Doğal kaynaklar veya diğer kaynaklar ve ilişkileri bozabilecek durumlar. 8.3–8.5 paragrafları gereği riskler söz konusu olduğunda belirli açıklama hedeflerini karşılayan bilgiler verilmesi gerekmektedir.	<i>Mühendislik ve müşavirlik şirketi çevre yönetmeliklerinden etkilenebilecek bir ürün hakkında müşavirlik yapma konusunda uzmanlaşmıştır.</i> Müşavirlik şirketinin yönetimi, çevre yönetmeliğinin müşteri talepleri üzerindeki etkisini kilit risk olarak tanımlar ve müşavirlik firmasının bu riskten dolayı maruz kaldığı durumlar hakkındaki bilgiler de dâhil yönetimin değerlendirmelerinde bu risk hakkında bilgi verilir (örneğin etkilenebilecek hizmetlerin oranı).

devam ediyor...

Hüküm ve rehberlere genel bakış		Kilit olabilecek bir konu veya önemli olabilecek bir bilgi örneği
Bölüm 10 – Finansal performans ve finansal durum		
B.3.11 Finansal performans ve finansal durumla ilgili kilit unsurlar	10.8’inci paragrafta, finansal performans ve finansal durumun kilit olarak tanımlanabilecek, dolayısıyla da yönetimin değerlendirmelerinde ele alınması gereken unsurlarına dair örnekler vardır. Kilit unsurlar arasında, işletmenin değer yaratma veya nakit akışı üretme kabiliyetinin anlaşılmasında önemli rol oynayan ve finansal performans ve finansal durumunun çevresel veya sosyal konularla ilgili olan yönleri yer alabilir. 10.4-10.6 paragrafları gereği işletmenin finansal performansı ve finansal durumu hakkında, belirli açıklama hedeflerini karşılayan bilgiler verilmesi gerekmektedir.	<i>Bir şirket çevre mevzuatına uymadığı için para cezasına çarptırılmıştır. Bu para cezası raporlama döneminde şirketin finansal performansını etkilemiştir. Finansal tablolar cezanın tutarını ve sebeplerini açıklar. Şirket ileride mevzuata uyum sağlamak için iş modelini değiştirmek zorunda kalacaktır.</i> Şirketin yönetim değerlendirmeleri, hem para cezasını hem de yönetimin iş modelinde yapılması gereken değişikliklerin işletmenin ilerideki gelir ve giderlerini nasıl etkileyebileceğine dair beklentilerini ele alır.
B.3.12 İşletmenin finansal performansı veya finansal durumunu etkilemiş veya etkileyebilecek unsurlar	15.26’ncı paragrafta işletmenin finansal durumunu veya performansını etkilemiş veya etkileyebilecek unsurlar kapsamında önemli olabilecek örneklerle yer verilir. Bu örnekler çevresel ve sosyal konularla ilgili olabilir.	<i>Bir şirketin çevreye verdiği zarardan ötürü kapatılması gerekebilecek bir sahada faaliyetleri vardır.</i> Şirketin yönetim değerlendirmeleri, sahada üretilen ve saha kapanırsa risk altına girebilecek gelir ve kârı tanımlar.

Mayıs 2021’de yayımlanmış *Yönetimin Değerlendirmeleri* konulu Nihai Taslağın Kurul tarafından Onayı

Mayıs 2021’de yayımlanmış *Yönetimin Değerlendirmeleri* konulu Nihai Taslak Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulunun 13 üyesinin hepsi tarafından onaylanmıştır.

Hans Hoogervorst

Başkan

Suzanne Lloyd

Başkan Yardımcısı

Nick Anderson

Tadeu Cendon

Martin Edelmann

Françoise Flores

Zach Gast

Jianqiao Lu

Bruce Mackenzie

Thomas Scott

Rika Suzuki

Ann Tarca

Mary Tokar



Uluslararası Finansal Raporlama Standartları®

UFRS Vakfı®

IFRS®

IAS®

IFRIC®

SIC®

IASB®

Ticari markaları kullanılan veya tescilli olan ülkelerin ayrıntıları için UFRS vakfı ile temas kurun.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu, UFRS

Vakfının bağımsız standart belirleme kuruludur.

Columbus Building | 7 Westferry Circus | Canary Wharf

London E14 4HD | Birleşik Krallık

Telefon: +44 (0)20 7246 6410

E-posta: info@ifrs.org | Web: www.ifrs.org

Müşteri Hizmetleri Bölümü

Telefon: +44 (0)20 7332 2730

E-posta: customerservices@ifrs.org