

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# **BORUSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

**31 ARALIK 2018 TARİHİ  
İTİBARIYLA HAZIRLANAN  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

## **BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

Borusan Holding Anonim Şirketi Genel Kurulu'na  
İstanbul

### **Konsolide Finansal Tablolalar Denetimine İlişkin Rapor**

#### *Görüş*

Borusan Holding Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının ("Grup") 31 Aralık 2018 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na (UFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### *Görüşün Dayanağı*

Yaptığımız bağımsız denetim Uluslararası Denetim Standartlarına ("UDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. Uluslararası Muhasebe Meslek Mensubu Etik Standartlar Kurulu tarafından yayımlanan Muhasebe Meslek Mensupları için Etik Kurallar'a (Etik Kurallar) uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

#### *Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları*

Grup yönetimi; finansal tabloların UFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

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

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

#### *Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları*

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

UDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim süresince meslekî muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüphecilüğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak sağlayacak yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Grup'un iç kontrol etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yönetim tarafından yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimce işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların açıklamalar dâhil olmak üzere genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları, gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

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

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED

İstanbul, 28 Şubat 2019

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## İÇİNDEKİLER

	Sayfa
Bağımsız Denetçi Raporu	
Konsolide Finansal Durum Tablosu	4-5
Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	6
Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu	7
Konsolide Nakit Akış Tablosu	8-9
Konsolide Finansal Tablo Dipnotları	10-78

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

VARLIKLAR	Notlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<strong>Dönen varlıklar</strong>			
Nakit ve nakit benzerleri	6	653.757.670	522.522.757
Ticari alacaklar	7	678.557.996	601.668.215
Stoklar	8	892.798.797	955.174.802
Diğer alacaklar ve dönen varlıklar	9	167.618.313	179.364.177
		<strong>2.392.732.776</strong>	2.258.729.951
Satılmak üzere elde tutulan duran varlıklar	21	463.734	463.734
<strong>Dönen varlıklar toplamı</strong>		<strong>2.393.196.510</strong>	2.259.193.685
<strong>Duran varlıklar</strong>			
Ticari alacaklar	7	16.667.679	255.628
Finansal varlıklara yapılan yatırımlar		4.231.483	4.157.936
Maddi duran varlıklar	11	1.845.469.016	1.887.772.747
Maddi duran varlıklar için verilen avanslar		16.245.634	2.257.455
Maddi olmayan duran varlıklar	12	69.013.932	62.979.590
Şerefiye	10	57.002.281	57.002.281
İş ortaklıkları	29	129.659.051	134.855.945
Ertelenmiş vergi varlıkları	17	6.833.336	11.077.854
Diğer alacaklar ve duran varlıklar	9	63.397.597	78.287.416
<strong>Duran varlıklar toplamı</strong>		<strong>2.208.520.009</strong>	2.238.646.852
<strong>Varlıklar toplamı</strong>		<strong>4.601.716.519</strong>	4.497.840.537

İlişikte sayfa 82 ile 150 arasında yer alan muhasebe politikaları ve açıklayıcı dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

<b>YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>Notlar</b>	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>			
Ticari borçlar	13	<b>731.058.260</b>	627.096.097
Kısa vadeli borçlanmalar	14	<b>1.319.075.982</b>	1.061.080.752
Ödenecek gelir vergisi	17	<b>3.798.103</b>	20.846.551
Diğer borçlar ve gider tahakkukları	16	<b>171.488.060</b>	167.541.014
<b>Kısa vadeli yükümlülükler toplamı</b>		<b>2.225.420.405</b>	1.876.564.414
<b>Uzun vadeli borçlar</b>			
Ticari borçlar	13	<b>239.776.388</b>	202.532.398
Uzun vadeli borçlanmalar	15	<b>705.970.327</b>	954.271.977
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	18	<b>19.336.468</b>	24.501.403
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	17	<b>184.436.664</b>	175.391.229
Diğer borçlar, karşılıklar ve gider tahakkukları	16	<b>6.708.954</b>	6.566.453
<b>Uzun vadeli yükümlülükler toplamı</b>		<b>1.156.228.801</b>	1.363.263.460
<b>Yükümlülükler toplamı</b>		<b>3.381.649.206</b>	3.239.827.874
<b>Özkaynak</b>			
Ödenmiş sermaye	19	<b>46.044.080</b>	46.044.080
Yabancı para çevrim farkları		<b>6.288.031</b>	(1.321.686)
Yeniden değerlendirme fonu, net	11	<b>215.477.513</b>	221.624.330
Nakit akışı riskine karşı koruma fonu		<b>774.774</b>	(604.407)
Tanımlanmış emeklilik fayda planındaki aktüeryal kayıplar	18	<b>(2.748.737)</b>	(2.981.305)
Yasal yedekler ve birikmiş karlar		<b>394.206.099</b>	383.382.220
<b>Ana şirket hissedarlarına ait özsermaye</b>		<b>660.041.760</b>	646.143.232
<b>Kontrol gücü olmayan paylar</b>		<b>560.025.553</b>	611.869.431
<b>Toplam özkaynak</b>		<b>1.220.067.313</b>	1.258.012.663
<b>Yükümlülükler ve özkaynak toplamı</b>		<b>4.601.716.519</b>	4.497.840.537

İlişikte sayfa 82 ile 150 arasında yer alan muhasebe politikaları ve açıklayıcı dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

	Notlar	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Net satışlar	22	4.797.333.296	4.688.484.606
Satılan mal ve verilen hizmet maliyeti	23	(4.298.587.449)	(4.086.581.110)
<b>Brüt kar</b>		<b>498.745.847</b>	601.903.496
Satış ve genel yönetim giderleri	24	(293.099.200)	(280.837.672)
Diğer faaliyet (giderleri) / gelirleri, net	27	13.579.681	(22.567.013)
Finansman geliri	28	46.480.592	35.990.866
Finansman gideri	28	(170.022.932)	(129.005.068)
İş ortaklıkları zararlarından elde edilen paylar	29	(9.712.025)	(7.545.203)
Çevrim karı/(zararı)		6.791.021	(2.471.407)
<b>Vergi öncesi kar</b>		<b>92.762.984</b>	195.467.999
Vergi		(46.315.222)	(49.283.860)
- Cari (yasal)	17	(28.172.387)	(49.214.105)
- Ertelenmiş	17	(18.142.835)	(69.755)
<b>Net dönem karı</b>		<b>46.447.762</b>	146.184.139
Diğer kapsamlı gelir:			
<i>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar:</i>			
- Tanımlanmış emeklilik fayda planındaki yeniden ölçüm kayıpları (vergi etkisi netlenmiş)		626.194	1.286.623
<i>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar:</i>			
- Nakit akış riskinden korunma kazançları/(kayıpları) (vergi etkisi netlenmiş)		1.702.084	(1.238.964)
- Yeniden değerlendirme fonundaki değişim		(7.781.338)	(24.685.129)
- Yabancı para çevrim farkındaki değişim		2.938.730	39.183.372
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>43.933.432</b>	160.730.041
<b>Net dönem karı dağılımı</b>			
Kontrol gücü olmayan paylar		21.166.923	88.626.036
Ana şirket hissedarlarının payları		25.280.839	57.558.103
		46.447.762	146.184.139
<b>Toplam kapsamlı gelir dağılımı</b>			
Kontrol gücü olmayan paylar		13.783.633	82.782.015
Ana şirket hissedarlarının payları		30.149.799	77.948.026
		43.933.432	160.730.041

İlişikte sayfa 82 ile 150 arasında yer alan muhasebe politikaları ve açıklayıcı dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.



(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar			Yasal yedekler ve birikmiş karlar	Ana şirket hissedarına ait özsermaye	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam öz kaynak
	Ödenmiş Sermaye	Tanımlanmış kazanç/ (kayıp)	Yeniden değerlendirme fonu	Yabancı para çevrim farkları	Nakit akış riskine karşı koruma fonu					
31 Aralık 2016 bakiyesi	46.044.080	(3.671.015)	231.601.969	(34.486.046)	(62.631)	339.131.195	578.557.552	607.888.578	1.186.446.130	
Toplam kapsamlı gelir	-	689.710	(18.132.367)	33.227.396	(541.776)	62.705.063	77.948.026	82.782.015	160.730.041	
Bağlı ortaklık hissesi alımı etkisi	-	-	8.154.728	(63.036)	-	(7.808.634)	283.058	(23.015.807)	(22.732.749)	
Ödenen temettüeller	-	-	-	-	-	(10.645.404)	(10.645.404)	(55.785.355)	(66.430.759)	
31 Aralık 2017 bakiyesi	46.044.080	(2.981.305)	221.624.330	(1.321.686)	(604.407)	383.382.220	646.143.232	611.869.431	1.258.012.663	
<b>Muhasebe standartlarındaki değişim (Not 2)</b>	-	-	-	-	-	(799.365)	(799.365)	(104.450)	(903.815)	
<b>1 Ocak 2018 bakiyesi - Yeniden düzenlenmiş</b>	<b>46.044.080</b>	<b>(2.981.305)</b>	<b>221.624.330</b>	<b>(1.321.686)</b>	<b>(604.407)</b>	<b>382.582.855</b>	<b>645.343.867</b>	<b>611.764.981</b>	<b>1.257.108.848</b>	
Toplam kapsamlı gelir	-	232.568	(1.296.127)	7.609.717	1.379.181	26.576.964	34.502.303	17.212.467	51.714.770	
Bağlı ortaklık hissesi alımı etkisi	-	-	(498.186)	-	-	(4.545.444)	(5.043.630)	2.773.048	(2.270.582)	
Yeniden değerlendirme fonu	-	-	(4.352.504)	-	-	-	(4.352.504)	(3.428.834)	(7.781.338)	
Ödenen temettüeller	-	-	-	-	-	(10.408.276)	(10.408.276)	(68.296.109)	(78.704.385)	
31 Aralık 2018 bakiyesi	46.044.080	(2.748.737)	215.477.513	6.288.031	774.774	394.206.099	660.041.760	560.025.553	1.220.067.313	

İlişikte sayfa 82 ile 150 arasında yer alan muhasebe politikaları ve açıklayıcı dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

	Notlar	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
<b>İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları :</b>			
Vergi karşılığı, kontrol gücü olmayan paylar ve durdurulan faaliyetler öncesi kar		<b>92.762.984</b>	195.467.999
<b>Vergi öncesi kar ile işletme faaliyetlerinden sağlanan nakit arasındaki mutabakat:</b>			
Amortisman	26	<b>124.831.350</b>	111.744.797
Maddi olmayan duran varlıkların itfa payları	26	<b>17.561.470</b>	14.842.943
Faiz gelirleri	28	<b>(12.518.670)</b>	(7.272.764)
Maddi duran varlık değer düşüklüğü	11	<b>135.733</b>	13.151.593
Vade farkı geliri, net	28	<b>(28.196.822)</b>	(24.481.196)
Faiz giderleri	28	<b>140.349.940</b>	109.883.872
Kar veya zararda muhasebeleştirilen stok değer düşüklüğü	8	<b>5.190.436</b>	4.436.301
Geçmiş yıl stok değer düşüklüğü iptali	8	<b>(6.532.898)</b>	(11.796.861)
Kıdem tazminatı karşılığı	18	<b>4.418.680</b>	7.022.581
Maddi duran varlık ve maddi olmayan duran varlık satış (karı) /zararı	27	<b>(322.623)</b>	(638.254)
Yabancı para çevrim farklarındaki net değişim		<b>(51.236.635)</b>	71.303.200
Şüpheli alacak karşılığı	7	<b>15.145.630</b>	4.276.203
Bağlı ortaklık hisse satın alımından gelirler	35	<b>(1.308.785)</b>	-
İş ortaklıkları kaybındaki paylar	29	<b>9.712.025</b>	7.545.203
<b>İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı</b>		<b>309.991.815</b>	495.485.617
<b>İşletme sermayesindeki değişiklikler</b>			
Ticari alacaklar		<b>(104.619.333)</b>	(165.378.179)
Stoklar		<b>29.619.508</b>	(74.440.987)
Diğer dönen varlıklar ve diğer kısa vadeli borçlar - net		<b>14.123.380</b>	(8.858.505)
Ticari borçlar		<b>140.675.156</b>	140.620.824
Diğer duran varlıklar ve uzun vadeli diğer borçlar - net		<b>14.470.220</b>	659.366
Ödenen kıdem tazminatı	18	<b>(5.699.705)</b>	(5.172.430)
Ödenen vergiler	17	<b>(46.119.638)</b>	(47.579.012)
<b>İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>		<b>352.441.403</b>	335.336.694

İlişikte sayfa 82 ile 150 arasında yer alan muhasebe politikaları ve açıklayıcı dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

	Notlar	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
<b>Yatırım faaliyetleri:</b>			
Maddi duran varlık alımları <sup>(*)</sup>	11	(246.241.696)	(320.811.132)
Maddi olmayan duran varlık alımları	12	(17.141.818)	(13.945.309)
Bağlı ortaklık hisse alımı	4	(2.270.582)	(22.732.749)
Maddi duran varlık ve maddi olmayan duran varlık satışlarından elde edilen nakit	11	142.516.193	137.091.849
Alınan faiz		40.715.492	31.753.960
İş ortaklıklarından sermaye arttırımı	29	(5.823.917)	(13.355.467)
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(88.246.328)</b>	<b>(201.998.848)</b>
Satış amaçlı elde tutulan varlıkların yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit		-	369.259
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(88.246.328)</b>	<b>(201.629.589)</b>
<b>Finansman faaliyetleri:</b>			
Kredi geri ödemeleri		(5.855.931.971)	(5.876.685.083)
Alınan kredilerden sağlanan nakit		5.900.657.659	5.865.370.126
Konsolide olmayan ilişkili şirketlerden olan finansal alacaklardaki değişim	9	7.095.212	6.769.823
Ödenen temettüler (kontrol gücü olmayan pay hissedarlarına ödenenler dahil)		(78.704.385)	(66.430.759)
Ödenen faiz		(108.493.167)	(96.559.510)
<b>Finansman faaliyetlerinde sağlanan / (kullanılan) net nakit</b>		<b>(135.376.652)</b>	<b>(167.535.403)</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri varlıklardaki net artış</b>		<b>128.818.423</b>	<b>(33.828.298)</b>
<b>İştirak alımında net nakit girişi</b>	35	<b>3.575.227</b>	-
<b>Dönem başındaki nakit ve nakit benzeri varlıklar</b>		<b>522.522.757</b>	<b>556.351.055</b>
<b>Dönem sonundaki nakit ve nakit benzeri varlıklar</b>	6	<b>654.916.407</b>	<b>522.522.757</b>

<sup>(\*)</sup> 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yılda 13.988.179 ABD Doları maddi duran varlıklar için verilen avanslardaki artış, maddi duran varlık alımlarından netlenmiştir (31 Aralık 2017: 1.446.085 ABD Doları azalış dahil edilmiştir).

İlişikte sayfa 82 ile 150 arasında yer alan muhasebe politikaları ve açıklayıcı dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

#### 1. KURUMSAL BİLGİ

##### Genel

Borusan Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları (“Borusan Grubu” ya da “Grup”) faaliyetlerine 1944 yılında Borusan İstikbal Ticaret T.A.Ş. olarak çelik ürünleri ithalatı yapan ve kurutulmuş meyve ihraç eden bir şirket olarak başlamıştır.

Borusan Holding A.Ş. (“Borusan Holding” veya “Holding”) Aralık 1972’de çelik sanayi (boru ve yassı çelik üretimi), önemli markaların satış ve servis temsilciliği (BMW, Mini, Jaguar, Land Rover ve Caterpillar), entegre lojistik hizmetleri olmak üzere değişik sahalarda faaliyet gösteren şirketlerin faaliyetlerini koordine etmek amacıyla kurulmuştur. Borusan Holding, Türkiye’de kayıtlı olup Kocabıyık ailesinin kontrolündedir (Not 19). Holding’in kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Meclis-i Mebusan Caddesi No: 35-37 34427  
Fındıklı – İstanbul –Türkiye

##### Grup’taki Faaliyet Türleri

Borusan Grubu’nun başlıca faaliyetleri şunlardır:

- yurtiçi ve yurt dışında pazarlanmak üzere boyuna kaynaklı ve spiral çelik boru üretimi;
- yurtiçi ve yurt dışında pazarlanmak üzere soğuk haddelenmiş bobin ve saç, kaplamalı bobin ve saç üretimi;
- BMW, MINI, Land Rover ve Jaguar otomobillerinin Türkiye satış ve satış sonrası servis temsilciliği ve araba kiralama hizmeti ve kullanılmış otomobil servis hizmeti;
- Caterpillar iş makinaları ve güç sistemleri ürünlerinin Türkiye, Orta Asya, Uzak Doğu Rusya satış ve satış sonrası servis temsilciliği;
- Entegre lojistik hizmetleri, gümrükleme, gemi taşımacılığı, liman işlemleri ve depolama hizmetleri;
- yurt içi ve yurt dışında pazarlanmak üzere otomotiv sanayi için supap üretimi;
- elektrik üretimi ve toptan satışı.

Eylül 1998’den bu yana Borusan Holding, çelik boru sektöründe faaliyet gösteren, Borsa İstanbul’a kayıtlı Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin faaliyetlerini yönlendirmek ve koordine etmek amacıyla kurulan Borusan Mannesmann Boru Yatırım Holding A.Ş.’yi de kontrol etmektedir. Ayrıca Borusan Holding, Borusan Teknolojik Yatırımlar Holding A.Ş. ve Borusan İstikbal Ticaret T.A.Ş. ile İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’na kayıtlı olan Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. isimli yatırım (portföy) şirketlerinin de kontrolünü elinde bulundurmaktadır.

Grup Türkiye’de dört ana faaliyet segmenti halinde organize olmuştur:

- Çelik segmenti
- Distribütörlük segmenti
- Enerji segmenti
- Lojistik segmenti

Grup’un başlıca diğer faaliyetleri motor supapları üretimidir.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

### 1. KURUMSAL BİLGİ (devamı)

Borusan Holding'in Bağlı Ortaklıkları ("Bağlı Ortaklık"), Bağlı Ortaklıkları'nın faaliyet segmentleri ve faaliyet yerleri aşağıdaki gibidir:

Faaliyet kolu	Bağlı Ortaklık	Yeri
Yassı Çelik	Borçelik Çelik Sanayi Ticaret A.Ş. ("Borçelik")	Gemlik – Türkiye
	Bortrade Uluslararası Tic. A.Ş. ("Bortrade")	İstanbul – Türkiye
Çelik Boru	Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Borusan Boru")	İstanbul – Türkiye
	Borusan Mannesmann Pipe US Inc	Amerika Birleşik Devletleri
	Borusan Mannesmann Boru Yatırım Holding A.Ş. ("BMBYH")	İstanbul – Türkiye
	BM Vobarno Tubi SPA ("Vobarno")	İtalya
	Borusan Mühendislik İnşaat ve Sanayi Makinaları İmalat A.Ş. ("Mühendislik")	Gemlik – Türkiye
Distribütörlük	Borusan İstikbal Ticaret T.A.Ş. ("İstikbal")	İstanbul – Türkiye
	Borusan Makina ve Güç Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("BMGS")	İstanbul – Türkiye
Enerji	Machinery Intertrade Limited ("UK")	İngiltere
	MIT Machine International Trade Limited ("MIT Machine")	Malta
	MIT Machine Holding Limited ("MIT Machine Holding")	Malta
	Machinery International Trade B.V. ("Machinery International")	Hollanda
	Borusan Makina Kazakistan LLP ("Kazakistan")	Kazakistan
	BGS Freezone	İstanbul – Türkiye
	Benim Filom Makina ve Araç Kiralama San. Ve Tic. A.Ş. ("Benim Filom")	İstanbul – Türkiye
	Sitech Eurasia Teknoloji Servis ve Tic. A.Ş. ("Sitech")	İstanbul – Türkiye
	Borusan İş Makinaları Kiralama Sanayi ve Tic. A.Ş. ("İş Makinaları Kiralama")	İstanbul – Türkiye
	Limited Liability Company Amur Machinery and Services ("Amur")	Rusya
	Limited Liability Company Sakhalin Machinery ("Sakhalin")	Rusya
	Limited Liability Company Technica Dalnii Vostok ("TDV")	Rusya
	Borusan Kipaş İş Ortaklığı ("Kipaş")	Konya – Türkiye
	Borusan Oto Servis ve Ticaret A.Ş. ("Borusan Oto")	İstanbul – Türkiye
	Borusan Otomotiv İthalat ve Dağıtım A.Ş. ("Borusan Otomotiv")	İstanbul – Türkiye
	Borusan Oto Kıbrıs Limited ("Oto Kıbrıs")	KKTC
	Borusan Otomotiv Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	İstanbul – Türkiye
	Borusan Otomotiv Premium Kiralama ve Ticaret A.Ş. ("BOPAK")	İstanbul – Türkiye
	Yedigöller Hidroelektrik Üretim Ve Tic. A.Ş. ("Yedigöller")	İstanbul – Türkiye
	Hidiv Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. ("Hidiv")	İstanbul – Türkiye
	Borusan Enerji Yatırımları Ve Üretim A.Ş. ("Borusan Enerji")	İstanbul – Türkiye
	Kuzey Rüzgarı Enerji Üretim Ve Ticaret A.Ş. ("Kuzey Rüzgarı")	İstanbul – Türkiye
	Baltalimanı Enerji Yatırımları Üretim ve Ticaret A.Ş. ("Baltalimanı")	İstanbul – Türkiye
Beylerbeyi Enerji Yatırımları Üretim ve Tic. A.Ş. ("Beylerbeyi")	İstanbul – Türkiye	
Balabanlı Rüzgar Enerjisinden Elektrik Üretim A.Ş. (Balabanlı) <sup>(2)</sup>	İstanbul – Türkiye	
Maray Enerji Sanayi ve Ticaret Ltd.Şti. ("Maray")	İstanbul – Türkiye	
Bandırma Enerji ve Kimya Sanayi Ticaret A.Ş. ("Bandırma")	İstanbul – Türkiye	
Boylam Enerji Yatırımları Üretim ve Tic. A.Ş. ("Boylam")	İstanbul – Türkiye	
Fuatres Elektrik Üretim A.Ş. ("Fuatres")	İstanbul – Türkiye	
Borusan Ezine Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. ("Ezine")	İstanbul – Türkiye	
Sincan Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. ("Sincan")	İstanbul – Türkiye	
Borusan Trakya Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş. ("Trakya")	İstanbul – Türkiye	
Birincil Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş.	İstanbul – Türkiye	
İkincil Yenilenebilir Enerji ve Elektrik Üretim A.Ş.	İstanbul – Türkiye	
Baranges Elektrik Üretim A.Ş.	İstanbul – Türkiye	
Çinili Res Üretim San. Ve Tic. A.Ş.	İstanbul – Türkiye	
Efil Enerji Üretim Tic.ve San. A.Ş.	İstanbul – Türkiye	
Epsilonges Elektrik Üretim A.Ş.	İstanbul – Türkiye	
Fotoelektron Güneş Enerjisi Yatırım A.Ş.	İstanbul – Türkiye	
Gem Wind Enerji San. Tic. A.Ş.	İstanbul – Türkiye	
Has Mutlu Güneş Enerjisi San. Ve Tic. Ltd. Şti.	İstanbul – Türkiye	
LS Güneş Enerji Üretim A.Ş.	İstanbul – Türkiye	
Neptünges Elektrik Üretim A.Ş.	İstanbul – Türkiye	
Neptünges Güneş Enerjisi Yatırımları A.Ş.	İstanbul – Türkiye	
Alenka Enerji Üretim ve Yatırım A.Ş.	İstanbul – Türkiye	
Dardanos B.V	Hollanda	
Bendis B.V	Hollanda	
Tarhunt B.V	Hollanda	
CFI International B.V	Hollanda	
SFI International B.V	Hollanda	
TFI International B.V	Hollanda	
Lojistik	Borusan Lojistik Dağıtım Depolama Taşımacılık ve Ticaret A.Ş. ("Borusan Lojistik")	İstanbul – Türkiye
	Borusan Logistics International Algeria SPA	Cezayir
	Borusan International Gulf FZE	Dubai / Birleşik Arap Emirlikleri
	Borusan Logistics International Netherlands BV	Hollanda
	Borusan Logistics International USA Inc	Amerika Birleşik Devletleri
	Borusan Logistics International Europe GmbH <sup>(3)</sup>	Almanya
	Borusan Logistics International Kazakhstan Limited Liability Partnership	Kazakistan
	Bukoli Taşımacılık A.Ş. ("Bukoli")	İstanbul – Türkiye
	Eta Elektronik Taşımacılık Ağı Taşımacılık ve Tic A.Ş.	İstanbul – Türkiye
	Diğer	Borusan Elektronik Ticaret, İletişim ve Bilgi Hizmetleri A.Ş. ("Otomax")
Borusan Manheim Açık Arttırma ve Araç Pazarlama ve Tic. Ltd. Şti. ("Borusan Manheim") <sup>(2)</sup>		İstanbul – Türkiye
Supsan Motor Supapları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Supsan")		İstanbul – Türkiye
Borusan Teknolojik Yatırımlar Holding A.Ş. ("Borusan Teknoloji")		İstanbul – Türkiye
Borusan Danışmanlık ve Ortak Hizmetler A.Ş. ("Borusan Danışmanlık")		İstanbul – Türkiye
Birlik Yönetim Danışmanlığı ve Yatırım Ltd Şti		İstanbul – Türkiye
Borusan Yönetim Danışmanlığı ve Yatırım Ltd Şti.		İstanbul – Türkiye
Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. ("Borusan Yatırım")		İstanbul – Türkiye
Borusan Teknoloji Geliştirme ve Arge A.Ş.		İstanbul – Türkiye
Dijital Parça Platformu Satış ve Ticaret A.Ş.		İstanbul – Türkiye
Borusan Tedarik Zinciri Çözümleri ve Taşımacılık A.Ş. <sup>(2)</sup>		İstanbul – Türkiye
Fan Holding SARL <sup>(3)</sup>		Lüksemburg

<sup>(1)</sup> Grup 20 Aralık 2018'de Borusan Manheim hisselerinin %50'sini 1 ABD dolarına satın almıştır.

<sup>(2)</sup> Borusan Tedarik Zinciri Çözümleri ve Taşımacılık A.Ş. 4 Mayıs 2018 tarihinde kurulmuştur.

<sup>(3)</sup> Fan Holding SARL 3 Eylül 2018'de kuruldu.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

#### 2. YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI

##### 2018 yılından itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

##### UFRS 9 Finansal Araçlar'ın ilk uygulanmasının etkisi

Grup, cari yılda UFRS 9 Finansal Araçları (Temmuz 2014'te revize edilen) ve buna bağlı olarak diğer UFRS ile ilgili değişiklikleri, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren başlayan yıllık dönemler için uygulamaya başlamıştır. UFRS 9'un geçiş hükümleri kapsamında Grup UFRS 9'un ilk kez uygulanması sonucu oluşan kümülatif etkiyi fark düzeltmesi olarak 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar karları içerisinde muhasebeleştirilmiş olup, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemiştir.

Ek olarak Grup 2018 yılı açıklamaları ve karşılaştırmalı dönem için uygulanan UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar'a getirilen nihai değişikliklere geçiş yapmıştır.

UFRS 9 aşağıdakiler için yeni koşullar getirmiştir:

- 1) Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçümü
- 2) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü ve
- 3) Genel riskten korunma muhasebesi

Bu yeni koşulların detayları ve Grup'un konsolide finansal tabloları üzerindeki etkileri aşağıda açıklanmıştır.

Grup, UFRS 9'da belirtilen geçiş hükümlerine uygun olarak UFRS 9'u uygulamıştır.

##### (a) Finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü

Bu standardın ilk uygulanma tarihi (Grup'un sahip olduğu finansal varlıklarını ve finansal yükümlülüklerini UFRS 9'da yer alan hükümlere uygun olarak değerlendirdiği tarih) 1 Ocak 2018'dir. Buna uygun olarak Grup, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla muhasebeleştirilmeye devam edecek araçlara UFRS 9 hükümlerini uygulamaktadır ancak bu hükümler, 1 Ocak 2018 itibarıyla bilanço dışı bırakılmış araçlara uygulanmamaktadır. 1 Ocak 2018 itibarıyla muhasebeleştirilmeye devam edecek araçlara ilişkin karşılaştırmalı tutarlar, uygun görüldüğünde yeniden düzenlenir.

UFRS 9 kapsamında muhasebeleştirilmiş olan tüm finansal varlıklar, işletmenin finansal varlıklarını yönettiği iş modeli ve finansal varlıkların nakit akışlarının özellikleri temel alınarak itfa değerinde ya da gerçeğe uygun değerlerinde ölçülmelidir. Özellikle:

- sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sadece anapara ile anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına sahip bir borçlanma aracı, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür;
- sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve borçlanma araçlarının satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına sahip bir borçlanma aracı, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür;
- diğer tüm borçlanma araçları ve özkaynak yatırımları, gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılarak ölçülür.

Bahsi geçen hususlara rağmen, Grup, bir finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinde aşağıdaki gibi geri dönülemeyecek bir tercihte bulunabilir:

- Grup, ticari amaçla elde tutulmayan veya bir işletme birleşmesinde edinen işletmenin finansal tablolarına aldığı bir şarta bağlı bedel niteliğinde olmayan bir özkaynak yatırımının gerçeğe uygun değerindeki sonradan kaynaklanan değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülmez şekilde seçebilir; ve
- Grup, muhasebe uyumsuzluğunu tamamen ya da büyük oranda ortadan kaldırmak söz konusu olduğunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan bir borçlanma aracını, geri dönülemeyecek bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak tanımlayabilir.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

#### 2. YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI (devamı)

##### 2018 yılından itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

##### UFRS 9 Finansal Araçlar'ın ilk uygulanmasının etkisi (devamı)

###### (a) Finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü (devamı)

Cari yılda Grup itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılma kriterlerini karşılayan hiçbir borçlanma aracını gerçeğe uygun değer kar veya zarara yansıtılan olarak tanımlamamıştır.

Grup yönetimi, 1 Ocak 2018 tarihinde geçerli olan şartlar ve durumları dikkate alarak Grup'un o tarihteki mevcut finansal varlıklarını yeniden değerlendirmiştir ve UFRS 9'un ilk uygulamasının, Grup'un finansal varlıkları üzerinde, bu varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili aşağıdaki etkileri olduğu sonucuna varmıştır;

- Grup'un UMS 39 kapsamında daha önceden satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırdığı ve her raporlama tarihinde gerçeğe uygun değerinden ölçülen özkaynak araçlarındaki yatırımlarının (ticari amaçla elde tutulmayan veya bir işletme birleşmesinde bir şarta bağlı bedel niteliğinde olmayan) gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılmıştır. Şirket yönetimi UFRS 9 uyarınca gerekli değerlendirmeleri yapmıştır. UFRS 9'un uygulanmasının Grup'un finansal varlıklarının ölçümüne herhangi bir etkisi olmamıştır.
- "İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar", sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulan ve sözleşme şartlarında belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarının bulunduğu, türev araç olmayan finansal varlıklardır. Grup'un itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen finansal varlıkları, "nakit ve nakit benzerleri" ve "ticari alacaklar" kalemlerini içermektedir. İlgili varlıklar, finansal tablolara ilk kayda alımlarında gerçeğe uygun değerleri ile; sonraki muhasebeleştirmelerde ise etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedelleri üzerinden ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen ve türev olmayan finansal varlıkların değerlemesi sonucu oluşan kazanç ve kayıplar konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Finansal varlıklarda yapılan diğer yeniden sınıflandırmaların hiçbirinin Grup'un finansal durumu, kar veya zararı, diğer kapsamlı geliri veya toplam kapsamlı geliri üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

###### (b) Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklarda değer düşüklüğüyle ilgili olarak, UMS 39'da gerçekleşen kredi zararı modeline karşılık olarak UFRS 9, beklenen kredi zararı modelinin uygulanmasını gerektirmektedir. Beklenen kredi zararı modeline göre Grup, finansal varlıkların ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren kredi riskindeki değişiklikleri yansıtmak için her raporlama döneminde beklenen kredi zararları ve bu beklenen kredi zararlarındaki değişiklikleri muhasebeleştirmelidir. Diğer bir ifadeyle, kredi kaybını doğuran durumun, zarar karşılığı muhasebeleştirilmesinden önce gerçekleşmesine gerek bulunmamaktadır. Özellikle, UFRS 9'a göre Grup finansal varlık üzerinde beklenen kredi zararları için karşılık ayrılmalıdır.

Özellikle, eğer ilgili finansal aracın kredi riski ilk muhasebeleştirmeden sonra önemli bir şekilde artmışsa veya bu finansal araç satın alınmış ya da orijinalde kredi zararı olan bir finansal araçsa UFRS 9, Grup'un bu finansal araca ayrılan karşılığı, ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir miktarda ölçmesini zorunlu kılar.

Finansal araç üzerindeki kredi riskinin, ilk muhasebeleştirmeden itibaren önemli derecede artması durumunda (satın alındığında veya orijinal kredi değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar hariç) Grup, bu finansal araç için karşılığı 12 aylık beklenen kredi zararına eşit bir tutarda ölçmelidir. UFRS 9'a göre ticari alacaklar, sözleşmeye bağlı varlıklar ve kira alacaklarına ilişkin olarak karşılık ölçümü ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutarda ölçülmek için basitleştirilmiş bir yaklaşım gerektirmektedir.

###### Değer Düşüklüğü

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar UFRS 9'da belirtilen değer düşüklüğü karşılıkları hükümlerine tabi tutulmuştur.

Grup, nakit benzerleri için UFRS 9'un izin verdiği basitleştirilmiş yaklaşımdan faydalanarak, ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit tutarda değer düşüklüğü hesaplamaktadır.

Grup, beklenen kredi zararını ölçebilmek için nakit benzerlerini kredi risk özelliklerine göre değerlendirmektedir. Bu kapsamda, nakit benzerleri için zarar karşılıkları 1 Ocak 2018 tarihinde aşağıdaki gibi belirlenmiştir.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

#### 2. YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI (devamı)

##### 2018 yılından itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

##### UFRS 9 Finansal Araçlar'ın ilk uygulanmasının etkisi (devamı)

###### (c) Finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü

UFRS 9 tarafından finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçülmesi hakkında uygulamaya konan önemli bir değişiklik, ihraççının kredi riskindeki değişikliklerle ilişkilendirilebilen gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişimlerinin muhasebeleştirilmesiyle ilişkilidir.

UFRS 9 standardının uygulanmasının Grup'un finansal yükümlülüklerinin sınıflandırılması ve ölçümü üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

###### (d) Genel korunma muhasebesi

Yeni genel korunma muhasebesi hükümleri üç tür korunma muhasebesi içerir. Buna rağmen, özellikle korunma aracı niteliği kazanan finansal araç türleri ve korunma muhasebesi için uygun olan finansal olmayan kalemlerin risk bileşeni türleri genişletilerek korunma muhasebesi için uygun olan işlemlerin türlerine daha fazla esneklik sağlanmıştır. Ek olarak, etkinlik testi "ekonomik ilişki" ilkesi ile değiştirilmiştir. Riskten korunma etkinliğinin geriye dönük olarak değerlendirilmesi de artık gerekli değildir. Grup'un risk yönetimi faaliyetleri ile ilgili ek sunum yükümlülükleri de getirilmiştir.

UFRS 9 standardındaki koruma muhasebesine ilişkin geçiş hükümlerine uygun olarak, Grup 1 Ocak 2018 tarihindeki ilk uygulama başlangıcından itibaren UFRS 9 korunma muhasebesi hükümlerini ileriye dönük uygulamaktadır. Grup'un 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerli olan nitelikli korunma işlemleri, aynı zamanda UFRS 9 hükümlerine göre korunma muhasebesi kapsamındadır ve bu nedenle devam eden korunma ilişkisi olarak değerlendirilir. 1 Ocak 2018'de riskten korunma ilişkilerinden herhangi birinin yeniden dengelenmesine gerek olmamıştır. Korunma aracının önemli şartlarının korunma kalemlerle eşleşmesi nedeniyle tüm korunma ilişkileri, UFRS 9'un değerlendirme hükümleri uyarınca geçerli olmaya devam etmektedir.

Grup aynı zamanda, UMS 39 hükümlerine göre korunma muhasebesi kriterlerini karşılamayan hiçbir korunma ilişkisini UFRS 9 kapsamında riskten korunma işlemi olarak tanımlamamıştır.

UFRS 9 hükümlerine göre, korunma işleminden kaynaklanan kazanç ve kayıpların, finansal olmayan korunma kalemlerinin başlangıçtaki defter değeri üzerinde düzeltme yapılarak (temel düzeltme) muhasebeleştirilmesi gereklidir. Buna ek olarak; korunma fonundan, korunma kalemin başlangıçtaki defter değerine yapılan transferler UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu standardı kapsamında yapılan yeniden sınıflandırma düzeltmeleri olarak kabul edilmez ve bu nedenle diğer kapsamlı geliri etkilemez. Temel düzeltmelere tabi olan ve korunma işleminden kaynaklanan kazanç ve kayıplar, diğer kapsamlı gelir içerisinde kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak tutarlar olarak sunulur. Bu durum, Grup'un UFRS 9 standardının uygulamasından önceki yaklaşımları ile uyumludur.

Önceki dönemlerle tutarlı olarak, nakit akış riskinden korunma ya da gerçeğe uygun değer değişiminden korunma işlemi olarak bir forward sözleşmesinin kullanılması durumunda Grup, tüm forward sözleşmesinin (korunma aracı olarak forward bileşeni de dahil olmak üzere) gerçeğe uygun değer değişimini riskten korunma aracı olarak tanımlamıştır. Tahmini işlemlerin risklerden korunmasında opsiyon sözleşmelerinin kullanılması durumunda Grup, korunma aracı olarak opsiyonların yalnızca gerçek değerini tanımlar. UMS 39 hükümleri uyarınca, opsiyonun zaman değerinin gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler (tanımlanmamış bileşen) oluştukları zamanda kar veya zararda muhasebeleştirilir. UFRS 9 hükümleri uyarınca, opsiyonların korunma kalemi ile ilişkili zaman değeri ('bağlantılı zaman değeri') değişiklikleri, diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve özkaynak içerisindeki korunma yedeğinin maliyetinde birikir. Özkaynakta biriken tutarlar, korunma kalemin kar veya zararı etkilemesi durumunda kar veya zararda yeniden sınıflandırılır ya da özkaynaktan doğrudan silinip finansal olmayan kalemlerin defter değerine eklenir. UFRS 9 hükümleri uyarınca, opsiyonların tanımlanmamış zaman değerlerinin muhasebesi geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Bu durum yalnızca 1 Ocak 2017'de var olan ya da sonradan tanımlanan korunma ilişkileri için geçerlidir.



(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

#### 2. YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI (devamı)

##### 2018 yılından itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

##### UFRS 9 Finansal Araçlar'ın ilk uygulanmasının etkisi (devamı)

###### (d) Genel Korunma Muhasebesi (devamı)

UFRS 9 korunma muhasebesi hükümlerinin uygulanmasının cari ve/veya geçmiş yıllar için Grup'un finansal sonuçları ya da finansal durumu üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır. Grup'un risk yönetimi faaliyetlerine ilişkin açıklamalar not 32'de ayrıntılı olarak verilmiştir.

###### (e) UFRS 9'un ilk uygulanmasından kaynaklı sunum değişiklikleri

###### Uygulamanın etkisi

Yeni muhasebe politikalarından kaynaklanan düzeltmeler, 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla açılış birikmiş karlar bakiyesinde kümülatif tutar düzeltmesi olarak muhasebeleştirilmiştir.

UFRS 9 UMS 39'un finansal varlıklar ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi, sınıflandırılması ve ölçümü, finansal araçların tablo dışı bırakılması, finansal varlıklarda değer düşüklüğü ve korunma muhasebesiyle ilgili hükümlerinin yerine geçmektedir.

Aşağıdaki tabloda, yeni politikaların uygulanması nedeniyle her bir satır ögesinde yapılan düzeltmeler/ sınıflamalar gösterilmektedir:

Finansal varlıklar	UMS 39'a göre sınıflandırma	UFRS 9'a göre sınıflandırma
Nakit ve nakit benzerleri	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Ticari alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
İlişkili taraflardan alacaklar	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet
Finansal yatırımlar	Satılmaya hazır	Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan
Türev araçlar	Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan

Finansal yükümlülükler	UMS 39'a göre sınıflandırma	UFRS 9'a göre sınıflandırma
Türev araçlar	Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan	Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan
Krediler	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Ticari borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet

#### UFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

##### Finansal Tablolar Üzerindeki Etkileri

Cari yılda, Grup, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olan UFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat (Nisan 2016 sürümü) standardını uygulamıştır. UFRS 15, gelirin tanınmasına 5 adımlık bir yaklaşım getirmiştir. Belirli senaryolar için UFRS 15'te daha fazla kural eklenmiştir. Yeni gerekliliklerin detayları ve Grup'un konsolide finansal tabloları üzerindeki etkisi aşağıda açıklanmıştır.

UFRS 15, "gelir tahakkukları" ve "ertelenmiş gelir" olarak bilinen hesapları tanımlamak için "müşteri sözleşmelerinden varlıklar" ve "müşteri sözleşmelerinden yükümlülükler" terimlerini kullanır, ancak bu standart, finansal durum tablosundaki alternatif açıklamaların kullanılmasını yasaklamaz.

Grup'un hasılat kalemleri için muhasebe politikaları dipnot 3'te ayrıntılı olarak açıklanmıştır. UFRS 15'in uygulanmasının, Grup'un hasılat işlemleri için daha kapsamlı açıklamalar yapılmasının yanı sıra, Grup'un finansal durumu ve/veya finansal performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

#### 2. YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI (devamı)

##### 2018 yılından itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

##### UFRS 2 (değişiklikler) Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçümü

Bu değişiklik hak ediş koşulu içeren nakde dayalı hisse bazlı ödeme işlemlerinin muhasebeleştirilmesi, net ödeme özelliğine sahip hisse bazlı ödeme işlemlerinin sınıflandırılması ve hisse bazlı bir ödeme işleminin sınıfını, nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemeden özkaynağa dayalı hisse bazlı ödemeye çeviren bir değişikliğin muhasebeleştirilmesi konularında standarda açıklıklar getirmektedir.

##### UMS 40 (değişiklikler) Yatırım Amaçlı Gayrimenkulun Transferi

UMS 40'a yapılan değişiklikler:

- Bu değişiklikle 57'inci paragraf "Bir gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul sınıfına transferi veya bu sınıftan transferi sadece ve sadece kullanımında değişiklik olduğuna ilişkin bir kanıt olduğu zaman yapılır. Kullanımdaki değişiklik, söz konusu varlık yatırım amaçlı gayrimenkul olma tanımını sağladığı veya artık sağlamadığı zaman gerçekleşir.
- Paragraf 57(a)-(d) arasında belirtilen kanıtların detaylı listesi örnekleri içeren liste olarak değiştirilmiştir.

UMS 40 Değişiklikler'in Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi yoktur.

##### 2014-2016 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

- UFRS 1: Söz konusu iyileştirme planlanan kullanıma ulaşılması sebebiyle E3-E7 paragraflarındaki kısa vadeli istisnaları kaldırmaktadır.
- UMS 28: Söz konusu iyileştirme; bir girişim sermayesi kuruluşunun veya özelliği başka bir kuruluşun sahip olduğu iştirak veya iş ortaklığı yatırımının gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan varlık olarak ölçülmesi seçeneğinin ilk kayıtlara alındıktan sonra her bir iştirak ya da iş ortaklığı yatırımının ayrı ayrı ele alınmasının mümkün olduğuna açıklık getirmektedir.

2014-2016 dönemine ilişkin yıllık iyileştirmelerin Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

##### UFRS Yorum 22 Yabancı Para İşlemleri ve Avans Bedeli

Söz konusu yorum aşağıda sıralanan yabancı para cinsinden işlemlerin olduğu durumlara yöneliktir.

- Yabancı para cinsinden fiyatlanan veya yabancı para cinsine bağlı olan bir bedel varsa;
- Şirket bu bedele ilişkin avans ödemesini veya ertelenmiş gelir yükümlülüğünü, bağlı olduğu varlıktan, giderden veya gelirden önce kayıtlarına aldıysa ve
- Avans ödemesi veya ertelenmiş gelir yükümlülüğü parasal kalem değilse

Yorum Komitesi aşağıdaki sonuca varmıştır:

- İşlem döviz kurunun belirlenmesi açısından, işlemin gerçekleştiği tarih, parasal kalem olmayan avans ödemesinin veya ertelenmiş gelir yükümlülüğünün ilk kayıtlara alındığı tarihtir.
- Eğer birden fazla ödeme veya avans alımı varsa, işlem tarihi her alım veya ödeme için ayrı ayrı belirlenir.

UFRS Yorum 22'nin Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

#### 2. YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI (devamı)

##### 2018 yılından itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

##### Henüz yürürlüğe girmemiş yeni ve revize edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Finansal tabloların onaylanma tarihinde, Grup, henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

UFRS 16	Kiralamalar
UFRS 17	Sigorta Sözleşmeleri
UFRS 9 (değişiklikler)	<i>Negatif Bedele Yol Açan Erken Ödeme</i>
UMS 28 (değişiklikler)	<i>İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar</i>
UFRS Yorum 23	<i>Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler</i>
UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkısı</i>
UMS 19 (değişiklikler) Çalışanlara Sağlanan Faydalar	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar'a İlişkin Değişiklikler<sup>1</sup></i>
2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>UFRS 3 İşletme Birleşmeleri, UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar, UMS 12 Gelir Vergileri ve UMS 23 Borçlanma Maliyetleri<sup>2</sup></i>

<sup>1</sup> 1 Ocak 2019 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Grup yönetimi, aşağıdaki standartların uygulanmasının finansal tablolar üzerinde gelecek dönemlerde aşağıda belirtilenler dışında önemli bir etkisi olacağını düşünmemektedir:

##### **UFRS 16 Kiralamalar**

##### **UFRS 16 Kiralamalar standardı uygulamasının genel etkileri**

UFRS 16, kiralama işlemlerinin belirlenmesi, kiraya veren ve kiracı durumundaki taraflar için muhasebeleştirme yöntemlerine dair kapsamlı bir model sunmaktadır. UFRS 16, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacak olup UMS 17 Kiralama İşlemleri standardı ve ilgili yorumlarının yerine geçecektir. Grup, UFRS 16 standardını ilk olarak 1 Ocak 2019 tarihinde uygulayacaktır.

Kiracı muhasebesinin aksine, UFRS 16 önemli ölçüde UMS 17'nin kiraya veren için geçerli hükümlerinin devamı niteliğindedir.

##### **Kiralamanın tanımlanmasındaki değişikliklerin etkisi**

Grup, UFRS 16'ya geçişteki kolaylaştırıcı uygulamalardan faydalanarak, 1 Ocak 2019 tarihinden önce imzalanan ve UMS 17 ve UFRS Yorum 4 uyarınca kiralama sözleşmesi olarak değerlendirilen sözleşmelerde UFRS 16 kapsamında yeniden değerlendirme yapmamayı planlamaktadır.

Kiralamanın tanımındaki değişiklik, genel olarak kontrol kavramı ile ilişkilidir. UFRS 16, tanımlanmış varlığın kullanımının müşteri kontrolünde olup olmamasını temel olarak sözleşmenin kiralama mı hizmet sözleşmesi mi olduğunu belirler. Kontrolün, müşterinin aşağıdaki şartlara sahip olması durumunda var olduğu kabul edilir:

- Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkı ; ve
- Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkı.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

#### 2. YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI (devamı)

##### 2018 yılından itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

UFRS 16 Kiralamalar (devamı)

UFRS 16 Kiralamalar standardı uygulamasının genel etkileri (devamı)

Kiralamanın tanımlanmasındaki değişikliklerin etkisi (devamı)

Grup, UFRS 16'da belirlenmiş kiralama tanımını ve ilgili açıklamaları 1 Ocak 2019'dan itibaren yapılan ya da değiştirilen tüm kiralama sözleşmelerinde (kiralama sözleşmesindeki, kiraya veren ya da kiracı olsa da) uygulayacaktır. UFRS 16'nın ilk uygulanması için Grup, bir uygulama projesi yürütmüştür. Proje sonucunda, UFRS 16'da yapılan yeni kiralama tanımının, Grup'un kiralama sözleşmesi olarak değerlendirdiği sözleşmelerin kapsamını önemli ölçüde etkilemeyeceği sonucuna varılmıştır.

Kiracı Muhasebesine Etki

*Faaliyet kiralamaları*

UFRS 16, Grup'un önceden UMS 17 kapsamında faaliyet kiralamaları olarak sınıflandırılan ve bilanço dışında izlenen muhasebeleştirme yöntemini değiştirmektedir.

UFRS 16'nın ilk uygulanmasında tüm kiralamalar için (aşağıda belirtilenler haricinde) Grup aşağıdakileri yerine getirecektir:

- İlk muhasebeleştirmede, gelecekteki kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülen kullanım hakkı varlığını ve kira yükümlülüklerini konsolide finansal durum tablolarında muhasebeleştirir;
- Kullanım hakkı varlığına ilişkin amortisman giderini ve kiralama yükümlülüklerinden kaynaklanan faiz giderlerini konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirmek;
- Yapılan toplam ödemenin anapara (finansman faaliyetleri içerisinde sunulan) ve faiz kısmını (işletme faaliyetleri içerisinde sunulan) ayrıştırmak üzere konsolide nakit akışı tablosuna yansıtılmak.

UMS 17 kapsamında doğrusal yöntemle itfa edilerek kira giderinden düşülen kiralama teşvikleri (bedelsiz kiralama süresi gibi), kullanım hakkı varlıklarının ve kira yükümlülüklerinin bir parçası olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilecektir.

UFRS 16 kapsamında, kullanım hakkı varlıkları UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardına uygun olarak değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Bu uygulama, ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler için finansal tablolarda karşılık ayırmaya ilişkin önceki uygulamanın yerine geçmektedir.

Kısa vadeli kiralamalar (kiralama dönemi 12 ay veya daha az olan) ve düşük değerli varlıkların kiralamalarında Grup, kiralama giderlerini UFRS 16'nın izin verdiği şekilde kiralama süresi boyunca doğrusal olarak muhasebeleştirmeyi tercih edecektir.

Grup UFRS 16'nın konsolide finansal tablolardaki faaliyet kiralamaları üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

*Finansal kiralamalar*

Finansal kiralama altında muhasebeleştirilen elde tutulan varlıklara ilişkin olarak UFRS 16 ve UMS 17 arasındaki ana fark, kiracı tarafından kiraya verene ödenecek kalıntı değer taahhütlerinin ölçümüne ilişkindir. UFRS 16'ya göre kiraya verenin kira yükümlülüğünü ölçerken kiracı tarafından ödenmesi beklenen kalıntı değer taahhüdünü hesaplamaya dahil etmesini gerektirirken bu durum UMS 17'ye göre ödenmesi beklenen azami tutarın kayıtlara alınması şeklindeydi. Standardın ilk uygulamasında Grup, önceden maddi duran varlıklarda gösterilen kiralama işleme konu ekipmanları ve finansal borçlarda gösterilen kiralama yükümlülüklerini ayrı bir hesap kaleminde sunmayı planlamaktadır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

### 2. YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI (devamı)

#### 2018 yılından itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

##### UFRS 16 Kiralamalar (devamı)

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Grup'un mevcut finansal kiralama sözleşmelerinin mevcut koşul ve şartları analiz edildiğinde, Grup yönetimi bu değişikliğin, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını değerlendirmiştir.

##### Kiraya Veren Muhasebesine Etki

UFRS 16 hükümleri uyarınca kiraya veren, kiralamaları finansal ya da faaliyet kiralaması şeklinde sınıflandırmaya ve bunları birbirinden farklı şekillerde muhasebeleştirilmeye devam edecektir. Ancak UFRS 16 standardı, kiraya verenin kiralanılan varlıklar üzerindeki kalıntı değerden kaynaklanan riskleri nasıl yönetmesi gerektiği konusu başta olmak üzere gerekli açıklamaları değiştirmiş ve genişletmiştir.

UFRS 16 hükümleri uyarınca alt kiralama kapsamında kiraya veren, ana kiralamayı ve alt kiralamayı iki ayrı sözleşme olarak muhasebeleştirilecektir. Alt kiralama kapsamında kiraya verenin, alt kiralamadan kaynaklı varlık kullanım hakkını (UMS 17'de olduğu üzere ana varlığa ilişkin olarak değil) finansal ya da faaliyet kiralaması olarak sınıflandırması gerekmektedir.

##### UMS 28 (Değişiklikler) İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar

Bu değişiklik bir işletmenin, UFRS 9'u iştirakin veya iş ortaklığının net yatırımının bir parçasını oluşturan ancak özkaynak metodunun uygulanmadığı bir iştirakteki veya iş ortaklığındaki uzun vadeli paylara uyguladığını açıklar.

##### UFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

Bu Yorum, gelir vergisi uygulamalarına ilişkin bir belirsizliğin olduğu durumlarda, UMS 12'de yer alan finansal tablolara alma ve ölçüm hükümlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

Grup bu standartların, değişikliklerin ve iyileştirmelerin konsolide finansal tablolar üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

##### UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UMS 28 (Değişiklikler) Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları

UFRS 19 ve UMS 28 değişiklikleri, bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasındaki varlık satışları veya aynı sermaye katkılarının olduğu durumları ele almaktadır. Değişiklik özellikle, özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilen ve iştirak ya da iş ortaklığıyla işlemde bulunan bir işletmenin dâhil edilmediği bir bağlı ortaklık kontrolünün kaybından kaynaklanan kar veya zararların, yalnızca bu iştirak veya iş ortaklığındaki ilişkili olmayan yatırımcıların payları oranında ana ortaklığın kar veya zararında muhasebeleştirilir.

##### 2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler, UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar'da, müşterek faaliyette önceden elde tutulan paylar konusunda; UMS 12 Gelir Vergileri'nde, özkaynak aracı olarak sınıflandırılan finansal araçlara ilişkin yapılan ödemelerin gelir vergisi sonuçları konusunda ve UMS 23 Borçlanma Maliyetleri'nde aktifleştirilebilen borçlanma maliyetleri konusunda değişiklikler yapmıştır.

##### UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (değişiklikler)

Bu değişiklikle geçmiş hizmet maliyetinin (veya tasfiye sonucu kazanç veya kayıp) güncellenmiş varsayımlar kullanılarak, faydalar ve plan değişikliğinden (veya indirim ya da tasfiye) önce ve sonra plan varlıklarını karşılaştırarak ancak varlık tavan etkisini (tanımlanmış fayda planının yüksek olması sonucu oluşabilir) hesaba dahil etmeden tanımlanmış fayda yükümlülüğünü (varlığını) ölçerek hesaplanması konusuna açıklık getirilmiştir.

Grup yönetimi değişikliklerin uygulanmasının Grup'un konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirmektedir.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

### 3. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI

#### 3.1 Uygunluk beyanı

Borusan Holding A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının konsolide finansal tabloları, Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlanan Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’na (“UFRS”) uygun olarak hazırlanmıştır.

#### 3.2 Mali tabloların hazırlanma esasları

Konsolide finansal tablolar, rayiç değerinden gösterilen arazi, bina, çelik ve çelik boru makina ve teçhizatları (Not 11) ve rayiç değerlerinden taşınan türev finansal araçlar dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmıştır.

#### Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

Yeni UMS/UFRS’lerin ilk olarak uygulanması nedeniyle muhasebe politikalarında oluşan değişiklikler, ilgili UMS/UFRS’lerde yer alan geçiş hükümlerine uygun olarak geriye ya da ileriye dönük olarak uygulanır. Muhasebe politikalarında değişiklikler ya da isteğe bağlı önemli değişikliklere ve tespit edilen muhasebe hatalarına yönelik herhangi bir geçiş hükmünün olmadığı durumlarda, bu değişiklikler geriye dönük olarak uygulanarak, geçmiş dönem mali tabloları buna göre yeniden düzenlenir.

UFRS 9 Finansal Araçlar’daki (2017 sürümü) değişiklikler ve 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan muhasebe ilkesi değişikliğine dayalı olarak kredi riski değerlendirmesi sonucunda parasal varlıklarda değer düşüklüğünün etkileri aşağıda özetlenmiştir:

	Muhasebe prensiplerindeki değişiklikten önce 31 Aralık 2018	UFRS 9 etkisi 31 Aralık	Muhasebe prensiplerindeki değişiklikten sonra 31 Aralık
Nakit Benzerleri	654.916.407 ABD Doları	(1.158.737) ABD Doları	653.757.670 ABD Doları
Ertelenmiş Vergi Varlıkları, net	(177.858.250) ABD Doları	254.922 ABD Doları	(177.603.328) ABD Doları
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	560.130.003 ABD Doları	(104.450) ABD Doları	560.025.553 ABD Doları
Geçmiş Yıl Karları	395.005.464 ABD Doları	(799.365) ABD Doları	394.206.099 ABD Doları

#### 3.3 Uygulanan Konsolidasyon Esasları

Konsolide finansal tablolar, Borusan Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları’nın 31 Aralık 2018 itibarıyla mali tablolarını kapsamakta olup aşağıdaki esaslara göre düzenlenmiştir:

Grup’un, doğrudan ya da dolaylı olarak faaliyetlerinde kontrol sahibi olduğu şirketler konsolide edilmiştir. Kontrol, Şirket’in aşağıdaki şartları sağlaması ile sağlanır:

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

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

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

### 3. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

#### 3.3 Uygulanan Konsolidasyon Esasları (devamı)

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

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

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

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

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

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

#### Grup'un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

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

Grup'un bir bağlı ortaklığındaki kontrolü kaybetmesi durumunda, satış sonrasındaki kar/zarar, i) alınan satış bedeli ile kalan payın gerçeğe uygun değerlerinin toplamı ile ii) bağlı ortaklığın varlık (şerefiye dahil) ve yükümlülüklerinin ve kontrol gücü olmayan payların önceki defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Diğer kapsamlı gelir içinde bağlı ortaklık ile ilgili önceden muhasebeleştirilen ve özkaynakta toplanan tutarlar, Şirket'in ilgili varlıkları satmış olduğu varsayımı üzerine kullanılacak muhasebe yöntemine göre kayda alınır (örneğin; konuyla ilgili UMS standartları uyarınca, kar/zarara aktarılması ya da doğrudan geçmiş yıl karlarına transfer). Bağlı ortaklığın satışı sonrası kalan yatırımın kontrolünün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm standardı kapsamında belirlenen başlangıç muhasebeleştirmesinde gerçeğe uygun değer olarak ya da, uygulanabilir olduğu durumlarda, bir iştirak ya da müşterek olarak kontrol edilen bir işletmedeki yatırımın başlangıç muhasebeleştirmesindeki maliyet bedeli olarak kabul edilir.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

### 3. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

#### 3.3 Uygulanan Konsolidasyon Esasları (devamı)

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla Bağlı Ortaklıklar'ın listesi ve Borusan Grubu'nun bu şirketlerdeki doğrudan ve dolaylı hisse oranları ile nihai hisse oranları aşağıdaki gibidir:

	Borusan Holding A.Ş'nin doğrudan hisse oranı		Borusan Holding A.Ş'nin Nihai Hisse Oranı		Konsolidasyon yöntemi	
	2018 (%)	2017 (%)	2018 (%)	2017 (%)	2018 (%)	2017 (%)
Borçelik <sup>(1)</sup>	20,77	20,77	39,95	39,95	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Boru	-	-	53,81	53,84	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
BMBYH	64,64	64,64	73,23	73,28	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
İstikbal	99,26	99,26	99,26	99,26	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Vobarno	-	-	53,81	53,84	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Bortrade	70,00	70,00	92,33	70,00	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Mühendislik	-	-	52,16	52,20	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Mannesmann Pipe US Inc	-	-	53,81	53,84	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
BMGS	81,11	81,11	94,17	94,24	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Machinery Intertrade Limited ("UK")	-	-	94,17	94,24	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
MIT Machine International Trade Limited ("MIT Machine")	-	-	94,17	94,24	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
MIT Machine Holding Limited ("MIT Machine Holding")	-	-	94,17	94,24	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Machinery International Trade B.V. ("Machinery International")	-	-	94,17	94,24	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Makina Kazakistan LLP ("Kazakistan")	-	-	94,17	94,24	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
BGS Freezone	-	-	94,17	94,24	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Sitech Eurasia Teknoloji Servis ve Tic. A.Ş. ("Sitech")	-	-	94,17	94,24	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan İş Makinaları Kiralama Sanayi ve Tic. A.Ş.	-	-	94,17	94,24	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Limited Liability Company Amur Machinery and Services ("Amur")	-	-	94,17	94,24	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Limited Liability Company Sakhalin Machinery ("Sakhalin")	-	-	94,17	94,24	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Limited Liability Company Technica Dalnii Vostok ("TDV")	-	-	94,17	94,24	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Benim Filom Makina ve Araç Kiralama San. Ve Tic. A.Ş.	-	-	94,17	94,24	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Kipaş İş Ortaklığı	-	-	94,17	94,24	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Oto <sup>(1)</sup>	29,05	29,05	42,95	43,03	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Otomotiv <sup>(1)</sup>	21,25	21,25	41,14	41,24	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Oto Kıbrıs <sup>(1)</sup>	-	-	42,04	42,14	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Otomotiv Pazarlama <sup>(1)</sup>	21,25	21,25	41,14	41,24	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Otomotiv Premium Kiralama <sup>(1)</sup>	21,25	21,25	41,14	41,24	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Yedigöl <sup>(3)</sup>	0,01	0,01	49,97	49,97	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Hidiv <sup>(3)</sup>	0,01	0,01	49,97	49,97	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Borusan Enerji <sup>(3)</sup>	49,00	49,00	49,97	49,97	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Kuzey Rüzgarı <sup>(3)</sup>	0,01	0,01	49,97	49,97	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Alenka Enerji Üretim ve Yatırım A.Ş. <sup>(3)</sup>	-	-	49,97	49,97	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma



(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

### 3. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

#### 3.3 Uygulanan Konsolidasyon Esasları (devamı)

	Borusan Holding A.Ş'nin doğrudan hisse oranı		Borusan Holding A.Ş'nin Nihai Hisse Oranı		Konsolidasyon yöntemi	
	2018 (%)	2017 (%)	2018 (%)	2017 (%)	2018 (%)	2017 (%)
Baltalimanı <sup>(3)</sup>	0,01	0,01	49,97	49,97	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Beylerbeyi <sup>(3)</sup>	-	-	49,97	49,97	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Balabanlı <sup>(3)</sup>	-	-	49,97	49,97	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Maray <sup>(3)</sup>	0,05	0,05	49,97	49,97	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Bandırma <sup>(3)</sup>	-	-	49,97	49,97	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Boylam <sup>(3)</sup>	-	-	49,97	49,97	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Fuatres <sup>(3)</sup>	0,05	0,05	49,97	49,97	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Birincil Yenilenebilir Enerji <sup>(3)</sup>	-	-	49,97	49,97	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
İkincil Yenilenebilir Enerji <sup>(3)</sup>	-	-	49,97	49,97	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Baranges Elektrik Üretim A.Ş. <sup>(3)</sup>	-	-	49,97	49,97	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Çinili Res Üretim San. Ve Tic. A.Ş. <sup>(3)</sup>	-	-	49,97	49,97	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Efil Enerji Üretim Tic.ve San. A.Ş. <sup>(3)</sup>	-	-	49,97	49,97	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Epsilonges Elektrik Üretim A.Ş. <sup>(3)</sup>	-	-	49,97	49,97	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Fotoelektron Güneş Enerjisi Yatırım A.Ş. <sup>(3)</sup>	-	-	49,97	49,97	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Gem Wind Enerji San. Tic. A.Ş. <sup>(3)</sup>	-	-	49,97	49,97	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Has Mutlu Güneş Enerjisi San. Ve Tic. Ltd. Şti. <sup>(3)</sup>	-	-	49,97	49,97	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
LS Güneş Enerji Üretim A.Ş. <sup>(3)</sup>	-	-	49,97	49,97	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Neptünges Elektrik Üretim A.Ş. <sup>(3)</sup>	-	-	49,97	49,97	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Neptünges Güneş Enerjisi Yatırımları A.Ş. <sup>(3)</sup>	-	-	49,97	49,97	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Borusan Manheim <sup>(2)</sup>	40,50	40,50	96,73	47,14	tam konsolidasyon	özkaynaktan pay alma
Ezine	-	-	99,26	99,26	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Trakya	-	-	99,26	99,26	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Sincan	-	-	99,26	99,26	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Dardanos B.V	-	-	99,26	99,26	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Bendis B.V	-	-	99,26	99,26	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Tarhunt B.V	-	-	99,26	99,26	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
CFI International B.V	-	-	99,26	99,26	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
SFI International B.V	-	-	99,26	99,26	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
TFI International B.V	-	-	99,26	99,26	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Lojistik	57,75	57,75	82,70	82,77	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Logistics International Europe GmbH (8)	-	-	82,70	82,77	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Eta Elektronik	-	-	82,70	82,77	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Logistics International Algeria SPA	-	-	82,70	82,77	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan International Gulf FZE	-	-	82,70	82,77	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Logistics International Netherlands BV	-	-	82,70	82,77	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Logistics International USA Inc	-	-	82,70	82,77	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Logistics International Kazakhstan Limited Liability Partnership	-	-	82,70	82,77	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Bukoli Taşımacılık A.Ş.	-	-	82,70	82,77	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Otomax	-	-	93,05	93,13	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Supsan	7,96	7,96	54,62	54,66	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Teknoloji	-	-	94,44	94,50	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Yatırım	38,66	38,66	69,49	69,90	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Danışmanlık ve Ortak Hizmetler A.Ş.	93,78	93,78	93,78	93,78	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Teknoloji Geliştirme ve Arge A.Ş.	100,00	100,00	100,00	100,00	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Yönetim Danışmanlığı ve Yatırım Ltd Şti.	99,90	99,90	99,99	99,99	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Birlik Yönetim Danışmanlığı ve Yatırım Ltd Şti.	99,90	99,90	99,99	99,99	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Dijital Parça Platformu Satış ve Ticaret A.Ş.	33,33	33,33	82,93	82,97	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Tedarik Zinciri Çözümleri ve Taşımacılık A.Ş. <sup>(4)</sup>	57,70	-	82,70	-	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Fan Holding SARL <sup>(5)</sup>	-	-	99,26	-	tam konsolidasyon	-

(1) Söz konusu bağlı ortaklıklar aşağıdaki esaslar çerçevesinde konsolide edilmiştir:

- bir anlaşma çerçevesinde şirketin finansal ve operasyonel politikalarını yürütme gücünün varlığı halinde; veya,
- yönetim kurulu veya benzeri yönetim birimi üyelerinin çoğunluğunu atama veya uzaklaştırma gücünün varlığı halinde; veya
- yönetim kurulu veya benzeri yönetim birimi toplantılarında oy çoğunluğuna sahip olma durumunda.

(2) Grup 20 Aralık 2018'de Borusan Manheim hisselerinin %50'sini 1 ABD dolarına satın almıştır.

(3) Tüm enerji şirketleri grubun iş ortaklarıdır.

(4) Borusan Tedarik Zinciri Çözümleri ve Taşımacılık A.Ş. 4 Mayıs 2018 tarihinde kurulmuştur.

(5) Fan Holding SARL 3 Eylül 2018'de kuruldu.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

### 3. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

#### 3.4 Yabancı Para Çevrimi

Konsolide finansal tablolar, Holding'in işlevsel para birimi ve sunum para birimi olan ABD Doları olarak sunulmaktadır. Grup'taki her bir bağlı ortaklık, işlevsel para birimini kendi belirlemekte ve her bir bağlı ortaklığın mali tablolarında yer alan kalemler o işlevsel para birimi cinsinden ifade edilmektedir. ABD Doları, Grup operasyonlarında ağırlıklı olarak kullanılmakta ve başka bir deyişle Grup operasyonları üzerinde önemli bir etkiye sahip bulunmaktadır. ABD Doları ayrıca, Grup için önemlilik arz eden durum ve olayların ekonomik temelini yansıtmaktadır. Bu yüzden Grup şirketleri genel olarak, işlevsel para birimi olarak ABD Doları'nı kullanmaktadır. Mali tablo değerlemesi için seçilen işlevsel para biriminden başka tüm diğer para birimleri yabancı para birimi olarak kabul edilmektedir.

Grup'un içinde bulunduğu ekonomik ortam ve faaliyetlerinin değerlendirilmesi sonucunda, Grup'un bazı iştirakleri, UMS 21 Kur Değişiminin Etkiler uyarınca, aşağıdaki sebeplere dayanarak işlevsel para biriminin ABD Doları olmasına karar vermiştir.

- Grup şirketlerinin satın alma ve satış fiyatları ile esas hizmet ve ürünleri çoğunlukla ABD Doları cinsinden belirlenmektedir,
- Grup şirketlerinin borçlanma cinsi ve ilgili borçlanma giderlerinin büyük bir çoğunluğu ABD Doları'dır.

Yabancı para cinsinden işlemler, ilk olarak, işlem tarihinde geçerli olan işlevsel para birimi kurundan kayıtlara yansıtılır. Yabancı para cinsinden olan parasal aktif ve pasifler, bilanço tarihindeki işlevsel para birimi kurundan değerlendirilmektedir. Yabancı para çevriminden doğan farklar, konsolide gelir tablosunda çevrim karı / (zararı) hesabında yer alır. Yabancı para cinsinden tarihi maliyet esasına göre değerlendirilen parasal olmayan finansal tablo kalemleri ve özsermaye hesapları (kar ve zarar hariç) ise işlemlerin gerçekleştiği tarihteki kur ile değerlendirilir.

Raporlama tarihi itibarıyla, iştiraklerin aktif ve pasifleri Borusan Holding A.Ş.'nin sunum para birimine (ABD Doları) bilanço tarihinde geçerli olan kur ile gelir tabloları ise yıl içindeki ortalama kurlar ile çevrilmiştir.

Çevrimden kaynaklanan kur farkları diğer kapsamlı gelirlerin altında yabancı para çevrim farkları olarak gösterilmektedir. Bu iştiraklerin elden çıkarılması durumunda, ilgili bağlı ortaklığa ait diğer kapsamlı gelirler altında gösterilen tutar kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

Geçtiğimiz üç sene için Türkiye genelinde, Türkiye İstatistik Kurumu tarafından açıklanan üretici fiyat endeksi (ÜFE) ve T.C. Merkez Bankası tarafından açıklanan TL – ABD Doları kurları aşağıda belirtilmiştir:

Yıl	Yıl Sonu TL/ ABD Doları Kuru	%	
		TL/ABD Doları Yıllık değişim	Enflasyon Oranı (ÜFE)
2017	3,7719	7,18	11,92
2018	5,2609	39,48	20,3

#### 3.5 İşletme Birleşmesi

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

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

### 3. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

#### 3.5 İşletme Birleşmesi (devamı)

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

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

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

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

Bir işletme birleşmesinde Grup tarafından transfer edilen bedelin, koşullu bedeli de içerdiği durumlarda, koşullu bedel satın alım tarihindeki gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülür ve işletme birleşmesinde transfer edilen bedele dahil edilir. Ölçme dönemi içerisinde ortaya çıkan ek bilgilerin sonucunda koşullu bedelin gerçeğe uygun değerinde düzeltme yapılması gerekiyorsa, bu düzeltme şerefiyeden geçmişe dönük olarak düzeltilir. Ölçme dönemi, birleşme tarihinden sonraki, edinen işletmenin işletme birleşmesinde muhasebeleştirdiği geçici tutarları düzeltmediği dönemdir. Bu dönem satın alım tarihinden itibaren 1 yıldan fazla olamaz.

Ölçme dönemi düzeltmeleri olarak nitelendirilmeyen koşullu bedelin gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler için uygulanan sonraki muhasebeleştirme işlemleri, koşullu bedel için yapılan sınıflandırma şekline göre değişir. Özkaynak olarak sınıflandırılmış koşullu bedel yeniden ölçülmez ve buna ilişkin sonradan yapılan ödeme, özkaynak içerisinde muhasebeleştirilir. Varlık ya da borç olarak sınıflandırılan koşullu bedelin Finansal araç niteliğinde olması ve UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm standardı kapsamında bulunması durumunda, söz konusu koşullu bedel gerçeğe uygun değerinden ölçülür ve değişiklikten kaynaklanan kazanç ya da kayıp, kâr veya zararda ya da diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. UMS 39 kapsamında olmayanlar ise, UMS 37 Karşılıklar, Koşullu Yükümlülükler ve Varlıklar veya diğer uygun UFRS'ler uyarınca muhasebeleştirilir.

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

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

#### 3. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

##### 3.5 İşletme Birleşmesi (devamı)

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

##### 3.6 Şerefiye

Satın alım işleminde oluşan şerefiye tutarı, varsa, değer düşüklüğü karşılıkları düşüldükten sonra satın alım tarihindeki maliyet değeriyle değerlendirilir.

Değer düşüklüğü testi için, şerefiye Grup'un birleşmenin getirdiği sinerjiden fayda sağlamayı bekleyen nakit üreten birimlerine (ya da nakit üreten birim gruplarına) dağıtılır.

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

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

##### 3.7 İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır:

- Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
  - İşletmeyi kontrol etmesi, işletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
  - Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya
  - Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- tarafın, Grup'un bir iştiraki olması;
- tarafın, Grup'un ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- tarafın, Grup'un veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması;

İlişkili taraflarla yapılan işlem ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

İlişkili taraflarla yapılan işlemler ve bakiyeler ile ilgili dipnotlar Not 33'te verilmiştir.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

### 3. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

#### 3.8 Stoklar

Stoklar, stok değer düşük karşılığı ayrıldıktan sonra net gerçekleştirilebilir değer veya maliyet değerinden düşük olanı ile değerlendirilmiştir. Maliyet, üretim şekline bağlı olarak aylık ağırlıklı ortalama veya özel maliyet metoduna göre hesaplanmıştır. Mamül ve yarı mamüllerin maliyetine, ilk madde ve malzeme, direkt işçilik ve değişken ve sabit genel üretim giderleri normal faaliyet kapasitesi göz önünde tutularak belli oranlarda dahil edilmiştir. Net gerçekleştirilebilir değer, tahmini satış fiyatından stokları satışa hazır hale getirebilmek için yapılan her türlü tahmin edilen masraf ve pazarlama ve satış giderleri düşüldükten sonraki değerdir. Kullanılamaz durumdaki stoklar ise kayıtlardan çıkarılmıştır. Stokların kayıtlardan çıkarılmasına neden olan durum ortadan kalktığı veya net gerçekleştirilebilir değerinde bir artış olduğuna dair açık bir gösterge bulunduğu kayıtlardan çıkarılan tutar geri çevrilir. Geri çevrilecek tutar başlangıçta kayıtlardan çıkarılan tutarı aşamaz.

#### 3.9 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar başlangıç olarak, günlük bakım onarım giderleri hariç olmak suretiyle, maliyet değerinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü karşılığı düşüldükten sonraki değeriyle gösterilmiştir. İlk olarak kayda alınan maliyet değerleri, maddi duran varlıkların, kayda alım kriterlerini sağlaması durumunda olduğu andaki yenileme maliyetlerini içermektedir. Başlangıç maliyet değerini takiben, arazi, bina, çelik ve çelik boru makina ve ekipman yeniden değerlendirme tarihindeki rayiç bedel değeri olan yeniden değerlendirilmiş tutarlarından, daha sonra gerçekleşen birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü karşılığı düşülmüş değeriyle taşınır.

Maddi duran varlıkların taşınan değerleri, olayların veya koşullardaki değişikliklerin, taşınan değerlerin paraya çevrilemeyeceğine işaret etmesi durumunda, değer düşüklüğü olup olmadığının tespiti amacıyla incelenir. Taşınan değer, paraya çevrilebilecek değeri aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı konsolide kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır. Ancak, varlığın taşınan değerindeki azalma, o varlık ile ilgili özsermayenin altında yeniden değerlendirme fonu olması durumunda öncelikle ilgili fondan düşülür. Paraya çevrilebilecek değer, bir varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri, bir varlığın kullanımından ve ekonomik ömrü sonunda satılmasından elde edilmesi öngörülen gelecekteki nakit akımlarının şimdiki değerini, net satış fiyatı ise, satış hasılatından satış maliyetleri düşüldükten sonra kalan tutarı yansıtmaktadır. Paraya çevrilebilecek tutar, belirlenebiliyorsa her bir kıymet için, belirlenemiyorsa kıymetin dahil olduğu nakit akımını sağlayan grup için tahmin edilir. Bir varlık için geçmiş yıllarda ayrılan değer düşüklüğünün ortadan kalkması ya da azalması durumunda, değer düşüklüğü karşılığı ters çevrilir. Ters çevrilen tutar konsolide kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

Yeniden değerlendirilmiş tutarlarıyla taşınan maddi duran varlıklar, taşınan değerlerin rayiç değerden farklılaşmamasını sağlayacak sıklıkta değerlemeye tabi tutulurlar.

Yeniden değerlendirme artışları konsolide kapsamlı gelir tablosunda yeniden değerlendirme fonunda muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların yeniden değerlendirilmiş tutarları ile maliyet bedelleri üzerinden hesaplanan amortismanlar arasındaki fark maddi duran varlığın kullanıldığı her yıl için yeniden değerlendirme fonundan birikmiş karlara transfer edilmektedir. Ayrıca, yeniden değerlendirme tarihindeki birikmiş amortismanlar, maddi duran varlıkların taşınan brüt değerlerinden netlenmekte ve net tutar maddi duran varlığın yeniden değerlendirilmiş tutarına getirilmektedir. Yeniden değerlendirilmiş varlıkların satılması durumunda, bu varlığa ait yeniden değerlendirme fonu birikmiş karlara aktarılır.

Bir maddi duran varlık, satılması veya kullanımı ya da satışıyla beklenen gelecekteki ekonomik faydaların ortadan kalkması durumunda kayıtlardan çıkarılır. Varlıkların elden çıkarılmasından elde edilecek kar ya da zarar (satıştan elde edilecek net nakit ile varlığın taşınan değeri arasındaki fark), varlığın elden çıkarıldığı yılda kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

**BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI****31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

**3. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)****3.9 Maddi Duran Varlıklar (devamı)**

Amortisman tabii tutulan varlıklar, maliyetleri veya yeniden değerlendirilmiş tutarları üzerinden tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla amortisman tabii tutulur. Tahmini ekonomik ömürleri ve kullanılan amortisman metodları aşağıdaki gibidir:

	Yıl	Metod
Binalar	15 - 50	Doğrusal
Makina ve teçhizat	5 - 40	Doğrusal
Demirbaşlar	3 - 5	Doğrusal
Taşıt araçları	3 - 8	Doğrusal
Diğer maddi duran varlıklar	3 - 10	Doğrusal
Özel maliyetler	kira süresince	Doğrusal

**3.10 Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar başlıca bilgisayar yazılımları, enerji lisansları ve lisans başvuruları ile ilgili haklardan oluşan varlıklar olup ilk olarak alış fiyatından değerlendirilmiştir. Maddi olmayan duran varlıklar gelecekte ekonomik fayda elde edilebilmesi ve maliyetin doğru bir şekilde belirlenebilmesi durumunda aktifleştirilirler. İlk kayıt sonrasında maddi olmayan duran varlıklar, maliyetten birikmiş itfa payı ve birikmiş değer düşüklüğü karşılıkları düşüldükten sonraki değerleriyle gösterilmektedir. İşletme bünyesinde oluşan geliştirme maliyetleri dışındaki maddi olmayan duran varlıklar aktifleştirilmemekte ve gerçekleştirilen yılda gelir tablosuna gider olarak yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıkların ekonomik ömürleri belirli süreli ya da süresiz olarak belirlenmektedir. Belirli süreli maddi olmayan duran varlıklar, enerji lisansları haricinde tahmin edilen ekonomik ömürleri üzerinden, doğrusal amortisman metodu ile itfa edilirler (3 – 15 yıl). Belirli süreli ekonomik ömrü olan maddi olmayan duran varlıklar için itfa periyodu veya itfa metodu her yıl, en az bir kere incelenmektedir. Beklenen kullanım ömürlerindeki veya maddi olmayan duran varlıktan elde edilecek faydalarda oluşabilecek değişiklikler, itfa metodunun ya da periyodunun değiştirilmesi olarak değerlendirilip, muhasebe politikalarındaki değişiklik şeklinde muhasebeleştirilir. Belirli süreli ekonomik ömrü olan maddi olmayan duran varlıkların itfa giderleri kapsamlı gelir tablosunda maddi olmayan duran varlığın işlevi ile uyumlu şekilde gider olarak kaydedilir.

Süresiz kullanım ömrüne sahip maddi olmayan duran varlıklar, itfa edilmemekte, ancak değer düşüklüğü açısından her bir maddi olmayan duran varlık için ya da her bir nakit akımı sağlayan birim seviyesinde her yıl incelenmektedir. Süresiz kullanım ömrüne sahip maddi olmayan duran varlıklar kullanım ömürlerinin süresiz olmasının desteklenebilir olup olmadığının belirlenmesi amacıyla ekonomik ömürleri her yıl incelenir. Eğer kullanım ömrünün değiştirilmesi gerekli görülürse, süresiz kullanım ömründen süreli kullanım ömrüne geçiş ileriye yönelik şekilde yapılır.

Maddi olmayan duran varlıkların taşınan değerleri, olayların ya da koşullardaki değişikliklerin, taşınan değerlerin paraya çevrilebilecek durumda olmadığına işaret etmesi durumunda değer düşüklüğü açısından incelenir.

Maddi olmayan duran varlıkların elden çıkarılmasından elde edilen kar ya da zarar, maddi duran varlığın satışından elde edilecek net nakit ile varlığın taşınan değeri arasındaki farktır ve varlık elden çıkarıldığı zaman kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır.

**İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar**

İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen ve şerefiyeden ayrı olarak tanımlanan maddi olmayan duran varlıklar (müşteri listesi), satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilir. Satın alma maliyeti olarak kabul edilir.

İşletme birleşmesi yoluyla elde edilen maddi olmayan duran varlıklar başlangıç muhasebeleştirilmesi sonrasında ayrı olarak satın alınan maddi olmayan duran varlıklar gibi maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Müşteri listesi, tahmini kullanım ömrü olan 10 yıl üzerinden doğrusal amortisman metodu ile itfa edilir.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

### 3. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

#### 3.11 Satılmak Üzere Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler

Duran varlıklar veya elden çıkarılacak gruplar, ilgili varlıkların faaliyetlerde kullanımından ziyade satış işlemi vasıtasıyla geri kazanılabilir olduğu durumlarda, “satılmak üzere elde tutulan duran varlıklar” olarak sınıflandırılır ve defter değerinin veya satışın tamamlanması ile ilgili giderler düşüldükten sonra kalan rayiç değerinin düşük olanı ile değerlendirilir. Bu kriter satışın kuvvetle muhtemel olduğu ya da satılacak varlık grubunun mevcut haliyle hemen satışa hazır olduğu durumlarda dikkate alınır. Yönetim, sınıflama tarihinden sonra bir yıl içinde taahhüt ettiği satışı tamamlamalıdır.

Satıştan sonra Grup’un elinde kontrol gücü olmayan pay kalacak olsa dahi, durdurulan faaliyetlerden elde edilen gelir ve giderler, konsolide kapsamlı gelir tablosunda vergi öncesi kara kadar olmak üzere sürdürülen faaliyetlerden elde edilen gelir ve giderlerden geçmiş dönemle karşılaştırmalı olarak ayrı raporlanmalıdır. Vergi öncesi kar/zarar kapsamlı gelir tablosunda ayrı olarak raporlanmalıdır.

Maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklar satılmak üzere elde tutulan duran varlıklar olarak sınıflandıktan sonra amorti ve itfa edilmezler.

#### 3.12 Varlıkların Değer Düşüklüğü

Grup her raporlama döneminde varlıklarda değer düşüklüğü ayrılmasını gerektiren bir durum olup olmadığını incelemektedir. Böyle bir durumun belirlenmesi halinde veya varlık için her yıl değer düşüklüğü olup olmadığına dair test yapılması gerekliliği varsa, Grup, varlığın paraya çevrilebilecek değerine yönelik tahminlerde bulunur. Varlığın paraya çevrilebilecek tutarı, varlığın ya da nakit akımı sağlayan birimin rayiç bedelinden satış maliyetleri düşüldükten sonraki değeri ile kullanım değerinden yüksek olanıdır ve eğer varlık diğer varlıklardan ya da varlık gruplarından tamamen bağımsız nakit girişleri yaratmıyorsa, her bir varlık için belirlenir. Varlığın taşınan değerinin paraya çevrilebilecek tutarını aşması durumunda varlıkta değer düşüklüğü oluşmuş olarak kabul edilmekte ve varlık paraya çevrilebilecek değerine getirilmektedir. Kullanım değeri, tahmin edilen gerçekleştirilecek nakit akımlarının, paranın zaman değeri ile ilgili piyasa değerlendirmelerini ve varlığa özgü riskleri yansıtan bir vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine getirilmesiyle belirlenmektedir. Devam eden faaliyetlere ilişkin değer düşüklüğü, sabit kıymetin daha önceden değerlendirilip, söz konusu değer artışının diğer kapsamlı gelire dahil edilmesi haricinde, ilgili varlığın işlevine göre kapsamlı gelir tablosunda ilgili olduğu gider kategorisine kaydedilir.

Her raporlama döneminde daha önce ayrılmış olan değer düşüklüğü karşılığının geçerli olup olmadığı veya azalıp azalmadığı ile ilgili değerlendirme yapılmaktadır. Böyle bir durumun ortaya çıkması durumunda, paraya çevrilebilecek değer tahmin edilmektedir. Daha önce ayrılmış olan değer düşüklüğü karşılığı, ancak en son değer düşüklüğü ayrıldıktan sonra, varlığın paraya çevrilebilecek değerinin belirlenmesinde kullanılan tahminlerin değişmesi durumunda ters çevrilebilir. Bu durumda, varlığın taşınan değeri paraya çevrilebilecek değerine getirilecek şekilde artırılır. Bu tutar, daha önceki yıllarda bu varlık için değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasaydı taşıyacağı değerden amortisman netlenmiş tutardan fazla olamaz. Değer düşüklüğü karşılığının ters çevrilmesinin gelir tablosuna yansıtılması ancak varlığın yeniden değerlendirilmiş tutardan taşınması ve bu tutarın yeniden değerlendirilme artışı olarak muhasebeleştirilmesi söz konusu olmadığı durumda mümkündür. Değer düşüklüğü karşılığının ters çevrilmesinin gelir tablosuna yansıtılmasından sonra amortisman gideri, varlığın revize edilmiş taşınan değerinden, hurda değeri düşüldükten sonra, geri kalan kullanım ömrü boyunca, sistematik olarak amorti edilmesi ile hesaplanır.

#### *Şerefiye ve belirsiz süreli faydalı ömre sahip maddi olmayan duran varlıklar*

Şerefiye yıllık olarak (31 Aralık’ta) veya şartlar taşınan değer değer düşüklüğüne uğrayabileceğini gösterdiği durumlarda değer düşüklüğü testine tabi tutulur.

Şerefiye için değer düşüklüğü, şerefiye ile ilgili olan her nakit yaratan birimin (veya nakit üreten birimler grubu) geri kazanılabilir tutarını değerlendirilerek belirlenir. Nakit yaratan birimin geri kazanılabilir tutarının taşınan değerinden daha az olduğu takdirde, bir değer düşüklüğü kaydedilir. Şerefiye ile ilgili değer düşüklüğü gelecek dönemlerde geri çevrilemez.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

#### 3. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

##### 3.13 Finansal Araçlar

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

##### Finansal varlıklar

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

Grup, finansal varlıklarını (a) Finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli, (b) Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alarak sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyeti üzerinden, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak veya gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırır. İşletme sadece finansal varlıkların yönetimi için kullandığı iş modelini değiştirdiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıkları yeniden sınıflandırır. Finansal varlıkların yeniden sınıflandırılması, yeniden sınıflandırma tarihinden itibaren ileriye yönelik olarak uygulanır. Bu tür durumlarda, daha önce finansal tablolara alınmış olan kazanç, kayıp (değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları dâhil) veya faizler için herhangi düzeltme yapılmaz.

##### Finansal varlıkların sınıflandırılması

Aşağıdaki koşulları sağlayan borçlanma araçları sonradan itfa edilmiş maliyetleri üzerinden ölçülür:

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

Aşağıdaki koşulları sağlayan borçlanma araçları ise gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

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

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

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



(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

### 3. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

#### 3.13 Finansal Araçlar (devamı)

##### Finansal varlıklar (devamı)

##### (i) İtfa edilmiş maliyet ve etkin faiz yöntemi

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

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

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

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

İlk defa finansal tablolara almada Topluluk, ticari amaçla elde tutulmayan her bir özkaynak aracına yapılan yatırımlarını gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda, geri dönülemez bir tercihte bulunulabilir.

Bir finansal varlık aşağıdaki durumlarda ticari amaçla elde tutulduğu varsayılır:

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

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

Özkaynak araçlarından elde edilen temettüler, yatırım maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadığı sürece UFRS 9 uyarınca kar veya zararda muhasebeleştirilir.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

### 3. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

#### 3.13 Finansal Araçlar (devamı)

##### Finansal varlıklar (devamı)

##### Kur farkı kazanç ve kayıpları

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

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

##### Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

##### Beklenen kredi zararlarının ölçümü ve muhasebeleştirilmesi

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

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

##### Finansal varlıkların finansal tablo dışı bırakılması

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

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

### 3. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

#### 3.13 Finansal Araçlar (devamı)

##### Finansal varlıklar (devamı)

##### Finansal varlıkların finansal tablo dışı bırakılması (devamı)

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

##### Finansal yükümlülükler

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

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

- Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler: Bu yükümlülükler, türev ürünler de dâhil olmak üzere, sonraki muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değerinden ölçülür.
- Finansal varlığın devredilmesi işleminin finansal tablo dışı bırakma şartlarını taşımaması veya devam eden ilişki yaklaşımının uygulanması durumunda ortaya çıkan finansal yükümlülükler: Grup, bir varlığı devam eden ilişkisi ölçüsünde finansal tabloda göstermeye devam ettiği durumda, finansal tabloya buna bağlı bir yükümlülük de yansıtır. Devredilen varlık ve buna bağlı yükümlülük, işletmenin elinde tutmaya devam ettiği hak ve mükellefiyetleri yansıtmak üzere ölçülür. Devredilen varlığa bağlı yükümlülük, devredilen varlığın net defter değeri ile aynı usulde ölçülür.
- UFRS 3'ün uygulandığı bir işletme birleşmesinde edinen işletme tarafından finansal tablolara alınan şarta bağlı bedel: İlk defa finansal tablolara alınmasından sonra, bu tür bir şarta bağlı bedeldeki gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılarak ölçülür.

İşletme, herhangi bir finansal yükümlülüğü yeniden sınıflandırmaz.

##### Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması

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

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

### 3. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

#### 3.13 Finansal Araçlar (devamı)

##### Finansal yükümlülükler (devamı)

##### Türev finansal araçlar

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

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

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

##### Finansal riskten korunma muhasebesi

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

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

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

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

##### Finansal Araçlar için 31 Aralık 2017 Tarihine Kadar Uygulanan Muhasebe Politikası

##### Finansal varlıklar

Grup, finansal varlıklarını “gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “krediler ve alacaklar” olarak sınıflandırmıştır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir. Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem [teslim tarihi] tarihinde kayıtlara alınmaktadır. Finansal varlıklar ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Finansal varlıklara ilişkin değer düşüklükleri gerçekleşen kredi zararı modeline göre konsolide finansal tablolara yansıtılır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

### 3. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

#### 3.13 Finansal Araçlar (devamı)

##### Finansal yükümlülükler

Finansal bir yükümlülük ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılmayan finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

##### Türev finansal araçlar ve finansal riskten korunma muhasebesi

Gelecekteki nakit akımlarının finansal riskten korunması olarak belirlenen ve bu konuda etkin olan türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler doğrudan özkaynak içerisinde etkin olmayan kısmı ise doğrudan kar veya zarar tablosunda kayıtlara alınır.

#### 3.14 Kiralama İşlemleri

Bir anlaşmanın kiralama anlaşması olduğu ya da kiralama içerip içermediği yapılan anlaşmanın içeriğine göre belirlenir ve anlaşmanın ifasının belirli bir varlık ya da varlıkların kullanımına ya da kullanma hakkının devrine bağlı olup olmadığının değerlendirilmesini gerektirir.

##### *Grup – Kiracı olarak*

Kiralanan varlıkla ilgili tüm risk ve faydaları transfer eden finansal kiralama, kira başlangıç tarihinde kiralanan varlığın rayiç bedeli veya daha düşükse minimum kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden aktifleştirilir. Finansal kiralama işleminden kaynaklanan yükümlülük, ödenecek faiz ve anapara borcu olarak ayrıştırılmıştır. Faiz giderleri, sabit faiz oranı üzerinden hesaplanarak ilgili dönemin kar/zararına dahil edilmiştir.

Mali tablolara yansıtılmış kiralanan sabit kıymetler ekonomik ömür ile kira süresinden hangisi kısa ise ona göre amortismanına tabi tutulurlar.

Operasyonel kiralamalarda kira ödemeleri, kiralama dönemi boyunca doğrusal itfa yöntemine tabi tutularak giderleştirilir.

#### 3.15 Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve sözkonusu varlık ve yükümlülükleri net bazda veya eş zamanlı tahsil etme/ödeme niyetinin olması durumunda konsolide finansal durum tablolarında netleştirilerek gösterilmektedir.

#### 3.16 Araştırma ve Geliştirme Giderleri

Araştırma ve geliştirme giderleri gerçekleştikleri dönem itibarıyla gider kaydedilir. Geliştirme giderleri faydalı ömürleri boyunca amortismanına tabi tutulurlar.

#### 3.17 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

##### *Cari vergi*

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Holding'in ve iştiraklerinin cari yıl vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yürürlükte olan ya da bilanço tarihi sonrasında yürürlüğe girecek olan vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

### 3. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

#### 3.17 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

##### Ertelenmiş vergi

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

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

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

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

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

##### Cari dönem kurumlar vergisi ve ertelenmiş vergi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

#### 3.18 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

##### (a) Tanımlanan Fayda Planı :

Grup, Türkiye'de geçerli mevcut iş kanununa göre, emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen ve en az bir yıl hizmet vermiş personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Kıdem tazminatı karşılığını fonlama yükümlülüğü bulunmamaktadır. Grup, ilişikteki konsolide finansal tablolarda yer alan Kıdem Tazminatı karşılığını "Projeksiyon Metodu"nu kullanarak ve Grup'un personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihinde devlet tahvilleri kazanç oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan tüm aktüeryel kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmıştır.

##### (b) Tanımlanan Ek Planlar :

Grup, Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Grup'un, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler ödendikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

### 3. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

#### 3.19 Hasılat

Grup başlıca şu faaliyetleri muhasebeleştirir:

- yurtiçi ve yurt dışında pazarlanmak üzere boyuna kaynaklı ve spiral çelik boru üretimi;
- yurtiçi ve yurt dışında pazarlanmak üzere soğuk haddelenmiş bobin ve sac, kaplamalı bobin ve sac üretimi;
- BMW, MINI, Land Rover ve Jaguar otomobillerinin Türkiye satış ve satış sonrası servis temsilciliği ve araba kiralama hizmeti;
- Caterpillar iş makineleri ve güç sistemleri ürünlerinin Türkiye, Orta Asya, Uzak Doğu Rusya satış ve satış sonrası servis temsilciliği;
- entegre lojistik hizmetleri, gümrükleme, gemi taşımacılığı, liman işlemleri ve depolama hizmetleri;

Hasılat, işlem bedeli üzerinden finansal tablolara yansıtılır. İşlem bedeli, işletmenin üçüncü şahıslar adına tahsil edilen tutarlar hariç, taahhüt ettiği mal veya hizmetleri müşteriye devretmesi karşılığında hak etmeyi beklediği bedeldir.

Grup, mal veya hizmetlerin kontrolü müşterilerine devredildiğinde ilgili tutarı hasılat olarak finansal tablolarına yansıtır.

Grup, hasılatı aşağıdaki temel prensiplere göre muhasebeleştirir:

- a) Müşteri sözleşmelerinin tanımlanması
- b) Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
- c) İşlem bedelinin belirlenmesi
- d) Sözleşmelerdeki işlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtımı
- e) İşletme edim yükümlülüklerini yerine getirdiğinde hasılatın finansal tablolara alınması

Grup, ancak aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda, müşteriyle yapılan bir sözleşmeyi bu Standart kapsamında muhasebeleştirir:

- (a) Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü veya diğer ticari teamüllere uygun olarak) onaylamış ve kendi edimlerini yerine getirmeyi taahhüt etmiştir,
- (b) İşletme, devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili her bir tarafın haklarını tanımlayabilmektedir,
- (c) İşletme, devredilecek mal veya hizmetler için yapılacak ödeme koşullarını tanımlayabilmektedir,
- (d) Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir (başka bir ifadeyle, sözleşmenin bir sonucu olarak işletmenin gelecekteki nakit akışlarının tutarında, zamanlamasında ve riskinde değişiklik beklenmektedir),
- (e) İşletmenin müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığında hak kazanacağı bedeli tahsil edecek olması muhtemeldir. İşletme bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeme kabiliyetini ve niyetini dikkate alır. İşletmenin tahsiline hak kazanacağı bedel, müşterisine bir fiyat avantajı teklif etmesi nedeniyle, sözleşmede belirtilen fiyattan düşük olabilir .

#### Hasılat için 31 Aralık 2017 tarihine kadar uygulanan muhasebe politikası

Gelirler, tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Net satışlar malların satış tutarından tahmini ve gerçekleşmiş iade, indirim, komisyon, ciro primleri ve satış ile ilgili vergilerin düşülmesi suretiyle gösterilmiştir.

#### *Malların satışı*

- Grup'un mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Grup'un mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşletme ilişkili ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması ve
- İşlemden kaynaklanan ya da kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

### 3. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

#### 3.19 Hasılat (devamı)

##### Hizmet sunumu

Hizmet sunum sözleşmesinden elde edilen gelir, sözleşmenin tamamlanma aşamasına göre muhasebeleştirilir. Sözleşmenin tamamlanma aşaması aşağıdaki şekilde belirlenir:

- Kurulum ücretleri, kurulumun tamamlanma aşamasına göre muhasebeleştirilir. Tamamlanma aşaması, bilanço tarihi itibarıyla geçen sürenin, kurulumun tamamlanması için tahmin edilen toplam süreye oranı olarak belirlenir,
- Satılan malların fiyatlarına dahil edilen hizmet ücretleri, önceki mal satışlarında sağlanan hizmetlerin sayısı göz önünde bulundurularak, satılan mallara ilişkin sunulan hizmetin toplam maliyetine göre muhasebeleştirilir ve
- Harcanan süreye bağlı olan sözleşmelerden elde edilen gelir, çalışma saatleri ve doğrudan giderler oluştuğunda sözleşme ücretleri üzerinden muhasebeleştirilir.

#### 3.20 Borçlanma Maliyetleri

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

Diğer bütün borçlanma maliyetleri oluştuğu dönem içerisinde gelir / (gider) tablosunda gösterilir.

#### 3.21 Koşullu Varlıklar ve Yükümlülükler

Şarta bağlı yükümlülükler, kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşıyor ise mali tablolarda yansıtılmayıp dipnotlarda açıklanmaktadır. Şarta bağlı varlıklar konsolide finansal tablolara yansıtılmayıp ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır.

#### 3.22 Karşılıklar

Karşılıklar ancak ve ancak Grup'un geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcutsa ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınır. Herhangi bir karşılığa dair oluşan gider, gelir tablosunda, yapılan tahsilatlar netlenmiş olarak gösterilir. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında, karşılıklar, eğer uygunsa, o karşılık ile ilgili belirli riskleri yansıtan bir vergi öncesi oran kullanılarak iskonto edilir. İskonto edilmesi durumunda, zaman geçmesi nedeniyle karşılığa ilişkin artış borçlanma gideri olarak mali tablolara yansıtılır.

#### 3.23 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Grup'un bilanço tarihinde durumu hakkında ilave bilgi veren bilanço tarihinden sonraki olaylar (tashih gerektiren olaylar) konsolide finansal tablolarda yansıtılmaktadır. Tashih gerektirmeyen olaylar belli bir önem arz ettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır.

#### 3.24 İştirakler ve iş ortaklıklarındaki paylar

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

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



(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

### 3. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

#### 3.24 İştirakler ve iş ortaklıklarındaki paylar (devamı)

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

İştirak veya iş ortaklıklarındaki yatırımlar yatırım yapılan şirket iştirak veya iş ortaklığına dönüştüğü andan itibaren özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilir. İştirak veya iş ortaklığındaki payların satın alınmasıyla, satım alım bedelinin, iştirakin satın alınma tarihindeki kayıtlı belirlenebilir varlıklarının, yükümlülüklerinin ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinin üzerindeki kısmı şerefiye olarak kaydedilir. Şerefiye, yatırımın defter değerine dahil edilir ve yatırımın bir parçası olarak değer düşüklüğü açısından incelenir. İştirakin satın alınma tarihindeki kayıtlı tanımlanabilir varlıklarının, yükümlülüklerinin ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinin satım alım bedelini aşan kısmı yeniden değerlendirildikten sonra doğrudan kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

UMS 39 standardında yer alan kurallar, Grup'un bir iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırımı ile ilgili bir değer düşüklüğü karşılığının muhasebeleştirilmesinin gerekli olup, olmadığı belirlemek amacıyla uygulanır. Değer düşüklüğü göstergesi olması durumunda, iştirak veya iş ortaklığı yatırımının geri kazanılabilir tutarı (kullanım değeri ile gerçeğe uygun değerinden satış maliyetlerinin düşülmesi sonucu bulunan tutardan büyük olanı) ile defter değeri karşılaştırılarak yatırımın tüm defter değeri UMS 36'ya göre değer düşüklüğü açısından tek bir varlık gibi test edilir. İştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırımın geri kazanılabilir tutarının sonradan artması durumunda, söz konusu değer düşüklüğü zararı UMS 36 uyarınca iptal edilir.

Yapılan yatırım iştirak ya da iş ortaklığı olma özelliğini kaybettiğinde ya da satış amaçlı elde tutulan duran varlık olarak sınıflandırıldığında, Grup özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirmeyi sona erdirir. Eğer Grup iştirak veya iş ortaklığındaki payının tamamını elden çıkarmayıp kalan payı finansal varlık olarak sınıflandırırsa, kalan payını o günkü gerçeğe uygun değeri ile gösterir ve kalan payın gerçeğe uygun değeri, UMS 39 uyarınca başlangıçta muhasebeleştirilen gerçeğe uygun değer olarak kabul edilir. İştirak veya iş ortaklığının özkaynak yönteminin sona erdiği günkü kayıtlı değeri ile kalan payın gerçeğe uygun değeri ve iştirak veya iş ortaklığındaki satılan paylardan elde edilen kazanç arasındaki fark iştirak veya iş ortaklığının elden çıkarılmasından kaynaklanan kar/zarar olarak muhasebeleştirilir. Grup, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırıma ilişkin daha önce diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirdiği tüm tutarları yatırım yapılan işletmenin varlık ya da borçlarını doğrudan elden çıkarması ile aynı esaslara uygun olarak muhasebeleştirir. Bu kapsamda iştirake veya iş ortaklığına ilişkin diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen tüm tutarlar, Grup'un iştiraki veya iş ortaklığı üzerindeki önemli etkiyi kaybetmesi durumunda özkaynak yönteminin sona ermesiyle özkaynaklardan kar veya zarara aktarılır.

Grup, bir iştirakindeki yatırımının iş ortaklığındaki bir yatırıma ya da bir iş ortaklığındaki yatırımının bir iştirakteki yatırıma dönüştüğü durumlarda özkaynak yöntemini kullanmaya devam etmektedir. Paylık haklarındaki bu tür değişikliklerde gerçeğe uygun değerinin yeniden hesaplanmasına gerek yoktur.

Grup'un bir iştirak ya da iş ortaklığındaki payının azaldığı ancak Grup'un özkaynak yöntemini uygulamaya devam etmesi halinde, payların azalmasıyla ilgili olarak önceki dönemlerde diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilen kar veya zarar payı, ilgili varlık veya yükümlülüklerin elden çıkarılması sonucu oluşan kar veya zararın, kar veya zarar içinde yeniden sınıflandırılacak olması halinde, yeniden kar veya zarar içinde sınıflandırılır.

Bir Grup şirketinin, Grup'un bir iştiraki ya da iş ortaklığı ile faaliyette bulunması halinde iştirak ya da iş ortaklığının bu faaliyetler sonucu oluşan karı veya zararı, iştirak ya da iş ortaklığı paylarının Grup ile ilişkili olmaması şartıyla, Grup'un konsolide mali tablolarında muhasebeleştirilir.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

#### 3. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

##### 3.25 Faaliyet kiralaması için elde tutulan toprak kaldırma ekipmanları ve motorlu araçlar

###### Faaliyet kiralaması için elde tutulan toprak kaldırma ekipmanları:

Faaliyet kiralaması için elde tutulan toprak kaldırma ekipmanları ilk olarak stoklarda muhasebeleştirilir ve kiralama filosunun bir parçası olduklarında uzun vadeli varlıklara transfer edilir. Bu ekipmanlar maliyetten birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü kaybı düşülerek ifade edilir. Bu varlıklar satıldığında veya kullanımları sona erdiğinde maliyetleri ve birikmiş amortismanları hesaplardan çıkarılır ve elden çıkarılmalarından kaynaklanan tüm kazanç ve kayıplar ilk ekipman hasılatına benzer şekilde hasılat ve satışların maliyeti olarak gelir tablosuna dahil edilir.

Amortisman kiralama dönemine göre doğrusal olarak hesaplanır.

###### Faaliyet kiralaması için elde tutulan motorlu araçlar:

Faaliyet kiralamaları için elde tutulan motorlu araçlar ilk olarak uzun vadeli varlıklarda muhasebeleştirilir ve kiralama filosunun bir parçası olduklarında uzun vadeli varlıklara transfer edilir. Bu ekipmanlar maliyetten birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü kaybı düşülerek ifade edilir. Bu varlıklar satıldığında veya kullanımları sona erdiğinde maliyetleri ve birikmiş amortismanları hesaplardan çıkarılır ve elden çıkarılmalarından kaynaklanan tüm kazanç ve kayıplar ilk ekipman hasılatına benzer şekilde hasılat ve satışların maliyeti olarak gelir tablosuna dahil edilir.

Amortisman kiralama dönemine göre doğrusal olarak hesaplanır.

##### 3.26 Önemli Muhasebe Tahmin ve Yorumları

Mali tabloların UFRS'ye göre hazırlanmasında Grup yönetiminin, bilanço tarihi itibarıyla, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını, vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütlerini ve raporlama dönemine ilişkin gelir ve gider tutarlarını etkileyecek varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilir. Bu tahminler dönemsel olarak gözden geçirilmekte ve düzeltmelerin gerekli olduğu durumlarda kazançların oluştuğu dönemlere yansıtılmaktadır. Raporlanan tutarda önemli yönetim tahminlerini içeren konular şunlardır:

###### Süpheli alacaklar:

Grup bilanço tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ve ileride tahsilat problemi yaşayacağını tahmin ettiği alacakları için aldığı teminatları da göz önünde bulundurarak karşılık hesaplamıştır.

###### Stok değer düşüklüğü:

Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stokların net gerçekleştirilebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleştirilebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün oluştuğu yılda gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

###### Maddi duran varlıkların faydalı ömrü:

Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar yönetimin belirlediği faydalı ömürler çerçevesinde amortismanına tabi tutulmaktadır (Not 3). Grup, sabit kıymetlerin, gerçek kullanım ömürlerinin gerçeği yansıttığından ve tahmini olarak gelecekte faydalanılabilir sürelerinden emin olmak için periyodik olarak faydalı ömür tahminlerini gözden geçirir.

###### Makine, tesis ve cihazların yeniden değerlemesi:

Yeniden değerlendirme değeri üzerinden taşınan arsa, bina, çelik ve çelik boru makine, tesis ve cihaz kalemleri için, Grup Yönetimi yeniden değerlendirme yapılan varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin net defter değerlerinden ciddi ölçüde farklılık göstermemesini sağlamak için yeterli sıklıkta değerlemeler gerçekleştirmektedir. Eğer Grup Yönetimi yeniden değerlendirilen varlıkların gerçeğe uygun değeri ile maliyeti arasında önemli bir farklılık olmadığı kanaatindeyse, yeniden değerlendirme işlemini gerçekleştirmemektedir.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

### 3. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

#### 3.26 Önemli Muhasebe Tahmin ve Yorumları (devamı)

##### Ertelenmiş vergi varlıkları :

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerin vergiye esas değerleri ile mali tablolardaki değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplanır. Halihazırda, taşınan vergi zararları ve indirilebilir geçici farklar üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmış olup tamamı gelecekte vergilendirilebilecek kardan indirilebilecek durumdadır. Olumlu veya olumsuz mevcut tüm kanıtlar dikkate alınarak, hesaplanmış olan ertelenmiş vergi varlıklarının tamamının veya bir kısmının gelecekte gerçekleşip gerçekleşmeyeceği incelenir. Bu inceleme sırasında, gelecekteki kar yaratma potansiyeli, son yıllardaki birikmiş zararlar, taşınan zararlarının tarihçesi ve kullanım süresi bitmekte olan diğer vergi indirimleri, ertelenmiş vergi varlıklarının taşınmasına ilişkin zaman aşımaları, mevcut vergilendirilebilir geçici farkların gelecekte iptal edilmeleri, vergi planlama stratejileri, ve ertelenmiş vergi varlığının indirim konusu edileceği gelirin türü dikkate alınır. Tüm bu unsurların incelenmesi neticesinde, eğer vergilendirilebilir karın mevcut ertelenmiş vergi varlıklarının tamamen veya kısmen karşılayamacağı sonucuna varılır ise, mevcut ertelenmiş vergi varlıklarının ilgili kısmı dikkate alınmaz. Grup gelecekte yeterli miktarda vergilendirilebilir kar oluşmayacağı gerekçesiyle bazı şirketler için ertelenmiş vergi varlığı hesaplamamıştır. Mevcut koşulların değişmesi ve şirketin gelecekteki faaliyet sonuçlarının mevcut beklentileri aşması neticesinde, halihazırda dikkate alınmayan ertelenmiş vergi varlıkları dikkate alınarak, gelecekte vergi geliri olarak kayıtlara alınabilir.

##### Şerefiye ve belirsiz süreli faydalı ömre sahip maddi olmayan duran varlıklarda değer düşüklüğü

Grup şerefiye ve belirsiz süreli faydalı ömre sahip maddi olmayan duran varlıklarda değer düşüklüğü olup olmadığını Not 3'te belirtilen muhasebe politikası doğrultusunda yıllık olarak test eder. Nakit üreten birimlerin geri kazanılabilir tutarları kullanım değeri hesaplamasına göre belirlenmiştir.

##### Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Yönetim finansal varlıklarda değer düşüklüğü değerlendirmesini yaparken ilgili varlıklara ilişkin temerrüt riski, beklenen kredi zarar oranı gibi varsayımlarda bulunmaktadır. Grup her raporlama dönemi itibarıyla bu varsayım ve yargılarda bulunurken, Grup'un geçmiş tecrübelerine dayanmakta, mevcut piyasa koşullarını ve piyasaya ilişkin gelecek beklentilerini her raporlama dönemi sonunda göz önünde bulundurmaktadır.

##### Zarar karşılığı hesaplaması

Beklenen zarar karşılıklarını ölçerken Grup, gelecekteki farklı ekonomik koşullar ve bu koşulların birbirlerini nasıl etkileyeceği konusundaki varsayımlara dayanan makul ve desteklenebilir ileriye dönük bilgiler kullanır.

Temerrüt halinde kayıp, temerrüde düşen zararın tahminidir. Teminat ve kredi geliştirmelerinden kaynaklanan nakit akımlarını dikkate alarak borç verenin tahsil etmeyi beklediği alacaklarıyla sözleşmelerdeki nakit akışları arasındaki farka dayanmaktadır.

Temerrüt olasılığı beklenen kredi zararlarının ölçülmesinde önemli bir girdidir. Temerrüt olasılığı, belirli bir zaman diliminde temerrüt olasılığının tahminidir; hesaplanması geçmiş verileri, varsayımları ve gelecekteki koşulların beklentilerini içerir.

### 4. GRUP YAPISINDAKİ DEĞİŞİKLİKLER

2018 yılı içinde gerçekleşen Grup yapısındaki değişiklikler aşağıda belirtilmiştir.

Borusan Holding, 2018 yılında, 1 ABD Doları tutarında %50 Borusan Manheim hissesi alarak pay sahipliğini %47,14'den %96,73'e yükseltmiştir. Bahsi geçen hisse alımı işlemi sonrasında, konsolide kar zarar tablosuna 1.308.785 ABD Doları tutarında negatif şerefiye etkisi gözlemlenmiştir.

2017 yılı boyunca Borusan Holding İstikbal'den ek hisse alarak doğrudan pay sahipliğini %82,68'den %99,26'ya ve Borusan Makina ve Güç Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den ek hisse alarak doğrudan pay sahipliğini %78,16'dan %81,11'e çıkarmıştır. Borusan Yatırım İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'ndaki hisselerini yeniden satın almıştır. Borusan Holding TFI, CFI ve SFI'daki hisselerini Borusan İstikbal'e devretmiştir. Grup'un bağlı ortaklıklarındaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler özkaynak işlemleri olarak muhasebeleştirilir. Grup'un payı ile kontrol gücü olmayan payların defter değerleri, bağlı ortaklık paylarındaki değişiklikleri yansıtmak amacıyla düzeltilir. Kontrol gücü olmayan payların düzeltildiği tutar ile alınan veya ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, doğrudan özkaynaklarda Grup'un payı olarak muhasebeleştirilir.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

#### 5. TEMETTÜLER

Hissedarlara 2018 yılında bin hisse başına 1.857 ABD Doları (2017: 1.899 ABD Doları) (Toplam 10.408.276 ABD Doları) (2017: 10.645.404 ABD Doları) temettü ödenmiştir.

#### 6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Banka		
-vadeli mevduat	550.616.120	441.670.756
-vadesiz mevduat	104.172.943	80.188.380
Kasa	78.103	445.710
Diğer nakit ve nakit benzerleri	49.241	217.911
	<b>654.916.407</b>	522.522.757
Değer düşüklüğü karşılığı (-)	<b>(1.158.737)</b>	-
<b>Toplam</b>	<b>653.757.670</b>	522.522.757

31 Aralık 2018 tarihindeki TL vadeli mevduatların etkin faiz oranları yıllık %18- %27 (2017: %7- %14), dövizli mevduatların ise yıllık %0,01 ile %9,00 (2017: %0,01 ile %4,40) arasında değişmektedir.

Söz konusu vadeli mevduatların vadeleri 1 - 4 gün arasındadır (2017: 1 - 4 gün).

Nakit ve nakit benzeri varlıkların döviz cinsine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Döviz Tutarı	ABD Doları Karşılığı	Döviz Tutarı	ABD Doları Karşılığı
ABD Doları	372.760.077	372.760.077	360.409.477	360.409.477
AVRO	177.292.196	203.143.447	107.352.149	128.515.769
İngiliz Sterlini	158.767	201.098	260.405	350.734
İsviçre Frangı	1.511.347	1.536.234	2.851	2.920
TENGE	4.728.021	12.417	1.467.323.187	4.409.024
TL	395.710.657	75.217.293	102.064.770	27.059.246
RUBLE	11.571.676	165.715	101.985.046	1.769.344
Cezayir Dinarı	222.052.023	1.880.126	715.786	6.243
		<b>654.916.407</b>		522.522.757
UFRS 9 Etkisi		<b>(1.158.737)</b>		-
<b>Toplam</b>		<b>653.757.670</b>		522.522.757

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

### 7. TİCARİ ALACAKLAR, net

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>		
Ticari alacaklar	713.486.993	627.106.419
İlişkili şirketlerden ticari alacaklar (Not 33)	285.228	163.415
Değer düşüklüğü karşılığı (-)	(35.214.225)	(25.601.619)
	<b>678.557.996</b>	<b>601.668.215</b>

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Grup'un vadesi geçmemiş ve değer kaybına uğramamış alacaklarının tutarı 603.735.864 ABD Doları'dır (2017: 507.065.184 ABD Doları). Mal ve hizmet satışı ile ilgili ortalama vade 56 gündür (2017: 55 gün). TL bazlı ticari alacaklar için kullanılan indirgeme oranı %12 - %24,7 (2017: %12 - %15), Avro ticari alacaklar için %0,4 ve ABD Doları ticari alacaklar için %2,6 (2017: Avro ticari alacaklar için %0,2 ve ABD Doları ticari alacaklar için %2) arasında değişmektedir.

Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla gayri kabili rücu faktoring kapsamında faktoring şirketlerinden tahsil etmiş olduğu 124.570.522 ABD Doları'nı (31 Aralık 2017: 169.620.767 ABD Doları) ticari alacaklarından düşmüştür.

Henüz vadesi geçmemiş ve değer kaybına uğramamış alacaklara ilişkin alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Alınan teminatlar	81.656.682	122.707.960
İpotekler	4.054.527	26.129.616
Banka yoluyla doğrudan borçlandırma sistemi	86.871.927	90.814.324
İhracat akreditifi	22.811.122	10.129.976
Sigortalı alacaklar	19.436.516	13.697.544
Diğer	95.262	8.190.072
	<b>214.926.036</b>	<b>271.669.492</b>

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla ticari alacakların 74.822.132 ABD Doları (2017: 94.603.031 ABD Doları) tutarındaki kısmının vadesi geçmiş olduğu halde değer kaybına uğramamıştır. Aşağıdaki tablodaki alacaklar vadesi geçmiş ancak kredi değerliliğinde / kalitesinde önemli bir değişiklik olmadığı için ve tahsil edileceği öngörüldüğü için Grup tarafından karşılık ayrılmayan, bilanço tarihi itibarıyla vadesi geçmiş alacakları ifade eder. Bahse konu ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
30 güne kadar	42.470.954	49.035.849
30 ile 90 gün arasında	19.802.929	18.200.233
90 ile 180 gün arasında	9.940.194	22.345.773
180 gün ve üzeri	2.608.055	5.021.176
	<b>74.822.132</b>	<b>94.603.031</b>

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

#### 7. TİCARİ ALACAKLAR, net (devamı)

Bilanço tarihi itibarıyla, vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklara ilişkin alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Alınan teminatlar	3.160.365	3.541.211
İhracat akreditifleri	495.043	3.055.962
Sigortalı alacaklar	3.916.139	1.308.825
İpotekler	40.412	68.295
Banka yoluyla doğrudan borçlandırma sistemi	7.439	63
Diğer	-	311.725
	<b>7.619.398</b>	<b>8.286.081</b>

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla yeniden yapılandırılmamış olması halinde vadesi geçmiş veya şüpheli hale gelmiş olabilecek, yeniden yapılandırılan ticari alacak yoktur (2017: Yoktur). Ticari alacaklar için normal seyrinde satılan mallar veya sunulan hizmetler için müşterilerden alınacak olan tutarlardır. Ticari alacaklar ilk olarak gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirildiklerinde önemli finansal bileşenler içermedikleri sürece koşulsuz olan bedel tutarında muhasebeleştirilir. Grup ticari alacakları sözleşmeden doğan nakit akışlarını tahsil etme amacıyla elde tutmakta ve bu nedenle bu alacakları daha sonra etkin faiz yöntemiyle itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçmektedir. Grup çok sayıda müşteriye hizmet ve ürün sağladığı için tahsil riski bu müşterilere geniş ölçekte dağıtılmaktadır ve önemli bir kredi riski bulunmamaktadır. Bu nedenle Grup bu konsolide finansal tablolarda sunduğu şüpheli alacak karşılıkları dışında herhangi bir karşılık ayırmamıştır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, ticari alacakların 35.214.225 ABD Doları (2017: 25.601.619 ABD Doları) tutarındaki kısmı için şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır. Tahsili şüpheli olan alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
90 güne kadar	256.397	5.328
90 ile 180 gün arasında	67.254	-
180 gün üzeri	34.890.574	25.596.291
	<b>35.214.225</b>	<b>25.601.619</b>

Grup'un şüpheli ticari alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Açılış bakiyesi	25.601.619	24.469.586
Dönem gideri	15.145.630	4.276.203
Aktiften silinen alacaklar	(16.880)	(2.660.410)
Tahsilatlar	(1.816.634)	(1.673.452)
Yabancı para çevrim farkları	(3.699.510)	1.189.692
Dönem sonu bakiyesi	<b>35.214.225</b>	<b>25.601.619</b>

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

### 7. TİCARİ ALACAKLAR, net (devamı)

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<b>Uzun vadeli ticari alacaklar</b>		
Diğer ticari alacaklar	16.667.679	255.628
	<b>16.667.679</b>	<b>255.628</b>

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Grup'un uzun vadeli ticari alacaklarının vadesi geçmemiş ve değer düşüşüne uğramamıştır (2017: Yoktur).

Uzun ve kısa vadeli ticari alacakların döviz cinsine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Döviz Cinsi	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Döviz tutarı	ABD Doları Karşılığı	Döviz tutarı	ABD Doları Karşılığı
ABD Doları	392.391.503	392.391.503	268.409.528	268.409.528
AVRO	181.442.974	207.886.084	185.929.240	222.583.707
İngiliz Sterlini	183.786	232.788	815.626	1.098.551
TENGE	12.378.074.968	32.508.010	10.306.810.010	30.969.982
TL	283.939.743	53.971.705	260.753.114	69.130.442
RUBLE	575.080.682	8.235.585	560.931.326	9.731.633
		<b>695.225.675</b>		<b>601.923.843</b>

### 8. STOKLAR, net

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ticari mallar	377.619.249	452.723.790
Yoldaki mallar	182.054.479	159.924.218
Hammadde stokları	156.739.834	166.073.625
Mamul stokları	118.068.870	115.582.522
Yedek parça ve işletme malzemeleri	24.462.275	25.029.494
Yarı mamul stokları	55.920.692	58.038.976
Eksi: Ticari mallar gerçekleştirilebilir net değer karşılığı	(22.066.602)	(22.197.823)
	<b>892.798.797</b>	<b>955.174.802</b>

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Açılış bakiyesi	22.197.823	27.322.261
Dönem gideri	5.190.436	4.436.301
İptal edilen karşılık	(6.532.898)	(11.796.861)
Yabancı para çevrim farkları	1.211.241	2.236.122
Dönem sonu bakiyesi	<b>22.066.602</b>	<b>22.197.823</b>

Dönem içinde iptal edilen karşılık rakamı değer düşüklüğü ayrılan stokların satılmasından dolayı, iptal edilen stok değer düşüklüğünü göstermektedir.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

**BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI****31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

**9. DİĞER ALACAKLAR, DÖNEN VE DURAN VARLIKLAR**

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<b>Dönen varlıklar</b>		
Katma değer vergisi (KDV) alacakları	36.025.888	65.103.938
Konsolide edilmeyen ilişkili şirketlerden olan diğer alacaklar (Not 33)	48.458.035	41.362.823
Gelir tahakkukları	31.447.216	23.676.628
Peşin ödenen giderler	19.446.573	11.546.332
Verilen Avanslar	1.356.168	4.329.944
Peşin ödenen vergiler, fonlar ve alacaklar	8.030.589	2.124.966
Personelden alacaklar (Not 33)	76.260	4.456
Türev işlemlerinin rayiç değeri (Not 32)	3.438.728	-
Diğer	19.338.856	31.215.090
	<b>167.618.313</b>	<b>179.364.177</b>
	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
<b>Duran varlıklar</b>		
Konsolide edilmeyen ilişkili şirketlerden olan diğer alacaklar (Not 33)	53.462.025	63.871.969
Verilen depozito ve avanslar	-	7.785.972
Peşin ödenen giderler	1.284.685	2.012.983
Diğer	8.650.887	4.616.492
	<b>63.397.597</b>	<b>78.287.416</b>

**10. ŞEREFİYE**

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<b>Maliyet</b>		
Şerefiye	57.002.281	57.002.281
	<b>57.002.281</b>	<b>57.002.281</b>

Grup değer düşüklüğü yönünden şerefiyeyi her yıl değerlemeye tabi tutar. Geri kazanılabilir değer kullanım değeri üzerinden belirlenir. İskonto oranı, büyüme oranı, satış fiyatları ve direkt masraflar gibi ana tahmin kalemleri kullanım değerini belirlerken göz önünde bulundurulur. 31 Aralık 2018 itibarıyla, Grup şerefiyenin geri kazanılabilir değerini değerlendirmiş olup, Grup'un faaliyetleriyle ilişkili şerefiye tutarında bir değer düşüklüğü belirlenmemiştir.

Lojistik faaliyetlerin geri kazanılabilir tutarı, kullanım değerine göre hesaplanmıştır. Kullanım değeri yöntemi için yıllık %11,7 oranında iskonto uygulanmıştır. Grup değer düşüklüğü yönünden şerefiyeyi her yıl değerlemeye tabi tutar. Kullanım değerinin belirlenmesinde iskonto oranı, büyüme oranı, satış fiyatları ve direkt maliyetler gibi temel tahminler dikkate alınır. 31 Aralık 2018 itibarıyla, Grup şerefiyenin geri kazanılabilir değerini değerlendirmiş olup, Grup'un faaliyetleriyle ilişkili şerefiye tutarında bir değer düşüklüğü belirlenmemiştir.

Lojistik faaliyetlerin geri kazanılabilir tutarı, kullanım değerine göre hesaplanmıştır. Kullanım değerinin hesaplanmasında aşağıdaki temel varsayımlar kullanılır:

5 yıl sonrasına ilişkin nakit akımları yıllık %1,8 (2017: %1,5) sabit büyüme oranı ve %11,7'lik (2017: %11,2) bir iskonto oranı kullanılarak tahmin edilir.



(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

### 11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait maddi duran varlık, ilgili birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	Girişler	Çıkışlar	Transferler (*)	Gider Yazılan Projeler	Yeniden değerlendirme fonu	Bağlı ortaklık alımı	Yabancı para çevrim farkları	31 Aralık 2018
<b>Maliyet</b>									
Arazi ve binalar	849.329.266	13.100.583	(135.084)	66.834.411	-	(8.645.931)	-	(10.700.640)	909.782.605
Makine ve teçhizat	782.922.312	99.025.199	(86.630.333)	3.154.001	-	-	-	(6.536.689)	791.934.490
Taşıtlar	376.639.476	72.043.556	(96.969.310)	36.465.087	-	-	45.116	(16.070.317)	372.153.608
Demirbaşlar	157.778.774	14.195.979	(1.544.097)	803.971	-	-	769.573	(3.880.049)	168.124.151
Özel maliyetler	146.213.251	9.248.461	(179.187)	12.037	-	-	522.106	(1.377.713)	154.438.955
Diğer maddi duran varlıklar	3.139.911	31.235	(102.727)	55.392	-	-	-	(310.170)	2.813.641
Yapılmakta olan yatırımlar	107.303.692	24.608.504	-	(76.157.068)	(135.733)	-	5.665	(4.540.261)	51.084.799
	<b>2.423.326.682</b>	<b>232.253.517</b>	<b>(185.560.738)</b>	<b>31.167.831</b>	<b>(135.733)</b>	<b>(8.645.931)</b>	<b>1.342.460</b>	<b>(43.415.839)</b>	<b>2.450.332.249</b>
<b>Eksi : Birikmiş Amortisman</b>									
Binalar	(57.152.975)	(17.264.008)	113.684	-	-	-	-	801.288	(73.502.011)
Makine ve teçhizat	(203.149.667)	(55.528.038)	20.775.166	-	-	-	-	3.005.610	(234.896.929)
Taşıtlar	(99.215.885)	(28.057.015)	20.385.144	(3.444.275)	-	-	(35.553)	2.412.111	(107.955.473)
Demirbaşlar	(116.733.594)	(8.662.865)	1.737.545	-	-	-	(615.714)	1.163.361	(123.111.267)
Özel maliyetler	(57.269.637)	(6.179.783)	300.497	-	-	-	(438.373)	1.915.241	(61.672.055)
Diğer maddi duran varlıklar	(2.032.177)	(1.854.142)	84.599	-	-	-	-	76.222	(3.725.498)
	<b>(535.553.935)</b>	<b>(117.545.851)</b>	<b>43.396.635</b>	<b>(3.444.275)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.089.640)</b>	<b>9.373.833</b>	<b>(604.863.233)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>1.887.772.747</b>	<b>114.707.666</b>	<b>(142.164.103)</b>	<b>27.723.556</b>	<b>(135.733)</b>	<b>(8.645.931)</b>	<b>252.820</b>	<b>(34.042.006)</b>	<b>1.845.469.016</b>

(\*) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 5.245.693 ABD Doları (2017: 1.932.868 ABD Doları) tutarındaki kısım maddi olmayan duran varlıklara yapılan transferlerden oluşmaktadır. 32,696,249 ABD Doları tutarındaki kısım ise stoklardan taşıtlarına yapılan transferlerden oluşmaktadır.

2018 yılı içinde aktifleştirilen finansman maliyeti bulunmamaktadır (2017: 520.631 ABD Doları).

Makine ve teçhizat net defter değeri 68.212.523 ABD Doları (2017: 84.986.481 ABD Doları) tutarında inşaat kazı malzemesi, operasyonel kiralama amaçlı tutulan taşıtlar 200,172,465 ABD Doları (31 Aralık 2017: 247.036.919) tutarında kiralık araç içermektedir.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

#### 11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait maddi duran varlık, ilgili birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	Girişler	Çıkışlar	Transferler (*)	Gider Yazılan Projeler	Yabancı para çevrim farkları	31 Aralık 2017
<b>Maliyet</b>							
Arazi ve binalar	834.809.657	5.399.569	(29.259.000)	3.919.940	-	34.459.100	849.329.266
Makina ve teçhizat	738.262.071	67.386.829	(56.856.671)	18.201.238	-	15.928.845	782.922.312
Taşıt araçları	271.613.288	158.320.677	(82.755.426)	417.216	-	29.043.721	376.639.476
Demirbaşlar	146.115.345	4.847.615	(1.082.276)	1.184.454	-	6.713.636	157.778.774
Özel maliyetler	140.894.939	3.074.070	(658.156)	22.043	-	2.880.355	146.213.251
Diğer maddi duran varlıklar	2.492.149	64.571	(68.485)	36.000	-	615.676	3.139.911
Yapılmakta olan yatırımlar	56.149.501	83.684.517	-	(25.713.759)	(13.151.593)	6.335.026	107.303.692
	<b>2.190.336.950</b>	<b>322.777.848</b>	<b>(170.680.014)</b>	<b>(1.932.868)</b>	<b>(13.151.593)</b>	<b>95.976.359</b>	<b>2.423.326.682</b>
<b>Eksi : Birikmiş Amortisman</b>							
Binalar	(32.611.091)	(16.880.751)	102.000	-	-	(7.763.133)	(57.152.975)
Makina ve teçhizat	(162.883.053)	(53.119.504)	16.247.440	-	-	(3.394.550)	(203.149.667)
Taşıt araçları	(83.261.004)	(26.932.964)	17.467.674	-	-	(6.489.591)	(99.215.885)
Demirbaşlar	(103.970.163)	(8.647.810)	465.918	-	-	(4.581.539)	(116.733.594)
Özel maliyetler	(49.029.211)	(6.252.988)	74.940	-	-	(2.062.378)	(57.269.637)
Diğer maddi duran varlıklar	(1.730.372)	(146.895)	65.631	-	-	(220.541)	(2.032.177)
	<b>(433.484.894)</b>	<b>(111.980.912)</b>	<b>34.423.603</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(24.511.732)</b>	<b>(535.553.935)</b>
<b>Net defter değeri</b>	<b>1.756.852.056</b>	<b>210.796.936</b>	<b>(136.256.411)</b>	<b>(1.932.868)</b>	<b>(13.151.593)</b>	<b>71.464.627</b>	<b>1.887.772.747</b>

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

### 11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

#### Piyasa Değerlemeleri (rayiç değer tespiti)

Grup'a ait arazi, binalar, yassı çelik ve çelik boru makina ve teçhizatları Aralık 2014'te bağımsız bir profesyonel değerlendirme şirketi Standart Gayrimenkul Değerleme Uygulamaları A.Ş tarafından 31 Aralık 2014 tarihinden geçerli olmak üzere değerlemeye tabi tutulmuştur. Söz konusu maddi duran varlıkların değerlendirilmesi esnasında piyasa değeri baz alınmıştır. İlgili varlıkların başlangıçta defter değerleri yeniden değerlendirilmiş tutarlarına getirilmiş ve oluşan ilave değer özsermayedeki yeniden değerlendirme fonuna ertelenmiş vergi etkisi netlenerek kaydedilmiştir. 31 Aralık 2014 tarihinde yeniden değerlemeye tabi tutulan arazi, bina ve makina ve teçhizatların değerlendirme tarihine kadar oluşan birikmiş amortismanları ilgili varlıkların taşınan brüt değerinden netlenmiş ve ulaşılan değer yeniden değerlendirme yoluyla belirlenmiş tutara getirilmiştir.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihi itibarıyla Grup'un sahip olduğu arsa ve binalara ilişkin bilgiler ile söz konusu varlıklara ilişkin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Gerçeğe uygun değer				
31 Aralık 2018				
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
- Arazi ve binalar	-	836.280.594	-	836.280.594

Gerçeğe uygun değer				
31 Aralık 2017				
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
- Arazi ve binalar	-	792.176.291	-	792.176.291

Yeniden değerlendirilmiş varlıkların satılması halinde bu varlıklara ait olan yeniden değerlendirme fonu birikmiş karlar hesabına aktarılmaktadır. Ayrıca varlığın taşınan yeniden değerlendirilmiş değeri baz alınarak hesaplanan amortisman ile varlığın ilk günkü değeri baz alınarak hesaplanan amortisman arasındaki fark, maddi duran varlık Grup tarafından kullanıldıkça yıllık olarak yeniden değerlendirme fonundan birikmiş karlar hesabına aktarılmaktadır.

Arazi, bina, makina ve teçhizat üzerindeki, kontrol gücü olmayan paylar öncesi, yeniden değerlendirme fonunun hareketi aşağıda gösterilmektedir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Açılış bakiyesi	456.604.235	486.433.582
Yeniden değerlendirme fonlarındaki değişim	(7.781.338)	(24.685.129)
Varlıkların yeniden değerlendirilmiş değerleri ile ilk günkü değerleri üzerinden hesaplanan ve UMS 16'ya uygun olarak yeniden değerlendirme fonundan dağıtılmamış karlara aktarılan cari yılı amortismanları	(1.296.125)	(5.144.218)
Kapanış bakiyesi	447.526.772	456.604.235

İlişikteki konsolide finansal tablolarda yer alan yeniden değerlendirme fonunun dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Yeniden değerlendirme fonunun ortaklara ait payı	215.477.513	221.624.330
Yeniden değerlendirme fonunun kontrol gücü olmayan taraflara ait payı	232.049.259	234.979.905
	447.526.772	456.604.235

#### Varlıklar Üzerindeki Rehin ve İpotekler

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, sabit kıymetler üzerinde ipotek bulunmamaktadır (2017: Bulunmamaktadır).

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

**BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI****31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

**12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR, net**

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir :

	Haklar	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Müşteri Listesi	Toplam
1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla maliyet	90.610.997	62.056.082	32.285.000	184.952.079
Girişler	9.991.758	7.150.060	-	17.141.818
Çıkışlar	-	(41.961)	-	(41.961)
Transferler	3.451.375	1.794.318	-	5.245.693
Yabancı para çevrim farkları	(2.626.425)	(1.450.130)	-	(4.076.555)
Bağlı ortaklık alımı	2.358.656	3.808.656	-	6.167.312
<b>31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla maliyet</b>	<b>103.786.361</b>	<b>73.317.025</b>	<b>32.285.000</b>	<b>209.388.386</b>
1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla birikmiş itfa payları	(59.511.675)	(46.318.314)	(16.142.500)	(121.972.489)
Cari yıl itfa payı	(8.647.247)	(6.012.666)	(3.228.500)	(17.888.413)
Bağlı ortaklık alımı	(1.580.519)	(263.612)	-	(1.844.131)
Çıkışlar	-	12.494	-	12.494
Yabancı para çevrim farkları	727.321	590.764	-	1.318.085
<b>31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla birikmiş itfa payları</b>	<b>(69.012.120)</b>	<b>(51.991.334)</b>	<b>(19.371.000)</b>	<b>(140.374.454)</b>
<b>31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>34.774.241</b>	<b>21.325.691</b>	<b>12.914.000</b>	<b>69.013.932</b>

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Haklar	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Müşteri Listesi	Toplam
1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla maliyet	77.959.733	51.344.138	32.285.000	161.588.871
Girişler	7.038.333	6.906.976	-	13.945.309
Çıkışlar	(40.520)	(215.833)	-	(256.353)
Transferler	1.509.741	423.127	-	1.932.868
Yabancı para çevrim farkları	4.143.710	3.597.674	-	7.741.384
<b>31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla maliyet</b>	<b>90.610.997</b>	<b>62.056.082</b>	<b>32.285.000</b>	<b>184.952.079</b>
1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla birikmiş itfa payları	(52.566.197)	(36.942.921)	(12.914.000)	(102.423.118)
Dönem gideri	(6.167.129)	(7.259.260)	(3.228.500)	(16.654.889)
Çıkışlar	2.293	56.876	-	59.169
Yabancı para çevrim farkları	(780,642)	(2,173,009)	-	(2,953,651)
<b>31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla birikmiş itfa payları</b>	<b>(59.511.675)</b>	<b>(46.318.314)</b>	<b>(16.142.500)</b>	<b>(121.972.489)</b>
<b>31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>31.099.322</b>	<b>15.737.768</b>	<b>16.142.500</b>	<b>62.979.590</b>

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

### 13. TİCARİ BORÇLAR, net

Ticari borçların ortalama vadesi 58 gün olup, uygulanan ortalama faiz oranı TL borçlar için %20, ABD doları cinsinden borçlar için %3,33 oranındadır (2017: Faiz oranı TL borçlar için uygulanan faiz oranı %14,67, ABD Doları borçlar için uygulanan faiz oranı %3,25 , ortalama vade 60 gündür).

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
<b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>		
Ticari borçlar (*)	730.331.922	626.963.087
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 33)	726.338	133.010
	<b>731.058.260</b>	627.096.097
	<b>31 Aralık 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
<b>Uzun vadeli ticari borçlar</b>		
Uzun vadeli ticari borçlar (*)	239.776.388	202.532.398
	<b>239.776.388</b>	202.532.398

(\*) BMGS 2018 yılında CAT Financial Services Limited şirketinden 160.588.646 ABD Doları (140.152.755 Avro) tutarında satıcı finansmanı sağlamıştır. Finansman anlaşmalarının vadeleri 2022'dir. Faiz oranı %3.86 olarak belirlenmiştir. BMGS 69.871.545 ABD Doları (60.979.962 Avro) tutarında Japan Bank for International Corporation ("JBIC"), Sumitomo Mitsui Banking Corporation ("SMBC") ve BNP Paribas ("BNPP") şirketlerinden satıcı finansmanı sağlamıştır. Finansman anlaşmalarının vade tarihi 2022 olup ortalama %2.66 faiz oranı uygulanmaktadır. BMGS 2018 yılında 56.996.648 ABD Doları (49.743.475 Avro) tutarında Sumitomo Mitsui Corporation ("SMCB") şirketinden satıcı finansmanı sağlamıştır. Finansman anlaşmasının vade tarihi 2020 olup %0.70 faiz oranı uygulanmaktadır.

BMB şirketi 63.494.703 ABD Doları, 40.155.081 Avro tutarlı satıcı finansmanı elde etmiştir. Uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranı ABD Doları için %4,25, Avro için %0,93'tür ve ortalama vadesi 180-360 gündür. (31 Aralık 2017: 39.344.800 ABD Doları ve 6.036.498 Avro tutarındaki kısmına uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranı ABD Doları için %3,37 ve Avro için %1,05'tir ve ortalama vadesi 180-360 gündür).

Kısa ve uzun vadeli ticari borçların döviz cinsine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Döviz cinsi	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Döviz tutarı	ABD Doları Karşılığı	Döviz tutarı	ABD Doları Karşılığı
ABD Doları	456.612.338	456.612.338	326.519.192	326.519.192
Avro	402.067.216	460.663.630	370.957.546	444.088.867
İngiliz Sterlini	15.820	20.038	84.368	113.634
TENGE	611.755.744	1.606.628	199.243.034	598.687
TL	264.453.690	50.267.766	205.238.611	54.412.527
RUBLE	112.431.103	1.610.097	217.360.440	3.771.000
Cezayir Dinarı	6.395.493	54.151	14.284.537	124.588
		<b>970.834.648</b>		<b>829.628.495</b>

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

#### 14. KISA VADELİ KREDİLER

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli borçlanmalar	<b>762.182.754</b>	754.750.976
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	<b>556.686.682</b>	272.699.150
Diğer finansal yükümlülükler	<b>206.546</b>	33.630.626
	<b>1.319.075.982</b>	1.061.080.752

TL krediler için faiz oranı %27'dir (2017: %14,81). Değişken faizli Avro kredilerin faiz oranları Libor+%0,65 - Libor+%3,85 arasında değişmektedir (2017: Libor+%0,65 - Libor+%3,85). Sabit faizli Avro kredilerin faiz oranları %2,40 -%5.50 arasında değişmektedir (2017: %2,45 -%3,90). Değişken faizli ABD Doları kredilerin faiz oranları Libor+%0,65 - Libor+%4,15 arasında değişmektedir. (2017: Libor+%0,65 - Libor+%4,00). Sabit faizli ABD Doları kredilerin faiz oranları ise %0 - %7,15 oranları arasında değişmektedir (2017: %0 - %5,99).

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibariyle teminatlı kısa vadeli kredi bulunmamaktadır.

Kısa vadeli kredilerin döviz cinsinden dökümü aşağıda gösterildiği gibidir :

Döviz cinsi	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Döviz tutarı	ABD Doları Karşılığı	Döviz tutarı	ABD Doları Karşılığı
ABD Doları	<b>747.102.934</b>	<b>747.102.934</b>	545.112.279	545.112.279
Avro	<b>311.864.852</b>	<b>357.315.367</b>	221.253.887	264.872.326
TENGE	<b>9.007.806.750</b>	<b>23.656.818</b>	9.054.963.667	27.164.891
TL	<b>968.612.261</b>	<b>184.115.315</b>	805.619.104	213.584.428
RUBLE	<b>326.435.051</b>	<b>4.674.793</b>	477.699.824	8.120.897
Gürcistan Larisi	<b>1.200.000</b>	<b>448.330</b>	1.201.500	463.506
Azerbaycan Manatı	<b>3.000.000</b>	<b>1.762.425</b>	3.000.000	1.762.425
		<b>1.319.075.982</b>		1.061.080.752

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

### 15. UZUN VADELİ KREDİLER

31 Aralık 2018						
Yıllık faiz oranı (%)						
ABD Doları						
AVRO						
		Sabit/ Değişken	Min	Max	Min	Max
Uzun vadeli borçlar	705.735.099	Değişken	Libor+%2,75	Libor+%3,95	Libor+%3,85	Libor+%3,85
		Sabit	4,75%	%5,99	%2,85	5,40%
Finansal kiralama yükümlülükleri	235.228					
<b>Toplam krediler</b>	<b>705.970.327</b>					

31 Aralık 2017						
Yıllık faiz oranı (%)						
ABD Doları						
AVRO						
		Sabit/ Değişken	Min	Max	Min	Max
Uzun vadeli borçlar	954.063.939	Değişken	Libor+%2,75	Libor+%3,50	Libor+%3,35	Libor+%3,85
		Sabit	-	%5,99	%2,75	%3,90
Finansal kiralama yükümlülükleri	208.038					
<b>Toplam krediler</b>	<b>954.271.977</b>					

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla uzun vadeli banka kredisi teminatı bulunmamaktadır (2017: Bulunmamaktadır). 2016 yılında, Grup 400.000.000 ABD Doları tutarında sendikasyon kredisi sağlamıştır. Bu kredi uyulması gereken sözleşme hükümlerine tabidir. Söz konusu hükümler uyarınca, Grup tarafından birtakım performans kriterlerinin gerçekleştirilmesi gerekmektedir.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

**BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI****31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

**15. UZUN VADELİ KREDİLER (devamı)**

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla uzun vadeli krediler ve uzun vadeli finansal kiralama yükümlülüklerinin ödeme planları aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2018</b>	31 Aralık 2017
1 - 2 yıl arasında	<b>338.806.893</b>	415.863.174
2 - 3 yıl arasında	<b>321.387.526</b>	241.657.799
3 - 4 yıl arasında	<b>16.999.065</b>	285.840.072
4 - 5 yıl arasında	<b>16.999.065</b>	5.455.457
5 yıldan fazla	<b>11.777.778</b>	5.455.475
	<b>705.970.327</b>	954.271.977

Uzun vadeli kredilerin döviz cinsinden kırılımı aşağıda gösterildiği gibidir:

<b>Döviz cinsi</b>	<b>31 Aralık 2018</b>		31 Aralık 2017	
	<b>Döviz tutarı</b>	<b>ABD Doları Karşılığı</b>	Döviz tutarı	ABD Doları Karşılığı
ABD Doları	<b>680.995.556</b>	<b>487.470.177</b>	614.884.639	614.884.639
AVRO	<b>190.696.588</b>	<b>218.500.150</b>	277.961.489	332.759.379
TL	-	-	25.000.000	6.627.959
		<b>705.970.327</b>		954.271.977

**16. DİĞER BORÇLAR, KARŞILIKLAR VE GİDER TAHAKKUKLARI**

<b>Kısa vadeli diğer borçlar ve gider tahakkukları</b>	<b>31 Aralık 2018</b>	31 Aralık 2017
Gider tahakkukları	<b>68.016.034</b>	70.831.506
Alınan avanslar	<b>18.510.155</b>	24.022.870
Ödenen vergi ve fonlar	<b>48.219.443</b>	29.999.327
Personel ve yönetim kurulu prim tahakkukları	<b>13.920.496</b>	20.471.966
Gelecek dönemlere ait gelirler	<b>11.014.137</b>	12.921.813
Personele borçlar (Not 33)	<b>3.480.997</b>	3.955.006
Dava karşılıkları	<b>3.341.791</b>	3.473.931
Türev araçları (Not 32)	<b>1.775.421</b>	1.336.644
İlişkili taraflara borçlar (Not 33)	<b>168.604</b>	100.349
Diğer	<b>3.040.982</b>	427.602
	<b>171.488.060</b>	167.541.014
	<b>31 Aralık 2018</b>	31 Aralık 2017
<b>Uzun vadeli borçlar ve gider tahakkukları</b>		
Gelecek dönemlere ait gelirler	<b>1.866.439</b>	1.506.761
Diğer uzun vadeli borçlar	<b>4.842.515</b>	5.059.692
	<b>6.708.954</b>	6.566.453



(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

### 17. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

#### a) Kurumlar Vergisi

Grup, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup’un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple bu konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi yükümlülükleri, konsolidasyon kapsamına alınan tüm şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Grup’un 2018 yılında uygulanan efektif vergi oranı %22’dir (2017: %20).

Türkiye’de, 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıl için kurumlar vergisi oranı %22’dir (2017: %20). Mali zararlar oluştuğu yılı takip eden en fazla beş yıl boyunca taşınabilirler. Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

7061 Sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmıştır. Bu Kanunun 89 uncu maddesiyle, Kurumlar Vergisi Kanunu’nun “İstisnalar” başlıklı 5 inci maddesinde değişiklik yapılmaktadır. Maddenin birinci fıkrasının; (a) bendiyle kurumların iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançlarına uygulanan %75’lik istisna %50’ye indirilmiştir. Bu düzenleme 5 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir.

#### Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dâhil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 23 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir. 24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Yararlanılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

31 Aralık tarihinde sona eren 2018 ve 2017 yılları için cari dönem vergi yasal karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Gelir tablosunda belirtilen cari vergi karşılığı gideri		
- Türkiye vergi gideri	20.796.248	41.804.829
- Malta vergi gideri	5.471.797	9.729.706
- İade alınabilir vergi etkisi (Malta) <sup>(*)</sup>	(4.685.081)	(8.339.749)
- Diğer vergi gideri	6.589.423	6.019.319
Cari yıla ait toplam yasal vergi gideri	28.172.387	49.214.105
Peşin ödenen vergiler	(25.273.087)	(33.715.731)
Yabancı para çevrim farkları	(3.786.278)	(2.991.572)
Vergi alacakları (Malta) <sup>(*)</sup>	4.685.081	8.339.749
Ödenecek vergi karşılığı	3.798.103	20.846.551

<sup>(\*)</sup> MIT Holding’in 4.685.081 ABD Doları tutarında dönen varlıklarda sınıflanan vergi alacağı bulunmaktadır (2017: 8.339.749 ABD Doları).

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

#### 17. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

##### b) Ertelenmiş Vergi

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile UFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ertelenmiş vergi varlıkları	6.833.336	11.077.854
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	(184.436.664)	(175.391.229)
Ertelenmiş vergi varlığı (yükümlülüğü), net	(177.603.328)	(164.313.375)

Gelecek dönemlere devreden zararlar ve gelecek dönemlerde kullanılacak vergi indirimlerine ilişkin ertelenmiş vergi alacağı, ancak gelecekte elde edilmesi öngörülen vergilendirilebilir karlar oranında kayıtlara alınmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı olarak 2018, 2019 ve 2020 yıllarında tersine dönmesi beklenen geçici zamanlama farkları üzerinden %22, 2021 ve sonrasında tersine dönmesi beklenen geçici zamanlama farkları üzerinden ise %20 kullanılmıştır (2017: %20).

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla, etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi alacağı/ (yükümlülüğü)'nün detayı aşağıda özetlenmiştir:

	Bilanço	
	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Stokların taşınan değeri ile vergi değeri arasındaki net fark	(11.499.360)	(12.358.029)
Kıdem tazminatı karşılığı	3.867.294	4.900.281
Vergiden mahsup edilecek geçmiş yıl zararları	49.180.370	61.899.427
Diğer karşılık ve tahakkuklar	18.459.844	5.596.196
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların taşınan değeri ile vergi değeri arasındaki fark, genellikle UMS 21 etkisinden kaynaklanan	(204.348.223)	(184.560.058)
Diğer geçici farklar	7.849.426	1.121.316
Toplam	(136.490.649)	(123.400.867)
Eksi: Ertelenmiş vergi alacağı için ayrılan karşılık (*)	(41.112.679)	(40.912.508)
Ertelenmiş vergi varlığı (yükümlülüğü), net	(177.603.328)	(164.313.375)

(\*) Ertelenmiş vergi alacağına ilişkin karşılık, öngörülebilir bir gelecekte vergiye tabi karı olması mümkün olmayan bağlı ortaklıklar için ayrılmıştır. Bilanço tarihinde Grup'un, 243.352.940 ABD Doları değerinde (2017: 297.892.391 ABD Doları) gelecekte elde edilmesi muhtemel karlarına karşı netleştirilebileceği kullanılmayan vergi zararı vardır ve bu zararlara ait 40.229.532 ABD Doları (2017: 100.085.597 ABD Doları) tutarında bir ertelenmiş vergi varlığı kayıtlara alınmıştır. Geleceğe ait karlığın tahmin edilememesinden ötürü 203.123.408 ABD Doları (2017: 197.806.794 ABD Doları) tutarındaki kalan ertelenmiş vergi varlığı kayıtlara alınmamıştır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

### 17. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)

#### b) Ertelenmiş Vergi (devamı)

Kullanılmayan mali zararların son kullanım süreleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
2018 yılında sona erecek	-	8.814.750
2019 yılında sona erecek	5.937.686	12.151.289
2020 yılında sona erecek	18.462.204	46.591.422
2021 yılında sona erecek	31.848.317	72.505.009
2022 yılında sona erecek	12.748.768	57.744.324
2023 yılında sona erecek	134.126.433	-
	<b>203.123.408</b>	197.806.794

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren yıllarda ertelenmiş vergi bakiyelerinin hareketi aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Açılış bakiyesi	(164.313.375)	(141.628.413)
Gelir tablosuna yansıtılan	(18.142.835)	(69.755)
Arsa vergi oranlarındaki değişim	-	(18.094.379)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen (*)	(207.899)	(181.624)
Yabancı para çevrim farkları	5.060.781	(4.339.204)
	<b>(177.603.328)</b>	(164.313.375)

(\*) Özkaynaklardaki 480.075 ABD Dolar'lık (2017: 309.740 ABD Doları) gider kalemi nakit akımı finansal riskten koruma işlemleri ile ilgili iken, özkaynaklardaki 176.619 ABD Dolar'lık (2017: 321.655) ABD Doları gider kalemi çalışanlara sağlanan faydalardan doğan aktüeryal zararlar ile ilgilidir ve 864.593 ABD Doları tutarındaki gider maddi duran varlıkların yeniden değerlemesi ile ilgilidir.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla sona eren yıllara ait gelir tablolarına yansıtılmış vergi giderinin, vergi öncesi kara yasal vergi oranının uygulanması yoluyla hesaplanmış olan vergiyle mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Vergi karşılığı ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi kar	92.762.984	195.467.999
Geçerli olan kurumlar vergisi oranı %22 (2017 – %20) Etkisi:	(20.407.856)	(39.093.600)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(9.941.148)	(13.551.863)
Vergiden muaf gelirler	5.308.243	6.249.896
Vergiye tabi olmayan çevrim düzeltmesi	(6.166.335)	(4.028.520)
Ertelenmiş vergi olarak kaydedilmeyen kullanılmamış vergi kayıp ve mahsupları	(15.108.126)	1.140.227
	<b>(46.315.222)</b>	(49.283.860)

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

#### 18. KIDEM TAZMİNATI YÜKÜMLÜLÜĞÜ

Türk İş Kanunu'na göre, Borusan Grubu bir senesini doldurmuş olan ve Grup'la ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 hizmet yılını (kadınlarda 20) dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlarda 58 ve erkeklerde 60), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 5.434,42 TL (1.032,98 ABD Doları), (2017: 4.732,48 TL, (1.254,67 ABD) Doları) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü tavanı 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla 6.017,60 TL'ye (1.143,83 ABD Doları) yükseltilmiştir (1 Ocak 2018: 5.001,76 TL ((1.376,05 ABD Doları)).

Uluslararası Muhasebe Standartı No.19 ("UMS 19") "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" Grup'un belirlenmiş fayda planlarının tahmin edilebilmesi için aktüeryal değerlendirme metodu gerektirmektedir. Not 18'de belirtildiği gibi bu aktüeryal kayıp/kazançları 31 Aralık 2012 tarihinden itibaren diğer kapsamlı gelirinde kaydetmektedir.

UFRS'ye göre, Grup'un yükümlülüklerinin hesaplanabilmesi için aktüer hesaplama gerekmektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanarak ayrılır. Buna bağlı olarak, 31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla yükümlülüğü hesaplamak için kullanılan aktüer varsayımları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Faiz oranı	%16,00	%12,00
Tahmini enflasyon oranı	%10,00	%7,00
İşten ayrılma devir hızı için kullanılan oran	%2	%2

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren yıllardaki kıdem tazminatı yükümlülüklerinin hareketi aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Dönem başı	24.501.403	24.930.607
Aktüeryal kayıp/kazanç	(782.742)	(1.608.279)
Faiz gideri	913.251	1.152.709
Hizmet maliyeti	3.505.429	5.869.872
Yıl içinde ödenen	(5.699.705)	(5.172.430)
İştirak alımı	55.488	-
Yabancı para çevrim farkları	(3.156.656)	(671.076)
Dönem Sonu	19.336.468	24.501.403

Çalışanlara sağlanan faydalardan kaynaklanan aktüeryal kazanç / kayıpların özkaynak mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
Aktüeryal kayıp	5.010.606	5.793.348
Ertelenmiş vergi	(1.002.122)	(1.158.670)
<b>Aktüeryal kayıp (Net)</b>	<b>4.008.484</b>	<b>4.634.678</b>
Kontrol gücü olmayan paylar	(1.259.747)	(1.653.373)
<b>Ana ortaklığa ait aktüeryal kayıp</b>	<b>2.748.737</b>	<b>2.981.305</b>

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

### 18. KIDEM TAZMİNATI YÜKÜMLÜLÜĞÜ (devamı)

Kıdem tazminatı giderinin 1.979.443 ABD Doları (2017: 3.081.615 ABD Doları gelir) tutarındaki kısmı satılan malın maliyeti altında; 2.439.237 ABD Doları (2017: 3.940.966 ABD Doları) tutarındaki kısmı satış, pazarlama ve genel yönetim giderleri altında gösterilmiştir.

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıl içinde çalışan ortalama personel sayısı 8.633'tür (2017: 8.359). 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıl içinde, yurt dışında çalışan 1.978 kişinin (2017: 1.669), 1.127'si Orta Doğu ve Orta Asya'da (2017: 934), 0'ı (2017: 2) İngiltere'de, 95'i (2017: 102) İtalya'da, 22'si (2017: 18) Kıbrıs'ta ve 300'ü (2017: 201) Amerika Birleşik Devletleri'nde, 434'ü Rusya'da (2017: 412) bulunmaktadır.

### 19. SERMAYE

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihi itibarıyla Holding'in beheri 0.01 TL değerinde olan 5.605.332.500 adet hissesi bulunmaktadır. Hisse grupları ve hisse gruplarına tanınan imtiyazlar aşağıdaki gibidir.

	Grup	Haklar	2018		2017	
			TL	Hisse %	TL	Hisse %
Yeni Nesil Yönetim ve Danışmanlık A.Ş.	A	1,2,3	16.815.998	30,00	16.815.998	30,00
Ali Ahmet Kocabıyık	B	1,3	10.650.122	19,00	10.650.122	19,00
Ayşe Nükhet Özmen	B	1,3	10.509.988	18,75	10.509.988	18,75
Fatma Zeynep Hamedî	B	1,3	10.509.988	18,75	10.509.988	18,75
Zehra Nurhan Kocabıyık	B	1,3	4.904.656	8,75	4.904.656	8,75
İsmail Sefa Batıbayı	B	1,3	2.634.506	4,70	2.634.506	4,70
Cemil Bülent Demircioğlu	B	1,3	28.027	0,05	28.027	0,05
Borusan İstikbal Ticaret T.A.Ş.	B	1,3	40	0,00	40	0,00
			<b>56.053.325</b>	<b>100</b>	56.053.325	100
<b>ABD Doları karşılığı</b>			<b>46.044.080</b>		46.044.080	

1. Oy hakkı.
2. Yönetim Kurulu üyeliğine aday gösterme.
3. Yönetim Kurulu adaylığı.

Adi Hisse Senetleri	2018		2017	
	Hisse (bin)	Tutar (TL)	Hisse (bin)	Tutar (TL)
1 Ocak tarihindeki kayıtlı sermaye	<b>5.605.333</b>	<b>56.053.325</b>	5.605.333	56.053.325
<b>31 Aralık tarihindeki kayıtlı sermaye</b>	<b>5.605.333</b>	<b>56.053.325</b>	5.605.333	56.053.325

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

#### 20. BİRİKMİŞ KARLAR VE YASAL YEDEKLER

Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatına göre vergi ve yasal amaçlar için konsolide raporlama kabul edilmemektedir. Borusan Grubu'na dahil her şirket ayrı bir vergi mükellefi ve yasal kuruluş olarak kabul edilir. Bir şirketin hissedarlarına temettü dağıtılması de yasal karına bağlıdır.

Yasal mali tablolara göre yasal yedekler haricindeki birikmiş karlar aşağıdaki kurallara göre dağıtılabilir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre toplamı, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşana kadar, net yasal karın %5'i oranında birinci yasal yedek ayrılır. İkinci yasal yedekler ise şirketin ödenmiş sermayesinin %5'i indirildikten sonraki dağıtılabilir karın %10'u oranında ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler sadece zararları kapatmak amacıyla kullanılabilir, ödenmiş sermayenin %50'sini geçmedikleri sürece, herhangi bir şekilde kullanılmaları mümkün olmamaktadır. Temettü dağılımı, TL bazında ve esas sözleşmeye uygun olarak, ilgili vergi ve yasal yedek karşılıkları ayrıldıktan sonra gerçekleştirilir.

İştiraklerden kaynaklanan yeniden değerlendirme fonu ve özel fonlar ortaklara dağıtılamamakta, ancak sermayeye eklenebilmektedir.

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibariyle enflasyona göre düzeltilmiş kanuni yedek akçeler ve kar yedekleri (Holding'in yasal mali tablolarına göre) aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Yasal yedekler	71.754.409	67.134.434
İştiraklerden kaynaklanan yeniden değerlendirme fonu	13.783.557	13.783.557
Birikmiş karlar	86.081.366	79.767.291
Özel fonlar	14.516.111	14.516.111
Sermaye enflasyon düzeltmesi	47.501.810	47.501.810
Sermayeye ilave edilecek iştirak satış kazancı	16.237.255	16.237.255
<b>Birikmiş karlar ve yasal yedekler</b>	<b>249.874.508</b>	<b>238.940.458</b>

#### 21. SATILMAK ÜZERE ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2018 tarihi itibariyle, Borusan Mannesmann Boru'nun İzmit Fabrikası'ndaki elde tutulan varlıklar ve bu varlıklara ilişkin yükümlülükler satılmak üzere elde tutulan duran varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Başlıca varlık ve yükümlülükleri oluşturan ve satılmak üzere elde tutulan olarak sınıflandırılan elden çıkarılacak gruba ilişkin ayrıntılar aşağıda verilmiştir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Diğer varlıklar	463.734	463.734
Satış amaçlı elde tutulan varlıklar	463.734	463.734

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

### 22. NET SATIŞLAR

	1 Ocak - 31 Aralık 2018		
	Yurtiçi satışlar	İhracat	Toplam
<b>Çelik Segmenti</b>			
Çelik boru	279.199.160	784.615.990	1.063.815.150
Soğuk haddelenmiş sac	419.236.242	109.512.537	528.748.779
Galvanizli sac	605.616.392	106.940.978	712.557.370
Çelik servis merkezi	108.183.161	-	108.183.161
	<b>1.412.234.955</b>	<b>1.001.069.505</b>	<b>2.413.304.460</b>
<b>Distribütörlük segmenti</b>			
Taşıtlar	773.261.077	-	773.261.077
Otomotiv yedek parça ve servis	153.686.223	-	153.686.223
İş makinaları (IM)	160.437.788	322.628.422	483.066.210
Güç sistemleri (GS)	119.133.932	22.920.639	142.054.571
IM ve GS yedek parça ve servis	111.838.806	227.024.779	338.863.585
	<b>1.318.357.826</b>	<b>572.573.840</b>	<b>1.890.931.666</b>
<b>Diğer</b>			
Lojistik hizmetleri	386.079.086	78.002.337	464.081.423
Supap	5.264.355	11.140.707	16.405.062
Diğer	12.576.989	33.696	12.610.685
	<b>403.920.430</b>	<b>89.176.740</b>	<b>493.097.170</b>
	<b>3.134.513.211</b>	<b>1.662.820.085</b>	<b>4.797.333.296</b>

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

#### 22. NET SATIŞLAR (devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2017		
	Yurtiçi satışlar	İhracat	Toplam
<b>Çelik Segmenti</b>			
Çelik boru	290.500.533	518.917.714	809.418.247
Soğuk haddelenmiş sac	372.682.433	169.401.866	542.084.299
Galvanizli sac	515.343.656	131.385.873	646.729.529
Çelik servis merkezi	83.862.790	-	83.862.790
	1.262.389.412	819.705.453	2.082.094.865
<b>Distribütörlük segmenti</b>			
Taşıtlar	994.385.428	-	994.385.428
Otomotiv yedek parça ve servis	159.140.015	-	159.140.015
İş makinaları (IM)	278.585.398	156.929.105	435.514.503
Güç sistemleri (GS)	74.473.229	55.652.609	130.125.838
IM ve GS yedek parça ve servis	123.566.680	239.277.171	362.843.851
	1.630.150.750	451.858.885	2.082.009.635
<b>Diğer</b>			
Lojistik hizmetleri	408.534.875	84.428.333	492.963.208
Supap	7.865.681	10.626.358	18.492.039
Diğer	12.524.979	399.880	12.924.859
	428.925.535	95.454.571	524.380.106
	3.321.465.697	1.367.018.909	4.688.484.606

Yönetim 2018 yılı için gerçekleşmemiş sözleşmelere tahsis edilen 10.993.487 ABD Doları'nın bir sonraki raporlama döneminde gelir olarak muhasebeleştirileceğini öngörmektedir (2017: 11.370.988 ABD Doları). 68.511.497 ABD Doları, 1 yıl içerisinde muhasebeleştirilecektir (2017: 65.931.587 ABD Doları).

#### 23. SATILAN MAL VE VERİLEN HİZMET MALİYETİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Hammadde	1.924.387.961	1.589.638.920
İşçilik	127.342.025	117.801.083
Amortisman giderleri ve itfa payları	104.525.332	95.427.068
Tamir, bakım, enerji gibi giderleri içeren diğer genel üretim giderleri	124.517.747	124.629.366
Mamul stoklarındaki net değişim	(2.486.348)	(9.525.506)
Yarı mamul stoklarındaki net değişim	2.118.284	(16.085.709)
Satılan ticari mal maliyeti	1.501.757.075	1.601.792.870
Verilen hizmet maliyeti	477.409.726	526.677.723
Diğer satışların maliyeti	39.015.647	56.225.295
	4.298.587.449	4.086.581.110



(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

### 24. SATIŞ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Personel giderleri	120.081.576	131.319.197
Amortisman giderleri ve itfa payları	37.867.488	31.160.672
Danışmanlık, denetim ve hukuk danışmanlığı giderleri	17.778.178	17.207.915
Reklam giderleri	12.562.621	15.304.520
Kira giderleri	10.430.344	9.816.373
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	8.931.889	8.662.687
Seyahat giderleri	6.959.148	7.543.404
Bağışlar ve sponsorluklar	8.410.637	6.999.343
Davet ve ağırlama giderleri	4.841.610	4.033.116
Şüpheli alacak karşılığı ve tahsilatlar, net	13.328.996	2.602.751
Sigorta giderleri	5.676.199	5.228.527
Satış dağıtım giderleri	4.762.879	4.211.467
Kiralama ve diğer araç giderleri	5.457.091	3.959.226
İletişim giderleri	2.972.886	3.135.642
Bakım ve onarım giderleri	3.228.484	4.664.082
Vergi giderleri	3.142.863	3.644.360
Eğitim giderleri	2.051.478	2.560.419
Enerji giderleri	2.275.478	1.952.983
Yiyecek giderleri	1.738.992	1.233.435
Kırtasiye giderleri	700.499	756.086
Diğer	19.899.864	14.841.467
	<b>293.099.200</b>	<b>280.837.672</b>

### 25. PERSONEL GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Ücret, maaş ve diğer personel giderleri	219.734.572	224.636.108
Tanımlanan katkı planı maliyetleri (SSK işveren payı)	23.270.349	17.461.591
Kıdem tazminatı karşılık gideri	4.418.680	7.022.581
	<b>247.423.601</b>	<b>249.120.280</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Personel giderleri	120.028.559	131.319.197
İşçilik	127.395.042	117.801.083
Toplam	<b>247.423.601</b>	<b>249.120.280</b>

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

#### 26. AMORTİSMAN GİDERLERİ VE İTFA PAYLARI

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Üretim maliyeti	98.852.992	91.055.830
Satış ve genel yönetim giderleri	25.978.358	20.688.967
Toplam amortisman gideri	124.831.350	111.744.797
Yabancı para çevrim farkları	(7.285.499)	236.115
Toplam amortisman	117.545.851	111.980.912
Üretim maliyeti	5.672.340	4.371.238
Satış ve genel yönetim giderleri	11.889.130	10.471.705
Toplam itfa payı gideri	17.561.470	14.842.943
Yabancı para çevrim farkları	326.943	1.811.946
Toplam itfa payı	17.888.413	16.654.889
<b>Toplam amortisman giderleri ve itfa payları</b>	<b>135.434.264</b>	<b>128.635.801</b>

#### 27. DİĞER FAALİYET (GİDERLERİ) / GELİRLERİ, net

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Garanti gideri	(4.752.874)	(3.788.027)
Komisyon gideri	(5.027.915)	(5.958.862)
Komisyon geliri	-	1.045.944
Hurda satışları	1.127.000	1.546.988
Kira geliri	1.347.090	520.154
Hisse alımı gelirleri (Not 4)	1.308.785	-
Maddi duran varlık satış geliri / (gideri)	322.623	638.254
Diğer, net	19.254.972	(16.571.464)
	<b>13.579.681</b>	<b>(22.567.013)</b>

#### 28. FİNANSMAN (GİDERİ) / GELİRİ, net

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
<b>Finansman geliri:</b>		
Faiz geliri	12.518.670	7.272.764
Vade farkı geliri, net	28.196.822	24.481.196
Diğer finansal gelirler	5.765.100	4.236.906
Toplam finansman gelirleri	46.480.592	35.990.866
<b>Finansman gideri:</b>		
Faiz gideri	(140.349.940)	(109.883.872)
Diğer finansal giderler (*)	(29.672.992)	(19.121.196)
Toplam finansman gideri	(170.022.932)	(129.005.068)
<b>Finansman gideri, net</b>	<b>(123.542.340)</b>	<b>(93.014.202)</b>

(\*) Diğer finansal giderler başlıca kredilerden kaynaklanan kur farkı giderlerini, faktoring giderlerini, teminat mektubu giderlerini, banka ve kredi kartı komisyonlarını, alınan krediler için ödenen banka giderlerini ve diğer banka giderlerini içermektedir.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

### 29. İŞ ORTAKLIKLARI

Grup'un iş ortaklarının özet finansal tabloları aşağıdaki tabloda verilmiştir. Aşağıda özetlenen finansal bilgiler iş ortaklıklarının UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tablolarında gösterilen tutarları yansıtmaktadır. Grup, 20 Aralık 2018 tarihinde Borusan Manheim hisselerinin 1 USD tutarındaki yüzde 50'sini satın almıştır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Borusan Manheim konsolidasyon yöntemi satır satır değişmiştir (Not 4).

	31 Aralık 2018	
	Borusan Enerji	Borusan Manheim
Dönen varlıklar	86.946.012	-
Duran varlıklar	802.036.282	-
Kısa vadeli yükümlülükler	(193.884.228)	-
Uzun vadeli yükümlülükler	(435.779.964)	-
<b>Toplam</b>	<b>259.318.102</b>	-

Yukarıdaki varlık ve yükümlülükler aşağıdakileri içermektedir:

Nakit ve nakit benzerleri	75.655.636	-
Kısa vadeli finansal yükümlülükler (ticari ve diğer borçlar ve karşılıklar hariç)	(144.679.383)	-
Uzun vadeli finansal yükümlülükler (ticari ve diğer borçlar ve karşılıklar hariç)	(390.314.683)	-

	31 Aralık 2017	
	Borusan Enerji	Borusan Manheim
Dönen varlıklar	77.980.738	10.432.418
Duran varlıklar	823.316.536	4.976.628
Kısa vadeli yükümlülükler	(202.920.074)	(8.872.240)
Uzun vadeli yükümlülükler	(433.914.848)	(855.488)
<b>Toplam</b>	<b>264.462.352</b>	<b>5.681.318</b>

Yukarıdaki varlık ve yükümlülükler aşağıdakileri içermektedir:

Nakit ve nakit benzerleri	62.648.434	7.610.083
Kısa vadeli finansal yükümlülükler (ticari ve diğer borçlar ve karşılıklar hariç)	147.873.510	14.421
Uzun vadeli finansal yükümlülükler (ticari ve diğer borçlar ve karşılıklar hariç)	(404.610.831)	(800.000)

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

**BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI****31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

**29. İŞ ORTAKLIKLARI (devamı)**

	31 Aralık 2018	
	Borusan Enerji	Borusan Manheim
İş ortaklığının net varlıkları	<b>259.318.102</b>	-
Grup'un iş ortaklığındaki payı	<b>%50</b>	-
Şerefiye	<b>1.022.898</b>	-
Grup'un iş ortaklığındaki paylarının defter değeri	<b>129.659.051</b>	-

	31 Aralık 2017	
	Borusan Enerji	Borusan Manheim
İş ortaklığının net varlıkları	264.462.352	5.681.318
Grup'un iş ortaklığındaki payı	%50	%46
Şerefiye	1.022.898	-
Grup'un iş ortaklığındaki paylarının defter değeri	132.231.176	2.624.769

	1 Ocak-31 Aralık 2018	
	Borusan Enerji	Borusan Manheim
Hasılat	<b>99.182.626</b>	<b>6.187.542</b>
Toplam kapsamlı gelir	<b>(14.560.348)</b>	<b>(5.263.747)</b>
Satış, pazarlama ve genel yönetim giderleri	<b>(9.439.740)</b>	<b>(5.986.583)</b>
Diğer faaliyet gelir / (gider), net	<b>43.479</b>	<b>(4.078.024)</b>
Finansal gelir / (gider), net	<b>(38.789.949)</b>	<b>120.513</b>
Olağandışı gelir / (gider), net	-	-

	1 Ocak-31 Aralık 2017	
	Borusan Enerji	Borusan Manheim
Hasılat	81.704.942	8.661.592
Toplam kapsamlı gelir	(16.047.185)	1.035.478
Satış, pazarlama ve genel yönetim giderleri	(9.929.323)	(6.136.435)
Diğer faaliyet gelir (gider), net	(1.113.256)	(21.686)
Finansal gelir / (gider), net	(34.733.726)	231.954
Olağandışı gelir / (gider), net	1.521.374	-

İş ortaklıklarının dönem hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak-31 Aralık 2018	1 Ocak-31 Aralık 2017
Açılış bakiyesi - 1 Ocak	<b>134.855.945</b>	129.045.681
Hisse kar/(zararı)	<b>(9.712.025)</b>	(7.545.203)
Konsolidasyon method değişikliği etkisi	<b>(1.308.786)</b>	-
İş ortaklıklarının sermaye arttırımı	<b>5.823.917</b>	13.355.467
Kapanış bakiyesi - 31 Aralık	<b>129.659.051</b>	134.855.945

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

### 29. İŞ ORTAKLIKLARI (devamı)

	31 Aralık 2018	
Toplam kapsamlı gelir	(14.560.348)	(5.263.747)
Grup'un iş ortaklığındaki payı	%50	%46
Grup'un iş ortaklığı zararındaki payı	(7.280.174)	(2.431.851)
	31 Aralık 2017	
	Borusan Enerji	Borusan Manheim
Toplam kapsamlı gelir	(16.047.185)	1.035.478
Grup'un iş ortaklığındaki payı	%50	%46
Grup'un iş ortaklığındaki paylarının defter değeri	(8.023.593)	478.390

### 30. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

#### (a) Sermaye risk yönetimi

Grubun sermaye risk yönetimi, işletme işlemlerinin sürekliliğini sağlamakla birlikte, borç ve sermaye dengesini optimum düzeyde tutmak yoluyla karlılığı en yüksek düzeyine çıkarmayı hedeflemektedir.

Grubun sermaye yapısı sırasıyla, ihraç edilmiş sermaye, yedekler ve 19 ve 20 nolu notlarda gösterilen geçmiş yıllar kar ve zararlarını da içeren sermaye kalemlerinden oluşmaktadır.

Grubun sermaye maliyeti ve her bir sermaye kalemiyle ilişkilendirilen sermaye riski Yönetim Kurulu ve Holding Yönetimi tarafından değerlendirilir. Temettü ödemeleri veya sermaye artırımı kararları bu değerlendirmeye göre yapılır ve holding sermaye yapısını kredi borçlarıyla veya borçlarını kapatarak dengelemeyi hedefler.

Grubun genel stratejisi finansal risk yönetimi uygulamaları çerçevesine uyumlu olarak tanımlanmaktadır.

#### (b) Uygulanan önemli muhasebe politikaları

Grubun belirli finansal enstrümanlar ile ilgili olan muhasebe ilkelerinin detayları, Not 3 "Uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti" bölümünde belirtilmiştir.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

#### 30. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (devamı)

(c) Finansal araçların sınıfları

31 Aralık 2018

Bilanço	Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan	İtfa edilmiş değer	Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan - kararlaştırılmış	Toplam	Not
<b>Finansal varlıklar</b>					
Nakit ve nakit benzerleri	-	653.757.670	-	653.757.670	6
Ticari alacaklar	-	695.225.675	-	695.225.675	7
Diğer varlıklar	-	129.986.063	-	129.986.063	9
Yatırımlar	4.231.483	-	-	4.231.483	
	<b>4.231.483</b>	<b>1.478.969.408</b>	<b>-</b>	<b>1.483.200.891</b>	
<b>Finansal Yükümlülükler</b>					
Borçlanmalar	-	2.025.046.309	-	2.025.046.309	14, 15
Ticari borçlar	-	970.834.648	-	970.834.648	13
Diğer borçlar	-	85.586.131	-	85.586.131	
Türev finansal yükümlülükler	-	-	1.775.421	1.775.421	16
	<b>-</b>	<b>3.081.467.088</b>	<b>1.775.421</b>	<b>3.083.242.509</b>	

Yukarıda listelenen finansal araçların defter değeri 31 Aralık 2018'de rayiç değerine yakındır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

### 30. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (devamı)

(c) Finansal araçların sınıfları (devamı)

31 Aralık 2017

Bilanço	Kredi ve alacaklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Finansal riskten korunma amaçlı finansal araçlar	Toplam	Not
<b>Finansal varlıklar</b>						
Nakit ve nakit benzerleri	522.522.757	-	-	-	522.522.757	6
Ticari alacaklar	601.923.843	-	-	-	601.923.843	7
Diğer varlıklar	141.070.830	-	-	-	141.070.830	9
Yatırımlar	-	4.157.936	-	-	4.157.936	
	<b>1.265.517.430</b>	<b>4.157.936</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.269.675.366</b>	
<b>Finansal Yükümlülükler</b>						
Borçlanmalar	-	-	2.015.352.729	-	2.015.352.729	14, 15
Ticari borçlar	-	-	829.628.495	-	829.628.495	13
Diğer borçlar	-	-	95.358.827	-	95.358.827	
Türev finansal yükümlülükler	-	-	-	1.336.644	1.336.644	16
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.940.340.051</b>	<b>1.336.644</b>	<b>2.941.676.695</b>	

Yukarıda listelenen finansal araçların defter değeri 31 Aralık 2017’da rayiç değerine yakındır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

#### 30. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (devamı)

##### (d) Finansal risk yönetim hedefleri

Grup'un hazine fonksiyonu, bağlı şirketlerin finansman bölümleri ile kontrol ve koordinasyondan sorumlu Holding Finansman tarafından yürütülmektedir. Grup'un Finansman bölümü; şirketlerin/grubun maruz kaldığı finansal riskin tespit edilmesi, ölçülmesi ve proaktif bakış açısı ile yönetilmesinden sorumludur. Bunun için yerli ve yabancı finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve şirketlerin faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin seviyesine ve büyüklüğüne göre analizini gösteren risk raporları vasıtasıyla gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, faiz oranı riski ve fiyat riskini de içerir), likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

Grup şirketlerinin riskleri, limitleri kendi Yönetim Kurulları tarafından belirlenen (Riske Maruz Değer) (VaR) sistemi dâhilinde ve yönetim tarafından onaylanmış politikalar yoluyla yönetilmektedir. Bu politikalar döviz kuru riski, faiz oranı riski, türev ürün niteliğinde olan veya olmayan finansal araçların kullanımı ve likidite fazlası ile ilgili yatırımlar konusunda yazılı kuralları belirtir. Politikalara ve risk limitlerine uygunluk Holding Finansman tarafından günlük olarak izlenir. Atıl likidite yönetim kurulu tarafından belirlenmiş limitler dâhilinde alternatif getirilerden faydalanmak amaçlı finansal araçlar kullanılarak değerlendirilir.

Uygun olduğunda, Grup finansal performansı üzerinde finansal piyasaların tahmin edilmeyen olası olumsuz etkilerini sabitlemek ve riski küçültmek için türev enstrümanları kullanır. Grup'un, spekülasyon amaçlı olarak finansal enstrümanları (türev enstrümanları dahil) bulunmamaktadır.

Maruz kalınan riski azaltmak için, Borusan Holding Finans Departmanı, Grup Şirketlerine ve Grup Yöneticilerine aylık olarak, Yönetim Kuruluna ise çeyrek dönemler içerisinde rapor hazırlar.

VaR (RMD), bir günde oluşabilecek muhtemel zararı, döviz kurlarında, sermaye piyasalarında ve faiz oranlarındaki piyasa dalgalanmasını dikkate alarak, %99 güven aralığı ile temsil eder.

##### (e) Piyasa riski

Belirli bir zamanda ve güven aralığı içerisinde (%99 olasılıkla) oluşabilecek tahmin edilebilir maksimum zararı gösteren VaR analizi, bütün Grup seviyesinde kullanılmaktadır.

Risk yönetimi, her şirketin fonksiyonel para birimi ile ölçülür. Genel olarak Grup'un mali görünümü, Grup'un fonksiyonel para birimi olan ABD Doları ile yapılır. Risk raporları, proaktif ve etkili bir yönetim sergilemek adına günlük, haftalık ve aylık olarak gözden geçirilir.

##### (f) Yabancı para ve faiz riskleri yönetimi

Grup Hazine Yönetimi bu riski yabancı para varlık ve yükümlülükleri Grup içinde netleştirmenin yanı sıra vadeli kur işlemleri ve opsiyonları da kullanarak yönetmekte ve kontrol etmektedir. Mevcut kredilerin sabit/değişken faiz maliyetleri, VaR limitleri dahilinde küresel piyasa faiz hareketleri incelenerek riskten korunma amacıyla türev araçlar ile yönetilmektedir.

Grup yönetimi tarafından gerçekleştirilen VaR analizi çerçevesinde, başlıca TL ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Borusan grubu açık pozisyon takibi neticesinde, 31 Aralık 2018 itibarıyla sırasıyla 49.249.653 ABD Doları karşılığı TL uzun, 49.040.268 ABD Doları karşılığı Avro uzun pozisyon şeklinde gerçekleşmiştir. (31 Aralık 2017: 91.794.037 ABD Doları karşılığı TL uzun, 819.110 ABD Doları karşılığı Avro uzun pozisyon).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sermaye piyasalarında, faiz oranlarında ve kurlarda %10 oranında bir artışın olması durumunda, VaR tutarı 31 Aralık 2018 itibarıyla hesaplanan 4.862.920 ABD Doları'ndan (2017: 4.439.856 ABD Doları) 2.352.003 ABD Doları (2017: 3.926.274 ABD Doları) daha yüksek olacaktır.



(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

### 30. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (devamı)

#### (g) Kredi risk yönetimi

Grup'un kredi riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Grup, bu riski, alınan teminatlar ile sınırlayarak ve alacakları teminat altına alarak yönetmektedir. Riski yönetmek amacıyla, grup Doğrudan Borçlandırma Sistemi, rücu edilmez factoring, teminat mektubu, kredi sigortası ve ipotek gibi araçları kullanmaktadır. Müşteri riskleri, Grup tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Kredi riski, yıllık olarak gözden geçirilen ve onaylanan karşı taraf limitleriyle kontrol edilmektedir. Ticari alacaklar, Grup politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığının ardından konsolide finansal tabloda net olarak gösterilmektedir (Not 7). 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Grup'un 23.352.655 ABD Doları tutarındaki ticari alacağı Grup tarafından teminat altına alınmıştır (2017: 15.006.369 ABD Doları).

#### (h) Fiyat riski

Grup'un fiyat riski esas olarak çelik ham maddeleri ve ticari stokların fiyat değişim etkilerinden doğmaktadır. Grup'un, çinko swap'ı dışında emtiaya dayalı riskten korunma aracı bulunmamaktadır. Grup çinko fiyatlarında gerçekleşebilecek artışlardan kaynaklanacak riskleri azaltabilmek için türev araçlar kullanmaktadır. Satış marjında ters fiyat değişimlerine karşı yararlanacak global bir türev enstrümanı bulunmamaktadır. Grup, stok devir oranlarının optimizasyonunu, çelik ham maddelerinin fiyat trendlerine ve gelecek periyotların ticari mallarını göz önünde tutarak, satış-üretim-alım dengesini tutarlı bir şekilde gözden geçirerek yapar ve çelik fiyatlarını satış fiyatlarına yansıtır.

Kredi riskini en aza indirmek için Grup, karşı tarafların temerrüt risklerini göz önünde bulundurarak kredi derecelendirmeleri yapmış ve ilgili tarafları kategorilere ayırmıştır. Grup'un mevcut kredi riski derecelendirme metodolojisi aşağıdaki kategorileri içermektedir:

Kategori	Açıklama	Beklenen kredi zararı hesaplama yöntemi
Teminatlı alacaklar	Teminata bağlı alacaklardan oluşmaktadır	Beklenen kredi zararı oluşturulmamaktadır
Tahsil edilebilir ve vadesi geçmiş alacaklar	Karşı tarafın temerrüt riski düşüktür ve teminat altına alınmıştır	Beklenen kredi zararı oluşturulmamaktadır
Tahsili şüpheli ve vadesi geçmiş alacaklar	İlgili varlığın kredi değer düşüklüğüne uğradığını gösteren kanıtlar bulunmaktadır	Alacağın teminatsız kısmı üzerinden %100 karşılık ayrılmaktadır
Kayıtlardan silinen	Borçlunun ciddi finansal sıkıntı içinde olduğunu gösteren kanıtların olması ve Şirket'in ilgili tutarların tahsiline dair bir beklentisi bulunmamasıdır	Kayıtlardan tümüyle çıkarılmaktadır

#### (i) Likidite risk yönetimi

Grup, likidite riskini, beklenen ve fiili nakit akışlarını gözlemleyerek, tutarlı olarak kısa, orta ve uzun dönem finansmanı ve likidite gereksinimlerini göz önünde tutarak yönetir.

#### Likidite risk tabloları

İhtiyatlı likidite riski yönetimi yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

#### 30. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (devamı)

Grup'un türev olmayan finansal yükümlülüklerinin vade analizi, aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

(i) Likidite risk yönetimi (devamı)

Likidite risk tabloları (devamı)

	31 Aralık 2018					Toplam	Defter Değeri
	1 aya kadar	1 ay - 3 ay	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan fazla		
Krediler	202.781.139	288.919.525	871.040.305	789.013.357	12.360.103	2.164.114.429	2.025.046.309
Ticari borçlar	139.342.988	465.718.196	201.978.447	207.746.217	-	1.014.785.848	970.834.648
İlişkili taraflara borçlar	3.480.997	168.604	-	-	-	3.649.601	3.649.601
	<b>345.605.124</b>	<b>754.806.325</b>	<b>1.073.018.752</b>	<b>996.759.574</b>	<b>12.360.103</b>	<b>3.182.549.878</b>	<b>2.999.530.558</b>
	31 Aralık 2017					Toplam	Defter Değeri
	1 aya kadar	1 ay - 3 ay	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan fazla		
Krediler	248.996.920	156.456.884	673.037.772	1.050.093.977	6.715.342	2.135.300.895	2.015.352.729
Ticari borçlar	283.451.408	180.247.099	176.370.352	206.722.194	-	846.791.053	829.628.495
İlişkili taraflara borçlar	3.955.006	100.349	-	-	-	4.055.355	4.055.355
	<b>536.403.334</b>	<b>336.804.332</b>	<b>849.408.124</b>	<b>1.256.816.171</b>	<b>6.715.342</b>	<b>2.986.147.303</b>	<b>2.849.036.579</b>

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

### 30. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (devamı)

#### (i) Likidite risk yönetimi (devamı)

Aşağıdaki tablo, Grup'un türev niteliğinde olmayan ve olan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev finansal yükümlülükler ise iskonto edilmemiş net nakit giriş ve çıkışlarına göre düzenlenmiştir. Alacaklar veya borçlar sabit olmadığı zaman açıklanan tutar, rapor tarihindeki getiri eğrilerinden elde edilen faiz oranı kullanılarak belirlenir.

	31 Aralık 2018				
	1 aydan az	1-3 ay	3 ay-1 yıl	1-5 yıl	Toplam
Net ödenen;					
Vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri	(85.587)	(493.048)	624.473	1.617.469	1.663.307

  

	31 Aralık 2017				
	1 aydan az	1-3 ay	3 ay-1 yıl	1-5 yıl	Toplam
Net ödenen;					
Vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri	202.300	253.086	834.272	46.986	1.336.644

#### Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir ve gruplanır:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Diğer finansal varlık ve yükümlülüklerin (türev araçlar dışında) gerçeğe uygun değeri gözlemlenebilir piyasa işlemlerinden fiyatlar kullanılarak indirgenmiş nakit akım analizine dayanan genel olarak kabul edilmiş fiyatlandırma modellerine göre belirlenir.
- Üçüncü seviye: Gözlemlenebilir bir piyasa verisinin olmadığı durumlarda finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeridir. Türev araçların gerçeğe uygun değeri kayıtlı piyasa fiyatına göre belirlenir. Bu fiyatların söz konusu olmaması durumunda, opsiyonel olmayan türevlerin sürelerine uygulanan mevcut getiri eğrisi ile opsiyonel türevler için olan opsiyon fiyatlama yöntemleri kullanılarak, indirilmiş nakit akım analizine dayalı bir hesaplama yapılır.

Gerçeğe uygun değer hiyerarşisine göre Grup'un varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibi sınıflandırılmıştır:

2018	1. seviye	2. seviye	3. seviye	Toplam
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>				
Türev araçlar (net)	-	1.663.307	-	1.663.307
	-	1.663.307	-	1.663.307

  

2017	1. seviye	2. seviye	3. seviye	Toplam
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>				
Türev araçlar (net)	-	(1.336.644)	-	(1.336.644)
	-	(1.336.644)	-	(1.336.644)

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

#### 31. TAAHHÜTLER VE ŞARTA BAĞLI YÜKÜMLÜLÜKLER

##### Teminat Mektupları

Grup'un 31 Aralık 2018 tarihinde çeşitli devlet makamlarına, devlet ihalelerine, ve müşterilere verilmiş 146.990.059 ABD Doları (2017: 151.361.312 ABD Doları) tutarında teminat mektubu bulunmaktadır.

##### İhracat Taahhütleri

Grup'un 31 Aralık 2018 tarihinde, Borçelik ve Borusan Mannesmann Boru tarafından alınan ihracat teşvikleriyle ilgili toplam 605.065.704 ABD Doları tutarında ihracat taahhüdü bulunmaktadır (2017: 431.411.753 ABD Doları – Borçelik ve Borusan Mannesmann Boru).

##### Davalar

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Grup aleyhine otomobil ve hizmet müşterilerince çeşitli davalar açılmıştır. Bu davaların parasal değeri yaklaşık olarak 19.015.989 ABD Doları'dır (2017: 12.094.537 ABD Doları). 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bu davalar için Grup hukuk müşaviri tarafından verilen görüşe istinaden 4.792.818 ABD Doları (2017: 3.433.484 ABD Doları) dava karşılığı ayırmıştır.

##### Diğer taahhütler ve şarta bağlı yükümlülükler

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla diğer taahhüt ve şarta bağlı yükümlülük bulunmamaktadır (2017: Yoktur).

#### 32. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR

31 Aralık 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla mevcut olan ve yabancı bankaların yurtiçi çeşitli şubeleriyle gerçekleştirilmiş vadeli döviz işlemlerinin nominal tutarları aşağıdaki gibidir:

##### Vadeli İşlem Sözleşmeleri

Alım	Satış	Alım Miktarı		Vade Aralığı		Ortalama Kur		Makul değeri	
		2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
ABD Doları	Avro	102.035.520	66.297.189	2 Ocak 2019 - 30 Mart 2020	2 Ocak 2018 - 28 Aralık 2018	1,1735	1,2127	751.613	(1.274.772)
Türk Lirası	Avro	4.991.884	14.568.202	7 Ocak 2019- 5 Aralık 2019	16 Ocak 2018- 31 Ocak 2018	0,1624	4,5792	25.478	(17.080)
Türk Lirası	ABD Doları	2.775.191	1.501.630	10 Ocak 2019- 25 Ocak 2019	15 Mayıs 2018 - 18 Haziran 2018	0,5759	3,9630	292.971	(26.147)
ABD Doları	İngiliz Sterlini	589.725	-	5 Şubat 2019	-	0,7631	-	14.133	-
	Avro	4.010.300	1.679.590	31 Ocak 2019	30 Ocak 2018- 29 Mart 2018	0,8771	1,2033	27.049	(15.840)
İngiliz Sterlini	ABD Doları	-	1.232.396	-	30 Ocak 2018- 27 Şubat 2018	-	1,3536	-	(2.805)
ABD Doları	Türk Lirası	13.704.306	-	8 Ocak 2019- 5 Ağustos 2019	-	6,1145	-	(1.693.404)	-
Avro	Türk Lirası	3.324.120	-	31 Ocak 2019- 29 Ağustos 2019	-	6,8863	-	(82.017)	-
<b>Total</b>								<b>(664.177)</b>	<b>(1.336.644)</b>

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

### 32. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

#### Faiz Oranı Takası

Grup, faiz oranı takas sözleşmelerinde sabit ile değişken faiz oranları arasındaki farkı, anlaşılan anapara tutarları üzerinden değişmeyi kabul etmiştir. Bu kontratlar, Grup'un faiz oranlarındaki değişimler nedeniyle maruz kaldığı, sabit ve değişken faizli borçlardan kaynaklanan rayiç değer ve nakit akım risklerini yönetmesine yardımcı olmaktadır. Faiz oranı takas sözleşmelerinin rayiç değeri, gelecekteki nakit akımlarının dönem sonlarındaki getiri eğrileri vasıtasıyla bugüne indirgenmesi yoluyla bulunur. Bu sözleşmelere ilişkin kredi riski aşağıda detaylandırılmıştır. Ortalama faiz oranı, raporlama dönemi sonu itibarıyla açık bakiyeler üzerinden hesaplanmıştır.

Faiz oranı takası sözleşmelerinin kritik şartları ve karşılık gelen riskten korunma kalemleri aynı olduğu için Grup, etkinliğin niteliksel bir değerlendirmesini yapar ve faiz oranı takas sözleşmelerinin değeriyle buna karşılık gelen riskten korunma konusu kalemlerin değerinin sistematik olarak temel faiz oranlarındaki hareketlere istinaden ters yönde gerçekleşmesi beklenir. Bu riskten korunma ilişkilerinde riskten korunulan aracın etkin olmayan kısmının ana kaynağı, riskten korunulan kalemin faiz oranı değişimlerine atfedilmeyen gerçeğe uygun değer değişimine yansıtılmayan karşı tarafın ve Grup'un kendi kredi riskinin, faiz oranlarındaki takas sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri üzerindeki etkisidir. Bu riskten korunma ilişkilerinden başka etkin olmayan bir kısım çıkmamıştır.

Aşağıdaki tablo, faiz oranı takas sözleşmelerinin anapara tutarları, kalan vadeleri gibi detaylarını göstermektedir.

	Faiz Oranı		Anapara Tutarı		Varlık (yükümlülük) rayiç değeri	
	2018 %	2017 %	2018	2017	2018	2017
1 yıldan az	5,18	-	32.844.416	-	707.787	-
2 - 5 yıl	2,02	-	150.000.000	-	1.619.697	-
			182.844.416	-	2.327.484	-

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

#### 33. İLİŞKİLİ TARAFLARLA BAKİYELER VE İŞLEMLER

İlişkili taraflarla bakiyeler

##### 31 Aralık 2018

	Alacaklar				Borçlar	
	Dönen		Duran		Dönen	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Sistem Organizasyon	-	4.800.000	-	-	-	-
B&B Havacılık	-	41.350.000	-	-	-	-
Personelden alacaklar / personele borçlar	-	-	-	-	-	3.480.997
Diğer	285.228	2.384.295	-	53.462.025	726.338	168.604
	285.228	48.534.295	-	53.462.025	726.338	3.649.601

##### 31 Aralık 2017

	Alacaklar				Borçlar	
	Dönen		Duran		Dönen	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Sistem Organizasyon	-	13.700.000	-	-	-	-
B&B Havacılık	-	27.335.000	-	10.000.000	-	-
Personelden alacaklar / personele borçlar	-	4.456	-	-	-	3.955.006
Diğer	163.415	327.823	-	53.871.969	133.010	100.349
	163.415	41.367.279	-	63.871.969	133.010	4.055.355

İlişkili taraflardan olan alacaklar genellikle finansal işlemlerinden kaynaklanmaktadır. Alacaklar doğası gereği teminatsızdır ve faiz işletilmemektedir.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

### 33. İLİŞKİLİ TARAFLARLA BAKİYELER VE İŞLEMLER (devamı)

İlişkili taraflarla işlemler

<b>1 Ocak - 31 Aralık 2018</b>	<b>İlişkili taraflardan alınan hizmetler</b>	<b>İlişkili taraflara satışlar</b>	<b>İlişkili taraflarla olan diğer giderler</b>	<b>İlişkili taraflardan sağlanan finansman gelirleri</b>
Borusan Kocabıyık Vakfı				
Kültür ve Sanat İktisadi İşletmesi	994.076	100.000	-	-
Borusan Sigorta	54.456	200.000	-	-
Personele satışlar	-	858.407	-	-
	<b>1.048.532</b>	<b>1.158.407</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>1 Ocak - 31 Aralık 2017</b>	<b>İlişkili taraflardan alınan hizmetler</b>	<b>İlişkili taraflara satışlar</b>	<b>İlişkili taraflarla olan diğer giderler</b>	<b>İlişkili taraflardan sağlanan finansman gelirleri</b>
Borusan Kocabıyık Vakfı				
Kültür ve Sanat İktisadi İşletmesi	675.156	100.000	-	-
Borusan Sigorta	54.600	300.000	-	27
Personele satışlar	-	858.407	-	-
	<b>729.756</b>	<b>1.258.407</b>	<b>-</b>	<b>27</b>

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

# BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

## 31 ARALIK 2018 TARİHİ İTİBARIYLA

### KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

#### 33. İLİŞKİLİ TARAFRLARLA BAKİYELER VE İŞLEMLER (devamı)

Üst Düzey Yönetime Sağlanan Faydalar

	2018	2017
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	13.435.580	16.742.181
	13.435.580	16.742.181

Şirket üst düzey yönetim kadrosu Yönetim Kurulu üyeleri, İcra Kurulu üyeleri, genel müdürler, genel müdür yardımcıları ve direktörlerden oluşmaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar ise ücret, prim, sağlık sigortası ve ulaşım gibi faydaları içermektedir.

#### 34. İŞTİRAKLER

Grup'un önemli iştirakleri ile ilgili özet finansal bilgileri aşağıda açıklanmıştır. Bu özet finansal bilgiler iştiraklerin UFRS'ye uygun olarak hazırlanan finansal tablolarındaki tutarları segment bazında göstermektedir.

	2018		2017	
	Otomotiv	Çelik	Otomotiv	Çelik
Dönen varlıklar	313.895.722	1.204.466.601	375.017.552	1.046.901.544
Duran varlıklar	570.636.145	1.067.920.457	589.045.549	814.336.964
Kısa vadeli yükümlülükler	482.008.930	1.041.106.884	397.682.909	829.277.104
Uzun vadeli yükümlülükler	203.973.249	272.654.233	328.317.315	301.027.862
Hasılat	928.924.607	2.327.388.322	1.156.896.446	2.012.014.384
Toplam kapsamlı gelir	(16.409.234)	56.743.916	21.621.485	116.934.400
Dönem içinde ödenen temettüleri	10.778.723	41.756.204	9.098.079	38.441.981

#### 35. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN OLAYLAR

Yoktur.