

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

(İNGİLİZCE ASLININ TÜRKÇE TERCÜMESİDİR)
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Borusan Holding Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na
İstanbul

Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Borusan Holding Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının ("Grup") 31 Aralık 2019 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 2019 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 Konsolide Finansal Tabloların 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 Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz denetim kanıtlarının, görüşümüze dayanak oluşturmak için yeterli ve uygun olduğuna inanıyoruz.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen konsolide finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak 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.

Deloitte.

UDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim süresince meslekî muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüpheciliğimizi 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.

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

İstanbul, 9 Mart 2020

BORUSAN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

İÇİNDEKİLER

	Sayfa
Bağımsız Denetim Raporu	
Konsolide Finansal Durum Tablosu	1-2
Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	3
Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu	4
Konsolide Nakit Akış Tablosu	5-6
Konsolide Finansal Tablo Dipnotları	7-81

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

VARLIKLAR	Notlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	6	742.408.033	653.757.670
Ticari alacaklar	7	488.740.728	678.557.996
Stoklar	8	658.927.979	892.798.797
Diğer alacaklar ve dönen varlıklar	9	141.509.869	167.618.313
		2.031.586.609	2.392.732.776
Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlıklar	22	21.643.118	463.734
		2.053.229.727	2.393.196.510
Duran varlıklar			
Ticari alacaklar	7	23.361.960	16.667.679
Satış amaçlı elde tutulan finansal varlıklar		3.540.361	4.231.483
Maddi duran varlıklar	11	1.609.336.747	1.845.469.016
Kullanım hakkı varlıkları	13	60.064.093	-
Maddi duran varlıklar için verilen avanslar		7.777.494	16.245.634
Maddi olmayan duran varlıklar	12	58.938.216	69.013.932
Şerefiye	10	57.662.281	57.002.281
İş ortaklıkları	30	130.864.831	119.577.230
Ertelenmiş vergi varlıkları	18	5.825.778	6.833.336
Diğer alacaklar ve duran varlıklar	9	54.107.936	63.397.597
		2.011.479.697	2.198.438.188
Varlıklar toplamı		4.064.709.424	4.591.634.698

İlişikte sayfa 7 ile 81 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 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR	Notlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli yükümlülükler			
Ticari borçlar	14	687.196.120	731.058.260
Kısa vadeli borçlanmalar	15	1.189.484.063	1.319.075.982
Kısa vadeli finansal yükümlülükler	15	20.551.775	-
Ödenecek gelir vergisi	18	20.650.021	3.798.103
Diğer borçlar ve gider tahakkukları	17	159.334.295	171.488.060
		2.077.216.274	2.225.420.405
Durdurulan faaliyetlerden kaynaklanan yükümlülükler	22	1.176.114	-
Kısa vadeli yükümlülükler toplamı		2.078.392.388	2.225.420.405
Uzun vadeli borçlar			
Ticari borçlar	14	71.049.969	239.776.388
Uzun vadeli borçlanmalar	16	529.056.428	705.970.327
Uzun vadeli finansal yükümlülükler	16	37.833.619	-
Kıdem tazminatı yükümlülüğü	19	20.117.267	19.336.468
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	18	171.562.282	184.436.664
Diğer borçlar, karşılıklar ve gider tahakkukları	17	3.113.786	6.708.954
Uzun vadeli yükümlülükler toplamı		832.733.351	1.156.228.801
Yükümlülükler toplamı		2.911.125.739	3.381.649.206
Özkaynak			
Ödenmiş sermaye	20	46.044.080	46.044.080
Yabancı para çevrim farkları		2.171.160	6.288.031
Yeniden değerlendirme fonu, net	11	179.802.655	215.477.513
Nakit akışı riskine karşı koruma fonu		(226.525)	774.774
Tanımlanmış emeklilik fayda planındaki aktüeryal kayıplar	19	(2.999.939)	(2.748.737)
Yasal yedekler ve birikmiş karlar		387.455.922	384.124.278
Ana şirket hissedarlarına ait özsermaye		612.247.353	649.959.939
Kontrol gücü olmayan paylar		541.336.332	560.025.553
Toplam özkaynak		1.153.583.685	1.209.985.492
Yükümlülükler ve özkaynak toplamı		4.064.709.424	4.591.634.698

İlişikte sayfa 7 ile 81 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 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
 (Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

	Notlar	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Net satışlar	23	4.015.718.837	4.793.291.028
Satılan mal ve verilen hizmet maliyeti	24	(3.538.312.874)	(4.295.509.426)
Brüt kar		477.405.963	497.781.602
Satış ve genel yönetim giderleri	25	(280.749.501)	(291.963.689)
Diğer faaliyet (giderleri) / gelirleri, net	28	(6.965.601)	13.786.569
Finansman geliri	29	34.580.007	46.480.592
Finansman gideri	29	(158.491.062)	(169.983.064)
İş ortaklıkları zararlarından elde edilen paylar	30	(6.602.814)	(9.712.025)
Çevrim karı		7.448.946	6.791.021
Vergi öncesi kar		66.625.938	93.181.006
Vergi		(18.559.461)	(46.315.222)
- Cari (yasal)	18	(25.179.806)	(28.172.387)
- Ertelenmiş	18	6.620.345	(18.142.835)
Devam eden faaliyetlerden elde edilen dönem karı		48.066.477	46.865.784
Durdurulan faaliyetlerden kaynaklanan dönem zararı	22	(1.284.242)	(418.022)
Net dönem karı		46.782.235	46.447.762
Diğer kapsamlı gelir:			
<i>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar:</i>			
- Tanımlanmış emeklilik fayda planındaki yeniden ölçüm kayıpları (vergi etkisi netlenmiş)		(510.572)	626.194
<i>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar:</i>			
- Nakit akış riskinden korunma (kayıpları)/kazançları (vergi etkisi netlenmiş)		(178.924)	1.702.084
- Yeniden değerlendirme fonundaki değişim		(55.705.325)	(7.781.338)
- Yabancı para çevrim farkındaki değişim		(6.822.082)	2.938.730
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		(16.434.668)	43.933.432
Net dönem karı dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		34.724.668	21.166.923
Ana şirket hissedarlarının payları		12.057.567	25.280.839
		46.782.235	46.447.762
Toplam kapsamlı gelir/(gider) dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		8.811.839	13.783.633
Ana şirket hissedarlarının payları		(25.246.507)	30.149.799
		(16.434.668)	43.933.432

İlişikte sayfa 7 ile 81 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 2019 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 özkaynak
	Ödenmiş Sermaye	Tanımlanmış kazanç (kayıp)	Yeniden değerlendirme fonu	Yabancı para çevrim farkları	Nakit akış riskine karşı koruma fonu				
31 Aralık 2017 bakiyesi (Geçmiş yıllarda raporlanan)	46.044.080	(2.981.305)	221.624.330	(1.321.686)	(604.407)	382.582.855	645.343.867	611.764.981	1.257.108.848
Yeniden düzenleme etkisi (Not 3.2)	-	-	-	-	-	(10.081.821)	(10.081.821)	-	(10.081.821)
31 Aralık 2017 bakiyesi - Yeniden düzenlendiği gibi	46.044.080	(2.981.305)	221.624.330	(1.321.686)	(604.407)	372.501.034	635.262.046	611.764.981	1.247.027.027
Toplam kapsamlı gelir	-	232.568	(5.648.631)	7.609.717	1.379.181	26.576.964	30.149.799	13.783.633	43.933.432
Bağlı ortaklık hissesi alımı etkisi	-	-	(498.186)	-	-	(4.545.444)	(5.043.630)	2.773.048	(2.270.582)
Ödenen temettümler	-	-	-	-	-	(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	384.124.278	649.959.939	560.025.553	1.209.985.492
Muhasebe politikasındaki değişikliklerin etkisi (Not 3.2)	-	-	-	-	-	(782.968)	(782.968)	(128.979)	(911.947)
1 Ocak 2018'deki bakiye - Yeniden düzenlendiği gibi	46.044.080	(2.748.737)	215.477.513	6.288.031	774.774	383.341.310	649.176.971	559.896.574	1.209.073.545
Toplam kapsamlı gelir	-	(251.202)	(35.674.839)	(4.116.871)	(1.001.299)	15.797.704	(25.246.507)	8.811.839	(16.434.668)
Bağlı ortaklık hissesi alımı etkisi	-	-	(19)	-	-	(496.401)	(496.420)	(73.486)	(569.906)
Ödenen temettümler	-	-	-	-	-	(11.186.691)	(11.186.691)	(27.298.595)	(38.485.286)
31 Aralık 2019 bakiyesi	46.044.080	(2.999.939)	179.802.655	2.171.160	(226.525)	387.455.922	612.247.353	541.336.332	1.153.583.685

İlişikte sayfa 7 ile 81 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 2019 TARİHİ İTİBARIYLA****KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU**

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

	Notlar	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları:			
Vergi karşılığı, kontrol gücü olmayan paylar ve durdurulan faaliyetler öncesi kar		66.625.938	93.181.006
Durdurulan faaliyetlerden elde edilen dönem zararı		(1.284.242)	(418.022)
Vergi öncesi kar ile işletme faaliyetlerinden sağlanan nakit arasındaki mutabakat:			
Amortisman	27	127.553.269	124.831.350
Maddi olmayan duran varlıkların itfa payları	27	21.429.840	17.561.470
Faiz gelirleri	29	(12.258.830)	(12.518.670)
Sabit kıymet değer düşüklüğü	11	-	135.733
Vade farkı geliri, net	29	(16.835.219)	(28.196.822)
Faiz giderleri	29	135.600.887	140.349.940
Kar veya zararda muhasebeleştirilen stok değer düşüklüğü	8	1.590.648	5.190.436
Geçmiş yıl stok değer düşüklüğü iptali	8	(17.620.624)	(6.532.898)
Kıdem tazminatı karşılığı	19	7.589.040	4.418.680
Maddi duran varlık ve maddi olmayan duran varlık satış karı / (zararı)	28	(25.148)	(322.623)
Yabancı para çevrim farklarındaki net değişim		(22.700.495)	(51.236.635)
Şüpheli alacak karşılığı	7	18.371.475	15.145.630
Bağlı ortaklık hisse devir gelirleri	35	-	(1.308.785)
İş ortaklıklarından elde edilen karlar	30	6.602.814	9.712.025
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı		314.639.353	309.991.815
İşletme sermayesindeki değişiklikler			
Ticari alacaklar		168.022.911	(104.619.333)
Stoklar		249.464.567	29.619.508
Diğer dönen varlıklar ve diğer kısa vadeli borçlar - net		30.479.418	14.123.380
Ticari borçlar		(212.420.633)	140.675.156
Diğer duran varlıklar ve uzun vadeli diğer borçlar - net		3.196.155	14.470.220
Ödenen kıdem tazminatı	19	(6.357.572)	(5.699.705)
Ödenen vergiler	18	(22.029.287)	(46.119.638)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit		524.994.912	352.441.403

İlişikte sayfa 7 ile 81 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 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

	Notlar	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Yatırım faaliyetleri:			
Maddi duran varlık alımları ⁽¹⁾	11	(113.671.458)	(246.241.696)
Maddi olmayan duran varlık alımları	12	(17.714.714)	(17.141.818)
Bağlı ortaklık hisse alımı		(569.906)	(2.270.582)
Maddi duran varlık ve maddi olmayan duran varlık satışlarından elde edilen nakit	11	165.021.818	142.516.193
Alınan faiz		29.094.049	40.715.492
İştirak alımından kaynaklanan nakit çıkışı		(660.000)	-
İş ortaklıklarından sermaye arttırımı	30	(17.890.415)	(5.823.917)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		43.609.374	(88.246.328)
Finansman faaliyetleri:			
Kredi geri ödemeleri		(7.665.711.737)	(5.855.931.971)
Alınan kredilerden sağlanan nakit		7.365.963.581	5.900.657.659
Konsolide olmayan ilişkili şirketlerden olan finansal alacaklardaki değişim		(5.007.145)	7.095.212
Ödenen temettüleri (kontrol gücü olmayan pay hissedarlarına ödenenler dahil)		(38.485.286)	(78.704.385)
Ödenen faiz		(115.399.535)	(108.493.167)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(20.155.064)	-
Finansman faaliyetlerinde sağlanan / (kullanılan) net nakit		(478.795.186)	(135.376.652)
Nakit ve nakit benzeri varlıklardaki net artış		89.809.100	128.818.423
Bağlı ortaklığın edinimi ile ilgili net nakit girişi / (çıkışı)		-	3.575.227
Dönem başındaki nakit ve nakit benzeri varlıklar		653.757.670	522.522.757
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzeri varlıklar	6	743.566.770	654.916.407

⁽¹⁾ 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yılda 8.468.140 ABD Doları maddi duran varlıklar için verilen avanslardaki azalış, maddi duran varlık alımlarından netlenmiştir (31 Aralık 2018: 13.988.179 ABD Doları artış dahil edilmiştir).

İlişikte sayfa 7 ile 81 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 2019 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 20). 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;
- 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 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

1. KURUMSAL BİLGİ (devamı)

Borusan Holding'in Bağlı Ortaklıkları'nın ("Bağlı Ortaklık"), 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") ⁽¹⁾	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
	Borusan İstikbal Ticaret T.A.Ş. ("İstikbal")	İstanbul – Türkiye
Enerji	Yedigöl Hidroelektrik Üretim Ve Tic. A.Ş. ("Yedigöl")	İstanbul – Türkiye
	Hidiv Elektrik Enerjisi Toptan Satış A.Ş. ("Hidiv")	İstanbul – Türkiye
	Borusan EnBW 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)	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
	Neptünces Elektrik Üretim A.Ş.	İstanbul – Türkiye
	Neptünces 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	

⁽¹⁾ Bortrade, 20 Aralık 2019 tarihinde Borusan İstikbal ile birleşmiştir.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA****KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

1. KURUMSAL BİLGİ (devamı)

Faaliyet kolu	Bağlı Ortaklık	Yeri
Lojistik	Borusan Lojistik Dağıtım Depolama Taşımacılık ve Ticaret A.Ş. ("Borusan Lojistik")	İstanbul – Türkiye
	Borusan Logistics International Algeria SPA	Cezayir
	Borusan Logistics International Netherlands BV	Hollanda
	Borusan Logistics International USA Inc ⁽²⁾	Amerika Birleşik Devletleri
	Borusan Logistics International Europe GmbH	Almanya
	Borusan Logistics International Kazakhstan Limited Liability Partnership	Kazakistan
	Bukoli Taşımacılık A.Ş. ("Bukoli")	İstanbul – Türkiye
	Daybreak Global Logistics Company Limited ⁽³⁾	HongKong – Çin
Distribütörlük	Eta Elektronik Taşımacılık Ağı Taşımacılık ve Tic A.Ş.	İstanbul – Türkiye
	Borusan Makina ve Güç Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("BMGS")	İstanbul – Türkiye
	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 Kazakhstan LLP ("Kazakhstan")	Kazakistan
	Benim Filom Makina ve Araç Kiralama San. Ve Tic. A.Ş. ("Benim Filom") ⁽⁴⁾	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
	Sitech Dalnii Vostok	Rusya
	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 Makina Kırgızystan LLP	Kırgızistan
	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. ("BOPK")	İstanbul – Türkiye	
Diğer	Borusan Elektronik Ticaret, İletişim ve Bilgi Hizmetleri A.Ş. ("Otomax")	İstanbul – Türkiye
	Borusan Araç Pazarlama ve Tic. Ltd. Şti.	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") ⁽⁵⁾	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.	İstanbul – Türkiye
	Fan Holding SARL	Lüksemburg

⁽²⁾ Borusan Logistic International USA Inc. 7 Ocak 2019 yılında kapanmıştır.⁽³⁾ Daybreak Global Logistics, Borusan Lojistik tarafından 2019 yılında 660.000 ABD Doları tutarında satın alınmıştır.⁽⁴⁾ Benim Filom, 31 Aralık 2019'da BMGS ile birleşmiştir.⁽⁵⁾ Borusan Danışmanlık, 31 Aralık 2019 tarihinde Borusan Holding ile birleşmiştir

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

2. YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

2019 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

UFRS 16	<i>Kiralamalar</i>
UFRS 9 (Değişiklikler)	<i>Negatif Bedele Yol Açan Erken Ödeme</i>
UFRS Yorum 23	<i>Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler</i>
UMS 28 (Değişiklikler)	<i>İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar</i>
UMS 19 (Değişiklikler)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar Plan Değişikliği, Kısıtlama veya Uzlaştırma</i>
2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>UFRS 3, ;UFRS 11, UMS 12 ve UMS 23 Standartlarındaki Değişiklikler</i>

UFRS 16 Kiralamalar standardı uygulamasının genel etkileri

Cari yılda Grup, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için etkili olan UFRS 16 Kiralamalar standardını (Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından Ocak 2016'da yayınlanan) uygulamıştır.

UFRS 16 kiralama muhasebesinde yeni ve düzenlenmiş açıklamalar yayınlanmıştır. Kiralama muhasebesinde operasyonel ve finansal kiralama farkını ortadan kaldırarak, varlığın kullanım hakkını ve kiralama yükümlülüğünün bütün kiralama sözleşmelerinde muhasebeleştirilmesini sağlamıştır. Bu değişikliklere kısa dönem kiralamalar ve düşük maliyetli kiralamalar dahil edilmemiştir. Kiracı muhasebe standardının aksine, kiralayana muhasebe standardı büyük ölçüde aynı kalmıştır. UFRS 16 uygulamasının Grup finansal tabloları üzerindeki etkisi aşağıda verilmiştir.

UFRS 16 standardının Grup finansal tablolarındaki ilk uygulaması 1 Ocak 2019 olarak belirlenmiştir

Grup, UFRS 16 Kiralamalar standardının ilk uygulamasının kümülatif etkisini dikkate alarak geriye dönük olarak uygulamıştır:

- Bu uygulama Grup'un, UFRS 16 Kiralar standardının kümülatif etkisinin ilk uygulama tarihinde bir düzeltme olarak ertelenmiş gelire kaydedilmesini belirtir.
- Uygulama karşılaştırmaların yeniden düzenlenmesine izin vermemektedir, UMS 17 ve UFRS Yorum 4 altında gösterilmeye devam etmektedirler.

(a) 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 yapmamıştır.

Kiralamanın tanımındaki değişiklik, genel olarak kontrol kavramı ile ilişkilidir. UFRS 16, tanımlanmış varlığın kullanımının müşteri kontrolünde olup olmasını temel olarak sözleşmenin kiralama mı hizmet sözleşmesi mi olduğunu belirler. Bu, UMS 17 ve UFRS Yorum 4'teki "riskler ve getiriler" konusuna odaklanmaktadır.

Grup, 1 Ocak 2019'dan önce değiştirilen kiralama sözleşmelerini ve yapılan yeni kiralamaları (kiracı ya da kiraya veren taraf olduğu farketmeksizin) UFRS 16 Kiralamalar standardında belirtilen kiralama tanımına başvurmuştur. UFRS 16'nın ilk uygulaması kapsamında, uygulamayı kapsayan bir proje yürütmüştür. Projede UFRS 16'da geçen yeni tanımın sözleşme kapsamını Grup bazında önemli ölçüde etkilemediği belirlenmiştir.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

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

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

2019 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 16 Kiralamalar standardı uygulamasının genel etkileri (devamı)

(b) Kiracı Muhasebesine Etki

(i) Önceki faaliyet kiralamaları

UFRS 16, Grup'un daha önce UMS 17 operasyonel kiralamalar altında bilanço dışı sınıflandırdığı kiralamaların muhasebeleştirilmesini değiştirmiştir.

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

- 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 muhasebeleştirir;
- Yapılan toplam ödemenin anapara (finansman faaliyetleri içerisinde sunulan) ve faiz kısmını (işletme faaliyetleri içerisinde sunulan) ayrıştırarak konsolide nakit akışı tablosuna yansıtır.

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 muhasebeleştirilmiştir.

UFRS 16 kapsamında, kullanım hakkı varlıkları UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardına uygun olarak değer düşüklüğü testine tabi tutulur.

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 etmiştir. Bu gider, "operasyonel giderler" altında kar/zararda gösterilmektedir.

Grup, daha önce UMS 17 Operasyonel kiralamalar altında sınıflanan sözleşmelerin kümülatif etkisini geriye dönük olarak uygularken aşağıda verilen uygulama kolaylıklarından yararlanmıştır.

- Grup, 12 aylık süre içinde sona erecek kira sözleşmelerinin varlık kullanım haklarını ve kiralama yükümlülüklerini belirtmeme kararı almıştır.
- Grup, ilk direk giderleri, varlık kullanım haklarının uygulama tarihindeki ölçümüne dahil etmemiştir.
- Grup, kiralama konusunda geçmiş yıllardaki deneyimlerini, sözleşmelerin sona erdirme ya da uzatma opsiyonlarında kullanmıştır.

(ii) Önceki finansal kiralamalar

UMS 17 kapsamındaki finansal kiralamalarda, kiralanan varlıkların taşınan değeri ve finansal kiralamalardaki yükümlülükleri UMS 17 kullanılarak ölçülmüş olup, uygulama tarihinden hemen önce varlık kullanım haklarına ve finansal kiralama yükümlülüklerine herhangi bir düzeltme olmaksızın, düşük maliyetli kiralamalar hariç tutularak, uygulanmıştır.

Varlık kullanım hakkı ve kiralama yükümlülüğü UFRS 16'nın 1 Ocak 2019'dan itibaren muhasebeleştirilmesinde kullanmıştır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

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

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

2019 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (devamı)

(c) Kiraya Veren Muhasebesine Etki

UFRS 16, kiraya verenin kiralari nasıl muhasebeleştirdiği üzerinde önemli bir değişiklik yaratmamıştır. UFRS 16 hükümleri uyarınca kiraya veren, kiralamaları finansal ya da faaliyet kiralaması şeklinde sınıflandırmaya ve bunları birbirinden farklı şekillerde muhasebeleştirmeye devam etmiştir.

Ancak UFRS 16 standardı, kiraya verenin kiralanan 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 muhasebeleştirmiştir. Alt kiralama kapsamında kiraya veren, alt kiralamayı finansal ya da operasyonel kiralama olarak ana sözleşmeye ait varlık kullanım hakkını referans olarak sınıflamak zorundadır (UMS 17'de belirtildiği şekilde varlığı referans alacak şekilde değil).

Bu değişiklik nedeniyle Grup, alt kiralama anlaşmalarının bazılarını yeni finansal kiralama olarak uygulama tarihinde yeniden sınıflandırmıştır.

1 Ocak 2019 itibarıyla, UFRS 16'nın Grup finansal tablolar üzerindeki etkisi "Muhasebe Politikasındaki Değişiklikler ve Etkileri" notunda açıklanmıştır.

UFRS 9 (Değişiklikler) Negatif Bedele Yol Açan Erken Ödeme

Şirket cari yılda ilk kez UFRS 9 değişikliklerini uygulamaya başlamıştır. Söz konusu değişiklikler, ön ödeme özelliğinin 'sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz' koşulunu karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesi amacıyla bu opsiyonu uygulayan taraf, ön ödeme nedenini hesaba katmaksızın ön ödeme için makul bir bedel ödeyebilmekte veya alabilmektedir. Bir diğer ifadeyle, negatif bedele yol açan erken ödeme niteliği taşıyan finansal varlıklar için sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemesini kendiliğinden yapmama gibi bir durum oluşmamaktadır.

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.

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.

UMS 19 (Değişiklikler) Çalışanlara Sağlanan Faydalar Plan Değişikliği, Kısıtlama veya Uzlaştırma

Yapılan değişiklikler geçmiş servis maliyeti (veya yerine getirmedeki kazanç/kayıp) belirlenmiş tazminat yükümlülüğünü (varlığını) güncellenmiş varsayımlar kullanılarak ölçmeyi ve sağlanan faydaların karşılaştırmasını ve varlıkların planlamasını plan değişikliğinden (küçülme veya yerine getirmeden) önce ve sonra yapılmasını belirtir fakat kıdem tavanındaki etkiyi (belirlenmiş tazminat yükümlülüğü gerekenden fazla olduğunda) hesaba katmaz.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

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

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

2019 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS Standartları 2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

UFRS Standartları 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.

UFRS 16 dışında söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

Henüz yürürlüğe girmemiş UFRS'ler ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Grup henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

UFRS 17	<i>Sigorta Sözleşmeleri</i>
UFRS 10 and UMS 28 (değişiklikler)	<i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasında Varlıkların Satılması veya Katkısı</i>
UFRS 3 (değişiklikler)	<i>İşletme Birleşmeleri</i>
UMS 1 (değişiklikler)	<i>Finansal Tabloların Sunuluşu</i>
UMS 8 (değişiklikler)	<i>Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar</i>
Kavramsal Çerçeve	<i>UFRS Standartlarında bulunan Kavramsal Çerçeve Referanslarındaki Değişiklikler</i>

UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

UFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. UFRS 17, 1 Ocak 2021 itibarıyla UFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini almıştır

UFRS 10 and UMS 28 (değişiklikler) Yatırımcı ile İştirak ya da Ortak Girişim İşletme arasındaki varlıkların satışı ya da varlıklara katkısı

UFRS 10 ve UMS 28'e ait değişiklikler bir Yatırımcıyla İştirak ya da Ortak Girişim işletmeye ait varlıkların satışı ya da varlıklara katkılarını etkilemektedir. Spesifik olarak bu değişiklik, özkaynak yöntemi kullanılan, bağlı ortaklıklardaki kontrol kaybından kaynaklı, iştirak ya da bağlı ortaklıkla ilişkisi olmayan bir şirketin, ana ortaklığın karında/zararında ilgisiz yatırımcıların çıkarları oranında muhasebeleştirilir. Benzer şekilde, eski bağlı ortaklıklardaki yeniden ölçülen ertelenmiş yatırımlardaki (daha sonra özkaynak yöntemiyle iştirak ya da ortaklık olan) kazançların/kayıpların gerçeğe uygun değeri, daha önce bağlı olduğu ana ortaklığın kar/zararında ilgisiz yatırımcıların çıkarları ölçüsünde yeni iştirak ya da ortaklıkta gösterilir

Değişikliklerin efektif tarihi Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından henüz belirlenmemiştir, fakat daha önceki değişiklik başvurularına izin verilmiştir. Şirket direktörleri bu değişikliklerin ileri tarihlerde Grup'un konsolide finansal tablolarında etkisi olacağını beklemektedirler.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

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

Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

2019 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 3 (değişiklikler) İşletme Birleşmeleri

Bir faaliyet ve varlık grubunun ediniminin muhasebeleştirilmesi, söz konusu grubun bir işletme grubu mu yoksa sadece bir varlık grubu mu olduğuna bağlı olarak değiştiği için "işletme" tanımı önemlidir. UFRS 3 İşletme Birleşmelerin standardında yer alan "işletme" tanımı değiştirilmiştir. Söz konusu değişikliklerle beraber:

- Bir işletmenin girdiler ve bir süreç içermesi gerektiği teyit edilerek; sürecin asli olması ve süreç ve girdilerin birlikte çıktılarının oluşturulmasına önemli katkıda bulunması gerektiği hususlarına açıklık getirilmiştir.
- Müşterilere sunulan mal ve hizmetler ile olağan faaliyetlerden diğer gelirler tanımına odaklanarak işletme tanımı sadeleştirilmiştir.
- Bir şirketin bir işletme mi yoksa bir varlık grubu mu edindiğine karar verme sürecini kolaylaştırmak için isteğe bağlı bir test eklenmiştir.

UMS 1 (değişiklikler) Finansal Tabloların Sunuluşu ve UMS 8 (değişiklikler) Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar – Önemlilik Tanımı

Önemlilik tanımındaki değişiklikler (UMS 1 ve UMS 8'deki değişiklikler), "önemlilik" tanımını netleştirir ve Kavramsal Çerçeve'de kullanılan tanımı ve standartları revize eder.

UFRS Standartlarında bulunan Kavramsal Çerçeve Referanslarındaki Değişiklikler

UFRS Standartlarında bulunan Kavramsal Çerçeve Referanslarındaki Değişiklikler, Revize Edilmiş Kavramsal Çerçeveyle birlikte Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından 29 Mart 2018 tarihinde yayınlamasıyla birlikte yürürlüğe girmiştir. İlgili doküman UFRS 2, UFRS 3, UFRS 6, UFRS 14, UMS 1 UMS 8, UMS 34, UMS 37, UMS 38, UFRS Yorum 12, UFRS Yorum 19, UFRS Yorum 20, UFRS Yorum 22 ve Standart Yorumlama Komitesi 32 ile ilgili değişiklikler içerir. Değişikliklerin bazıları çerçeveden aldığı referans ve alıntılarını güncellemektedir, böylece güncellenmiş Kavramsal Çerçeveye atıfta bulunmaktadır. Bazı resmi bildireler sadece atıfta buldukları Kavramsal Çerçeve versiyonunu (Uluslararası Muhasebe Standartları Komitesi Çerçevesi, Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından 2001'de, Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu 2010 ya da yeni ve revize edilmiş Çerçeve 2018) ya da standardın yeni Kavramsal Çerçevedeki açıklamalarla güncellenmediğini belirtmek için güncellenmiştir. Güncellemelerin olduğu değişikliklerde, 1 Ocak 2020 itibarıyla cari periyotlarda efektif olarak kullanılacağı ve erken kullanıma izin verildiği belirtilmiştir.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 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 finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

1 Ocak 2018 itibarıyla, ortaklıktaki yatırımlar, 10.081.821 ABD Doları'na kadar tanımlanmamış ertelenmiş vergi karşılığının taşınan vergi kayıplarına dayanılarak düzeltilmiştir. Tanımlanmamış ertelenmiş vergi karşılığının taşınan vergi kayıpları daha önce ortaklıktaki net varlığın hesaplamasına dahil edilmemiştir.

Muhasebe politikasında değişiklikler ve etkileri

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.

Grup, UFRS 16'ya geçişte kolaylaştırıcı uygulamaları kullanarak 1 Ocak 2019 tarihinde ilk defa UFRS 16 standardını uygulamaya başlamıştır. UMS 17 uyarınca daha önce faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılan kiralamalar için, değiştirilmiş geçmişe dönük yaklaşıma uygun olarak ve yukarıda bahsedilen yaklaşımla, kiracı karşılaştırmalı bilgiyi yeniden düzenlememektedir. Sonuç olarak, ilk başvuru tarihi, kiracının ilk olarak yeni kiralama standardının hükümlerini uyguladığı yıllık raporlama döneminin ilk günüdür. Yeni kiralama standardının ilk uygulama tarihinde, kiracılar, ilk uygulamanın kümülatif etkisini 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla özkaynakların açılış bakiyesinde düzeltme olarak muhasebeleştirilmektedir. Kullanım hakkı varlığı, kira sözleşmesinin başlangıcı itibarıyla kiralama varlığı varmış gibi ancak kiralamanın ilk uygulama tarihinde alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş defter değeri üzerinden muhasebeleştirilmiştir.

Bu bağlamda, UFRS 16 Finansal Kiralama standardının uygulanmasının, tercih edilen kolaylaştırılmış geçiş yöntemi nedeniyle, Grup'un 1 Ocak 2019 tarihli geçmiş yıl karları üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

UFRS 16'nın uygulanması ile Grup, daha önce UMS 17 Kiralamalar ilkeleri kapsamında "faaliyet kiralaması" olarak sınıflandırılan kiralamalar ile ilgili olarak kira yükümlülüklerini muhasebeleştirilmiştir. Bu yükümlülükler, 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla kiracının alternatif borçlanma oranı kullanılarak iskonto edilmiş, kalan kira ödemelerinin bugünkü değerinden ölçülmüştür. 1 Ocak 2019 tarihinde kira yükümlülüklerine uygulanan kiracının alternatif borçlanma oranı Avro, ABD Doları ve TL tipi kira sözleşmeleri için sırasıyla %4, %5 ve %27'dir.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

3. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

3.2 Mali tabloların hazırlanma esasları (devamı)

Muhasebe politikasında değişiklikler ve etkileri (devamı)

UFRS 16'daki değişikliklere dayanarak 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli, "UMS 17 (2018 versiyonu) ve muhasebe ilkesi değişikliği" etkisi aşağıda özetlenmiştir:

	Muhasebe politikasındaki değişiklikten önce	UFRS 16 Etkisi	Muhasebe politikasındaki değişiklikten sonra	Finansal Tablolara Etkisi
	1 Ocak 2019	1 Ocak 2019	1 Ocak 2019	
Kullanım hakkı varlıkları	-	66.273.207	66.273.207	Artış
Finansal kiralama işlemlerinin kısa vadeli kısmı	206.546	21.470.419	21.676.965	Artış
Finansal kiralama işlemlerinin uzun vadeli kısmı	235.228	43.044.482	43.279.710	Artış
Peşin ödenmiş giderler	19.446.573	(118.029)	19.328.544	Azalış
Ertelenmiş vergi varlıkları	6.833.336	328.055	7.161.391	Artış

3.3 Uygulanan Konsolidasyon Esasları

Konsolide finansal tablolar, Borusan Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları'nın 31 Aralık 2019 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.

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 olmadığını 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.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

3. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

3.3 Uygulanan Konsolidasyon Esasları (devamı)

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

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

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

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

Grup'un mevcut bağlı ortaklığının sermaye payındaki değişiklikler

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

Grup'un bir bağlı ortaklığındaki kontrolü kaybetmesi durumunda, satış sonrasındaki kar/zarar, i) alınan satış bedeli ile kalan payın gerçeğe uygun değerlerinin toplamı ile ii) bağlı ortaklığın varlık (şerefiye dahil) ve yükümlülüklerinin ve kontrol gücü olmayan payların önceki defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Diğer kapsamlı gelir içinde bağlı ortaklık ile ilgili önceden muhasebeleştirilen ve özkaynakta toplanan tutarlar, Şirket'in ilgili varlıkları satmış olduğu varsayımı üzerine kullanılacak muhasebe yöntemine göre kayda alınır (örneğin; konuyla ilgili UFRS 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 2019 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 2019 ve 2018 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	
	2019 (%)	2018 (%)	2019 (%)	2018 (%)	2019 (%)	2018 (%)
Borçelik ⁽¹⁾	22,92	20,77	39,89	39,90	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Boru	-	-	53,81	53,81	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
BMBYH	64,64	64,64	73,23	73,23	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
İstikbal	99,26	99,26	99,26	99,26	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Vobarno	-	-	53,81	53,81	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Bortrade ⁽²⁾	-	70,00	-	92,33	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Mühendislik	-	-	52,16	52,16	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Mannesmann Pipe US Inc	-	-	53,81	53,81	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
BMCS	81,11	81,11	94,17	94,17	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Machinery Intertrade Limited ("UK")	-	-	94,17	94,17	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
MIT Machine International Trade Limited ("MIT Machine")	-	-	94,17	94,17	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
MIT Machine Holding Limited ("MIT Machine Holding")	-	-	94,17	94,17	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Machinery International Trade B.V. ("Machinery International")	-	-	94,17	94,17	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Makina Kazakhstan LLP ("Kazakhstan")	-	-	94,17	94,17	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Sitech Eurasia Teknoloji Servis ve Tic. A.Ş. ("Sitech")	-	-	94,17	94,17	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan İş Makinaları Kiralama Sanayi ve Tic. A.Ş.	-	-	94,17	94,17	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Sitech Dalnii Vostok	-	-	94,17	-	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Limited Liability Company Amur Machinery and Services ("Amur")	-	-	94,17	94,17	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Limited Liability Company Sakhalin Machinery ("Sakhalin")	-	-	94,17	94,17	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Limited Liability Company Technica Dalnii Vostok ("TDV")	-	-	94,17	94,17	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Benim Filom Makina ve Araç Kiralama San. Ve Tic. A.Ş. ⁽³⁾	-	-	-	94,17	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Kipaş İş Ortaklığı	-	-	94,17	94,17	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Makina Kyrgyzstan LLP	-	-	94,17	-	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Oto ⁽¹⁾	29,05	29,05	42,95	42,95	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Otomotiv ⁽¹⁾	21,25	21,25	41,14	41,14	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Oto Kıbrıs ⁽¹⁾	-	-	42,04	42,04	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Otomotiv Pazarlama ⁽¹⁾	21,25	21,25	41,14	41,14	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Otomotiv Premium Kiralama ⁽¹⁾	21,25	21,25	41,14	41,14	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Yedigöller ⁽⁴⁾	0,03	0,01	49,97	49,95	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Hidiv ⁽⁴⁾	0,02	0,01	49,97	49,95	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Borusan Enerji ⁽⁴⁾	49,25	49,00	49,97	49,95	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Kuzey Rüzgarı ⁽⁴⁾	0,02	0,01	49,97	49,95	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Alenka Enerji Üretim ve Yatırım A.Ş. ⁽⁴⁾	0,01	-	49,97	49,95	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2019 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	
	2019 (%)	2018 (%)	2019 (%)	2018 (%)	2019 (%)	2018 (%)
Baltalımanlı ⁽⁴⁾	0,02	0,01	49,97	49,95	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Beylerbeyi ⁽⁴⁾	0,25	-	49,97	49,95	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Balabanlı ⁽⁴⁾	0,01	-	49,97	49,95	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Maray ⁽⁴⁾	0,10	0,05	49,97	49,95	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Bandırma ⁽⁴⁾	0,01	-	49,97	49,95	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Boylam ⁽⁴⁾	0,20	-	49,97	49,95	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Fuatres ⁽⁴⁾	0,05	0,05	49,97	49,95	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Birincil Yenilenebilir Enerji ⁽⁴⁾	-	-	49,97	49,95	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
İkincil Yenilenebilir Enerji ⁽⁴⁾	-	-	49,97	49,95	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Baranges Elektrik Üretim A.Ş. ⁽⁴⁾	1,00	-	49,97	49,95	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Çinili Res Üretim San. Ve Tic. A.Ş. ⁽⁴⁾	0,50	-	49,97	49,95	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Efil Enerji Üretim Tic.ve San. A.Ş. ⁽⁴⁾	0,05	-	49,97	49,95	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Epsilonges Elektrik Üretim A.Ş. ⁽⁴⁾	-	-	49,97	49,95	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Fotoelektron Güneş Enerjisi Yatırım A.Ş. ⁽⁴⁾	0,20	-	49,97	49,95	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Gem Wind Enerji San. Tic. A.Ş. ⁽⁴⁾	0,50	-	49,97	49,95	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Has Mutlu Güneş Enerjisi San. Ve Tic. Ltd. Şti. ⁽⁴⁾	1,00	-	49,97	49,95	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
LS Güneş Enerji Üretim A.Ş. ⁽⁴⁾	0,10	-	49,97	49,95	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Neptünces Elektrik Üretim A.Ş. ⁽⁴⁾	-	-	49,97	49,95	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Neptünces Güneş Enerjisi Yatırımları A.Ş. ⁽⁴⁾	0,20	-	49,97	49,95	özkaynaktan pay alma	özkaynaktan pay alma
Borusan Araç Pazarlama ve Tic. Ltd. Şti.	40,50	40,50	96,73	96,73	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
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	82,70	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Logistics International Europe GmbH	-	-	82,70	82,70	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Eta Elektronik	-	-	82,70	82,70	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Logistics International Algeria SPA	-	-	82,70	82,70	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Logistics International Netherlands BV	-	-	82,70	82,70	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Logistics International USA Inc. ⁽⁵⁾	-	-	82,70	82,70	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Logistics International Kazakhstan Limited Liability Partnership	-	-	82,70	82,70	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Bukoli Taşımacılık A.Ş.	-	-	82,70	82,70	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Daybreak Global Logistics Company Limited ⁽⁶⁾	-	-	82,70	-	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Otomax	0,48	-	93,08	93,05	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Supsan	7,96	7,96	54,62	54,62	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Teknoloji	-	-	94,44	94,44	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Yatırım	38,66	38,66	69,49	69,49	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Danışmanlık ve Ortak Hizmetler A.Ş. ⁽⁷⁾	-	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.	100,00	99,90	100,00	99,99	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Birlik Yönetim Danışmanlığı ve Yatırım Ltd Şti.	100,00	99,90	100,00	99,99	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Dijital Parça Platformu Satış ve Ticaret A.Ş.	33,33	33,33	82,93	82,93	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Borusan Tedarik Zinciri Çözümleri ve Taşımacılık A.Ş.	57,75	57,75	82,70	82,70	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon
Fan Holding SARL	-	-	99,26	99,26	tam konsolidasyon	tam konsolidasyon

(1) Bu bağlı ortaklıklar aşağıdaki esaslara göre konsolide edilmektedir.:

- a) bir anlaşmaya göre işletmenin finansal ve işletme politikalarını yönetme yetkisi; veya,
b) yönetim kurulu üyeleri veya eşdeğer yönetim organı üyelerinin çoğunluğunu atama veya görevden alma yetkisi; veya,
c) onların çoğunluğunu yönetim kurulu veya eşdeğer yönetim organı toplantılarında kullanma yetkisi.

(2) Bortrade, 20 Aralık 2019'da Borusan İstikbal ile birleşti.

(3) Benim Filom, 31 Aralık 2019'da BMGS ile birleşmiştir.

(4) Tüm enerji yatırımları grubun ortak girişimleridir.

(5) Borusan Logistic International USA Inc. 7 Ocak 2019 yılında kapanmıştır.

(6) Daybreak Global Logistics, Borusan Lojistik tarafından 2019 yılında 660.000 ABD Doları tutarında satın alınmıştır.

(7) Borusan Danışmanlık, 31 Aralık 2019 tarihinde Borusan Holding ile birleşti.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 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 iki 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)
2018	5,2609	39,48	20,30
2019	5,9402	12,91	11,84

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 alıma ilişkin maliyetler genellikle oluştukları anda gider olarak muhasebeleştirilir.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 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/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* 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/zarara aktarılır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 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 tamamlanamadığı durumlarda, Grup muhasebeleştirme işleminin tamamlanamadığı kalemler için geçici tutarlar raporlar. Bu geçici raporlanan tutarlar, ölçüm döneminde düzeltilir ya da satın alım tarihinde muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde etkisi olabilecek ve bu tarihte ortaya çıkan olaylar ve durumlar ile ilgili olarak elde edilen yeni bilgileri yansıtmak amacıyla fazladan varlık veya yükümlülük muhasebeleştirilir.

3.6 Şerefiye

Satın alım işlemi sırasında 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/zarar içinde muhasebeleştirilir. Şerefiye değer düşüklüğü karşılığı sonraki dönemlerde iptal edilmez.

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

3.7 İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır:

(a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:

- (i) 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);
- (ii) Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya
- (iii) Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması;

(b) Tarafın, Grup'un bir iştiraki olması;

(c) Tarafın, Grup'un ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;

(d) Tarafın, Grup'un veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;

(e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;

(f) 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 34'te verilmiştir.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2019 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 ayırdıktan sonra net gerçekleşebilir 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 gerçekleşebilir 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 gerçekleşebilir 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 değer, rayiç değerden farklılaşmamasını sağlayacak sıklıkta değerlendirilmeye 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 gelir tablosuna yansıtılır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

3. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

3.9 Maddi Duran Varlıklar (devamı)

Amortismanına tabi tutulan varlıklar, maliyetleri veya yeniden değerlendirilmiş tutarları üzerinden tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla amortismanına tabi 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 gerçekleştikleri 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 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 olmadığını 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 alım 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 2019 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 gerçekleşebilecek 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 2019 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 değerleri üzerinden ölçülür. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin (gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülükler hariç) edinimi veya ihracıyla doğrudan ilişkili olan işlem maliyetleri, uygun bir şekilde ilk muhasebeleştirmede o finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerine eklenir veya bu değerden çıkarılır. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin edinimi veya ihracıyla doğrudan ilişkili olan işlem maliyetleri direk olarak kar veya zarara yansıtılır.

Finansal varlıklar

Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem teslim tarihi 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 finansal varlıklar sonradan itfa edilmiş maliyetleri üzerinden ölçülür:

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

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

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

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

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

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 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 Grup, ticari amaçla elde tutulmayan her bir özkaynak aracına yapılan yatırımını gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda, geri dönülemeyecek 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 2019 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 zararda 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 açıklarının) başlangıçtaki etkin faiz oranı (ya da satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar için krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranı) üzerinden hesaplanan bugünkü değeridir.

Finansal varlıkların finansal tablo dışı bırakılması

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

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 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 kâr 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 kâr 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 taşıyamaması veya devam eden ilişki yaklaşımının uygulanması durumunda ortaya çıkan finansal yükümlülükler: Grup, bir varlığı devam eden ilişkisi ölçüsünde finansal tabloda göstermeye devam ettiği durumda, finansal tabloya buna bağlı bir yükümlülük de yansıtır. Devredilen varlık ve buna bağlı yükümlülük, işletmenin elinde tutmaya devam ettiği hak ve mükellefiyetleri yansıtacak şekilde ölçülür. Devredilen varlığa bağlı yükümlülük, devredilen varlığın net defter değeri ile aynı usulde ölçülür.
- 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 kâr 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 2019 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 tanımlanmaktadır. Kesin taahhütlerdeki döviz kuru riskinden korunma işlemleri, nakit akış riskinden korunma riski olarak muhasebeleştirilir.

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

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

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

3. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

3.14 Kiralama İşlemleri

Grup, UFRS 16'yı kümülatif etkisini dikkate alarak geriye dönük olarak uygulamıştır, bu nedenle karşılaştırmalı bilgi yeniden düzenlenmemiş olup UMS 17 altında sunulmuştur. UMS 17 ve UFRS 16 muhasebe politikalarının detayları aşağıda verilmiştir

1 Ocak 2019'dan itibaren geçerli politikalar

Kiracı durumunda Grup

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

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

Kiralama yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

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

Kiralama yükümlülüğü, konsolide finansal durum tablolarında ayrı bir kalem olarak sunulmaktadır.

Kiralama yükümlülükleri sonradan kiralama yükümlülüğü üzerindeki faizin yansıtılması için net defter değeri arttırılarak (etkin faiz yöntemini kullanarak) ve yapılan kira ödemesini yansıtmak için net defter değeri azaltılarak ölçülür.

Grup, aşağıdaki durumlarda kira yükümlülüğünü yeniden ölçer (ve ilgili kullanım hakkı varlığı üzerinde uygun değişiklikleri yapar):

- Kiralama dönemi veya bir satın alma seçeneğinin uygulanmasının değerlendirilmesinde değişiklik meydana geldiğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilerek kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde.
- Endeks, oran üzerindeki değişiklikler veya taahhüt edilen kalıntı değerdeki beklenen ödeme değişikliği nedeniyle kira ödemelerinde değişiklik meydana geldiğinde ilk iskonto oranı kullanılarak yeniden düzenlenmiş kira ödemelerinin iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde (kira ödemelerindeki değişiklik değişken faiz oranındaki değişiklikten kaynaklanıyorsa revize iskonto oranı kullanılır).
- Bir kiralama sözleşmesi değiştirildiğinde ve kiralama değişikliği ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirilmediğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden düzenlenir.

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

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

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

3. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

3.14 Kiralama İşlemleri (devamı)

1 Ocak 2019'dan itibaren geçerli politikalar (devamı)

Kiracı durumunda Grup (devamı)

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

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

Kolaylaştırıcı uygulama olarak, UFRS 16 bir kiracıya, kirayla ilişkili olmayan kalemleri ayrı sunmaması ve tüm kiralamaları ve kirayla ilişkili olmayan kalemleri tek bir kiralama sözleşmesi olarak muhasebeleştirilmesi konusunda izin vermektedir. Grup, bu kolaylaştırıcı uygulamayı kullanmamıştır. Kiralama unsuru içeren ve bir veya birden fazla ek kiralama ya da kiralama unsuru olmayan parçalı sözleşmelerde, Grup'un değerlendirmesi kiralanan unsurun görece tek başına fiyatı ve kiralama unsuru olmayan parçaların kümüle tek başına fiyatını değerlendirir.

Kiraya veren durumunda Grup

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

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

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

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

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

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

Kiralama İşlemleri için 31 Aralık 2018 tarihine kadar Uygulanan Muhasebe Politikası

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflanır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

3. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

3.14 Kiralama İşlemleri (devamı)

Kiralama İşlemleri için 31 Aralık 2018 tarihine kadar Uygulanan Muhasebe Politikası (devamı)

Kiralayan durumunda Grup

Finansal kiralama alacakları Grup'un kiralamadaki net yatırım tutarı kadar kaydedilir. Finansal kiralama geliri, Grup'un finansal kiralama net yatırımına sabit dönemsel getiri oranı sağlayacak şekilde muhasebe dönemlerine dağıtılır.

Faaliyet kiralamasına ilişkin kira gelirleri, ilgili kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile muhasebeleştirilir. Kiralamanın gerçekleşmesi ve müzakere edilmesinde katlanılan doğrudan başlangıç maliyetleri kiralanan varlığın maliyetine dahil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilir.

Kiracı durumunda Grup

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir.

Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan anapara ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan anapara bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Grup'un yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında finansman giderlerinin aktifleştirilen kısmı haricindeki bölümü kar veya zarar tablosuna kaydedilir (Not 3.20'ye bakınız). Koşullu kiralar oluştukları dönemde gider olarak kaydedilir.

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler (kiralayandan kira işleminin gerçekleşebilmesi için alınan veya alınacak olan teşvikler de kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kar veya zarar tablosuna kaydedilir), kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile kar veya zarar tablosuna kaydedilir. Faaliyet kiralaması altındaki koşullu kiralar oluştukları dönemde gider olarak kaydedilir.

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.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

3. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

3.17 Vergi ve Ertelenmiş Vergi

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.

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 yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa 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.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

3. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

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 ödemediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler ödendikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

3.19 Gelirlerin Muhasebeleştirilmesi

Borusan Grubu’nun başlıca gelir elde ettiği 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;
- 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;

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 aşağıda yer alan temel prensipler doğrultusunda hasılatı finansal tablolarına kaydetmektedir:

- Müşteri sözleşmelerinin tanımlanması
- Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin tanımlanması
- İşlem bedelinin belirlenmesi
- Sözleşmelerdeki işlem bedelinin edim yükümlülüklerine dağıtımı
- İşletme edim yükümlülüklerini yerine getirdiğinde hasılatın finansal tablolara alınması.

Grup aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

- Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uyarınca) onaylamış ve kendi edimlerini ifa etmeyi taahhüt etmektedir,
- Grup her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir,
- Grup devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşulları tanımlayabilmektedir,
- Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,
- Grup’un müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir. Bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken işletme, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilmesini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

3. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

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 olduğu dönem içerisinde gelir / (gider) tablosunda gösterilir.

3.21 Şarta Bağlı 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 karşılıktaki oluşan 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 İş 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 2019 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)

Ekteki finansal tablolarda iştiraklerin veya iş ortaklıklarının faaliyet sonuçları ile varlık ve yükümlülükleri, UFRS 5 standardı uyarınca satılmak üzere elde tutulan varlık olarak muhasebeleştirilenler dışında, özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Özkaynak yöntemine göre konsolide bilançoda iştirakler veya iş ortaklıkları, maliyet bedelinin iştirakin veya iş ortaklığının net varlıklarındaki alım sonrası dönemde oluşan değişimdeki Grup'un payı kadar düzeltilmesi sonucu bulunan tutardan, iştirakte veya iş ortaklığında oluşan herhangi bir değer düşüklüğünün düşülmesi neticesinde elde edilen tutar üzerinden gösterilir. İştirakin veya iş ortaklığının, Grup'un iştirakteki veya iş ortaklığındaki payını (özünde Grup'un iştirakteki veya iş ortaklığındaki net yatırımının bir parçasını oluşturan herhangi bir uzun vadeli yatırımı da içeren) aşan zararları kayıtlara alınmaz. İlave zarar ayrılması ancak Grup'un yasal veya zimni 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 gelir 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/zarara aktarılır. Grup şirketlerinden biri ile Grup'un bir iştiraki arasında gerçekleşen işlemler neticesinde oluşan kar ve zararlar, Grup'un ilgili iştirakteki veya iş ortaklığındaki payı oranında elimine edilir.

Grup, bir iştirakindeki yatırımının iş ortaklığındaki bir yatırıma ya da bir iş ortaklığındaki yatırımının bir iştirakteki yatırımına dönüştüğü durumlarda özkaynak yöntemini kullanmaya devam etmektedir. Paylık haklarındaki bu tür değişikliklerde gerçeğe uygun değerlerin 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 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

3. UYGULANAN ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI (devamı)

3.25 İşletme kiralaması için elde tutulan iş makinaları ve motorlu taşıtlar

Oparasyonel kiralama için elde tutulan iş makinaları:

Faaliyet kiralaması için elde tutulan iş makinaları, başlangıçta stoklarda muhasebeleştirilen ve kiralama filusunun bir parçası olduktan sonra uzun-vadeli varlıklara aktarılan ekipmanlardır. Bu ekipmanlar, birikmiş amortisman ve birikmiş karşılık zararları düşüldükten sonraki maliyet değerlerinde gösterilir. Varlıklar satıldığında veya kullanımdan kaldırıldığında maliyetleri ve birikmiş amortisman, hesaplardan elimine edilir ve elden çıkarılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar, başlangıçtaki ekipman hasılatına benzer bir şekilde hasılat ve satışların maliyeti olarak gelir tablosuna dahil edilir.

Söz konusu maliyetler, doğrusal amortisman methodu ile 4-7 yılda itfa edilir

Oparasyonel kiralama için elde tutulan motorlu araçlar:

Faaliyet kiralaması için elde tutulan motorlu taşıtlar, kiralama filusunun bir parçası olduktan sonra uzun vadeli varlıklarda muhasebeleştirilen araçlardır. Bu taşıtlar, birikmiş amortisman ve birikmiş karşılık zararları düşüldükten sonraki maliyet değerlerinde gösterilir. Varlıklar satıldığında veya kullanımdan kaldırıldığında maliyetleri ve birikmiş amortisman, hesaplardan elimine edilir ve elden çıkarılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar, başlangıçtaki ekipman hasılatına benzer bir şekilde hasılat ve satışların maliyeti olarak gelir tablosuna dahil edilir.

Amortisman, kiralama süresi boyunca doğrusal yöntem esasına göre 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:

Stok değer düşüklüğü:

Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün oluştuğu yılda kar veya zarar tablosuna gider olarak yansıtılır. Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerinde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır

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 faydalanılabilecek sürelerinden emin olmak için periyodik olarak faydalı ömür tahminlerini gözden geçirir.

Makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirilmesi:

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 gerçekleştirilmemektedir. Bilanço tarihi itibarıyla Grup Yönetimi, değer artış fonunda 55.705.325 milyon ABD doları tutarında azalmayla sonuçlanan kapsamlı bir değerlendirme uygulaması yapmıştır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 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 karşılamayacağı 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 hesaplanmamıştır. 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 değer düşüklüğü belirsiz süreli faydalı ömre sahip maddi olmayan duran varlıklar

Grup, Not 3'te açıklanan muhasebe politikaları ile paralel şekilde, değer düşüklüğü yönünden şerefiyeyi her yıl değerlemeye tabi tutar. Nakit üreten birimin geri kazanılabilir değeri kullanım değeri üzerinden belirlenir. Değerleme yapılırken bu tahmin ve yorumlar gözönüne alınır.

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 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

Aşağıdaki işlemler 2019 yılında gerçekleşmiş ve Grubun organizasyonunda değişikliklere neden olmuştur:

2019 yılında Borusan Danışmanlık, Borusan Holding ile birleşti ve Bortrade, Borusan İstikbal ile birleşti. Bu işlemlerin konsolide finansal tablolar üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

Grup, 20 Aralık 2018 tarihinde 1 ABD Doları tutarında Borusan Mannheim'ın% 50 hissesini satın alarak etkin sahipliğini %47,14' ten %96,73' e yükseltmiştir. Söz konusu işletme alımının bir sonucu olarak, 1.308.785 ABD Doları tutarındaki negatif şerefiye konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

5. TEMETTÜLER

Hissedarlara 2019 yılında bin hisse başına 1.996 ABD Doları (2018: 1.857 ABD Doları) (Toplam 11.186.691 ABD Doları) (2018: 10.408.276 ABD Doları) temettü ödenmiştir.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Banka		
-vadeli mevduat	558.367.044	550.616.120
-vadesiz mevduat	184.921.575	104.172.943
Kasa	67.196	78.103
Diğer nakit ve nakit benzerleri	210.955	49.241
	743.566.770	654.916.407
Değer düşüklüğü karşılığı (-)	(1.158.737)	(1.158.737)
Toplam	742.408.033	653.757.670

31 Aralık 2019 tarihindeki TL vadeli mevduatların etkin faiz oranları yıllık %8- %24 (2018: %18- %27), dövizli mevduatların ise yıllık %0,20 ile %4,00 (2018: %0,01 ile %9,00) arasında değişmektedir.

Söz konusu mevduatların vadeleri 2 - 10 gün arasındadır (2018: 1 - 4 gün).

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

Döviz Cinsi	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Döviz Tutarı	ABD Doları Karşılığı	Döviz Tutarı	ABD Doları Karşılığı
ABD Doları	361.057.212	361.057.212	372.760.077	372.760.077
AVRO	275.022.013	307.906.418	177.292.196	203.143.447
İngiliz Sterlini	265.007	347.550	158.767	201.098
İsviçre Frangı	6.708	6.524	1.511.347	1.536.234
TENGE	796.273.459	2.091.219	4.728.021	12.417
TL	397.959.030	66.994.214	395.710.657	75.217.293
RUBLE	233.258.625	3.771.970	11.571.676	165.715
Diğer ⁽¹⁾		1.391.663		1.880.126
		743.566.770		654.916.407
UFRS 9 etkisi		(1.158.737)		(1.158.737)
Toplam		742.408.033		653.757.670

⁽¹⁾ Diğer para birimleri Cezayir Dinari, Gürcistan Lari, Azerbaycan Manatı ve Kırgızistan Somu'ndan oluşmaktadır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA****KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

7. TİCARİ ALACAKLAR, net

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	535.776.735	713.486.993
İlişkili şirketlerden ticari alacaklar (Not 34)	73.311	285.228
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(47.109.318)	(35.214.225)
	488.740.728	678.557.996

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Grup'un vadesi geçmemiş ve değer kaybına uğramamış alacaklarının tutarı 411.194.185 ABD Doları'dır (2018: 603.735.864 ABD Doları). Mal ve hizmet satışı ile ilgili ortalama vade 41 gündür (2018: 56 gün). TL bazlı ticari alacaklar için kullanılan indirgeme oranı %12 - %25 (2018: %12 - %24,7), Avro ticari alacaklar için %0,4 ve ABD Doları ticari alacaklar için %2,6 (2018: Avro ticari alacaklar için %0,4 ve ABD Doları ticari alacaklar için %2,6) arasında değişmektedir.

Grup'un Bağlı Ortaklıklar'ından 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla gayri kabili rücu faktoring kapsamında faktoring şirketlerinden tahsil etmiş olduğu 145.434.773 ABD Doları'nı (31 Aralık 2018: 124.570.522 ABD Doları) ticari alacaklarından düşmüştür.

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Alınan teminatlar	95.908.335	81.656.682
İpotekler	4.529.382	4.054.527
Banka yoluyla doğrudan borçlandırma sistemi	94.020.880	86.871.927
İhracat akreditifi	2.864.356	22.811.122
Sigortalı alacaklar	15.846.549	19.436.516
Diğer	3.345.149	95.262
	216.514.651	214.926.036

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ticari alacakların 77.546.543 ABD Doları (2018: 74.822.132 ABD Doları) tutarındaki kısmının vadesi geçmiş olduğu halde değer kaybına uğramamıştır, bu alacaklar a ilişkin karşılık ayrılmamıştır. 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 2019	31 Aralık 2018
30 güne kadar	27.003.406	42.470.954
30 ile 90 gün arasında	12.671.692	19.802.929
90 ile 180 gün arasında	12.134.670	9.940.194
180 gün ve üzeri	25.736.775	2.608.055
	77.546.543	74.822.132

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 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 2019	31 Aralık 2018
Alınan teminatlar	5.055.912	3.160.365
İhracat akreditifleri	24.604	495.043
Sigortalı alacaklar	2.342.495	3.916.139
İpotekler	-	40.412
Banka yoluyla doğrudan borçlandırma sistemi	131.738	7.439
	7.554.749	7.619.398

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yeniden yapılandırılmamış olması halinde vadesi geçmiş veya şüpheli hale gelmiş olabilecek, yeniden yapılandırılan ticari alacak yoktur (2018: Yoktur). Ticari alacaklar, satılan mallar veya olağan iş akışı sırasında yapılan hizmetler için müşterilerden alacak tutarlarıdır. Ticari alacaklar, ilk defa, önemli finansman bileşenleri içermedikçe, gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirildiğinde koşulsuz olarak dikkate alınan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Grup, ticari alacaklarını sözleşmeye bağlı nakit akışlarını tahsil etmek amacıyla elinde tutmaktadır ve bu nedenle sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilmektedir. Grup, çok sayıda müşteriye hizmet ve ürün sağladığı için tahsilat riski bu müşteriler arasında yaygın bir şekilde dağılmıştır ve önemli bir kredi riski bulunmamaktadır. Bu nedenle Grup, konsolide finansal tablolarda hazırlanmış olduğu şüpheli alacak karşılıkları dışında bir karşılık ayırmamaktadır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 47.109.318 ABD Doları (2018: 35.214.225 ABD Doları) değer düşüklüğüne uğramış ve karşılık ayrılmıştır. Bu alacakların yaşlanması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
90 güne kadar	3.801	256.397
90 ile 180 gün arasında	-	67.254
180 gün üzeri	47.105.517	34.890.574
	47.109.318	35.214.225

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Açılış bakiyesi	35.214.225	25.601.619
Dönem gideri ⁽¹⁾	18.371.475	15.145.630
Aktiften silinen alacaklar	(1.387.266)	(16.880)
Tahsilatlar	(1.723.498)	(1.816.634)
Yabancı para çevrim farkları	(3.365.618)	(3.699.510)
Dönem sonu bakiyesi	47.109.318	35.214.225

⁽¹⁾ Grup yönetimi, ithalat vergisi ücretlerine ilişkin hukuki ihtilaf çerçevesinde 10.000.000 ABD Doları tutarında karşılık ayırmıştır. İlgili anlaşmazlığın karşılıklı müzakereler yoluyla çözülmesi hedefleniyor.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

7. TİCARİ ALACAKLAR, net (devamı)

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Uzun vadeli ticari alacaklar		
Diğer ticari alacaklar	23.361.960	16.667.679
	23.361.960	16.667.679

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla uzun vadeli ticari alacaklar vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamıştır (2018: Yoktur).

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

Döviz Cinsi	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Döviz tutarı	ABD Doları Karşılığı	Döviz tutarı	ABD Doları Karşılığı
ABD Doları	247.598.135	247.598.135	392.391.503	392.391.503
AVRO	153.019.885	171.316.486	181.442.974	207.886.084
İngiliz Sterlini	72.178	94.660	183.786	232.788
TENGE	12.013.489.597	31.550.515	12.378.074.968	32.508.010
TL	318.149.758	53.558.762	283.939.743	53.971.705
RUBLE	493.738.599	7.984.130	575.080.682	8.235.585
		512.102.688		695.225.675

8. STOKLAR, net

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ticari mallar	225.162.494	377.619.249
Yoldaki mallar	96.856.372	182.054.479
Hammadde stokları	124.917.104	156.739.834
Mamul stokları	124.072.362	118.068.870
Yedek parça ve işletme malzemeleri	25.520.857	24.462.275
Yarı mamul stokları	68.646.275	55.920.692
Eksi: Ticari mallar değer düşüklüğü karşılığı	(6.247.485)	(22.066.602)
	658.927.979	892.798.797

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Açılış bakiyesi	22.066.602	22.197.823
Dönem gideri	1.590.648	5.190.436
İptal edilen karşılık	(17.620.624)	(6.532.898)
Yabancı para çevrim farkları	210.859	1.211.241
Dönem sonu bakiyesi	6.247.485	22.066.602

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 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

9. DİĞER ALACAKLAR, DÖNEN VE DURAN VARLIKLAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönen varlıklar		
Katma değer vergisi (KDV) alacakları	19.574.043	36.025.888
Konsolide edilmeyen ilişkili şirketlerden olan diğer alacaklar (Not 34)	43.450.890	48.458.035
Gelir tahakkukları	32.603.302	31.447.216
Peşin ödenen giderler	13.513.898	19.446.573
Verilen Avanslar	1.196.696	1.356.168
Peşin ödenen vergiler, fonlar ve alacaklar	7.332.930	8.030.589
Personelden alacaklar (Not 34)	159.090	76.260
Türev işlemlerin rayiç değeri (Not 33)	134.071	3.438.728
Diğer	23.544.949	19.338.856
	141.509.869	167.618.313
Duran varlıklar		
Konsolide edilmeyen ilişkili şirketlerden olan diğer alacaklar (Not 34)	45.501.100	53.462.025
Peşin ödenen giderler	1.632.770	1.284.685
Diğer	6.974.066	8.650.887
	54.107.936	63.397.597

10. ŞEREFİYE

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Şerefiye	57.662.281	57.002.281
Dönem sonu bakiyesi	57.662.281	57.002.281

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 2019 itibarıyla, Grup şerefiyenin geri kazanılabilir değerini değerlendirmiş olup, Grup'un faaliyetleriyle ilişkili şerefiye tutarında bir değer düşüklüğü belirlenmemiştir.

Şerefiyenin geri kazanılabilir tutarı, kullanım değerine göre hesaplanmıştır. Kullanım değeri yöntemi için yıllık %10,7 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 2019 itibarıyla, Grup şerefiyenin geri kazanılabilir değerini değerlendirmiş olup, Grup'un faaliyetleriyle ilişkili şerefiye tutarında bir değer düşüklüğü belirlenmemiştir.

Kullanım değerinin hesaplanmasında aşağıdaki temel varsayımlar kullanılır:

5 yıl sonrasına ilişkin nakit akımları yıllık %1,8 (2018: %1,8) arası bir sabit büyüme oranı ve %10,7'lik (2018: %11,7) bir iskonto oranı kullanılarak tahmin edilir.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA****KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

11.MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait maddi duran varlık, ilgili birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	Girişler	Çıkışlar	Transferler ⁽¹⁾	Yeniden değerlendirme fonu	Değerlenmiş sabit kıymetlerin amortisman netlemesi	Yabancı para çevrim farkları	31 Aralık 2019
Maliyet								
Arazi ve binalar	880.324.998	5.661.616	(403.890)	(14.998.611)	(78.845.880)	(53.167.214)	(7.674.162)	730.896.857
Makina ve teçhizat	791.934.490	36.396.041	(59.687.813)	9.708.902	20.337.432	(202.819.583)	(3.627.207)	592.242.262
Taşıt araçları	372.153.608	34.610.876	(133.832.895)	(12.720)	-	-	(7.199.451)	265.719.418
Demirbaşlar	168.124.151	7.536.595	(4.089.938)	(66.201)	-	-	(1.209.086)	170.295.521
Özel maliyetler	154.438.955	1.654.062	(1.332.274)	339.714	-	-	(620.639)	154.479.818
Diğer maddi duran varlıklar	2.813.641	65.000	-	24.000	-	-	(758)	2.901.883
Yapılmakta olan yatırımlar	51.084.799	36.215.408	(3.429.157)	(25.861.638)	-	-	(594.570)	57.414.842
	2.420.874.642	122.139.598	(202.775.967)	(30.866.554)	(58.508.448)	(255.986.797)	(20.925.873)	1.973.950.601
Eksi : Birikmiş Amortisman								
Binalar	(44.044.404)	(18.378.952)	109.715	-	-	53.167.214	1.631.500	(7.514.927)
Makina ve teçhizat	(234.896.929)	(49.518.632)	11.712.999	229.639	-	202.819.583	7.825.755	(61.827.585)
Taşıt araçları	(108.867.330)	(23.394.523)	26.525.984	212.231	-	-	7.683.765	(97.839.873)
Demirbaşlar	(123.111.267)	(8.266.481)	339.497	1.776.354	-	-	2.066.017	(127.195.880)
Özel maliyetler	(61.672.055)	(6.738.740)	239.413	11.437	-	-	655.414	(67.504.531)
Diğer maddi duran varlıklar	(2.813.641)	(58.804)	14.000	-	-	-	127.387	(2.731.058)
	(575.405.626)	(106.356.132)	38.941.608	2.229.661	-	255.986.797	19.989.838	(364.613.854)
Net defter değeri	1.845.469.016	15.783.466	(163.834.359)	(28.636.893)	(58.508.448)	-	(936.035)	1.609.336.747

⁽¹⁾ 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla 7.842.737 ABD Doları (2018: 5.245.693 ABD Doları) maddi duran varlıklardan maddi olmayan duran varlıklara transfer edilmiştir. Arazi ve binalardan satış amaçlı elde tutulan varlıklara 14.110.219 ABD Doları tutarında transfer. 6.683.937 ABD Doları tutarındaki net defter değeri, maddi duran varlıklardan durdurulan faaliyetlere transfer edilmiştir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla aktifleştirilen 4.022.358 ABD Doları tutarında borçlanma maliyeti bulunmaktadır (2018: 1.093.983 ABD Doları).

Makine ve teçhizatın net defter değeri 23.471.966 ABD Doları (31 Aralık 2018: 68.212.523 ABD Doları) tutarındaki hafriyat araçlarından ve 127.587.888 ABD Doları (31 Aralık 2018: 200.172.465 ABD Doları) tutarındaki kiralık araçlardan oluşmaktadır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

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	Girışler	Çıkışlar	Transferler (*)	Gider yazılan projeler	Yeniden değerlendirme fonu	Değerlenmiş sabit kıymetlerin amortisman netlemesi	Bağlı ortaklık alımı	Yabancı para çevrim farkları	31 Aralık 2018
Maliyet										
Arazi ve binalar	849.329.266	13.100.583	(135.084)	66.834.411	-	(8.645.931)	(29.457.607)	-	(10.700.640)	880.324.998
Makina 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
	2.423.326.682	232.253.517	(185.560.738)	31.167.831	(135.733)	(8.645.931)	(29.457.607)	1.342.460	(43.415.839)	2.420.874.642
Eksi : Birikmiş Amortisman										
Binalar	(57.152.975)	(17.264.008)	113.684	-	-	-	29.457.607	-	801.288	(44.044.404)
Makina 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)	1.500.254	(108.867.330)
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	-	-	-	-	-	988.079	(2.813.641)
	(535.553.935)	(117.545.851)	43.396.635	(3.444.275)	-	-	29.457.607	(1.089.640)	9.373.833	(575.405.626)
Net defter değeri	1.887.772.747	114.707.666	(142.164.103)	27.723.556	(135.733)	(8.645.931)	-	252.820	(34.042.006)	1.845.469.016

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA****KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)**Piyasa Değerlemeleri (rayiç değer tespiti)**

Borusan Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları'na ait arazi, binalar, yassı çelik ve çelik boru makina ve teçhizatları Aralık 2019'da bağımsız profesyonel değerlendirme şirketleri Galata Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. ve Aden Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından 31 Aralık 2019 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. 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 2019 ve 2018 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 2019			Toplam
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	
Arazi ve binalar	-	723.381.930	-	723.381.930

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

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 günlük 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 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Açılış bakiyesi	447.526.772	456.604.235
Yeniden değerlemeden kaynaklanan çıkış	(55.705.325)	(7.781.338)
Varlıkların yeniden değerlendirilmiş değerleri ile ilk günlük değerleri üzerinden hesaplanan ve UMS 16'ya uygun olarak yeniden değerlendirme fonundan dağıtılmamış karlara aktarılan cari yılı amortismanları	(3.740.139)	(1.296.125)
Kapanış bakiyesi	388.081.308	447.526.772

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Yeniden değerlendirme fonunun ortaklara ait payı	179.802.655	215.477.513
Yeniden değerlendirme fonunun kontrol gücü olmayan taraflara ait payı	208.278.653	232.049.259
	388.081.308	447.526.772

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Varlıklar Üzerindeki Rehin ve İpotekler

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, sabit kıymetler üzerinde ipotek bulunmamaktadır (2018: Bulunmamaktadır).

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR, net

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Haklar	Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Müşteri Listesi	Toplam
1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla maliyet	103.786.361	73.317.025	32.285.000	209.388.386
Girişler	4.106.196	13.608.518	-	17.714.714
Çıkışlar	(457.874)	(1.103.554)	-	(1.561.428)
Transferler	814.546	7.028.191	-	7.842.737
Yabancı para çevrim farkları	(4.657.693)	(6.292.538)	-	(10.950.231)
31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla maliyet	103.591.536	86.557.642	32.285.000	222.434.178
1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla birikmiş itfa payları	(69.012.120)	(51.991.334)	(19.371.000)	(140.374.454)
Cari yıl itfa payı	(8.774.991)	(12.247.913)	(3.228.500)	(24.251.404)
Çıkışlar	29.461	369.656	-	399.117
Yabancı para çevrim farkları	237.567	493.212	-	730.779
31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla birikmiş itfa payları	(77.520.083)	(63.376.379)	(22.599.500)	(163.495.962)
31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla net defter değeri	26.071.453	23.181.263	9.685.500	58.938.216

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)
İştirak alımı	2.358.656	3.808.656	-	6.167.312
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla maliyet	103.786.361	73.317.025	32.285.000	209.388.386
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
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla birikmiş itfa payları	(69.012.120)	(51.991.334)	(19.371.000)	(140.374.454)
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla net defter değeri	34.774.241	21.325.691	12.914.000	69.013.932

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA****KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

13. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

	Arazi, depo ve ofis binalarını kullanım hakkı	Araç kullanım hakkı	Toplam
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	-	-	-
Muhasebe politikasındaki değişikliklerin etkisi (Not 3.2)	75.833.681	23.338.513	99.172.194
Alımlar	5.188.930	9.890.699	15.079.629
Değişiklikler	4.129.553	-	4.129.553
Çıkışlar	(13.245.034)	(4.441.000)	(17.686.034)
Yabancı para çevrim farkları	(1.566.341)	(131.315)	(1.697.656)
31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla maliyet	70.340.789	28.656.897	98.997.686
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	-	-	-
Muhasebe politikasındaki değişikliklerin etkisi (Not 3.2)	20.723.618	12.175.369	32.898.987
Dönem gideri	10.190.554	8.156.832	18.347.386
Çıkışlar	(7.609.758)	(3.783.244)	(11.393.002)
Yabancı para çevrim farkları	(769.641)	(150.137)	(919.778)
31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla birikmiş amortisman	22.534.773	16.398.820	38.933.593
Net defter değeri	47.806.016	12.258.077	60.064.093

Kullanım hakkı varlıklarının faydalı ömrü aşağıdaki gibidir:

	Yıl
Arazi, depo ve ofis binalarının kullanım hakkı	6
Araç kullanım hakkı	3

14. TİCARİ BORÇLAR, net

Ticari borçların ortalama vadesi 40 gün olup, uygulanan ortalama faiz oranı TL borçlar için %13,00, ABD doları cinsinden borçlar için %3,33 oranındadır (2018: Faiz oranı TL borçlar için uygulanan faiz oranı %20,00 ABD Doları borçlar için uygulanan faiz oranı %3,33 , ortalama vade 58 gündür).

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar (*)	686.728.370	730.331.922
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 34)	467.750	726.338
	687.196.120	731.058.260

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

14. TİCARİ BORÇLAR, net (devamı)

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Uzun vadeli ticari borçlar		
Uzun vadeli ticari borçlar (*)	71.049.969	239.776.388
	71.049.969	239.776.388

(*) Ticari borçlar içinde, 2019 yılında BMGS'nin CAT Financial Services Limited'den 125.877.042 ABD Doları (112.430.370 Avro) satıcı finansmanı vardır. Finansman anlaşmalarının vade sonu 2022'dir. Ortalama faiz oranı %3,72 olarak sabitlenmiştir. BMGS, Japan Bank for International Corporation ("JBIC") ve Sumitomo Mitsui Banking Corporation ("SMBC") ve BNP Paribas'tan ("BNPP") 47,648,924 ABD Doları (42,558,882 Avro) satıcı finansmanına sahiptir. Finansman anlaşmalarının vade sonu 2022, faiz oranı ortalama %2,56'dır. BMGS, Sumitomo Mitsui Corporation'dan ("SMCB") 55.692.795 ABD Doları (49.743.475 Avro) satıcı finansmanı sağlamaktadır. Finansman anlaşmasının vadesi 2020, faiz oranı %0,70'tir.

BMB, %4,24 faiz oranı ve %1,26 faiz oranı 5.356.338 Avro'ya uygulanan 69.688.996 ABD Doları tutarında tedarikçi finansmanı almıştır ve söz konusu borçların ortalama vadesi 180-360 gün arasındadır. (31 Aralık 2018: Uygulanan 63.494.703 ABD Doları faiz oranı %4,25 ve 40.155.081 Avro uygulanan faiz oranı %0,93'tür. Ortalama vadesi 180-360 gün arasındadır).

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

Döviz cinsi	31 December 2019		31 December 2018	
	Döviz tutarı	ABD Doları Karşılığı	Döviz tutarı	ABD Doları Karşılığı
ABD Doları	364.883.903	364.883.903	456.612.338	456.612.338
Avro	290.808.413	325.580.400	402.067.216	460.663.630
İngiliz Sterlini	30.171	39.568	15.820	20.038
TENGE	5.756.774.053	15.118.770	611.755.744	1.606.628
TL	280.823.430	47.275.080	264.453.690	50.267.766
RUBLE	-	-	112.431.103	1.610.097
Diğer (*)		5.348.368		54.151
		758.246.089		970.834.648

(*) Diğer para birimleri Avustralya Doları, Azerbaycan Manatı, İsviçre Frangı, Cezayir Dinarı ve Gürcistan Lari'sinden oluşmaktadır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

15. KISA VADELİ KREDİLER

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli krediler	833.394.912	762.182.754
Uzun vadeli kredilerin kısaya düşen kısmı	352.864.066	556.686.682
Diğer finansal yükümlülükler	3.225.085	206.546
	1.189.484.063	1.319.075.982

TL krediler için faiz oranı %14,52'dir (2018: %27). Değişken faizli Avro kredilerin faiz oranları Libor+%0,45 - Libor+%4 arasında değişmektedir (2018: Libor+%0,65 - Libor+%3,85). Sabit faizli Avro kredilerin faiz oranları %1,85 -%5,40 arasında değişmektedir (2018: %2,40 -%5,50). Değişken faizli ABD Doları kredilerin faiz oranları Libor+%0,30 - Libor+%4,15 arasında değişmektedir. (2018: Libor+%0,65 - Libor+%4,15). Sabit faizli ABD Doları kredilerin faiz oranları ise %0 - %6,10 oranları arasında değişmektedir (2018: %0 - %7,15).

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla teminatlı kısa vadeli kredi bulunmamaktadır.

Kısa vadeli kredilerin döviz cinsinden dökümü aşağıda gösterildiği gibidir :

Döviz cinsi	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Döviz tutarı	ABD Doları Karşılığı	Döviz tutarı	ABD Doları Karşılığı
ABD Doları	737.269.351	737.269.351	747.102.934	747.102.934
Avro	236.572.971	264.860.021	311.864.852	357.315.367
TENGE	2.882.696.201	7.570.702	9.007.806.750	23.656.818
TL	1.023.957.818	172.377.667	968.612.261	184.115.315
RUBLE	303.054.774	4.900.627	326.435.051	4.674.793
Gürcistan Lari	1.191.165	418.687	1.200.000	448.330
Azerbaycan Manatı	3.533.305	2.087.008	3.000.000	1.762.425
	1.189.484.063		1.319.075.982	

Kısa vadeli finansal kiralama borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli kiralama	Etkin Faiz Oranları						Gürcistan Lari	Toplam
	TL	Avro	ABD Doları	TENGE	Ruble	Gürcistan Lari		
Arazi, depo ve ofis binaları	%19	-	%5	%13	%8	-	-	
Araçlar	%24	%5	%5	-	%8	%10	-	
Kısa vadeli kiralama	TL	Avro	ABD Doları	TENGE	Ruble	Gürcistan Lari	Toplam	
Arazi, depo ve ofis binaları	12.747.208	-	867.738	174.272	13.862	-	13.803.080	
Araçlar	414.587	4.227.402	1.462.836	-	602.716	41.154	6.748.695	
	13.161.795	4.227.402	2.330.574	174.272	616.578	41.154	20.551.775	

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

16. UZUN VADELİ KREDİLER

31 Aralık 2019						
Yıllık faiz oranı (%)						
			ABD Doları		AVRO	
		Sabit/ Değişken	Min	Max	Min	Max
Uzun vadeli borçlar	528.260.977	Değişken	Libor+%2,60	Libor+%3,95	E+%0,45	E+%3,85
Finansal kiralama yükümlülükleri	795.451	Sabit	%4,65	%6,10	%2,10	%5,40
Toplam krediler	529.056.428					

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	E+%3,85	E+%3,85
Finansal kiralama yükümlülükleri	235.228	Sabit	%4,75	%5,99	%2,85	%5,40
Toplam krediler	705.970.327					

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla uzun vadeli banka kredisi teminatı bulunmamaktadır (2018: 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 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

16. UZUN VADELİ KREDİLER (devamı)

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla uzun vadeli krediler ve uzun vadeli finansal kiralama yükümlülüklerinin ödeme planları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
1 - 2 yıl arasında	439.493.429	338.806.893
2 - 3 yıl arasında	31.204.399	321.387.526
3 - 4 yıl arasında	25.812.596	16.999.065
4 - 5 yıl arasında	26.490.377	16.999.065
5 yıldan fazla	6.055.627	11.777.778
	529.056.428	705.970.327

Uzun vadeli kredilerin döviz cinsinden kırılımı aşağıda gösterildiği gibidir:

Döviz cinsi	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Döviz tutarı	ABD Doları Karşılığı	Döviz tutarı	ABD Doları Karşılığı
ABD Doları	389.929.981	389.929.981	487.470.177	487.470.177
AVRO	90.632.982	101.469.975	190.696.588	218.500.150
TL	127.953.102	21.540.201	-	-
TENGE	6.136.592.509	16.116.271	-	-
	529.056.428		705.970.327	

Kısa vadeli finansal kiralama borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Uzun vadeli kiralama	Etkin Faiz Oranları					
	TL	Avro	ABD Doları	TENGE	Ruble	Gürcistan Larişi
Arazi, depo ve ofis binaları	%20	-	%5	%13	-	-
Araçlar	%24	%5	%5	-	%10	%9

Uzun vadeli kiralama	Döviz Dağılımı						
	TL	Avro	ABD Doları	TENGE	Ruble	Gürcistan Larişi	Toplam
Arazi, depo ve ofis binaları	26.862.415	-	5.361.541	113.415	-	-	32.337.371
Araçlar	445.027	3.538.369	816.695	-	23.628	672.529	5.496.248
	27.307.442	3.538.369	6.178.236	113.415	23.628	672.529	37.833.619

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

17. DİĞER BORÇLAR, KARŞILIKLAR VE GİDER TAHAKKUKLARI

Kısa vadeli diğer borçlar ve gider tahakkukları	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Gider tahakkukları	60.925.375	68.016.034
Alınan avanslar	17.311.728	18.510.155
Ödenen vergi ve fonlar	39.789.709	48.219.443
Personel ve yönetim kurulu prim tahakkukları	13.014.146	13.920.496
Gelecek dönemlere ait gelirler	8.299.834	11.014.137
Personele borçlar (Not 34)	3.482.909	3.480.997
Dava karşılıkları	4.421.777	3.341.791
Türev araçları (Not 33)	2.595.178	1.775.421
İlişkili taraflara borçlar (Not 34)	96.431	168.604
Diğer	9.397.208	3.040.982
	159.334.295	171.488.060
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Uzun vadeli diğer borçlar ve gider tahakkukları		
Gelecek dönemlere ait gelirler	3.113.786	1.866.439
Diğer uzun vadeli borçlar	-	4.842.515
	3.113.786	6.708.954

18. 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.

2019 yılında uygulanan efektif vergi oranı %22’dir (2018: %22).

Türkiye’de, 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıl için kurumlar vergisi oranı %22’dir (2018: %22). Kurumlar vergisi ile ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA****KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

18. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)**a) Kurumlar Vergisi (devamı)**

Mali zararlar oluştukları yılı takip eden en fazla beş yıl boyunca taşınabilirler. Vergi beyanları ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmektedir.

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 Kanununun 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 2019 ve 2018 yılları için cari dönem vergi yasal karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Gelir tablosunda belirtilen cari vergi karşılığı gideri		
- Türkiye vergi gideri	14.845.307	20.796.248
- Malta vergi gideri	8.850.715	5.471.797
- İade alınabilir vergi etkisi (Malta) ⁽¹⁾	(7.586.327)	(4.685.081)
- Diğer vergi gideri	9.070.111	6.589.423
Cari yıla ait toplam yasal vergi gideri	25.179.806	28.172.387
Peşin ödenen vergiler	(18.231.184)	(25.273.087)
Yabancı para çevrim farkları	6.115.072	(3.786.278)
Vergi alacakları (Malta) ⁽¹⁾	7.586.327	4.685.081
Ödenecek vergi karşılığı	20.650.021	3.798.103

⁽¹⁾ MIT Holding’in 7.586.327 ABD Doları tutarında dönen varlıklarda sınıflanan vergi alacağı bulunmaktadır. (2018: 4.685.081 ABD Doları).

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

18. 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 2019	31 Aralık 2018
Ertelenmiş vergi alacağı	5.825.778	6.833.336
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(171.562.282)	(184.436.664)
Ertelenmiş vergi alacağı (yükümlülüğü), net	(165.736.504)	(177.603.328)

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 (2018: %22).

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi alacağı/(yükümlülüğü)'nün detayı aşağıda özetlenmiştir:

	Bilanço	
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Stokların taşınan değeri ile vergi değeri arasındaki net fark	(10.338.876)	(11.499.360)
Kıdem tazminatı karşılığı	4.023.453	3.867.294
Vergiden mahsup edilecek geçmiş yıl zararları	40.629.064	49.180.370
Diğer karşılık ve tahakkuklar	13.232.641	18.459.844
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların taşınan değeri ile vergi değeri arasındaki fark, genellikle UMS 21 etkisinden kaynaklanan	(188.003.341)	(204.348.223)
Diğer geçici farklar	8.447.633	7.849.426
Toplam	(132.009.426)	(136.490.649)
Eksi: Ertelenmiş vergi alacağı için ayrılan karşılık (*)	(33.727.078)	(41.112.679)
Ertelenmiş vergi (yükümlülüğü), net	(165.736.504)	(177.603.328)

(*) Ertelenmiş vergi alacağına ilişkin karşılık, öngörülebilir bir gelecekte vergiye tabi karı olması mümkün olmayan bağlı ortaklıklar için ayrılmıştır. Bilanço tarihinde Grup'un, 201.457.937 ABD Doları değerinde (2018: 243.352.940 ABD Doları) gelecekte elde edilmesi muhtemel karlarına karşı netleştirebileceği kullanılmayan vergi zararı vardır ve bu zararlara ait 34.457.639 ABD Doları (2018: 40.229.532 ABD Doları) tutarında bir ertelenmiş vergi varlığı kayıtlara alınmıştır. Geleceğe ait karlılığın tahmin edilememesinden ötürü 167.000.298 ABD Doları (2018: 203.123.408 ABD Doları) tutarındaki kalan ertelenmiş vergi varlığı kayıtlara alınmamıştır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

18. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (devamı)**b) Ertelenmiş Vergi (devamı)**

Kullanılmayan mali zararların son kullanım süreleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
2019 yılında sona erecek	-	5.937.686
2020 yılında sona erecek	16.350.933	18.462.204
2021 yılında sona erecek	21.489.168	31.848.317
2022 yılında sona erecek	10.986.231	12.748.768
2023 yılında sona erecek	98.981.444	134.126.433
2024 yılında sona erecek	19.192.524	-
	167.000.300	203.123.408

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren yıllarda ertelenmiş vergi bakiyelerinin hareketi aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Açılış bakiyesi	(177.603.328)	(164.313.375)
Gelir tablosuna yansıtılan	6.620.345	(18.142.835)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen ⁽¹⁾	2.997.596	(207.899)
Yabancı para çevrim farkları	2.248.883	5.060.781
	(165.736.504)	(177.603.328)

⁽¹⁾ Özkaynaklardaki 50.466 ABD Dolar'lık (2018: 480.075 ABD Doları) gider kalemi nakit akımı finansal riskten koruma işlemleri ile ilgili iken, özkaynaklardaki 144.007 ABD Dolar'lık (2018: 176.619 ABD Doları) gider kalemi çalışanlara sağlanan faydalardan doğan aktüeryal zararlar ve 2.803.123 ABD Doları maddi duran varlıkların yeniden değerlendirilmesi ile ilgilidir.

31 Aralık 2019 ve 2018 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 2019	31 Aralık 2018
Vergi karşılığı ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi kar	66.625.938	93.181.006
Geçerli olan kurumlar vergisi oranı %22 (2018 – %22) Etkisi:	(14.657.706)	(20.407.856)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(8.415.757)	(9.941.148)
Vergiden muaf gelirler	8.261.415	5.308.243
Vergiye tabi olmayan çevrim düzeltmesi	(2.213.621)	(6.166.335)
Ertelenmiş vergi olarak kaydedilmeyen kullanılmamış vergi kayıp ve mahsupları	(1.533.792)	(15.108.126)
	(18.559.461)	(46.315.222)

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

19. 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 2019 tarihi itibarıyla 6.379,86 TL (1.074,01 ABD Doları), (31 Aralık 2018: 5.434,42 TL, (1.032,98 ABD) Doları) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü tavanı 1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla 6.730,15 TL'ye (1.132,98 ABD Doları) yükseltilmiştir (1 Ocak 2019: 6.017,60 TL (1.143,83 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 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla yükümlülüğü hesaplamak için kullanılan aktüer varsayımları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Faiz oranı	%12,00	%16,00
Tahmini enflasyon oranı	%8,00	%10,00
İşten ayrılma devir hızı için kullanılan oran	%2,00	%2,00

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren yıllardaki kıdem tazminatı yükümlülüklerinin hareketi aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
Dönem başı	19.336.468	24.501.403
Aktüeryal kazanç / kayıp	638.215	(782.742)
Faiz gideri	675.062	913.251
Hizmet maliyeti	6.913.978	3.505.429
Yıl içinde ödenen	(6.357.572)	(5.699.705)
İştirak alımı	-	55.488
Yabancı para çevrim farkları	(1.088.884)	(3.156.656)
Dönem Sonu	20.117.267	19.336.468

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

	2019	2018
Aktüeryal kayıp	5.648.821	5.010.606
Ertelenmiş vergi	(1.129.765)	(1.002.122)
Aktüeryal kayıp (Net)	4.519.056	4.008.484
Kontrol gücü olmayan paylar	(1.519.117)	(1.259.747)
Ana ortaklığa ait aktüeryal kayıp	2.999.939	2.748.737

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA****KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

19. KIDEM TAZMİNATI YÜKÜMLÜLÜĞÜ (devamı)

Kıdem tazminatı giderinin 4.416.411 ABD Doları (2018: 1.979.443 ABD Doları gelir) tutarındaki kısmı satılan malın maliyeti altında; 3.172.629 ABD Doları (2018: 2.439.237 ABD Doları) tutarındaki kısmı satış, pazarlama ve genel yönetim giderleri altında gösterilmiştir.

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıl içinde çalışan ortalama personel sayısı 8.942'dir (2018: 8.633). 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıl içinde, yurt dışında çalışan 2.180 kişinin (2018: 1.978), 1.296'sı Orta Doğu ve Orta Asya'da (2018: 1.127), 84'ü (2018: 95) İtalya'da, 21'i (2018: 22) Kıbrıs'ta ve 320'si (2018: 300) Amerika Birleşik Devletleri'nde, 459'si Rusya'da (2018: 434) bulunmaktadır.

20. SERMAYE

31 Aralık 2019 ve 2018 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	2019		2018	
			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
			56.053.325	100	56.053.325	100
ABD Doları karşılığı			46.044.080		46.044.080	

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

Adi Hisse Senetleri	2019		2018	
	Hisse (bin)	Tutar (TL)	Hisse (bin)	Tutar (TL)
1 Ocak tarihindeki kayıtlı sermaye	5.605.333	56.053.325	5.605.333	56.053.325
31 Aralık tarihindeki kayıtlı sermaye	5.605.333	56.053.325	5.605.333	56.053.325

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

21. 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 dağıtılabılır.

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 dağıtılabılır 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 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla enflasyona göre düzeltilmiş kanuni yedek akçeler ve kar yedekleri (Holding'in yasal mali tablolarına göre) aşağıdaki gibidir (TL):

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Yasal yedekler	71.754.409	71.754.409
İştiraklerden kaynaklanan yeniden değerlendirme fonu	13.783.557	13.783.557
Birikmiş karlar	83.879.758	86.081.366
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
Birikmiş Karlar ve Yasal Yedekler	247.672.900	249.874.508

22. SATILMAK ÜZERE ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla satış amaçlı elde tutulan varlıklar ve bu varlıklara ilişkin yükümlülükler Borusan Mannesmann Boru'nun İzmit Fabrikası ve Borusan Oto'nun Ataşehir Binası ile ilgilidir. Grup bu yıl Ataşehir'de bulunan binayı 14.110.219 ABD Doları olarak sınıflandırmıştır.

Ayrıca Borusan Mühendislik İnşaat A.Ş. grup şirketlerinin ve demir-çelik-boru endüstrisinin ihtiyaçları için teknolojik mekanik ekipman üretmektedir. Borusan Topluluğu bünyesinde yıllardır sürekli olarak sürdürülen araştırma-geliştirme ve dijitalleşme çalışmaları grup şirketlerine teknoloji ve teknolojik ekipman ihtiyaçlarını kendi teknik bilgi ve becerileri ile çözme kapasitesi kazandırmıştır. Bu durum Borusan Mühendislik'in Borusan Grubu'nun gelecekteki stratejik planlarından çıkarılmasına yol açtı. Bu karar çerçevesinde 2019 yılında faaliyetlerini durdurmaya karar verilen Borusan Mühendislik, 2019 yılında UFRS 5 kapsamında "satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetler" olarak sınıflandırılmıştır.

Başlıca varlık ve yükümlülükleri oluşturan ve satılmak üzere elde tutulan olarak sınıflandırılan elden çıkarılacak gruba ilişkin ayrıntılar aşağıda verilmiştir:

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

22. SATILMAK ÜZERE ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER (devamı)

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Diğer varlıklar	14.573.953	463.734
Durdurulan faaliyetlerden kaynaklanan net varlıklar	7.069.165	-
Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin duran varlıklar	21.643.118	463.734
	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Açılış bakiyesi	463.734	463.734
Girişler	385.228	-
Maddi duran varlıklardan transfer	20.794.156	-
Dönem sonu bakiyesi	21.643.118	463.734
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Durdurulan faaliyetlerden kaynaklanan yükümlülükler	1.176.114	-
Durdurulan faaliyetler olarak sınıflandırılan borçlar	1.176.114	-
	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Hasılat	141.222	4.042.268
Satılan mal ve verilen hizmet maliyeti	(147.832)	(3.078.023)
Satış ve genel yönetim giderleri	(557.134)	(1.135.511)
Finansman geliri, net	(106.851)	(39.868)
Diğer gelirler, net	(921.527)	(206.888)
Durdurulan faaliyetlere ilişkin vergi öncesi zarar	(1.592.122)	(418.022)
- Cari (yasal) vergi	-	-
- Ertelenmiş vergi	307.880	-
Durdurulan faaliyetlere ilişkin zarar	(1.284.242)	(418.022)

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

23. NET SATIŞLAR

	1 Ocak - 31 Aralık 2019		
	Yurtiçi satışlar	İhracat	Toplam
Çelik Segmenti			
Çelik boru	136.740.204	603.219.164	739.959.368
Soğuk haddelenmiş sac	443.483.081	57.286.931	500.770.012
Galvanizli sac	563.747.731	83.314.736	647.062.467
Çelik servis merkezi	96.874.557	-	96.874.557
	1.240.845.573	743.820.831	1.984.666.404
Distribütörlük segmenti			
Taşıtlar	665.346.583	-	665.346.583
Otomotiv yedek parça ve servis	121.363.975	-	121.363.975
İş makinaları (IM)	87.063.131	313.376.928	400.440.059
Güç sistemleri (GS)	73.414.463	18.431.057	91.845.520
IM ve GS yedek parça ve servis	97.087.658	244.213.667	341.301.325
	1.044.275.810	576.021.652	1.620.297.462
Diğer			
Lojistik hizmetleri	302.577.097	82.905.890	385.482.987
Supap	4.033.052	8.878.955	12.912.007
Diğer	12.328.590	31.387	12.359.977
	318.938.739	91.816.232	410.754.971
	2.604.060.122	1.411.658.715	4.015.718.837

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

23. NET SATIŞLAR (devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2018		
	Yurtiçi satışlar	İhracat	Toplam
Çelik Segmenti			
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
	1.412.234.955	1.001.069.505	2.413.304.460
Distribütörlük segmenti			
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
	1.318.357.826	572.573.840	1.890.931.666
Diğer			
Lojistik hizmetleri	386.079.086	78.002.337	464.081.423
Supap	5.264.355	11.140.707	16.405.062
Diğer	8.534.721	33.696	8.568.417
	399.878.162	89.176.740	489.054.902
	3.130.470.943	1.662.820.085	4.793.291.028

Yönetim, 2019 yılında sona eren yıl itibarıyla yerine getirilmeyen edim yükümlülüklerine tahsis edilen işlem bedelinin bir sonraki raporlama döneminde 29.704.394 ABD Doları (2018: 10.993.487) gelir olarak kaydedilmesini beklemektedir. Kalan 9.515.750 ABD Doları'nın (2018: 68.511.497 ABD Doları) bir yılı aşan sürede gelir olarak muhasebeleştirilmesi beklenmektedir.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

24. SATILAN MAL VE VERİLEN HİZMET MALİYETİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Hammadde	1.633.162.650	1.924.387.961
İşçilik	119.642.176	127.342.025
Amortisman giderleri ve itfa payları	104.623.351	104.525.332
Tamir, bakım, enerji gibi giderleri içeren diğer genel üretim giderleri	119.337.823	124.517.747
Mamul stoklarındaki net değişim	(6.003.492)	(2.486.348)
Yarı mamul stoklarındaki net değişim	(12.725.583)	2.118.284
Satılan ticari mal maliyeti	1.183.906.364	1.501.757.075
Verilen hizmet maliyeti	391.416.423	477.409.726
Diğer satışların maliyeti	4.953.162	35.937.624
	3.538.312.874	4.295.509.426

25. SATIŞ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Personel giderleri	113.019.225	120.028.559
Amortisman giderleri ve itfa payları	44.359.758	37.867.488
Şüpheli alacak karşılığı ve tahsilatlar,net	16.647.977	13.328.996
Danışmanlık, denetim ve hukuk danışmanlığı giderleri	16.526.006	17.778.178
Reklam giderleri	8.382.538	12.562.621
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	8.237.834	8.931.889
Bağışlar ve sponsorluklar	7.433.575	8.410.637
Seyahat giderleri	6.250.920	6.959.148
Satış dağıtım giderleri	6.056.190	4.762.879
Sigorta giderleri	4.334.138	5.676.199
Bakım ve onarım giderleri	4.103.020	3.228.484
Davet ve ağırlama giderleri	4.063.894	4.841.610
Kira giderleri	4.063.563	10.430.344
Vergi giderleri	3.146.308	3.142.863
İletişim giderleri	2.412.280	2.972.886
Enerji giderleri	2.178.628	2.275.478
Eğitim giderleri	1.403.411	2.051.478
Kiralama ve diğer araç giderleri	1.323.071	5.457.091
Yiyecek giderleri	1.297.995	1.738.992
Kirtasiye giderleri	544.895	700.499
Diğer	24.964.275	18.817.370
	280.749.501	291.963.689

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

26. PERSONEL GİDERLERİ

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Ücret, maaş ve diğer personel giderleri	210.439.065	219.734.572
Tanımlanan katkı planı maliyetleri (SSK işveren payı)	14.633.296	23.270.349
Kıdem tazminatı karşılık gideri	7.589.040	4.418.680
	232.661.401	247.423.601
	2019	2018
Personel giderleri	113.019.225	120.028.559
İşçilik	119.642.176	127.395.042
Toplam	232.661.401	247.423.601

27. AMORTİSMAN GİDERLERİ VE İTFA PAYLARI

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Üretim maliyeti	88.794.152	98.852.992
Satış ve genel yönetim giderleri	20.411.731	25.978.358
Toplam amortisman gideri	109.205.883	124.831.350
Yabancı para çevrim farkları	(2.849.751)	(7.285.499)
Amortisman giderleri	106.356.132	117.545.851
Üretim maliyeti	5.587.286	5.672.340
Satış ve genel yönetim giderleri	15.842.554	11.889.130
Toplam itfa payı gideri	21.429.840	17.561.470
Yabancı para çevrim farkları	2.821.564	326.943
İtfa payları	24.251.404	17.888.413
Satışların maliyetine yansıtılan faaliyet kiralamasından oluşan amortisman giderleri	10.241.913	-
Satış ve genel yönetim giderlerine yansıtılan faaliyet kiralamasından oluşan amortisman giderleri	8.105.473	-
Toplam amortisman giderleri ve itfa payları	148.954.922	135.434.264

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

28. DİĞER FAALİYET (GİDERLERİ) / GELİRLERİ, net

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Garanti geliri/(gideri)	(1.730.234)	(4.752.874)
Komisyon gideri	(4.885.545)	(5.027.915)
Hurda satışları	1.292.493	1.127.000
Kira geliri	536.915	1.347.090
Hisse alım kazançları (Not 4)	-	1.308.785
Maddi duran varlık satış geliri/(gideri)	25.148	322.623
Diğer, net	(2.204.378)	19.461.860
	(6.965.601)	13.786.569

29. FİNANSMAN GELİRİ / (GİDERİ), net

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
<u>Finansman geliri</u>		
Faiz geliri	12.258.830	12.518.670
Vade farkı geliri, net	16.835.219	28.196.822
Diğer finansal gelirler	5.485.958	5.765.100
Toplam finansman gelirleri	34.580.007	46.480.592
<u>Finansman gideri</u>		
Faiz gideri	(135.600.887)	(140.349.940)
Diğer finansal giderler (*)	(22.890.175)	(29.633.124)
Toplam finansman gideri	(158.491.062)	(169.983.064)
Finansman gideri, net	(123.911.055)	(123.502.472)

(*) 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 2019 TARİHİ İTİBARIYLA****KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

30. 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 tarihi itibarıyla Borusan Manheim hisselerinin yüzde 50'sini 1 ABD Doları tutarında satın almıştır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Borusan Manheim tam konsolidasyon yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. (Not 4).

	31 Aralık 2019	
	Borusan Enerji	Borusan Manheim
Dönen varlıklar	80.300.619	-
Duran varlıklar	802.832.658	-
Kısa vadeli yükümlülükler	(210.672.298)	-
Uzun vadeli yükümlülükler	(410.731.318)	-
Toplam	261.729.661	-

Yukarıdaki varlık ve yükümlülükler aşağıdakileri içermektedir:

Nakit ve nakit benzerleri	71.290.297	-
Kısa vadeli finansal yükümlülükler (ticari ve diğer borçlar ve karşılıklar hariç)	(165.598.899)	-
Uzun vadeli finansal yükümlülükler (ticari ve diğer borçlar ve karşılıklar hariç)	(358.682.426)	-

	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	(455.943.606)	-
Toplam	239.154.460	-

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)	-

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

30. İŞ ORTAKLIKLARI (devamı)

	31 Aralık 2019	
	Borusan Enerji	Borusan Manheim
İş ortaklığının net varlıkları	261.729.661	-
Grup'un iş ortaklığındaki payı	%50	-
Şerefiye	1.022.898	-
Grup'un iş ortaklığındaki paylarının defter değeri	130.864.831	-
	31 Aralık 2018	
	Borusan Enerji	Borusan Manheim
İş ortaklığının net varlıkları	239.154.460	-
Grup'un iş ortaklığındaki payı	%50	-
Şerefiye	1.022.898	-
Grup'un iş ortaklığındaki paylarının defter değeri	119.577.230	0
	1 Ocak-31 Aralık 2019	
	Borusan Enerji	Borusan Manheim
Hasılat	98.257.528	-
Toplam kapsamlı gelir	(13.205.628)	-
Satış, pazarlama ve genel yönetim giderleri	(8.169.620)	-
Diğer faaliyet (gider) / gelir, net	132.236	-
Finansal (gider) / gelir, net	41.372.630	-
	1 Ocak-31 Aralık 2018	
	Borusan Enerji	Borusan Manheim
Hasılat	99.182.626	6.187.542
Toplam kapsamlı gelir	(14.560.348)	(5.263.747)
Satış, pazarlama ve genel yönetim giderleri	(9.439.740)	(5.986.583)
Diğer faaliyet (gider) / gelir, net	43.479	(4.078.024)
Finansal (gider) / gelir, net	(38.789.949)	120.513

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

30. İŞ ORTAKLIKLARI (devamı)

İş ortaklıklarının dönem hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Açılış bakiyesi - 1 Ocak	119.577.230	134.855.945
Yeniden düzenleme etkisi (Not 3.2)	-	(10.081.821)
Açılış bakiyesi - Yeniden düzenlendiği gibi	119.577.230	124.774.124
Hisse kar/(zararı)	(6.602.814)	(9.712.025)
Konsolidasyon yönteminde değişimin etkisi	-	(1.308.786)
İş ortaklıklarının sermaye arttırımı	17.890.415	5.823.917
Kapanış bakiyesi - 31 Aralık	130.864.831	119.577.230

	31 Aralık 2019	
	Borusan Enerji	Borusan Manheim
Toplam kapsamlı gelir	(13.205.628)	-
Grup'un iş ortaklığındaki payı	50%	-
Grup'un iş ortaklığındaki paylarının defter değeri	(6.602.814)	-

	31 Aralık 2018	
	Borusan Enerji	Borusan Manheim
Toplam kapsamlı gelir	(14.560.348)	(5.263.747)
Grup'un iş ortaklığındaki payı	%50	%46
Grup'un iş ortaklığındaki paylarının defter değeri	(7.280.174)	(2.431.851)

31. 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 Not 21'de 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 arttırımı 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 politikaları" bölümünde belirtilmiştir.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

31. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (devamı)

(c) Finansal araçların sınıfları

31 Aralık 2019

Bilanço	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Finansal riskten korunma amaçlı finansal araçlar	Toplam	Not
Finansal Varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	-	742.408.033	-	742.408.033	6
Ticari alacaklar	-	512.102.688	-	512.102.688	7
Diğer varlıklar	-	119.630.095	-	119.630.095	9
Satılmaya hazır finansal varlıklar	3.540.361	-	-	3.540.361	
	3.540.361	1.374.140.816	-	1.377.681.177	
Finansal Yükümlülükler					
Borçlanmalar	-	1.718.540.491	-	1.718.540.491	15, 16
Ticari borçlar	-	758.246.089	-	758.246.089	14
Diğer borçlar	-	77.518.861	-	77.518.861	
Türev finansal yükümlülükler	-	-	2.595.178	2.595.178	17
	-	2.554.305.441	2.595.178	2.556.900.619	

Yukarıda listelenen finansal araçların defter değeri 31 Aralık 2019'da rayiç değerine yakındır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

31. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (devamı)**(c) Finansal araçların sınıfları (devamı)**

31 Aralık 2018

Bilanço	Satılmaya hazır finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Finansal riskten korunma amaçlı finansal araçlar	Toplam	Not
Finansal Varlıklar					
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
Satılmaya hazır finansal varlıklar	4.231.483	-	-	4.231.483	
	4.231.483	1.478.969.408	-	1.483.200.891	
Finansal Yükümlülükler					
Borçlanmalar	-	2.025.046.309	-	2.025.046.309	15, 16
Ticari borçlar	-	970.834.648	-	970.834.648	14
Diğer borçlar	-	85.586.131	-	85.586.131	
Türev finansal yükümlülükler	-	-	1.775.421	1.775.421	17
	-	3.081.467.088	1.775.421	3.083.242.509	

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 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

31. 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, spekülatif maksat doğrultusunda 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 bazında sınırlı miktarda bulunan TL bazlı ticari alacaklar, vergi ve yasal yükümlülük ödemeleri ve Holding seviyesinde Yönetim Kurulu tarafından belirlenen limitler dâhilinde açılan pozisyonlar nedeni ile Grup kur riskine maruz kalmaktadır. Grup hazine yönetimi bu riski yabancı para varlık ve yükümlülüklerin grup içinde netleştirilmesi şeklindeki doğal yöntemler ile kontrol etmenin yanı sıra vadeli kur işlemleri ve opsiyonlar ile yönetmektedir. Faiz oranlarındaki artış riski izlenerek mevcut kredilerin sabit/değişken faiz dağılımı VaR limitleri dahilinde kalacak şekilde riskten korunma amacıyla türev enstrüman kullanımıyla yönetmesi benimsenmiştir.

Grup yönetimi tarafından gerçekleştirilen VaR analizi çerçevesinde, başlıca TL ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Borusan grubu açık pozisyon takibi neticesinde, 31 Aralık 2019 itibarıyla sırasıyla 55.992.984 ABD Doları karşılığı TL uzun, 4.601.247 ABD Doları karşılığı Avro uzun pozisyon şeklinde gerçekleşmiştir. (31 Aralık 2018: 49.249.653 ABD Doları karşılığı TL uzun, 49.040.268 ABD Doları karşılığı Avro uzun pozisyon).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sermaye piyasalarında, faiz oranlarında ve kurlarda %10 oranında bir artışın olması durumunda, VaR tutarı 31 Aralık 2019 itibarı ile hesaplanan 1.768.371 ABD Doları'ndan (2018: 4.862.920 ABD Doları) 1.973.936 ABD Doları (2018: 2.352.003 ABD Doları) daha yüksek olacaktır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA****KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

31. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (devamı)**(g) Kredi risk yönetimi**

Grup'un tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Grup, müşterilerinden doğabilecek bu riski, alınan teminatlar ile sınırlayarak yönetmektedir. Riski yönetmek amacıyla, grup Doğrudan Borçlandırma Sistemi, rücu edilmez faktoring, 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. Ticari alacaklar, Grup politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal tabloda net olarak gösterilmektedir (Not 7). 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Grup'un 18.189.044 ABD Doları ticari alacağı sigortalı alacaklardan oluşmaktadır (2018: 23.352.655 ABD Doları).

Kredi riskini en aza indirmek amacıyla 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 Grup'un ilgili tutarların tahsiline dair beklentisi bulunmamasıdır.	Kayıtlardan tümüyle çıkartılmaktadır.

(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.

(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 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

31. 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 2019						Toplam	Defter Değeri
	1 aya kadar	1 ay - 3 ay	3 ay - 1 yıl	1 yıl - 5 yıl	5 yıldan fazla			
Krediler	143.205.674	472.292.651	727.176.643	524.565.754	8.601.130	1.875.841.852	1.739.092.266	
Ticari borçlar	170.523.876	211.542.892	298.868.208	83.203.782	-	764.138.758	758.246.089	
İlişkili taraflara borçlar	3.482.909	96.431	-	-	-	3.579.340	3.579.340	
	317.212.459	683.931.974	1.026.044.851	607.769.536	8.601.130	2.643.559.950	2.500.917.695	

	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	
	345.605.124	754.806.325	1.073.018.752	996.759.574	12.360.103	3.182.549.878	2.999.530.558	

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

31. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (devamı)**(i) Likidite risk yönetimi (devamı)**

Aşağıdaki tablo, Grup'un türev niteliğinde olan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev finansal yükümlülükler 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 2019				Toplam
	1 aydan az	1-3 ay	3 ay-1 yıl	1-5 yıl	
Net ödenen:					
Vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri	276.456	151.817	(1.538.990)	(1.350.390)	(2.461.107)

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

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: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- 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 fiyatlandırma yöntemleri kullanılarak, indirilmiş nakit akım analizine dayalı bir hesaplama yapılır.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

31. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)

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

2019	1. seviye	2. seviye	3. seviye	Toplam
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Türev araçlar (net)	-	(2.461.107)	-	(2.461.107)
	-	(2.461.107)	-	(2.461.107)
2018				
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Türev araçlar (net)	-	(1.775.421)	-	(1.775.421)
	-	(1.775.421)	-	(1.775.421)

32. TAAHHÜTLER VE ŞARTA BAĞLI YÜKÜMLÜLÜKLER

Teminat Mektupları

Borusan Grubu'nun, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla çeşitli devlet makamlarına, devlet ihalelerine, ve müşterilere verilmiş 136.013.889 ABD Doları (2018: 146.990.059 ABD Doları) tutarında teminat mektubu bulunmaktadır.

İhracat Taahhütleri

Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, ihracat teşvikleriyle ilgili toplam 509.025.029 ABD Doları tutarında ihracat taahhüdü bulunmaktadır (2018: 591.180.804 ABD Doları).

Davalar

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Grup aleyhine otomobil ve hizmet müşterilerince çeşitli davalar açılmıştır. Bu davaların parasal değeri yaklaşık olarak 17.176.598 ABD Dolarıdır (2018: 19.015.989 ABD Doları). 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bu davalar için Grup hukuk müşaviri tarafından verilen görüşe istinaden 4.421.777 ABD Doları (2018: 4.792.818 ABD Doları) dava karşılığı ayırmıştır.

Diğer taahhütler ve şarta bağlı yükümlülükler

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla başka taahhüt ve şarta bağlı yükümlülük bulunmamaktadır (2018: Yoktur).

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

33. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR

31 Aralık 2019 ve 2018 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		Makul değeri	
		2019	2018	2019	2018	2019	2018
ABD Doları	Avro	83.016.583	102.035.520	2 Ocak 2020 - 16 Nisan 2021	2 Ocak 2019 - 30 Mart 2020	(1.375.163)	751.613
Türk Lirası	Avro	-	4.991.884	-	7 Ocak 2019 - 5 Aralık 2019	-	25.478
Türk Lirası	ABD Doları	-	2.775.191	-	10 Ocak 2019 - 25 Ocak 2019	-	292.971
ABD Doları	İngiliz Sterlini	-	589.725	-	5 Şubat 2019	-	14.133
Avro	ABD Doları	10.076.131	4.010.300	5 Kasım 2020	31 Ocak 2019	34.694	27.049
ABD Doları	TENGE	102.068	-	28 Şubat 2020	-	(3.319)	-
ABD Doları	Türk Lirası	435.980	13.704.306	9 Ocak 2020 - 26 Şubat 2020	8 Ocak 2019 - 5 Ağustos 2019	(7.799)	(1.693.404)
Avro	Türk Lirası	14.616.778	3.324.120	13 Şubat 2020 - 15 Mayıs 2020	31 Ocak 2019 - 29 Ağustos 2019	99.377	(82.017)
Toplam						(1.252.210)	(664.177)

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 korunma aracının etkin olmayan kısmının ana kaynağı, riskten korunma kaleminin 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.

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

33. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Aşağıdaki tablolar, raporlama dönemi sonunda ödenmemiş faiz swap sözleşmeleri ve bunlara ilişkin finansal riskten korunma işlemlerine ilişkin detayları göstermektedir.

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

	Faiz Oranı		Anapara Tutarı		Varlık / (yükümlülük) rayiç değeri	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	%	%				
1 yıldan az	-	5,18	-	32.844.416	-	707.787
2 - 5 yıl	2,03	2,02	127.500.000	150.000.000	(1.208.897)	1.619.697
			127.500.000	182.844.416	(1.208.897)	2.327.484

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

34. İLİŞKİLİ TARAFLARLA BAKİYELER VE İŞLEMLER**İlişkili taraflarla bakiyeler****31 Aralık 2019**

	Alacaklar				Borçlar	
	Dönen		Duran		Dönen	
	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Sistem Organizasyon	-	-	-	-	-	-
B&B Havacılık	-	38.450.000	-	10.000.000	-	-
Personelden alacaklar / Personele borçlar	-	159.090	-	-	-	3.482.909
Diğer	73.311	5.000.890	-	35.501.100	467.750	96.431
	73.311	43.609.980	-	45.501.100	467.750	3.579.340

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	-	76.260	-	-	-	3.480.997
Diğer	285.228	2.308.035	-	53.462.025	726.338	168.604
	285.228	48.534.295	-	53.462.025	726.338	3.649.601

İlişkili taraflardan olan ticari 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 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

34. İLİŞKİLİ TARAFRLARLA BAKİYELER VE İŞLEMLER (devamı)

İlişkili taraflarla işlemler

1 Ocak - 31 Aralık 2019	İlişkili taraflardan alınan hizmetler	İlişkili taraflara satışlar	İlişkili taraflarla olan diğer giderler	İlişkili taraflardan sağlanan finansman gelirleri
Borusan Kocabıyık Vakfı				
Kültür ve Sanat İktisadi İşletmesi	574.075	503.693	19.165	-
Borusan Sigorta	88.677	201.635	-	-
Personele satışlar	-	519.379	-	-
	662.752	1.224.707	19.165	-

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

(İngilizce Aslının Türkçe Tercümesidir)

BORUSAN HOLDİNG A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Birim – Aksi belirtilmedikçe ABD Doları)

34. İLİŞKİLİ TARAFLARLA BAKİYELER VE İŞLEMLER (devamı)**Üst düzey yönetime sağlanan faydalar**

	2019	2018
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	9.975.444	13.435.580
	9.975.444	13.435.580

35. 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.

	2019		2018	
	Otomotiv	Çelik	Otomotiv	Çelik
Dönen varlıklar	220.059.580	1.096.996.733	313.895.722	1.204.466.601
Duran varlıklar	395.860.557	1.050.431.610	570.636.145	1.067.920.457
Kısa vadeli yükümlülükler	336.472.502	955.753.618	482.008.930	1.041.106.884
Uzun vadeli yükümlülükler	95.612.752	269.245.248	203.973.249	272.654.233
Hasılat	788.597.387	1.942.080.240	928.924.607	2.327.388.322
Toplam kapsamlı gelir	31.990.795	27.739.304	(16.409.234)	56.743.916
Ödenen temettüer	-	19.302.843	10.778.723	41.756.204

36. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN OLAYLAR

Yoktur.