

**BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA
ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A. Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27 K: 2-3-4
34485 Sarıyer/İstanbul TÜRKİYE

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. Genel Kurulu'na

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. ("Şirket") ile iştiraklerinin ("Grup") 31 Aralık 2021 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 politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiştir.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile *konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak* Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



Building a better
working world

3) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit Denetim Konusu	Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı
<i>İştiraklerin gerçeğe uygun değerinin tespiti</i>	
<p>Grup'un, 31 Aralık 2021 tarihi itibari ile konsolide finansal tablolarında gösterilen 2.301.716.147 TL değerindeki iştiraklerdeki yatırımların gerçeğe uygun değeri Grup tarafından belirlenmiş olup, sonuçlar 8 no'lu notta açıklanmıştır. İştiraklerdeki yatırımların Grup'un toplam varlıklarının önemli bir bölümünü oluşturması ve uygulanan değerlendirme metodlarının önemli tahmin ve varsayımlar içermesi sebebi ile, iştiraklerdeki yatırımların değerlendirilmesi tarafımızca bir kilit denetim konusu olarak değerlendirilmektedir.</p>	<p>Yaptığımız denetimde, iştiraklere ait değerlendirme raporlarında değerlendirme uzmanlarınca kullanılan değerlendirme metodlarının uygunluğu değerlendirilmiştir. Değerleme raporlarında takdir edilen değerlerin Dipnot 8'de açıklanan tutarlara mutabakatı kontrol edilmiştir. Uyguladığımız denetim prosedürleri arasında, değerlendirme uzmanlarının değerlemelerinde kullandıkları varsayımların geçerliliğinin tetkiki bulunmaktadır. Bu değerlendirme için, kuruluşumuzla aynı denetim ağına dahil olan bir başka kuruluşun değerlendirme uzmanları çalışmalara dahil edilmiştir.</p> <p>Değerleme raporlarında kullanılan üst seviye muhakemelerin ve bununla birlikte alternatif tahminlerin ve değerlendirme metodlarının varlığı dolayısı ile, değerlendirme uzmanlarınca takdir edilen değerlerin kabul edilebilir bir aralıkta olup olmadığı tarafımızca değerlendirilmiştir. Ayrıca, konsolide finansal tablolarda ve açıklayıcı dipnotlarda yer alan bilgilerin uygunluğu, açıklanan bilgilerin finansal tablo okuyucuları için önemi dikkate alınıp tarafımızca sorgulanmıştır.</p>



Building a better
working world

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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

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

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

5) Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız 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, finansal tablo kullanıcılarının bu konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki 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 teşkil edecek 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 kontrolünün 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 ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve 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 yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının 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.



Building a better
working world

- 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, topluluk 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.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

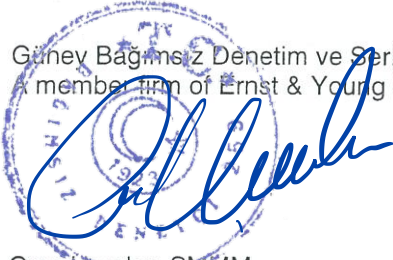
Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağı makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 2 Mart 2022 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2021 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 3) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Cem Uçarlar'dır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Cem Uçarlar, SMMM
Sorumlu Denetçi

2 Mart 2022
İstanbul, Türkiye

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.**31 ARALIK 2021 VE 31 ARALIK 2020 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnotlar	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
		<i>Bağımsız</i>	<i>Bağımsız</i>
		<i>Denetimden</i>	<i>Denetimden</i>
		<i>Geçmiş</i>	<i>Geçmiş</i>
Dönen Varlıklar		94.562.936	568.866.669
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	78.350.995	518.236.620
Finansal Yatırımlar	4	-	28.519.846
Ticari Alacaklar		-	2.452
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		-	2.452
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	21	-	8.631.938
Diğer Dönen Varlıklar	7	16.211.941	13.475.813
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar		16.211.941	13.475.813
Duran Varlıklar		5.836.370.738	2.741.428.295
Finansal Yatırımlar	8	2.301.716.147	2.272.045.155
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	9	3.534.538.092	469.237.719
Diğer Duran Varlıklar		116.499	145.421
TOPLAM VARLIKLAR		5.930.933.674	3.310.294.964

Sayfa 6 ile 43 arasında yer alan açıklayıcı politikalar ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

31 ARALIK 2021 VE 31 ARALIK 2020 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnotlar	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		31 Aralık 2021 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31 Aralık 2020 Bağımsız Denetimden Geçmiş
Kısa Vadeli Yükümlülükler		37.521.796	43.286.164
Kısa Vadeli Borçlanmalar	11	31.493.162	42.029.875
Ticari Borçlar	6	121.009	41.819
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	5	32.238	13.171
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		88.771	28.648
Diğer Borçlar	12	1.692.927	953.464
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		1.297.750	734.052
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		395.177	219.412
Kısa Vadeli Karşılıklar		407.380	261.006
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Kısa Vadeli Karşılıklar		407.380	261.006
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	21	3.807.318	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		209.624.895	110.273.329
Uzun Vadeli Karşılıklar	13	456.535	261.909
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara			
İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		456.535	261.909
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	21	209.168.360	110.011.420
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	14	28.125.000	28.125.000
Geri Alınmış Paylar		(23.538.074)	(23.538.074)
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	14	675.000	675.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)			
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar(Kayıplar) (*)	14	842.783.842	961.494.921
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)			
Yabancı Para Çevrim Farkları		4.270.884.156	1.825.003.774
Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılacak Paylar		-	(210.012)
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)		-	(64.934)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler			
Yasal Yedekler		54.409.491	47.046.401
Geçmiş Yıllar Karları		235.803.153	165.631.710
Net Dönem Karı		274.644.415	152.571.685
Toplam Özkaynaklar		5.683.786.983	3.156.735.471
TOPLAM KAYNAKLAR		5.930.933.674	3.310.294.964

(*) “Gerçeğe uygun değer farkı kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar/(kayıplar)” KAP şablonlarında “Diğer yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları/(kayıpları)” altında gösterilmiştir.

Sayfa 6 ile 43 arasında yer alan açıklayıcı politikalar ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.**31 ARALIK 2021 VE 2020 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Bağımsız denetimden geçmiş	Geçmiş Dönem Bağımsız denetimden geçmiş
KAR VEYA ZARAR KISMI	Dipnotlar	1 Ocak 2021 - 31 Aralık 2021	1 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020
Hasılat	17	47.783.263	34.545.856
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR		47.783.263	34.545.856
Genel Yönetim Giderleri	19	(24.958.307)	(20.103.469)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		1.023.905	1.713.742
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		(35.160)	(31.134)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		23.813.701	16.124.995
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	20	5.409.084	10.020.649
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	20	(7.299.471)	(3.016.819)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	18	265.746.704	150.302.596
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		287.670.018	173.431.421
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri			
Dönem Vergi Gideri	21	(13.365.975)	(19.787.060)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	21	340.372	(1.072.676)
DÖNEM KARI (ZARARI)		274.644.415	152.571.685
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı			
Ana Ortaklık Payları		274.644.415	152.571.685
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç	22	0,097651	0,054248
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Gerçeğe uygun değer farkı kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar/kayıplar (*)		(124.959.031)	260.230.869
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar			
Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar (Kayıplar)		2.445.880.382	565.391.397
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılacak Paylar		262.515	(262.515)
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)		81.168	(81.168)
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)		6.179.215	(12.942.806)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		2.327.444.249	812.335.777
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		2.602.088.664	964.907.462
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Ana Ortaklık Payları		2.602.088.664	964.907.462

(*) “Gerçeğe uygun değer farkı kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar” KAP şablonlarında “Diğer kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurları” altında gösterilmiştir.

Sayfa 6 ile 43 arasında yer alan açıklayıcı politikalar ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

31 ARALIK 2021 VE 31 ARALIK 2020 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			Birikmiş Karlar		
	Ödenmiş Sermaye	Geri Alınmış Paylar	Pay İhraç Primleri / İskontolar	Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu (*)	Yabancı Para Çevrim Farkları	Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılacak Paylar	Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve / veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları / Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Özkaynaklar
1 Ocak 2020 itibarıyla bakiye	28.125.000	(23.538.074)	675.000	714.275.595	1.259.612.377	-	-	42.458.529	149.920.251	67.584.493	2.239.113.171
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	4.587.872	62.996.621	(67.584.493)	-
Toplam kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	247.219.326	565.391.397	(210.012)	(64.934)	-	-	152.571.685	964.907.462
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	-	(47.285.162)	-	(47.285.162)
31 Aralık 2020 itibarıyla bağımsız denetimden geçmiş bakiye	28.125.000	(23.538.074)	675.000	961.494.921	1.825.003.774	(210.012)	(64.934)	47.046.401	165.631.710	152.571.685	3.156.735.471
1 Ocak 2021 itibarıyla bakiye	28.125.000	(23.538.074)	675.000	961.494.921	1.825.003.774	(210.012)	(64.934)	47.046.401	165.631.710	152.571.685	3.156.735.471
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	7.363.090	145.208.595	(152.571.685)	-
Toplam kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	(118.711.079)	2.445.880.382	210.012	64.934	-	-	274.644.415	2.602.088.664
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	-	(75.037.152)	-	(75.037.152)
31 Aralık 2021 itibarıyla bağımsız denetimden geçmiş bakiye	28.125.000	(23.538.074)	675.000	842.783.842	4.270.884.156	-	-	54.409.491	235.803.153	274.644.415	5.683.786.983

(*) “Finansal varlıklar değer artış fonu” KAP şablonlarında “Diğer kazançlar/(kayıplar)” altında gösterilmiştir.

Sayfa 6 ile 43 arasında yer alan açıklayıcı politikalar ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.**31 ARALIK 2021 VE 2020 TARİHLERİNDE SONA EREN YILLARA AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>
Dipnotlar	1 Ocak 2021 - 31 Aralık 2021	1 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		
Dönem (zararı) karı	274.644.415	152.571.685
Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler	(463.993.859)	(114.775.646)
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	341.000	308.955
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	1.918.705	(3.721.831)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler	(213.532.463)	18.080.090
İştiraklerin dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	(265.746.704)	(150.302.596)
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	21 13.025.603	20.859.736
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyet karı/(zararı)	(189.349.444)	37.796.039
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)	2.452	6.791
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)	19.067	(106.993)
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)	60.123	12.865
İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)	563.698	(1.048.008)
İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)	175.765	153.986
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler	(2.638.469)	3.816.577
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları	(191.166.808)	40.631.257
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi	28.519.846	(28.519.846)
İçin Yapılan Nakit Çıkışları		
İştirakler ve/veya İş Ortaklıkları Pay Alımı veya Sermaye Artırımı Sebebiyle	(580.069.000)	-
Oluşan Nakit Çıkışları		
Ödenen faiz	20 (7.299.471)	(3.016.819)
Alınan faiz	5.380.766	6.738.650
Vergi iadeleri (ödemeleri)	(7.647.235)	(32.015.864)
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	(561.115.094)	(56.813.879)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		
Kredilerden nakit girişleri	-	19.029.875
Kredi geri ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(10.536.713)	-
Ödenen temettüler	(75.037.152)	(47.285.162)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	(85.573.865)	(28.255.287)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış) (A+B+C)	(837.855.767)	(44.437.909)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	397.970.142	107.337.803
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış)	(439.885.625)	62.899.894
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3 518.236.620	455.336.726
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	78.350.995	518.236.620

Sayfa 6 ile 43 arasında yer alan açıklayıcı politikalar ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.’nin (tüm iştirakleriyle bundan böyle “Grup” olarak anılacaktır) faaliyet konusu Borusan Grubu’nun sınai, ticari ve hizmet sektöründe faaliyet gösterecek müesseselerini kurmak, mevcutlara iştirak etmek veya devir almak, iştirak ettiği ve yönetimine katıldığı şirketlerin yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim meselelerine çözüm getirmek, riski dağıtmak, konjonktür dalgalanmalarına karşı yatırımlarını korumak ve böylece bu şirketlerin gelişmelerini ve sürekliliklerini temin etmektir. Şirket, 1977 yılında kurulmuştur. Şirket’in hisse senetleri 1996 yılından beri Borsa İstanbul’da işlem görmektedir. Şirket, Türkiye’de tescil edilmiştir ve adresi aşağıdaki gibidir:

Merkez : Pürtelaş Hasan Mah. Meclis-i Mebusan Caddesi No: 37 Salıpaazarı - Beyoğlu - İstanbul
Şube : Baltalimanı Cad. No: 5 Rumelihisarı Sarıyer - İstanbul

Şirket’in en büyük ortağı Borusan Holding A.Ş.’dir (“Borusan Holding”).

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.’nin 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla yasal sermaye yapısı aşağıdaki gibidir :

	31 Aralık 2021		31 Aralık 2020	
	TL	Pay (%)	TL	Pay (%)
Borusan Holding A.Ş. (*)	10.469.793	37,23	10.872.389	38,66
Borusan İstikbal Ticaret T.A.Ş.	8.104.742	28,82	8.104.742	28,82
Halka Açık	2.641.073	9,39	2.138.477	7,60
Zeynep Hamedî (*)	1.518.967	5,40	1.518.967	5,40
Nurhan Kocabıyık (*)	1.498.079	5,33	1.498.079	5,33
Nükhet Özmen (*)	1.353.142	4,81	1.453.142	5,17
Diğer (**)	2.539.204	9,02	2.539.204	9,02
	28.125.000	100,00	28.125.000	100,00

(*) Borusan Holding A.Ş. 1 Ocak 2021-31 Aralık 2021 dönemi içinde Şirket hisselerinin halka açık olan kısımdan 402.597 adet hisse satışı gerçekleştirmiş olup Şirket’in sermayesindeki payı %37,23 olmuştur. Bununla beraber, Nurhan Kocabıyık’a ait 267.610,50 adet (%0,95), Nükhet Özmen’e ait 221.110,25 adet (%0,79) ve Zeynep Hamedî’ye ait 386.935,25 adet (%1,38) halka açık olan kısımdan hisse alımları da bulunmaktadır.

(**) Ayrıca Şirket Yönetim Kurulu toplanarak, T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu’nun 25 Temmuz 2016 tarihli açıklaması doğrultusunda, 22 Temmuz 2016 tarihli hisse geri alım kararına ek olarak, olağandışı gelişmelerin etkisinin asgariye indirilmesi ve Borsa’da Şirket’in paylarında sağlıklı fiyat oluşumuna uygun bir ortamın sağlanmasına katkıda bulunulması amacıyla ve kurulun ikinci bir duyurusuna kadar uygulanmak üzere borsada nominal bedeli 1.700.000 TL tutarına kadar olan kendi paylarının geri alımının gerçekleştirmesine ve söz konusu geri alımlar için ayrılacak fonun 40.000.000 TL olarak belirlenmesine karar vermiştir. Şirket, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla nominal değeri 668.890 TL olan hisseleri 23.538.074 TL bedel ile geri alım işlemi gerçekleştirmiş olup, 2021 yılı içerisinde yeni alım olmamıştır.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.’nin özsermaye metodu ile muhasebeleştirilen yatırımları ve finansal yatırımları, buldukları yer ve faaliyet konuları aşağıdaki gibidir:

Faaliyet Konuları	Şirket Adı	Yer
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar :		
Otomotiv	Borusan Otomotiv İthalat ve Dağıtım A.Ş. (Borusan Otomotiv)	İstanbul/Türkiye
Otomotiv	Borusan Oto Servis ve Ticaret A.Ş. (Borusan Oto)	İstanbul/Türkiye
Otomotiv	Borusan Otomotiv Pazarlama ve Ticaret A.Ş. (Borusan Otomotiv Pazarlama)	İstanbul/Türkiye
Otomotiv	Borusan Otomotiv Premium Kiralama ve Ticaret A.Ş. (Borusan Otomotiv Premium)	İstanbul/Türkiye
İş Makinaları (*)	Borusan Makina ve Güç Sistemleri San.ve Tic. A.Ş. (BMGS)	İstanbul/Türkiye
Finansal varlıklar (**)		
Çelik	Borusan Mannesmann Boru Yatırım Holding A.Ş. (BMBYH)	İstanbul/Türkiye
Çelik	Borçelik Çelik Sanayii Ticaret A.Ş. (Borçelik)	Genlik/Türkiye
Lojistik	Borusan Lojistik Dağıtım/Depolama Taşımacılık ve Ticaret A.Ş. (Borusan Lojistik)	İstanbul/Türkiye
Lojistik	Borusan Tedarik Zinciri Çözümleri ve Taşımacılık A.Ş.	İstanbul/Türkiye
Otomotiv Yan Sanayi	Supsan Motor Supapları Sanayii ve Ticareti A.Ş. (Supsan)	İstanbul/Türkiye
Bilişim ve Telekomünikasyon	Borusan Teknolojik Yatırımlar Holding A.Ş. (Borusan Teknoloji)	İstanbul/Türkiye
E-Ticaret	Borusan Elektronik Motorlu Araçlar Açık Artırma Ticareti, İletişim ve Bilgi Hizmetleri A.Ş. (Otomax)	İstanbul/Türkiye
E-Ticaret	Borusan Araç Pazarlama Ticaret Ltd. Şti.	İstanbul/Türkiye

(*) 17 Mayıs 2021 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile Borusan Holding A.Ş.’nin Borusan Makina ve Güç Sistemleri Sanayi ve Tic. A.Ş.’de sahip olduğu 8.292.000 TL miktarına tekabül eden 829.200.000 adet payı Şirket tarafından 70.000.000 USD’ ye devralınmıştır. Pay Devri’nin gerçekleşmesi ile Şirket’in BMGS’deki pay sahipliği oranı %18,80’ den %29,25’e yükselmiştir.

(**) %20’nin altında iştirak edilen ve SPK Finansal Raporlama Standartları açısından satılmaya hazır finansal varlıklar altında sınıflandırılan söz konusu varlıkların esasen Şirket tarafından satılması yönünde bir niyet yoktur.

31 Aralık 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içinde çalışan ortalama personel sayısı sırasıyla 9 ve 10’dur.

Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 2 Mart 2022 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Böyle bir niyet olmamakla beraber, Genel Kurul’un konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1. Uygulanan muhasebe standartları

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Şirket ve Türkiye’de kayıtlı olan ve iştirakleri muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıklar dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TFRS’ler uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Grup’un fonksiyonel para birimi ABD doları olup 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tablolar (“TL”) olarak sunulmuştur.

2.1.2 İşlevsel ve Sunum Para Birimi

ABD Doları (USD), Grup operasyonlarında ağırlıklı olarak kullanılmakta ve başka bir deyişle Grup operasyonları üzerinde önemli bir etkiye sahip bulunmaktadır. USD ayrıca, Grup için önemlilik arz eden durum ve olayların ekonomik temelini yansıtmaktadır. Grup, içinde bulunduğu ekonomik ortam ve faaliyetlerini değerlendirerek, fonksiyonel para birimini UMS 21, “Kur Değişiminin Etkileri” uyarınca USD olarak belirlemiştir. Bu yüzden Grup, finansal tablo kalemlerinin değerlemesinde USD’ni kullanmakla birlikte finansal tabloların ve dipnotların sunumu amacıyla raporlama birimi olarak TL’yi belirlemiştir.

Konsolide finansal tablolar ve dipnotların hazırlanabilmesi amacıyla, UMS 21 uyarınca, ilk etapta Şirket’in yasal finansal tablolarındaki parasal bilanço kalemleri bilanço tarihindeki USD kuruyla; parasal olmayan bilanço kalemleri, gelir ve giderler ile nakit akımları ise işlemin gerçekleştiği tarihin kuruyla (tarihsel kur) USD’na çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin çevriminden doğan çevrim karı/zararı, gelir tablosunda yatırım faaliyetlerinden gelirler/giderler altında, çevrim karı/zararı hesabında yansıtılmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 17 Mart 2005 tarihli kararı neticesinde enflasyon muhasebesi uygulamalarının sona erdiği kararlaştırıldığından, TL yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonomiye ait para birimi olarak değerlendirilmiştir. Buna bağlı olarak UMS 21 çerçevesinde bulunan USD tutarları bilanço kalemleri (bazı özkaynak hesapları hariç) 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru ile (1 USD = 12,9775 TL), gelir tablosu kalemleri ise on iki aylık ortalama döviz kuru ile (1 USD = 8,8854 TL) TL’ye (31 Aralık 2020 bilanço kalemleri 1 USD = 7,3405 TL; 31 Aralık 2020 gelir tablosu kalemleri on iki aylık ortalama döviz kuru ile 1 USD = 7,0090 TL) dönüştürülerek sunulmuştur. Özkaynak hesaplarından sermaye ve sermaye yedekleri tarihsel nominal değerleri ile taşınmakta olup, bunlara ilişkin çevrim farkları özkaynak içerisinde sermaye yabancı para çevrim farkları hesabında gösterilmektedir. 2020 yılına ait karşılaştırmalı konsolide finansal tablolar ise ilgili bilanço tarihindeki kurlar esas alınarak TL’ye dönüştürülmüştür.

2.1.3. Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK Tebliğ hükümlerine uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, KGGK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“TMS 29”) uygulanmamıştır.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.3. Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi (Devamı)

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından 20 Ocak 2022 tarihinde yapılan açıklamada, Tüketici Fiyat Endeksi'ne (TÜFE) göre son üç yılın genel satın alım gücündeki kümülatif değişiklik %74,41 olduğundan, 2021 yılına ait finansal tablolarda TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı kapsamında herhangi bir düzeltme yapılmasına gerek bulunmadığı belirtilmiştir. Bu itibarla, 31 Aralık 2021 tarihli konsolide finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltilmesi yapılmamıştır.

2.1.4. Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki (“TFRS”) Değişiklikler

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama - TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16'da Yapılan Değişiklikler

Aralık 2020'de KGK, gösterge faiz oranının (IBOR) alternatif referans faiz oranı ile değiştirilmesinin Finansal raporlamaya olan etkilerini gidermek adına geçici muafiyetleri ortaya koyan Gösterge Faiz Oranı Reformu – Faz 2- TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16 Değişikliklerini yayınlamıştır. İşletmeler bu değişiklikleri 1 Ocak 2021'de veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulayacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler aşağıdaki konuları kapsamaktadır:

IBOR reformunun bir sonucu olarak sözleşmeye dayalı nakit akışlarını belirleme esasındaki değişiklikler için kolaylaştırıcı uygulama

Değişiklikler, sözleşmeye bağlı değişikliklerin veya reformun doğrudan gerektirdiği nakit akışlarındaki değişikliklerin, piyasa faiz oranındaki bir harekete eşdeğer değişken faiz oranındaki değişiklikler olarak değerlendirilmesi için kolaylaştırıcı bir uygulama içerir. Bu kolaylaştırıcı uygulama kapsamında finansal araçlar için geçerli olan faiz oranlarının, faiz oranı reformu sonucunda değişmesi halinde söz konusu durumun bir finansal tablo dışı bırakma ya da sözleşme değişikliği olarak kabul edilmemesi; bunun yerine nakit akışlarının finansal aracın orijinal faiz oranları kullanılarak belirlenmeye devam edilmesi öngörülmektedir.

Kolaylaştırıcı uygulama, TFRS 9 Finansal Araçlar (ve bu nedenle TMS 39 Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme) standardından muafiyet sağlayarak TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri Standardını uygulayan şirketler ve IBOR Reformu kaynaklı kiralama değişiklikleri için TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulaması için zorunludur.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları’ndaki (“TFRS”) Değişiklikler (Devamı)

Riskten korunma Muhasebesi ilişkisinin sonlandırılmasına ilişkin imtiyazlar

- Değişiklikler, IBOR reformu nedeniyle gerekli duyulan riskten korunma muhasebesi kurgusu ve dokümantasyonundaki revizyonların, riskten korunma ilişkisini sonlandırılmadan yapılmasına izin vermektedir.
- Nakit akış riskinden korunma fonundaki birikmiş tutarın alternatif referans faiz oranına dayandığı varsayılır.
- Şirketler, alternatif faiz oranı geçiş sürecinde, TMS 39 uyarınca geriye dönük etkinlik testlerinin değerlendirmesini yaparken, her bir riskten korunma ilişkisi nezdinde birikmiş gerçeğe uygun değer değişimlerini sıfırlama yoluna gidebilir.
- Değişiklikler, gruplama yaklaşımına konu olarak belirlenmiş kalemlerin (örneğin makro riskten korunma stratejisinin parçası olanlar) IBOR reformunun gerektirdiği revizeler nedeniyle değiştirilmesine ilişkin muafiyet sağlamaktadır. İlgili muafiyet, riskten korunma stratejisinin korunmasına ve sonlandırılmadan devam etmesine olanak sağlamaktadır.
- Alternatif referans faiz oranı geçişinde, riskten korunma ilişkisi birden fazla revize edilebilir. IBOR reformu kaynaklı riskten korunma ilişkisinde yapılan tüm revizeler için faz 2 muafiyetleri uygulanır.

Risk bileşenlerinin ayrı olarak tanımlanması

Değişiklikler, şirketlere, riskten korunma ilişkisinde alternatif referans faiz oranının bir risk bileşeni olarak belirlendiği durumlarda, risk bileşenlerinin ayrı olarak tanımlanması gerekliliği kriterini sağlayacağına dair geçici muafiyet getirmektedir.

İlave Açıklamalar

Değişiklikler TFRS 7 Finansal Araçlara İlişkin Açıklamalar standardı kapsamında; işletmenin alternatif referans faiz oranlarına geçiş süreci ve geçişten kaynaklanan riskleri nasıl yönettiği, henüz geçiş gerçekleşme de IBOR geçişinden etkilenecek finansal araçlar hakkında nicel bilgiler ve IBOR reformu risk yönetimi stratejisinde herhangi bir değişikliğe yol açmış ise, bu değişikliğin açıklanması gibi ek dipnot yükümlülükleri gerektirmektedir.

Bu değişiklikler zorunlu olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Uygulama geriye dönük olmakla birlikte, şirketlerin geçmiş dönemleri yeniden düzenlemesi gerekli değildir.

Söz konusu değişikliğin Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS 16 Değişiklikleri - Covid-19 ile İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlardaki Değişiklik

Haziran 2020 tarihinde KGK, TFRS 16 Kiralamalar standardında, COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara tanınan kira imtiyazlarının, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmeleri konusunda muafiyet tanınması amacıyla değişiklik yapmıştır. 7 Nisan 2021 tarihinde KGK, muafiyetin, vadesi 30 Haziran 2022 tarihinde veya öncesinde dolan kira ödemelerinde azalışa sebep olan imtiyazları da kapsayacak şekilde uzatılmasına ilişkin değişiklik yapmıştır.

Kiracılar, yapılan bu değişikliği 1 Nisan 2021 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulayacaklardır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları’ndaki (“TFRS”) Değişiklikler (Devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017’de TFRS 10 ve TMS 28’de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Grup söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRS 3 Değişiklikleri – Kavramsal Çerçeve ’ye Yapılan Atıflara İlişkin Değişiklik

KGK, Temmuz 2020’de TFRS İşletme Birleşmeleri standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklik, TFRS 3’ün gerekliliklerini önemli şekilde değiştirmeden, Kavramsal Çerçevenin eski versiyonuna (1989 Çerçeve) yapılan atfı Mart 2018’de yayımlanan güncel versiyona (Kavramsal Çerçeve) yapılan atıfla değiştirmek niyetiyle yapılmıştır. Bununla birlikte, iktisap tarihinde kayda alma kriterlerini karşılamayan koşullu varlıkları tanımlamak için TFRS 3’e yeni bir paragraf eklemiştir. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye yönelik olarak uygulanacaktır. Eğer işletme, aynı zamanda veya daha erken bir tarihte, TFRS standartlarında Kavramsal Çerçeve (2018 Sürümü)’ye atıfta bulunan değişikliklerin tümüne ait değişiklikleri uygular ise erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TMS 16 Değişiklikleri - Kullanım amacına uygun hale getirme

KGK, Temmuz 2020’de, TMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. Değişiklikle birlikte, şirketlerin bir maddi duran varlığı kullanım amacına uygun hale getirirken, üretilen ürünlerin satışından elde ettikleri gelirlerin, maddi duran varlık kaleminin maliyetinden düşülmesine izin vermemektedir. Şirketler bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyetleri artık kar veya zararda muhasebeleştirecektir. Değişiklik, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Değişiklikler geriye dönük olarak, yalnızca işletmenin değişikliği ilk uyguladığı hesap dönemi ile karşılaştırmalı sunulan en erken dönemin başlangıcında veya sonrasında kullanıma sunulan maddi duran varlık kalemleri için uygulanabilir. İlk defa TFRS uygulayacaklar için muafiyet tanınmamıştır.

Söz konusu değişikliğin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları’ndaki (“TFRS”) Değişiklikler (Devamı)

TMS 37 Değişiklikleri - Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler-Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri

KGK, Temmuz 2020’de, TMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar standardında değişiklikler yapmıştır. TMS 37’de yapılan ve 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacak olan değişiklik, bir sözleşmenin ekonomik açıdan “dezavantajlı” mı yoksa “zarar eden” mi olup olmadığının değerlendirilirken dikkate alınacak maliyetlerin belirlenmesi için yapılmıştır ve ‘direkt ilgili maliyetlerin’ dahil edilmesi yaklaşımının uygulanmasını içermektedir. Değişiklikler, değişikliklerin ilk kez uygulanacağı yıllık raporlama döneminin başında (ilk uygulama tarihi) işletmenin tüm yükümlülüklerini yerine getirmediği sözleşmeler için ileriye yönelik olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019’da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17’yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir TFRS 17, 1 Ocak 2023 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Standart Grup için geçerli değildir ve Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TMS 1 Değişiklikleri - Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması

Ocak 2021’de KGK, “TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu” standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2023 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar” e göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliğin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TMS 8 Değişiklikleri – Muhasebe Tahminlerinin Tanımı

Ağustos 2021’de KGK, TMS 8’de "muhasebe tahminleri" için yeni bir tanım getiren değişiklikler yayınlamıştır. TMS 8 için yayınlanan değişiklikler, 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler, muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ile muhasebe politikalarındaki değişiklikler ve hataların düzeltilmesi arasındaki ayrıma açıklık getirmektedir. Ayrıca, değiştirilen standart, girdideki bir değişikliğin veya bir ölçüm tekniğindeki değişikliğin muhasebe tahmini üzerindeki etkilerinin, önceki dönem hatalarının düzeltilmesinden kaynaklanmıyorsa, muhasebe tahminlerindeki değişiklikler olduğuna açıklık getirmektedir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin önceki tanımı, muhasebe tahminlerindeki değişikliklerin yeni bilgilerden veya yeni gelişmelerden kaynaklanabileceğini belirtmekteydi. Bu nedenle, bu tür değişiklikler hataların düzeltilmesi olarak değerlendirilmemektedir. Tanımın bu yönü KGK tarafından korunmuştur. Değişiklikler yürürlük tarihinde veya sonrasında meydana gelen muhasebe tahmini veya muhasebe politikası değişikliklerine uygulayacak olup erken uygulamaya izin verilmektedir.

Genel anlamda, Grup finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları’ndaki (“TFRS”) Değişiklikler (Devamı)

TMS 1 Değişiklikleri – Muhasebe Politikalarının Açıklanması

Ağustos 2021'de KGK, TMS 1 için işletmelerin muhasebe politikası açıklamalarına önemlilik tahminlerini uygulamalarına yardımcı olmak adına rehberlik ve örnekler sağladığı değişiklikleri yayınlamıştır. TMS 1'de yayınlanan değişiklikler 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. TFRS'de "kayda değer" teriminin bir tanımının bulunmaması nedeniyle, KGK, muhasebe politikası bilgilerinin açıklanması bağlamında bu terimi "önemli" terimi ile değiştirmeye karar vermiştir. 'Önemli' TFRS'de tanımlanmış bir terimdir ve KGK'ya göre finansal tablo kullanıcıları tarafından büyük ölçüde anlaşılmaktadır. Muhasebe politikası bilgilerinin önemliliğini değerlendirirken, işletmelerin hem işlemlerin boyutunu, diğer olay veya koşulları hem de bunların niteliğini dikkate alması gerekir. Ayrıca işletmenin muhasebe politikası bilgilerini önemli olarak değerlendirebileceği durumlara örnekler eklenmiştir.

Genel anlamda, Grup finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

TMS 12 Değişiklikleri – Tek bir işlemde kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerle ilişkin Ertilenmiş Vergi

Ağustos 2021'de KGK, TMS 12'de ilk muhasebeleştirme istisnasının kapsamını daraltan ve böylece istisnanın eşit vergilendirilebilir ve indirilebilir geçici farklara neden olan işlemlere uygulanmamasını sağlayan değişiklikler yayınlamıştır. TMS 12'ye yapılan değişiklikler 1 Ocak 2023'te veya bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler, bir yükümlülüğe ilişkin yapılan ödemelerin vergisel açıdan indirilebilir olduğu durumlarda, bu tür indirimlerin, finansal tablolarda muhasebeleştirilen yükümlülüğe (ve faiz giderine) ya da ilgili varlık bileşenine (ve faiz giderine) vergi amacıyla ilişkilendirilebilir olup olmadığının (geçerli vergi kanunu dikkate alındığında) bir muhakeme meselesi olduğuna açıklık getirmektedir. Bu muhakeme, varlık ve yükümlülüğün ilk defa finansal tablolara alınmasında herhangi bir geçici farkın olup olmadığının belirlenmesinde önemlidir. Değişiklikler karşılaştırmalı olarak sunulan en erken dönemin başlangıcında ya da sonrasında gerçekleşen işlemlere uygulanır. Ayrıca, karşılaştırmalı olarak sunulan en erken dönemin başlangıcında, kiralama ile hizmetten çekme, restorasyon ve benzeri yükümlülüklerle ilgili tüm indirilebilir ve vergilendirilebilir geçici farklar için ertelenmiş vergi varlığı (yeterli düzeyde vergiye tabi gelir olması koşuluyla) ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü muhasebeleştirilir.

Söz konusu değişiklik Grup için geçerli değildir ve finansal durumu veya performansı üzerinde bir etki bulunmamaktadır.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Türkiye Finansal Raporlama Standartları’ndaki (“TFRS”) Değişiklikler (Devamı)

Yıllık İyileştirmeler - 2018-2020 Dönemi

KGK tarafından, Temmuz 2020’de “TFRS standartlarına ilişkin Yıllık İyileştirmeler / 2018-2020 Dönemi”, aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

- TFRS 1- Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – İlk Uygulayan olarak İştirak: Değişiklik, bir bağlı ortaklığın, ana ortaklık tarafından raporlanan tutarları kullanarak birikmiş yabancı para çevrim farklarını ölçmesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, iştirak veya iş ortaklığına da uygulanır.
- TFRS 9 Finansal Araçlar- Finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması için %10 testinde dikkate alınan ücretler: Değişiklik, bir işletmenin yeni veya değiştirilmiş finansal yükümlülük şartlarının, orijinal finansal yükümlülük şartlarından önemli ölçüde farklı olup olmadığını değerlendirirken dikkate aldığı ücretleri açıklığa kavuşturmuştur. Bu ücretler, tarafların birbirleri adına ödedikleri ücretler de dahil olmak üzere yalnızca borçlu ile borç veren arasında, ödenen veya alınan ücretleri içerir.
- TMS 41 Tarımsal Faaliyetler – Gerçeğe uygun değer belirlenmesinde vergilemeler: Yapılan değişiklik ile, TMS 41 paragraf 22’deki, şirketlerin TMS 41 kapsamındaki varlıklarının gerçeğe uygun değerinin belirlenmesinde vergilemeler için yapılan nakit akışlarının dikkate alınmamasına yönelik hükmü kaldırmıştır.

Yapılan iyileştirmelerin tamamı, 1 Ocak 2022 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Söz konusu değişikliklerin / iyileştirmelerin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

2.3 Yabancı Para Çevrim Farkları

Grup’un özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen iştirakleri, Borusan Oto, Borusan Otomotiv, Borusan Otomotiv Pazarlama ve Borusan Otomotiv Premium finansal tablolarında Avrupa Para Birimi’ni (Avro), Borusan Makina ve Güç Sistemleri ise ABD Doları Para Birimi’ni (USD) kullanmaktadır.

İşlevsel para birimi, yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonomiye ait olan iştiraklerin faaliyet sonuçları Grup’un işlevsel para birimine (ABD\$) aşağıdaki yöntemler kullanılarak çevrilmiştir.

- a) Parasal olan ve olmayan tüm aktif ve pasifler dönem sonu kuruyla çevrilir,
- b) Gelir ve giderler işlemlerin gerçekleştiği tarihteki kurla veya döneme ait ortalama kurla çevrilir,
- c) Tüm oluşan çevrim farkları, yabancı para çevrim farkları olarak bağlı ortaklığın elden çıkarılmasına kadar özkaynakların altına sınıflandırılır.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Özkaynak Yöntemi Esasları

Şirket’in doğrudan ve dolaylı olarak oy hakkında %20 - %50 paya sahip olduğu ve finansal ve operasyonel kararlarına katılma yetkisi bulunan iştirakleri özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilmiştir.

Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen iştirakler, başta maliyet değerleriyle ifade edilir. Taşınan tutar, alım tarihinden sonra, iştirakin karlarından ya da zararlarından iştirak eden şirketin iştirak oranına göre arttırılır veya azaltılır. İştiraktan sağlanan kar dağıtımları, iştirakin değerini düşürür. Özkaynakdaki değişikliğin kar veya zarar dışındaki özkaynak kalemlerinden kaynaklanması halinde Şirket’in özkaynağında da bu kalemlere ilişkin gerekli düzeltmeler yapılır.

Bir iştirak üzerinde önemli etki kaybedildiğinde, Şirket kalan payını, gerçeğe uygun değerleriyle hesaplar. Gerçeğe uygun değer ile kayıtlı değer arasındaki fark kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Şirket, iştirakteki 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 ilişkin diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen tüm tutarlar, Şirket’in iştiraki üzerindeki önemli etkiyi kaybetmesi durumunda özkaynaklardan kar/zarara aktarılır.

31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen iştiraklerin listesi ve Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.’nin bu şirketlerdeki nihai hisse oranları aşağıdaki gibidir:

Faaliyet Konusu	İştirakler	31 Aralık 2021(%)	31 Aralık 2020(%)
Otomotiv	Borusan Otomotiv	26,18	26,18
Otomotiv	Borusan Otomotiv Pazarlama	26,18	26,18
Otomotiv	Borusan Otomotiv Premium	26,18	26,18
Otomotiv	Borusan Oto	20,00	20,00
İş Makinaları	BMGS	31,81	-

2.5 Temettü ve Faiz Geliri

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir. Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Cari vergi

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

Ertelenmiş vergi

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

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in 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.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

Ertelenmiş vergi (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla geçerli vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket’in 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 Şirket’in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta 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 alanın, 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.

2.7 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları:

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19, Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“TMS 19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir. Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

2.8 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2.9 Finansal Varlıklar

Finansal araçlar

Bir işletmenin finansal varlığı ile diğer bir işletmenin finansal borcunda ya da özkaynağa dayalı finansal aracında artışa neden olan herhangi bir sözleşmedir.

i. Finansal varlıklar

İlk muhasebeleştirme ve ölçüm

Grup, finansal varlıklarını ilk muhasebeleştirme sırasında, itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Finansal Varlıklar (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

Sınıflandırma, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri esas alınarak yapılmaktadır.

Önemli bir finansman bileşeni içermeyen veya Grup'un kolaylaştırıcı uygulamayı tercih ettiği ticari alacaklar dışındaki bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınırken gerçeğe uygun değerinden ölçülür ve gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki kalemlerin edinimiyle doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Sonraki ölçüm ve sınıflandırma

Grup'un finansal varlıkların yönetiminde kullandığı iş modelinin değiştiği durumlar hariç, finansal varlıklar ilk muhasebeleştirilmelerinden sonra yeniden sınıflanmazlar; iş modeli değişikliği durumunda ise, değişikliğin akabinde takip eden raporlama döneminin ilk gününde finansal varlıklar yeniden sınıflanırlar.

a. İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar

Bir finansal varlık, aşağıda belirtilen koşulların her iki şartı birden sağlaması durumunda ve gerçeğe uygun değer değişimi kar ya da zarara yansıtılan finansal varlık kategorisinde tanımlanmamışsa, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

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

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar etkin faiz yöntemi (EFY) ile ölçülür ve değer düşüklüğüne tabidir. Finansal varlıkların finansal durum tablosu dışı bırakılması, değiştirilmesi veya değer düşüklüğüne uğraması durumunda, kazanç ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Grup'un itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıkları, nakit ve nakit benzerleri, ticari alacakları ile diğer alacakları içerir.

b. Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar

Grup bir finansal varlığı aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması durumunda gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçmektedir:

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

Grup'un, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları, borsaya kote araçlara yapılan yatırımları ve borusan grup şirketlerine yapılan yatırımları içermektedir.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Finansal Varlıklar (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

b. Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar (Devamı)

Aşağıdaki muhasebe politikaları sonraki ölçümlerinden oluşan kazanç ve kayıplar için geçerlidir:

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kar veya zararda yeniden sınıflandırılır.
--	--

c. Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

İtfa edilmiş maliyetinden veya yukarıda açıklandığı şekilde gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen bütün finansal varlıklar gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülür.

Finansal varlıkların kayıtlardan çıkartılması

Finansal varlıklar (ya da geçerli olduğu durumlarda finansal varlığın bir bölümü veya benzer finansal varlıklardan oluşan grubun bir parçası) aşağıda belirtilen durumlarda kayıtlardan çıkartılır. Bu durumlar:

- Finansal varlıktan kaynaklanan nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan hakların süresinin dolması veya,
- Grup'un, finansal varlıktan kaynaklanan nakit akışlarının elde edilmesini sağlayan sözleşmeye bağlı hakları devretmesi ya da, finansal varlıktan kaynaklanan nakit akışlarının elde edilmesini sağlayan sözleşmeye bağlı hakları elde tutması ancak, elde ettiği meblağın tümünü, önemli bir gecikme olmaksızın, üçüncü şahıslara ödeme yükümlülüğü doğuran bir düzenleme yapması; ve (a) varlık ile ilgili tüm risk veya ödüllerin önemli ölçüde devredilmiş veya (b) tüm hak ya da ödüllerin önemli ölçüde transfer edilmemiş olmasına rağmen, varlık üzerindeki tüm kontrolleri transfer edilmiş olması durumunda.

Grup, bir finansal varlığı devrederken, bu finansal varlığın sahipliğinden kaynaklanan risk ve getirileri ne ölçüde elde tutmaya devam edeceğini değerlendirir. Grup'un varlıktan nakit akımı elde etmesi hakkını devretmesi bununla birlikte tüm risk ya da menfaatlerin transfer edilmemesi veya üzerindeki kontrolü devretmemesi durumunda, varlık, Grup'un varlık ile devam eden ilişkisi ölçüsünde konsolide finansal tablolarda taşınır.

Değer düşüklüğü

Grup, gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılmayan tüm borçlanma araçları için beklenen kredi zararları (BKZ'ler) için bir karşılık ayırmaktadır.

BKZ'ler iki aşamada kayıt edilmektedir.

- 12 aylık BKZ'ler: Raporlama tarihinde, bir finansal araçtaki kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli derecede artış meydana gelmemiş olması durumunda Grup söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığını 12 aylık beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer,
- Ömür boyu BKZ'ler: Bir finansal araçtaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artmış olması durumunda, her raporlama tarihinde, Grup söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer.

Nakit, ticari alacaklar, borsaya kote araçlara yapılan yatırımları için Grup, BKZ'lerin hesaplanmasında basitleştirilmiş yaklaşım uygulamaktadır. Bu nedenle, Grup kredi riskindeki değişiklikleri izlememektedir, bunun yerine her raporlama tarihinde ömür boyu BKZ'lere dayalı bir zarar karşılığı muhasebeleştirilmektedir. Beklenen kredi zararları, geçmiş yıllardaki gerçekleşmiş kredi zararı deneyimlerine dayanan bir matris üzerinden, geleceğe yönelik tahminler de dikkate alınarak hesaplanmaktadır.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Finansal Varlıklar (Devamı)

Finansal araçlar (Devamı)

ii. Finansal yükümlülükler

İlk muhasebeleştirme ve ölçüm

Finansal yükümlülükler başlangıçta, gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, banka kredileri, borçlar veya etkin bir finansal riskten korunma aracı olarak belirlenen türevler olarak sınıflandırılır.

Tüm finansal yükümlülükler ilk olarak gerçeğe uygun değerleri ile banka kredileri ve borçlar söz konusu olduğunda doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri düşüldükten sonraki değerleriyle kaydedilir.

Grup'un finansal yükümlülükleri arasında ticari ve diğer borçlar yanısıra banka kredileri bulunmaktadır.

Sonraki ölçüm ve sınıflandırma

Finansal yükümlülükler sonraki muhasebeleştirmede iki kategoride sınıflandırılır:

- *Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler*

Bu kategori, TFRS 9'da tanımlanan riskten korunma ilişkilerinde riskten korunma aracı olarak tanımlanmayan, Grup tarafından girilen türev finansal araçları içerir. Kazançlar ve kayıplar, kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

- *İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen olarak*

İlk muhasebeleştirmeden sonra, borçlanmalar ile ticari ve diğer borçlar daha sonra etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedeli üzerinden ölçülür. Kazançlar ve kayıplar, kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Finansal yükümlülüklerin kayıtlardan çıkartılması

Finansal yükümlülükler, bu yükümlülüklerden doğan borçların ortadan kalkması, iptal edilmesi ve süresinin dolması durumlarında kayıtlardan çıkartılır. Mevcut bir borçlu ile alacaklı arasında önemli ölçüde farklı şartlara sahip borçlanma araçlarının takas edilmesi veya mevcut bir finansal yükümlülüğün şartlarında önemli bir değişiklik yapılması, eski finansal yükümlülüğün ortadan kalktığını ve yeni bir finansal yükümlülüğün finansal tablolara alınması gerektiğini gösterir.

iii. Finansal varlık yükümlülüklerinin netleştirilmesi

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

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.10 Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Şirket, nakit ve nakit benzerleri belirli sebeple değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda beklenen kredi zararı modelini kullanarak değer düşüklüğü hesaplaması yapmaktadır. Beklenen kredi zararı hesaplamasında geçmiş kredi zararı deneyimleri ile birlikte Grup’un geleceğe yönelik tahminleri de dikkate alınmaktadır.

2.11 Hisse Başına Kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

2.12 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

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

2.13 Nakit Akım Tablosu

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

Şirket’in ana faaliyet konusu diğer şirketlere iştirak etmek olduğundan, satılmaya hazır finansal varlıklarından tahsil ettiği temettü gelirleri nakit akım tablosunda esas faaliyetler altında sınıflandırmıştır.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Hazır değerler, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.14 Sermaye ve Temettüleri

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

2.15 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Şirket yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir.

Şirket değerlemeleri Borusan Holding bünyesinde çalışan uzmanlar tarafından gerçekleştirilmiştir.

Şirket, Borusan Mannesmann Boru Yatırım Holding A.Ş.’nin (“BMBYH”) %12,36 hissesine sahiptir. BMBYH hisseleri halka açık olduğundan dolayı gerçeğe uygun değeri borsadaki değeri üzerinden muhasebeleştirilmiştir.

Şirket, Borçelik Çelik Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin (“Borçelik”) %15,30 oranında hissesine sahiptir. Söz konusu finansal yatırım, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar altında sınıflanmış ve gerçeğe uygun değerden gösterilmiştir. Gerçeğe uygun değer değişimleri konsolide diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir. Borçelik’in gerçeğe uygun değeri indirgenmiş nakit akımları ve piyasa yaklaşımı yöntemlerine %50-%50 ağırlık verilerek hesaplanmıştır. Bu hesaplama, sektör betası ve şirket dinamikleri göz önünde bulundurulduğunda ağırlık ortalamaya sermaye maliyeti %13,5 (31 Aralık 2020: %11,8) olarak hesaplanmıştır.

Uzun vadeli büyüme oranları 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, hesaplanan gerçeğe uygun değer yaklaşık %1 (31 Aralık 2020: %5-6) daha yüksek/düşük olacaktı. İskonto oranları 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, hesaplanan gerçeğe uygun değer yaklaşık %4 (31 Aralık 2020: %2) daha düşük/yüksek olacaktı.

Şirket, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla BMGS’in %18,80 oranında hissesine sahiptir. 17 Mayıs 2021 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile Borusan Holding A.Ş.’nin Borusan Makina ve Güç Sistemleri Sanayi ve Tic. A.Ş.’de sahip olduğu 8.292.000 TL miktarına tekabül eden 829.200.000 adet payı Şirket tarafından 70.000.000 USD’ye devralınmıştır. Pay Devri’nin gerçekleşmesi ile Şirket’in BMGS’deki pay sahipliği oranı %18,80’den %29,25’e yükselmiştir. Söz konusu finansal yatırım, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar altından özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar hesabına sınıflanmıştır.

Şirket, Borusan Lojistik’in %18,07 oranında hissesine sahiptir. Söz konusu finansal yatırım, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar altında sınıflanmış ve gerçeğe uygun değerden gösterilmiştir. Gerçeğe uygun değer değişimleri konsolide diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir. Borusan Lojistik’in gerçeğe uygun değeri indirgenmiş nakit akımları ve piyasa yaklaşımı yöntemlerine %50-%50 ağırlık verilerek hesaplanmıştır. Bu hesaplama, sektör betası ve şirket dinamikleri göz önünde bulundurulduğunda ağırlık ortalama sermaye maliyeti %11,5 (31 Aralık 2020: %9,2) aralığında hesaplanmıştır.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.16 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

Uzun vadeli büyüme oranları 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, hesaplanan gerçeğe uygun değer yaklaşık %5-%7 (31 Aralık 2020: %11) daha yüksek/düşük olacaktı. İskonto oranları 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, hesaplanan gerçeğe uygun değer yaklaşık %8-%10 (31 Aralık 2020: %8) daha düşük/yüksek olacaktı.

Şirket, Supsan'ın %10,02 oranında hissesine sahiptir. Söz konusu finansal yatırım, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar altında sınıflanmış ve gerçeğe uygun değerden gösterilmiştir. Gerçeğe uygun değer değişimleri konsolide diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir. Supsan'ın gerçeğe uygun değeri indirgenmiş nakit akımları ve piyasa yaklaşımı yöntemlerine %50-%50 ağırlık verilerek hesaplanmıştır. Bu hesaplama, sektör betası ve şirket dinamikleri göz önünde bulundurulduğunda ağırlık ortalama sermaye maliyeti %14 (31 Aralık 2020: %10,8) aralığında hesaplanmıştır.

Uzun vadeli büyüme oranları 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, hesaplanan gerçeğe uygun değer yaklaşık %3-%4 (31 Aralık 2020: %12) daha yüksek/düşük olacaktı. İskonto oranları 100 baz puan yüksek/(düşük) olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, hesaplanan gerçeğe uygun değer yaklaşık %7-%9 (31 Aralık 2020: %6) daha düşük/yüksek olacaktı.

Şirket, Borusan Araç Pazarlama'nın %9,50 oranında hissesine sahiptir. Söz konusu finansal yatırım, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar altında sınıflanmış ve gerçeğe uygun değerden gösterilmiştir. Gerçeğe uygun değer değişimleri konsolide diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir. Borusan Araç Pazarlama'nın gerçeğe uygun değeri indirgenmiş nakit akımları ve piyasa yaklaşımı yöntemlerine %50-%50 ağırlık verilerek hesaplanmıştır. Bu hesaplama, sektör betası ve şirket dinamikleri göz önünde bulundurulduğunda ağırlık ortalama sermaye maliyeti %10,6 (31 Aralık 2020: %10,3) aralığında hesaplanmıştır.

Uzun vadeli büyüme oranları 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, hesaplanan gerçeğe uygun değer yaklaşık %8-10% (31 Aralık 2020: %14) daha yüksek/düşük olacaktı. İskonto oranları 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, hesaplanan gerçeğe uygun değer yaklaşık %10-%13 (31 Aralık 2020: %8) daha düşük/yüksek olacaktı.

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar

Şirket, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklarının gerçeğe uygun değerini indirgenmiş nakit akımları ve piyasa yaklaşımı yöntemlerine %50-%50 ağırlık verilerek hesaplamıştır.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Menkul Kıymetler	18.804	24.950
Banka		
- Vadesiz mevduat	438.640	796.877
- Vadeli mevduat	77.893.551	517.414.793
	78.350.995	518.236.620

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 105.107 TL tutarında vadeli mevduatın efektif ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %24 olup vade tarihi 3 Ocak 2022'dir. (31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 18.146 TL tutarında vadeli mevduatın efektif ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %17,85 olup vade tarihi 4 Ocak 2021'dir). 77.788.444 TL karşılığı tutarında vadeli ABD\$ mevduatın efektif ağırlıklı ortalama faiz oranı ise yıllık %0,60 olup vade tarihi 3 Ocak 2022'dir. (31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 517.396.647 TL karşılığı tutarında vadeli ABD\$ mevduatın efektif ağırlıklı ortalama faiz oranı ise yıllık %2,66 olup vade tarihi 4-22 Ocak 2021'dir). 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Avro€ vadeli mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Avro€ vadeli mevduatı bulunmamaktadır).

31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri içindeki para birimlerinin tutarları aşağıda belirtildiği gibidir:

Döviz cinsi	31 Aralık 2021		31 Aralık 2020	
	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
ABD (\$)	6.016.578	78.080.135	70.538.074	517.784.731
AVRO (€)	4.671	68.581	21.612	194.682
TL	-	202.279	-	257.207
		78.350.995		518.236.620

DİPNOT 4 - FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2021			31 Aralık 2020		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%) Vade Tarihi	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%) Vade Tarihi
Eurobondlar	-	-	-	28.026.029	28.519.846	3,07% 30.03.2021
					28.519.846	

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 5 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflara Ticari Borçlar

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Borusan Holding	32.238	12.797
Borusan Otomotiv Premium	-	374
	32.238	13.171

b) İlişkili Taraflarla İşlemler

	1 Ocak 2021 - 31 Aralık 2021	1 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020
Danışmanlık Gideri		
Borusan Holding	8.484.336	6.679.395
	8.484.336	6.679.395

	1 Ocak 2021 - 31 Aralık 2021	1 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020
Kira Gideri		
Borusan Holding	816.601	718.302
Borusan Otomotiv Premium	235.986	274.467
	1.052.587	992.769

	1 Ocak 2021 - 31 Aralık 2021	1 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar		
Maaş, prim ve benzeri ücretler	907.971	642.686
Taşıt, araç ve diğer giderler	242.437	242.097
	1.150.408	884.783

DİPNOT 6 - TİCARİ BORÇLAR

Grup'un 31 Aralık 2021 itibarıyla 121.009 TL tutarında kısa vadeli ticari borcu bulunmaktadır (31 Aralık 2020: 41.819 TL).

DİPNOT 7 - DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Devreden KDV	16.204.375	13.469.746
Diğer	7.566	6.067
	16.211.941	13.475.813

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla iştirakler ve satılmaya hazır finansal varlıkların listesi ve Grup’un bu yatırımlardaki doğrudan ve nihai hisse oranları aşağıdaki gibidir:

	Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.’nin Doğrudan Hisse Oranı		Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.’nin Nihai Hisse Oranı	
	31 Aralık 2021 (%)	31 Aralık 2020 (%)	31 Aralık 2021 (%)	31 Aralık 2020 (%)
Çelik				
Borçelik	15,30	15,30	16,37	16,37
BMBYH	12,36	12,36	12,36	12,36
Distribütörlük				
BMGS (*)	29,25	18,80	31,81	18,80
Borusan Oto (*)	20,00	20,00	20,00	20,00
Borusan Otomotiv (*)	26,00	26,00	26,18	26,18
Borusan Otomotiv Pazarlama (*)	26,00	26,00	26,18	26,18
Borusan Otomotiv Premium (*)	26,00	26,00	26,18	26,18
Diğer				
Borusan Lojistik	18,07	18,07	18,07	18,07
Otomax	18,17	18,17	20,36	20,36
Supsan	10,02	10,02	10,02	10,02
Borusan Teknoloji	15,21	15,21	15,35	15,35
Borusan Tedarik Zinciri	18,07	18,07	18,07	18,07
Borusan Araç Pazarlama	9,50	9,50	9,50	9,50

(*) Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Şirket’in gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıkları aşağıdaki gibidir:

1 Ocak 2021 - 31 Aralık 2021						
	1 Ocak 2021	Yabancı Para Çevrim Farkları	Cari Dönem Girişleri	Değer (Artışı)/Azalışı	Transferler	Bilançoda Taşınan Tutar
Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar						
Borçelik (*)	481.953.393	370.107.124	-	91.269.454	-	943.329.971
BMBYH (*)	357.894.878	274.838.684	-	(294.304.297)	-	338.429.265
Borusan Lojistik (*)	557.215.223	427.903.033	-	-	-	985.118.256
BMGS (*)	855.389.351	110.260.797	580.069.000	77.875.012	(1.623.594.160)	-
Supsan (*)	12.410.180	9.530.162	-	157.848	-	22.098.190
Borusan Tedarik Zinciri	23.745	18.236	-	-	-	41.981
Borusan Araç Pazarlama (*)	7.158.385	5.497.147	-	42.952	-	12.698.484
	2.272.045.155	1.198.155.183	580.069.000	(124.959.031)	(1.623.594.160)	2.301.716.147

(*) Borçelik, BMBYH, Borusan Lojistik, Supsan ve Borusan Araç Pazarlama 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilmiştir. 17 Mayıs 2021 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile Borusan Holding A.Ş.'nin Borusan Makina ve Güç Sistemleri Sanayi ve Tic. A.Ş.'de sahip olduğu 8.292.000 TL miktarına tekabül eden 829.200.000 adet payı Şirket tarafından 70.000.000 USD'ye devralınmıştır. Pay Devri'nin gerçekleşmesi ile Şirket'in BMGS'deki pay sahipliği oranı %18,80'den %29,25'e yükselmiştir. Bu işlemin bir sonucu olarak, BMGS özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar hesabında muhasebeleştirilmeye başlanmış ve finansal yatırımlar hesabından transfer edilmiştir.

1 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020						
	1 Ocak 2020	Yabancı Para Çevrim Farkları	Cari Dönem Girişleri	Değer (Artışı)/Azalışı	Transferler	Bilançoda Taşınan Tutar
Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar						
Borçelik (*)	390.014.242	91.939.151	-	-	-	481.953.393
BMBYH (*)	147.406.343	34.748.509	-	175.740.026	-	357.894.878
Borusan Lojistik (*)	539.686.165	127.221.732	-	(109.692.674)	-	557.215.223
BMGS (*)	535.071.849	126.133.985	-	194.183.517	-	855.389.351
Supsan (*)	10.042.772	2.367.408	-	-	-	12.410.180
Borusan Tedarik Zinciri	19.215	4.530	-	-	-	23.745
Borusan Araç Pazarlama (*)	5.792.826	1.365.559	-	-	-	7.158.385
	1.628.033.412	383.780.874	-	260.230.869	-	2.272.045.155

(*) Borçelik, BMBYH, Borusan Lojistik, BMGS, Supsan ve Borusan Araç Pazarlama 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilmiştir.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

1 Ocak 2021 - 31 Aralık 2021					
	1 Ocak 2021 Özkaynak Yöntemi Sonrası	Cari Dönem Özkaynak Yöntemi Etkisi	Yabancı Para Çevrim Farkları	Transferler	Bilançoda Taşınan Tutar
Borusan Oto	231.908.596	18.414.320	178.019.502	-	428.342.418
Borusan Otomotiv	92.802.733	46.595.156	71.266.127	-	210.664.016
Borusan Otomotiv Pazarlama	34.907.074	(14.228.012)	26.806.236	-	47.485.298
Borusan Otomotiv Premium	109.619.316	32.005.072	84.180.108	-	225.804.496
BMGS (*)	-	79.519.637	919.128.067	1.623.594.160	2.622.241.864
	469.237.719	162.306.173	1.279.400.040	1.623.594.160	3.534.538.092

(*) 17 Mayıs 2021 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile Borusan Holding A.Ş.'nin Borusan Makina ve Güç Sistemleri Sanayi ve Tic. A.Ş.'de sahip olduğu 8.292.000 TL miktarına tekabül eden 829.200.000 adet payı Şirket tarafından 70.000.000 USD' ye devralınmıştır. Pay Devri'nin gerçekleşmesi ile Şirket'in BMGS'deki pay sahipliği oranı %18,80' den %29,25'e yükselmiştir. Bu işlemin bir sonucu olarak, BMGS özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar hesabında muhasebeleştirilmeye başlanmış ve finansal yatırımlar hesabından transfer edilmiştir.

1 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020					
	1 Ocak 2020 Özkaynak Yöntemi Sonrası	Cari Dönem Özkaynak Yöntemi Etkisi	Yabancı Para Çevrim Farkları	Transferler	Bilançoda Taşınan Tutar
Borusan Oto	153.908.907	41.718.307	36.281.382	-	231.908.596
Borusan Otomotiv	14.878.449	74.416.946	3.507.338	-	92.802.733
Borusan Otomotiv Pazarlama	16.510.705	14.504.254	3.892.115	-	34.907.074
Borusan Otomotiv Premium	58.387.548	37.467.908	13.763.860	-	109.619.316
	243.685.609	168.107.415	57.444.695	-	469.237.719

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9 - ÖZSERMAYE YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

Yukarıda belirtilen "özsermaye yöntemi etkileri", söz konusu iştiraklerin özsermaye metodu (öz kaynaktan pay alma metodu) kullanılarak Şirket finansal tablolarına dahil edilmelerinin etkilerini ifade etmektedir. Bu etkilerin finansal tablo hesapları bazında kırılımı aşağıdaki gibidir:

Yansıtıldığı Hesap	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Kapsamlı Gelir/(Giderler)	-	(210.012)
Yabancı Para Çevrim Farkları	(85.288.461)	34.004.408
Özsermaye Yöntemine Göre Muhasebeleştirilen İştiraklerden Sağlanan Temettülerin Geri Çekilmesi	(140.540.978)	(23.097.661)
Net Dönem Karı (Zararı) ve Geçmiş Yıllar Karları (Zararları)	388.135.612	157.410.680
Toplam Özsermaye Yöntemi Etkisi	162.306.173	168.107.415

Borusan Oto, Borusan Otomotiv, Borusan Otomotiv Pazarlama, Borusan Otomotiv Premium ve BMGS'ye 31 Aralık 2021 finansal tabloları üzerinden özsermaye metodu uygulanarak, özsermayelerinden Şirket'in nihai ortaklık payı dahilinde pay alınmak suretiyle konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Özsermaye yöntemine göre muhasebeleştirilen iştiraklerin toplam aktif, yükümlülük, özsermaye, net satışlar ve net dönem karı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2021					
	BMGS	Borusan Oto	Borusan Otomotiv	Borusan Otomotiv Pazarlama	Borusan Otomotiv Premium
Aktifler	10.166.916.211	4.082.415.327	2.464.732.512	653.636.712	2.147.047.149
Yükümlülükler	8.113.286.382	1.949.711.396	1.660.063.466	472.504.769	1.284.529.747
Özsermaye	2.053.629.829	2.132.703.931	804.669.046	181.131.943	862.517.402
1 Ocak - 31 Aralık 2021					
	BMGS (*)	Borusan Oto	Borusan Otomotiv	Borusan Otomotiv Pazarlama	Borusan Otomotiv Premium
Net Satışlar	5.385.590.932	5.313.056.585	6.529.884.823	1.449.438.678	809.275.773
Net Dönem (Zararı)/Karı	175.691.055	259.785.982	369.301.434	106.432.384	127.383.818

(*) 2021 yılında öz kaynaktan pay alma yöntemine göre muhasebeleştirmeye geçildikten sonraki sonuçlarını göstermektedir.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

31 Aralık 2020				
	Borusan Oto	Borusan Otomotiv	Borusan Otomotiv Pazarlama	Borusan Otomotiv Premium
Aktifler	2.339.044.864	1.508.241.133	434.070.596	1.260.888.371
Yükümlülükler	1.186.081.642	1.153.763.691	300.985.976	842.168.678
Özsermaye	1.152.963.222	354.477.442	133.084.620	418.719.693
1 Ocak - 31 Aralık 2020				
	Borusan Oto	Borusan Otomotiv	Borusan Otomotiv Pazarlama	Borusan Otomotiv Premium
Net Satışlar	3.373.562.152	4.391.864.486	1.253.255.500	553.402.113
Net Dönem (Zararı)/Karı	129.390.464	252.528.998	118.473.152	104.250.587

DİPNOT 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

Grup'un 31 Aralık 2021 itibarıyla maliyeti 48.160 TL olan maddi duran varlıklarının tamamı itfa olmuştur (31 Aralık 2020: 48.160 TL TL olan maddi duran varlıklarının tamamı itfa olmuştur).

DİPNOT 11 - FİNANSAL BORÇLANMALAR

Kısa vadeli finansal borçlanmalar:	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Kısa vadeli banka kredileri	31.493.162	42.029.875
Toplam kısa vadeli finansal borçlanmalar:	31.493.162	42.029.875

Kısa vadeli finansal borçlara ilişkin özet bilgi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021			31 Aralık 2020		
	Döviz tutarı	TL karşılığı	Faiz oranı (%)	Döviz tutarı	TL karşılığı	Faiz oranı (%)
TL krediler	31.493.162	31.493.162	% 15,75 - % 18,5	42.029.875	42.029.875	% 15-% 17,05
	31.493.162			42.029.875		

DİPNOT 12 - DİĞER BORÇLAR

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Personel prim karşılığı	1.297.750	734.052
Diğer	395.177	219.412
	1.692.927	953.464

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60’ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun’dan çıkarılmıştır.

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 10.848,59 TL (2020: 7.638,96 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19, (“Çalışanlara Sağlanan Faydalar”), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %16,40 enflasyon ve %22 faiz oranı varsayımlarına göre elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır.

İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket’e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket’in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren geçerli olan 10.848,59 TL (1 Ocak 2021: 7.638,96 TL) tavan tutarı dikkate alınmıştır.

31 Aralık 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren yıllara ait kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	2021	2020
1 Ocak bakiyesi	261.909	213.960
Hizmet maliyeti	37.198	18.153
Faiz maliyeti	57.620	27.986
Çevrim farkları	99.808	1.810
31 Aralık bakiyesi	456.535	261.909

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 14 - ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla her biri 0,01 TL nominal değerinde 2.812.500.000 adet hisse bulunmaktadır. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi A (toplam hisselerin %20'si) ve B grubu (toplam hisselerin %80'i) hisselerden oluşmaktadır. Ayrıca, Şirket'in oy hakkı olmayan 100 adet intifa hissesi bulunmaktadır.

A Grubu hisse senedine sahip olanların, B Grubu hisse senedine sahip olanlara göre sahip oldukları imtiyazlar aşağıdaki gibidir :

- Yönetim kurulu üyelerinin yarısından bir fazlası A grubu hisse senedi sahipleri arasından seçilir.
- Genel kurul kararları A grubu hisse senedine sahip ortakların %70'i tarafından onaylanmalıdır.

Paylara İlişkin Primler

Hisse senedi ihraç primleri hisse senetlerinin piyasa fiyatlarıyla satılması sonucu elde edilen nakit girişlerini ifade eder. Bu primler özkaynaklar altında gösterilir ve dağıtılamaz. 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla 675.000 TL tutarında hisse senedi ihraç primleri bulunmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar/kayıplar

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 842.783.842 TL tutarındaki değer artış fonları, Şirket'in gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklarının makul değer esasına göre değerlendirilmesinden doğan artıştan ve özkaynak yöntemi çerçevesinde BMGS, Borusan Oto, Borusan Otomotiv, Borusan Otomotiv Pazarlama ve Borusan Otomotiv Premium'un maddi duran varlıklarının değerlendirilmesiyle oluşan fonun Şirket'e ait tutarının muhasebeleştirilmesinden kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2020: 961.494.921 TL).

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler Şirket'in yasal yedeklerini oluşturmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçe, toplamı ödenmiş sermayenin %20 sine ulaşana kadar, yasal finansal tablolardaki net karın %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci yasal yedekler, sermayenin %5'ini geçen temettü dağıtımlarının toplamı üzerinden %10 olarak ayrılır.

31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla Şirket'in yasal kayıtlarındaki yansıttığı özkaynak hesaplarının bakiyeleri aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
İştirakler yeniden değerlendirme değer artış fonu	7.329.976	7.329.976
Olağanüstü yedekler	443.696.579	397.858.833
Yasal yedekler	54.409.491	47.046.401
Geri alınan paylara ilişkin yedekler (*)	(23.538.074)	(23.538.074)
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	23.976.034	23.976.034
Özel fonlar	4.555.421	4.555.421
	510.429.427	457.228.591

(*) Şirket Yönetim Kurulu toplanarak, T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25 Temmuz 2016 tarihli açıklaması doğrultusunda, 22 Temmuz 2016 tarihli hisse geri alım kararına ek olarak, olağandışı gelişmelerin etkisinin asgariye indirilmesi ve Borsa'da Şirket'in paylarında sağlıklı fiyat oluşumuna uygun bir ortamın sağlanmasına katkıda bulunulması amacıyla ve kurulun ikinci bir duyurusuna kadar uygulanmak üzere borsada nominal bedeli 1.700.000 TL tutarına kadar olan kendi paylarının geri alınımının gerçekleştirilmesine ve söz konusu geri alımlar için ayrılacak fonun 40.000.000 TL olarak belirlenmesine karar vermiştir. Şirket, 31 Aralık 2021 tarihine kadar nominal değeri 668.890 TL olan hisseleri 23.538.074 TL bedel ile geri alım işlemi gerçekleştirmiştir.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 14 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Kar Dağıtımı

Kar dağıtımının SPK’nın Seri: II-19.1 “Kar Payı Tebliği”nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

Bunun yanında söz konusu SPK Kararı ile konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, net dağıtılabilir kar tutarını, Seri: II-14.1 sayılı Tebliğ çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamaları gerektiği düzenlenmiştir.

Temettü dağıtımı yapılmasına karar verilmesi durumunda, bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilir.

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar

Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem net karı 188.685.819 TL (31 Aralık 2020: 126.724.287 TL) ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 443.696.579 TL’dir (31 Aralık 2020: 397.858.833 TL).

DİPNOT 15 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla Şirket’in teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Şirket Tarafından Verilen TRİ’ler		
A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-
B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar		
Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-
C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-
D.Diğer Verilen TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ’lerin Toplam Tutarı	-	-

Şirket’in vermiş olduğu diğer TRİ’lerin şirketin özkaynaklarına oranı 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla %0’dır (31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla %0).

DİPNOT 16 - DURDURULAN FAALİYETLER

Grup’un 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla durdurulan faaliyetleri bulunmamaktadır.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 17 - TEMETTÜ GELİRLERİ

Grup’un finansal yatırımlarından elde ettiği temettü gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2021 - 31 Aralık 2021	1 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020
Borçelik	35.090.214	20.729.178
BMGS	12.693.049	13.657.316
Supsan	-	159.362
	47.783.263	34.545.856

DİPNOT 18 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLARIN KARLARINDAN/ZARARLARINDAN PAYLAR

	1 Ocak 2021 - 31 Aralık 2021	1 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020
Borusan Otomotiv	96.685.699	66.113.861
BMGS	55.889.083	-
Borusan Oto	51.957.197	25.878.096
Borusan Otomotiv Premium	33.349.978	27.293.536
Borusan Otomotiv Pazarlama	27.864.747	31.017.103
	265.746.704	150.302.596

DİPNOT 19 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak 2021 - 31 Aralık 2021	1 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020
Danışmanlık, denetim ve hukuk danışmanlığı giderleri	10.647.363	8.553.369
Halkla ilişkiler ve reklam giderleri	5.455.838	4.560.807
Personel giderleri	3.471.602	2.846.992
Bağış ve yardımlar	2.617.932	2.086.438
Kira giderleri	1.195.286	1.046.437
Diğer	1.570.286	1.009.426
	24.958.307	20.103.469

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 19 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (Devamı)

Personel giderleri detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2021 - 31 Aralık 2021	1 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020
Ücret, maaşlar ve diğer personel giderleri	3.013.063	2.686.979
Kıdem tazminatları	323.170	49.290
SSK işveren payı	135.369	110.723
	3.471.602	2.846.992

DİPNOT 20 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/(GİDERLER)

	1 Ocak 2021 - 31 Aralık 2021	1 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		
Faiz gelirleri	5.379.359	6.733.817
Banka komisyon gelirleri	1.407	4.833
Çevrim Karı	28.318	3.281.999
Toplam Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	5.409.084	10.020.649
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		
Banka komisyon gideri	(683.168)	(115.985)
Faiz giderleri	(6.616.303)	(2.900.834)
Toplam Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(7.299.471)	(3.016.819)

DİPNOT 21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	1 Ocak 2021 - 31 Aralık 2021	1 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020
Cari vergi gideri	(13.365.975)	(19.787.060)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	340.372	(1.072.676)
Toplam vergi gideri	(13.025.603)	(20.859.736)

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. 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.

2021 yılında uygulanan efektif vergi oranı % 25’tir (2020: %22).

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı % 25 ’dir (31 Aralık 2020: %22). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. 22 Nisan 2021 tarihli ve 31462 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7316 Sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun’un 11’inci maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’na eklenen geçici 13’üncü madde ile kurumlar vergisi oranı 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %23 olarak uygulanacaktır ve sonrasında tekrardan %20 oranı ile vergilendirilmeye devam edilmesi öngörülmektedir. 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %25 oranında geçici vergi hesaplanmıştır.

20 Ocak 2022 tarihinde Türkiye Büyük Millet Meclisi gündeminde kabul edilen “Vergi Usul Kanunu ile Kurumlar Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” ile enflasyon muhasebesi uygulaması 31 Aralık 2023 tarihli bilançodan başlamak üzere ertelenmiştir.

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez. Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-30 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-30 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Cari vergi yükümlülüğü:		
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(13.365.975)	(19.787.060)
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	16.279.173	29.354.762
Yabancı para çevrim farkı	(6.720.516)	(935.764)
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar/(yükümlülükler)	(3.807.318)	8.631.938

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere, kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı, 4936 sayılı ve 21 Aralık 2021 tarihli Cumhurbaşkanlığı Kararı’na istinaden % 10 olarak belirlenmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla dönem vergi giderinin analizi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Vergi öncesi kar	21.923.314	23.128.825
Kurumlar vergisi	(5.480.829)	(5.088.342)
Vergiden muaf kar (başlıca temettü geliri)	10.761.023	7.261.141
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(631.202)	(471.375)
Diğer istisnalar	684.502	415.052
Kurumlar vergisi çevrim etkisi	(6.720.516)	(935.764)
Diğer ve çevrim etkileri	(11.638.581)	(22.040.448)
Vergi gideri	(13.025.603)	(20.859.736)

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş Vergi:

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) dağılımı aşağıdadır:

	Kümülatif Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlığı (Yükümlülüğü)	
	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Finansal yatırımlar ve iştirakler	(4.193.309.648)	(2.205.256.253)	(209.665.543)	(110.262.813)
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	863.915	522.915	198.700	104.583
Personele ödenecek prim karşılığı	1.297.750	734.052	298.483	146.810
Toplam	(4.191.147.983)	(2.203.999.286)	(209.168.360)	(110.011.420)
Net ertelenmiş vergi yükümlülüğü			(209.168.360)	(110.011.420)

Ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareketi aşağıdaki gibidir:

	2021	2020
1 Ocak bakiyesi	(110.011.420)	(77.599.872)
Ertelenmiş vergi gideri	340.372	(1.072.676)
Yabancı para çevrim farkı	(105.676.527)	(18.396.066)
Doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen	6.179.215	(12.942.806)
31 Aralık bakiyesi	(209.168.360)	(110.011.420)

DİPNOT 22 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar cari yıl net karının yıl içerisinde dolaşımda olan hisse adetlerinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesiyle bulunur.

Türkiye’de şirketler birikmiş karlarından veya yeniden değerlendirme fonlarından transfer yapmak yoluyla sermayelerini arttırabilir ve bu sermaye artışı sebebiyle ortaklara payları nispetinde bedelsiz hisse verebilirler. Hisse başına kar hesaplanırken bedelsiz hisseler temettü olarak dağıtılan hisseler olarak kabul edilmiştir. Dağıtıldıkları anda şirket sermayesine eklenen temettüler de aynı şekilde temettü olarak dağıtılan hisseler olarak kabul edilmiştir. Bu nedenle ortalama hisse senedi adedi hesaplanırken bu tür hisselerin tüm yıl boyunca dolaşımda olduğu kabul edilmiştir.

Bunlar dışında rapor tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolar hazırlanana kadar adi hisseleri veya çıkarılması düşünülen adi hisseleri ilgilendiren bir işlem olmamıştır.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ (Devamı)

Hisse başına kar ve hisse başına temettü hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Nominal değeri 1 kuruş (kr) olan hisse adedi	2.812.500.000	2.812.500.000
Net dönem karı	274.644.415	152.571.685
Hisse başına kazanç	0,097651	0,054248
Hisse başına ödenen temettü	0,026680	0,016813

DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(a) Sermaye risk yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket’in sermaye yapısı Not 14’te açıklanan çıkarılmış sermaye, hisse senedi ihraç primleri, değer artış fonları, yedekler ve geçmiş yıllar kar zararlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket’in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri üst yönetim tarafından değerlendirilir.

(b) Finansal risk yönetimi

Şirket’in hazine bölümü; şirketin 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 Şirket’in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin seviyesine ve büyüklüğüne göre analizini gösteren Grup içi hazırlanan risk raporları vasıtasıyla gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini de içerir), likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

Şirket risklerini, limitleri Yönetim Kurulu tarafından belirlenen VaR (Riske Maruz Değer) sistemi dahilinde ve yönetim tarafından onaylanmış politikalar yoluyla yönetmektedir. 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 uyum şirket hazine bölümü tarafından günlük olarak izlenir. Atıl likidite yönetim kurulu tarafından belirlenmiş limitler dahilinde alternatif getirilerden faydalanmak amaçlı finansal araçlar kullanılarak değerlendirilir.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(b.1) Kredi riski yönetimi

Şirket’in ticari faaliyetlerinden kaynaklanan kredi riski bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır), 78.332.191 TL tutarında banka mevduatı bulunmaktadır (31 Aralık 2020: 518.211.670 TL).

(b.2) Likidite risk yönetimi

Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek kısa, orta, uzun vadeli fonlama ve likidite gerekliliklerini göz önünde bulundurarak likidite riskini yönetmektedir. Şirket’in finansal yükümlülük olarak 31.493.162 TL (31 Aralık 2020: 42.029.875 TL) tutarında finansal borcu bulunmakta olup, vadesi 2 Mart 2022 ile 4 Mart 2022’dir. Şirket’in finansal yükümlülük olarak 121.009 TL (31 Aralık 2020: 41.819 TL) tutarında ticari borcu bulunmakta olup, vadesi 1 aydan kısadır. Bu tutarın 32.238 TL’si (31 Aralık 2020 : 13.171 TL) ilişkili taraflara borçlardan oluşmaktadır.

(c) Piyasa riski

Şirket, döviz kurundaki (e maddesine bakınız) değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Döviz kuruyla ilişkilendirilen riskleri yönetebilmek ve alternatif getirilerden faydalanabilmek amacıyla Şirket vadeli döviz işlem sözleşmeleri ve opsiyon gibi çeşitli türev niteliğinde olan finansal araçları zaman zaman kullanmaktadır.

Şirket düzeyinde belirli bir zaman diliminde ve normal piyasa şartları altında bir yatırım sonucu meydana gelebilecek en büyük zararın, belirli bir güven aralığı kabulü ile tahmin edilmesi yöntemi olan VaR (Riske Maruz Değer) analizi yapılmaktadır.

Cari yılda Şirket’in maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde tanımlanmış politikalar kullanılmaktadır. Risk Yönetimi Şirket’in fonksiyonel para birimi olan ABD\$ bazında yapılmaktadır. Yönetimin proaktif ve etkin bir düzeyde yapılabilmesi için risk raporları aylık olarak takip edilmektedir.

(d) Fiyat riski

Şirket’in konsolide finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirilen ve satılmaya hazır finansal yatırımları içerisinde yer alan hisse senetleri fiyat riskine maruz kalmaktadır. Borsa İstanbul’daki BMBYH hisse değerinin %10 artması/azalması ve tüm diğer değişkenlerin sabit kalması durumunda, söz konusu finansal yatırımların değer değişimleri sebebiyle diğer kapsamlı gelir 33.842.927 TL (31 Aralık 2020: 35.789.488 TL) daha yüksek/(düşük) olurdu.

(e) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket faaliyetlerinin ve finansman anlaşmalarının nakit akışlarının sonucunda ortaya çıkan kur riskini zaman zaman yaptığı vadeli döviz işlem sözleşmeleri ile kontrol altına almaktadır.

Şirket’in fonksiyonel para birimi ABD\$ olarak takip edilmektedir. Yönetim Kurulu tarafından belirlenen limitler dahilinde yüksek getirili enstrümanlardan faydalanmak için açılan pozisyonlar ve şirketin temettü ödeme ve tahsilatları nedeni ile şirket kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket bu riski yabancı para varlık ve yükümlülüklerin netleştirilmesi yolu ile doğal yöntemler ile kontrol etmenin yanı sıra vadeli kur işlemleri ve opsiyonlar ile yönetmektedir.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Riski

	31 Aralık 2021		
	Döviz Pozisyonu TL Karşılığı	Avro	TL
1. Ticari Alacaklar	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	270.860	4.671	202.279
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	16.211.941	-	16.211.941
4. DÖNEN VARLIKLAR	16.482.801	4.671	16.414.220
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	116.499	-	116.499
8. DURAN VARLIKLAR	116.499	-	116.499
9. TOPLAM VARLIKLAR	16.599.300	4.671	16.530.719
10. Ticari Borçlar	121.009	-	121.009
11. Finansal Yükümlülükler	31.493.162	-	31.493.162
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	407.380	-	407.380
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	32.021.551	-	32.021.551
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	209.624.895	-	209.624.895
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	209.624.895	-	209.624.895
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	241.646.446	-	241.646.446
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
19.b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(225.047.146)	4.671	(225.115.727)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(31.343.311)	4.671	(31.411.892)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
25. İhracat	-	-	-
26. İthalat	-	-	-

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.**31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2020		
	Döviz Pozisyonu TL Karşılığı	Avro	TL
1. Ticari Alacaklar	2.452	-	2.452
2a. Parasal Finansal Varlıklar	451.889	21.612	257.207
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
3. Diğer	13.475.813	-	13.475.813
4. DÖNEN VARLIKLAR	13.930.154	21.612	13.735.472
5. Ticari Alacaklar	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-
7. Diğer	145.421	-	145.421
8. DURAN VARLIKLAR	145.421	-	145.421
	-	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	14.075.575	21.612	13.880.893
10. Ticari Borçlar	41.819	-	41.819
11. Finansal Yükümlülükler	42.029.875	-	42.029.875
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	261.006	-	261.006
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	42.332.700	-	42.332.700
14. Ticari Borçlar	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	110.273.329	-	110.273.329
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	110.273.329	-	110.273.329
	-	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	152.606.029	-	152.606.029
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(138.530.454)	21.612	(138.725.136)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(41.617.353)	21.612	(41.812.035)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
25. İhracat	-	-	-
26. İthalat	-	-	-

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur riskine duyarlılık

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Avro € ve Türk Lirası, ABD Doları karşısında %20 oranında değer kaybetseydi/kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, TL para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerde, kur değişimi neticesinde oluşan farkın kar/zarara olan vergi öncesi etkisi (+)/(-) 13.716 TL (31 Aralık 2020: 38.936 TL) daha yüksek veya düşük olacaktır.

(f) Faiz oranı riski yönetimi

31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla Şirket'in değişken faiz yükü taşıyan finansal borcu bulunmamaktadır.

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLAR

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri dahil kredi ve alacaklar ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ticari amaçla elde tutulan yatırımlar	78.350.995	546.756.466
Satılmaya hazır finansal varlıklar	2.301.716.147	2.272.045.155
Finansal yükümlülükler		
Kısa vadeli banka kredileri	31.493.162	42.029.875
İlişkili taraflara borçlar	32.238	13.171
Ticari borçlar	88.771	28.648

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- 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: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

	31 Aralık 2021	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Finansal varlıklar	2.301.716.147	338.429.265	-	1.963.286.882
Satılmaya hazır finansal varlıklar	2.301.716.147	338.429.265	-	1.963.286.882
Toplam	2.301.716.147	338.429.265	-	1.963.286.882

3.seviyede yer alan gerçeğe uygun değer farkı kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların hareketi Dipnot 8'de gösterilmiştir.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 24 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

	31 Aralık 2020	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Finansal varlıklar				
Satılmaya hazır finansal varlıklar	2.272.045.155	357.894.878	-	1.914.150.277
Toplam	<u>2.272.045.155</u>	<u>357.894.878</u>	<u>-</u>	<u>1.914.150.277</u>

DİPNOT 25 – BAĞIMSIZ DENETÇİ/DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER

Şirket’in 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti 89.123 TL’dir (31 Aralık 2020: 51.000 TL) .

DİPNOT 26 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

.....