

**TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

31 ARALIK 2019 TARİHİ
İTİBARİ İLE HAZIRLANAN KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETĐİ RAPORU

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Tekfen Holding Anonim Şirketi
Genel Kurulu'na;

A. Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Tekfen Holding Anonim Şirketi (“Şirket”) ile bağlı ortaklıklarının (“Grup”) 31 Aralık 2019 tarihli konsolide bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup’un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (“TMS”) 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 Standartları’nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları’na (“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.

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 Konuları	Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
Hasılatın kaydedilmesi <p>Grup'un gübre, gayrimenkul ve diğer mal ve hizmetlerden elde ettiği hasılatın muhasebeleştirilmesi ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları Not 2.5'te sunulmuştur.</p> <p>Hasılat, TFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" standardı uyarınca Grup'un performans yükümlülüklerinin gerçekleşmesi ve buna bağlı olarak ürün ve hizmetler üzerindeki kontrolünün alıcıya devredilmesi sonucunda finansal tablolara alınır.</p> <p>Hasılatın konsolide finansal tablolar içerisindeki önemi ve önceki yıla göre artması nedeniyle, hasılat kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.</p>	<p>Hasılatın kaydedilmesine ilişkin denetim çalışmalarımız kapsamında uygulanan denetim prosedürlerimiz aşağıda belirtilmiştir:</p> <p>Grup'un hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin politikalarının ve açıklamalarının TFRS ile uyumunun değerlendirilmesi;</p> <p>Yönetimin hasılatı tam ve doğru dönemde konsolide finansal tablolara yansıtıp yansıtmadığını test etmek amacıyla hasılatın muhasebeleştirilme sürecine ilişkin uygulanan iç kontrollerin değerlendirilmesi;</p> <p>Müşterilerle yapılan sözleşmelerdeki ticari ve sevkiyat koşullarına ilişkin hükümler incelenerek; farklı sevkiyat düzenlemeleri için Grup'un performans yükümlülüklerini yerine getirip getirmediği ve hasılatın konsolide finansal tablolara alınma zamanlamasının değerlendirilmesi;</p> <p>Maddi doğrulama testlerinde faturalanmış ürünlere ilişkin kontrolün müşteriye devir olup olmadığı ve konsolide finansal tablolara tam ve doğru olarak kaydedilip kaydedilmediğinin değerlendirilmesi;</p> <p>Gayrimenkul satışlarında teslim tutanaklarının, örnekleme bazında incelenmesi;</p> <p>Hasılatla ilişkin dipnotlarda yapılan açıklamaların yeterliliğinin TMS kapsamında değerlendirilmesi.</p>

İnşaat sözleşmelerinden elde edilen hasılatın, kar marjının, devam eden inşaat işlerinden doğan sözleşme varlıkları ve devam eden inşaat işlerinden doğan sözleşme yükümlülüklerinin muhasebeleştirilmesi	
<p>Grup'un inşaat sözleşmelerinden kaynaklanan ve diğer hasılatın muhasebeleştirilmesi ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları Not 2.5'te sunulmuştur.</p> <p>Ekli konsolide finansal tablolar, devam eden inşaat projelerinin bilanço tarihi itibarıyla ve gelecekte oluşacak finansal performansının değerlendirilmesinde yönetimin varsayımlarını ve geleceğe ilişkin beklentilerini içermektedir.</p>	<p>İnşaat sözleşmelerinden elde edilen hasılat ve devam eden inşaat sözleşmeleri ile ilgili muhasebeleştirilen varlık ve yükümlülüklerle ilişkin denetim çalışmalarımız kapsamında uygulanan denetim prosedürlerimiz aşağıda belirtilmiştir:</p> <p>İnşaat sözleşmelerine ilişkin hasılatın hesaplanması ve kayıtlara alınması ile ilgili olarak yönetim tarafından belirlenen kilit kontrollerin değerlendirilmesi;</p>



Kilit Denetim Konuları	Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
<p>İnşaat sözleşmelerinden elde edilen hasılatın, kar marjının, devam eden inşaat işlerinden doğan sözleşme varlıkları ve devam eden inşaat işlerinden doğan sözleşme yükümlülüklerinin muhasebeleştirilmesi (devam)</p> <p>İnşaat sözleşmelerinin finansal performansı, yönetim tarafından düzenli olarak gözden geçirilir. Yönetim, sözleşme değişiklikleri, ek ödeme talepleri ve cezai şartların, sözleşmenin tahmini tamamlanma maliyeti ve hasılatı üzerindeki etkileri ile sözleşme konusu işin tahmin edilen zaman içinde tamamlanacağına ilişkin beklentilerini proje karlılıklarını hesaplarken değerlendirir.</p> <p>Hasılat ve kar marjı, raporlama tarihi itibarıyla her bir inşaat sözleşmesi için raporlama tarihine kadar katılan maliyetlerin, tahmin edilen toplam maliyetlere oranının hesaplanması ile ulaşılan tamamlanma yüzdesinin sözleşme uyarınca belirlenmiş tutarının çarpılması yöntemi ile hesaplanarak kayıtlara alınır. Tamamlanma yüzdesi yöntemi proje karlılığına ilişkin gelecek dönemlerde oluşacak maliyet ve karlılık tahminlerine ilişkin yönetimin beklenti, tahmin ve varsayımlarını içerdiği için doğası gereği projelerin ömrü boyunca oluşacak olaylara ilişkin belirsizlikleri içerir.</p> <p>İnşaat sözleşmelerinden elde edilen hasılatın muhasebeleştirilmesi önemli ölçüde yönetimin tahmin ve yargılarına dayanması nedeniyle kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.</p>	<p>İnşaat sözleşmelerine ilişkin alınan yönetim kararları, beklenti ve varsayımların incelenmesi;</p> <p>Önemli projelere ilişkin proje sonu karlılıkları hakkında uzman mühendis görüşü alınması;</p> <p>Projelerin mevcut ve gelecekteki finansal performanslarının değerlendirilmesi amacıyla inşaat sözleşmelerini oluşturan maliyet kalemlerinin niceliksel ve niteliksel özellikleri göz önünde bulundurularak örnekleme yöntemiyle incelenmesi;</p> <p>İnşaat projelerinde, tamamlanma yüzdesi yöntemi ile muhasebeleştirilen hasılatı etkileyen tahmini tamamlanma maliyeti ve yönetimin varsayım, beklenti ve yargılarının makul olup olmadığını değerlendirmek için uygulanan denetim çalışmaları aşağıdaki gibidir:</p> <ul style="list-style-type: none">- Sözleşme şart ve koşullarının incelenerek proje tahminleri ile tutarlılığının karşılaştırılması;- Ek ödeme ve değişiklik taleplerinin hem sözleşme gelirleri hem de sözleşme maliyetleri açısından hesaplamalara dahil edilip edilemeyeceğinin değerlendirilmesi;- Grup'un finans ve bütçe yöneticileri ile projelerin gelecek dönemlerde oluşacak karlılık oranlarına ilişkin tahminlerinin tartışılması;- Taşeron maliyetlerinin tamlığı ve bütünlüğünün denetlenmesi amacıyla mutabakat ve ilgili maliyet tahakkuku hesaplarının denetlenmesi;- Sözleşmeye konu işin zamanında tamamlanmasına ilişkin tahminlerin gerçekçi olup olmadığının değerlendirilmesi ve geç teslimden dolayı oluşabilecek cezaların değerlendirilmesi;- Yıllık raporlamasında kullanılan tahminlere ve yargılara dayanak oluşturması amacıyla bilanço sonrası olayların incelenmesi. <p>Seçilen projelere ilişkin saha ziyaretlerinin yapılması;</p> <p>İnşaat projelerine ilişkin alacakların tahsil edilebilir nitelikte olduğunun güvenilir bir şekilde ölçülebilmesi amacıyla bilanço tarihi sonrası tahsilatların denetlenmesi;</p> <p>Dipnotlarda yapılan açıklamaların yeterliliğinin TMS kapsamında değerlendirilmesi.</p>

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

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TMS'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 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 bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheçiliğimizi 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, sahtekarlık, 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 esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.



Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil 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 hususları ve -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 aşacağına 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") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.
- 3) TTK'nın 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 20 Şubat 2020 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Taceddin Yazar'dır.

İstanbul,
20 Şubat 2020

**BDO Denet Bağımsız Denetim
ve Danışmanlık A.Ş.**
Member, BDO International Network

Taceddin Yazar, SMMM
Sorumlu Denetçi



İÇERİK	SAYFA
31 ARALIK 2019 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE BİLANÇO.....	1-2
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU	3
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	4
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	5
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU	6
31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	7-88
NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	7-9
NOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	10-29
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	29-31
NOT 4 MÜŞTEREK FAALİYETLERDEKİ PAYLAR	31
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	32-35
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	36
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR	36-37
NOT 8 KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR	38-39
NOT 9 TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR	40-41
NOT 10 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	42
NOT 11 STOKLAR	42
NOT 12 DEVAM EDEN İNŞAAT İŞLERİNDEN DOĞAN SÖZLEŞME VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	43
NOT 13 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	44-46
NOT 14 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	47
NOT 15 MADDİ DURAN VARLIKLAR	48-50
NOT 16 DİĞER MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	50
NOT 17 ŞEREFİYE	51-52
NOT 18 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER	53
NOT 19 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	53-54
NOT 20 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	54-55
NOT 21 TAAHHÜTLER	56
NOT 22 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	57-58
NOT 23 DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR VE DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	59
NOT 24 ÖZKAYNAKLAR	59-61
NOT 25 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	62
NOT 26 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ.....	63-64
NOT 27 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	64
NOT 28 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	65
NOT 29 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER	66
NOT 30 FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ	66
NOT 31 SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR	67
NOT 32 VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)	67-73
NOT 33 PAY BAŞINA KAZANÇ	73
NOT 34 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	74-76
NOT 35 TÜREV ARAÇLAR	76
NOT 36 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	77-85
NOT 37 FİNANSAL ARAÇLAR	86-87
NOT 38 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN DİĞER HUSUSLAR	87
NOT 39 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	88

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE BİLANÇO

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

VARLIKLAR	Not Referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2018
Dönen Varlıklar		9.217.274	8.922.623
Nakit ve nakit benzerleri	6	4.094.625	4.581.600
Finansal yatırımlar	7	12.782	132.101
Ticari alacaklar	9	1.953.336	1.444.284
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		22.402	57.836
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		1.930.934	1.386.448
Diğer alacaklar	10	62.273	80.137
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		14.256	58.797
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		48.017	21.340
Devam eden inşaat işlerinden doğan sözleşme varlıkları	12	692.101	348.014
Türev araçlar	35	211	37.639
Stoklar	11	1.448.934	1.370.565
Peşin ödenmiş giderler	18	348.616	506.939
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		348.616	506.939
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar	32	157.615	197.854
Diğer dönen varlıklar	23	420.465	189.351
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar		420.465	189.351
		9.190.958	8.888.484
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	31	26.316	34.139
Duran Varlıklar		3.445.874	3.112.897
Finansal yatırımlar	7	393.868	268.519
Ticari alacaklar	9	313.979	194.565
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		313.979	194.565
Diğer alacaklar	10	8.885	6.551
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		8.885	6.551
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	13	103.597	144.640
Yatırım amaçlı gayrimenkuller	14	125.358	108.349
Maddi duran varlıklar	15	2.135.206	1.989.226
Kullanım hakkı varlıkları	2	55.182	-
Maddi olmayan duran varlıklar		106.459	115.012
- Şerefiye	17	61.424	79.896
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar	16	45.035	35.116
Peşin ödenmiş giderler	18	25.561	680
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		25.561	680
Ertelenmiş vergi varlığı	32	155.943	127.232
Diğer duran varlıklar	23	21.836	158.123
- İlişkili olmayan taraflara ilişkin diğer duran varlıklar		21.836	158.123
TOPLAM VARLIKLAR		12.663.148	12.035.520

Ekteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE BİLANÇO

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

	Not	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2018
KAYNAKLAR	Referansları		
Kısa Vadeli Yükümlülükler		6.645.129	6.762.257
Kısa vadeli borçlanmalar	8	407.897	740.233
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	8	212.591	155.621
Ticari borçlar	9	3.330.480	2.863.769
- İlişkili taraflara ticari borçlar		24.883	29.518
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		3.305.597	2.834.251
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	22	77.995	89.288
Diğer borçlar	10	82.068	81.672
- İlişkili taraflara diğer borçlar		108	539
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		81.960	81.133
Devam eden inşaat işlerinden doğan sözleşme yükümlülükleri	12	1.006.076	1.003.858
Türev araçlar	35	29.939	-
Ertelenmiş gelirler	18	690.709	1.273.216
- İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler		690.709	1.273.216
Dönem karı vergi yükümlülüğü	32	447.074	236.761
Kısa vadeli karşılıklar		357.635	307.941
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	22	160.971	111.070
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	20	196.664	196.871
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	23	2.665	9.898
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		2.665	9.898
Uzun Vadeli Yükümlülükler		521.149	848.868
Uzun vadeli borçlanmalar	8	215.458	222.327
Ticari borçlar	9	77.448	327.477
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		77.448	327.477
Diğer borçlar	10	78.482	86.566
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		78.482	86.566
Devlet teşvik ve yardımları	19	1.132	1.132
Ertelenmiş gelirler	18	332	-
- İlişkili olmayan taraflardan ertelenmiş gelirler		332	-
Uzun vadeli karşılıklar		72.118	73.828
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	22	72.066	73.741
- Diğer uzun vadeli karşılıklar	20	52	87
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	32	76.179	137.538
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		7.166.278	7.611.125
ÖZKAYNAKLAR		5.496.870	4.424.395
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	24	5.428.680	4.367.587
Ödenmiş sermaye		370.000	370.000
Sermaye düzeltme farkları		3.475	3.475
Paylara ilişkin primler		300.984	300.984
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)		2.305	(1.346)
- Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları)		2.305	(1.346)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)		552.758	474.992
- Yabancı para çevrim farkları		488.224	352.708
- Riskten korunma kazançları (kayıpları)	35	(23.183)	29.353
- Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları		87.717	92.931
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		278.423	231.271
Geçmiş yıllar karları		2.499.985	1.585.150
Net dönem karı		1.420.750	1.403.061
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		68.190	56.808
TOPLAM KAYNAKLAR		12.663.148	12.035.520

Ekteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR TABLOSU

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

	Not Referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2019	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2018
Hasılat	25	14.603.354	12.147.171
Satışların maliyeti (-)	25	(12.201.792)	(10.343.829)
BRÜT KAR		2.401.562	1.803.342
Genel yönetim giderleri (-)	26	(459.696)	(309.211)
Pazarlama giderleri (-)	26	(309.263)	(211.576)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	26	(5.197)	(2.948)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	28	548.406	795.321
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	28	(576.955)	(994.541)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	13	4.534	31.675
ESAS FAALİYET KARI		1.603.391	1.112.062
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	29	51.908	27.492
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	29	(109.206)	(6.201)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI		1.546.093	1.133.353
Finansman gelirleri	30	664.724	1.330.173
Finansman giderleri (-)	30	(433.810)	(822.149)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		1.777.007	1.641.377
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri (-)	32	(362.148)	(239.850)
Dönem vergi gideri (-)		(470.742)	(253.586)
Ertelenmiş vergi geliri		108.594	13.736
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		1.414.859	1.401.527
Dönem Karının Dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		(5.891)	(1.534)
Ana ortaklık payları		1.420.750	1.403.061
Pay Başına Kazanç	33	3,840	3,792

Ekteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Not Referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2019	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2018
DÖNEM KARI		1.414.859	1.401.527
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER:			
<u>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</u>		3.651	1.003
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	24	4.564	1.254
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		(913)	(251)
- Ertelemiş vergi gideri (-)		(913)	(251)
<u>Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar</u>		88.598	258.358
Yabancı para çevrim farkları	24	146.348	211.026
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar (kayıplar)	7	(5.488)	16.391
Nakit akış riskinden korunmaya ilişkin diğer kapsamlı gelirler (giderler)		(67.354)	40.719
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		15.092	(9.778)
- Ertelemiş vergi (gideri) geliri		15.092	(9.778)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		92.249	259.361
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		1.507.108	1.660.888
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		4.941	11.264
Ana ortaklık payları		1.502.167	1.649.624

Ekteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak			Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak			Birikmiş Karlar			Kontrol gücü olmayan paylar	Özkaynaklar		
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Pay ihraç primleri	Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları)	Yabancı para çevrim farkları	Risikten korunma kazançları (kayıpları)	Yeniden değerlendirme kazançları (kayıpları)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları			Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar
Bağımsız denetimden geçmiş													
1 Ocak 2018 itibari ile açılış bakiyesi	370.000	3.475	300.984	(2.349)	154.480	(2.408)	67.240	197.180	1.115.816	771.299	2.975.717	32.597	3.008.314
Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi	-	-	-	-	-	-	10.120	-	(4.729)	-	5.391	-	5.391
Yeniden düzenlenmiş 1 Ocak 2018 bakiyesi	370.000	3.475	300.984	(2.349)	154.480	(2.408)	77.360	197.180	1.111.087	771.299	2.981.108	32.597	3.013.705
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	34.091	737.208	(771.299)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	1.003	198.228	31.761	15.571	-	-	1.403.061	1.649.624	11.264	1.660.888
- Dönem karı (zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.403.061	1.403.061	(1.534)	1.401.527
- Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	1.003	198.228	31.761	15.571	-	-	-	246.563	12.798	259.361
Sermaye artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7.807	7.807
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	-	(248.693)	-	(248.693)	-	(248.693)
Bağlı ortaklık edinimi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5.140	5.140
Diğer değişiklikler nedeni ile azalış (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	(14.452)	-	(14.452)	-	(14.452)
31 Aralık 2018 itibari ile kapanış bakiyesi	370.000	3.475	300.984	(1.346)	352.708	29.353	92.931	231.271	1.585.150	1.403.061	4.367.587	56.808	4.424.395
Bağımsız denetimden geçmiş													
1 Ocak 2019 itibari ile açılış bakiyesi	370.000	3.475	300.984	(1.346)	352.708	29.353	92.931	231.271	1.585.150	1.403.061	4.367.587	56.808	4.424.395
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	47.152	1.355.909	(1.403.061)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	3.651	135.516	(52.536)	(5.214)	-	-	1.420.750	1.502.167	4.941	1.507.108
- Dönem karı (zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.420.750	1.420.750	(5.891)	1.414.859
- Diğer kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	3.651	135.516	(52.536)	(5.214)	-	-	-	81.417	10.832	92.249
Sermaye artırımı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18.900	18.900
Kar payları	-	-	-	-	-	-	-	-	(450.972)	-	(450.972)	-	(450.972)
Bağlı ortaklıklarda kontrol kaybı ile sonuçlanmayan pay oranı değişikliklerine bağlı artış (azalış)	-	-	-	-	-	-	-	-	4.459	-	4.459	(12.459)	(8.000)
Diğer değişiklikler nedeni ile artış	-	-	-	-	-	-	-	-	5.439	-	5.439	-	5.439
31 Aralık 2019 itibari ile kapanış bakiyesi	370.000	3.475	300.984	2.305	488.224	(23.183)	87.717	278.423	2.499.985	1.420.750	5.428.680	68.190	5.496.870

Ekteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Not Referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2019	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2018
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		771.539	2.245.731
Dönem Karı		1.414.859	1.401.527
Dönem Net Karı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		772.619	449.763
- Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	2,14,15,16	289.108	189.906
- Değer Düşüklüğü/İptali ile İlgili Düzeltmeler	29	92.698	3.557
- Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	9,20,22	143.065	159.957
- Kar Payı Geliri/Gideri ile İlgili Düzeltmeler	29	(10.101)	(8.164)
- Pazarlıklı Satın Alım Sonucu Oluşan Kazanç ile İlgili Düzeltmeler	3,29	(6.900)	(15.631)
- Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	30	(74.466)	(86.984)
- Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	7,29	(4.140)	(3.140)
- Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler	13	(4.534)	(31.675)
- Vergi Geliri/Gideri ile İlgili Düzeltmeler	32	362.148	239.850
- Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	29	(14.091)	2.172
- Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	29	-	(85)
- Finansal Yatırımların Elden Çıkarılması Sebepi ile Oluşan Kayıplar/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	29	(168)	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(1.059.834)	576.191
- Finansal Yatırımlardaki Azalış/Artış	7	119.319	198.025
- Ticari Alacaklardaki Azalış/Artış ile İlgili Düzeltmeler	9	(623.228)	402.896
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış/Artış ile İlgili Düzeltmeler	10	(51.683)	(65.715)
- Devam Eden İnşaat İşlerinden Doğan Sözleşme Varlıklarındaki Azalış/Artış	12	(344.087)	(164.377)
- Stoklardaki Azalışlar/Artışlar ile İlgili Düzeltmeler	11	108.122	(390.136)
- Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış/Artış	18	160.182	(152.821)
- Ticari Borçlardaki Artış/Azalış ile İlgili Düzeltmeler	9	176.649	982.744
- Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış/Azalış	22	(11.782)	16.643
- Devam Eden İnşaat İşlerinden Doğan Sözleşme Yükümlülüklerindeki Azalış/Artış	12	2.218	152.918
- Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	10	(12.898)	(10.521)
- Ertelemiş Gelirlerdeki Artış/Azalış	18	(582.646)	(393.465)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		1.127.644	2.427.481
Ödenen Faiz		(146.867)	(64.487)
Alınan Faiz		146.514	170.704
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	22	(134.825)	(75.479)
Diğer Karşılıklara İlişkin Ödemeler	20	(736)	(2.571)
Vergi İadeleri/Ödemeleri	32	(220.191)	(209.917)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(393.081)	(321.616)
Bağlı Ortaklıklarda İlave Pay Alımlarına İlişkin Nakit Çıkışları		(8.000)	-
İştirakler ve/veya İş Ortaklıkları Pay Alımı veya Sermaye Artırımı Sebepiyle Oluşan Nakit Çıkışları	13	(1.957)	(20.814)
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Satılması Sonucu Elde Edilen Nakit Girişleri		270	-
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları	3,7	(155.694)	(183.816)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	15,16	49.462	4.888
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	15,16	(285.510)	(261.162)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Satımından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	40	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	(6.274)	(799)
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlık Satışlarından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	427
Verilen Nakit Avans ve Borçlar	18	(24.873)	547
Alınan Temettüleri	13,29	39.455	139.113
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(946.412)	(658.408)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		865.110	698.987
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(1.307.551)	(1.101.514)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(52.999)	(7.188)
Ödenen Temettüleri	24	(450.972)	(248.693)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(567.954)	1.265.707
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		80.979	330.060
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		(486.975)	1.595.767
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		4.581.600	2.985.833
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	6	4.094.625	4.581.600

Ekteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Tekfen Holding A.Ş.'nin ("Şirket") çoğunluk hisseleri Berker, Gökyiğit ve Akçağlılar aileleri tarafından kontrol edilmektedir. Şirket ve bağlı ortaklıkları konsolide finansal tablolara ilişkin ekli notlarda "Grup" olarak adlandırılmıştır.

31 Aralık 2019 tarihi itibari ile Grup'un, taşeronları ile birlikte 17.094 (31 Aralık 2018: 19.180) çalışanı bulunmaktadır. Şirket'in kayıtlı adresi: Kültür Mahallesi, Budak Sokak, Tekfen Sitesi, A Blok, No: 7, Beşiktaş, İstanbul, Türkiye'dir.

Şirket hisse senetleri 23 Kasım 2007 tarihinden itibaren Borsa İstanbul'da işlem görmektedir.

31 Aralık 2019 tarihi itibari ile Şirket'in bağlı ortaklıklarının, iş ortaklıklarının ve şubelerinin faaliyet konuları, faaliyet grupları, kayıtlı oldukları ülkeler ve doğrudan/dolaylı hisse katılım oranlarının detayı aşağıda verilmektedir:

Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet Konusu	Kayıtlı Olduğu Ülke	Doğrudan/Dolaylı Hisse Katılım Oranı %		Faaliyet Grubu
			2019	2018	
Tekfen İnşaat ve Tesisat A.Ş. "Tekfen İnşaat"	İnşaat	Türkiye	100	100	Taahhüt
Tekfen Mühendislik A.Ş. "Temaş"	Mühendislik	Türkiye	100	100	Taahhüt
Tekfen İmalat ve Mühendislik A.Ş. "Timaş"	Üretim	Türkiye	100	100	Taahhüt
Cenub Tikinti Servis ASC "Cenub Tikinti"	İnşaat	Azerbaycan	51	51	Taahhüt
HMB Hallesche Mitteldeutsche Bau- Aktiengesellschaft "HMB"	Ticaret	Almanya	100	100	Taahhüt
Tekfen International Limited "Tekfen International Ltd" (1)	Yatırım	İngiltere	-	100	Taahhüt
Tekfen Cons. and Inst. Co. Ltd. "Tekfen Construction" (1)	İnşaat	İrlanda	-	100	Taahhüt
Gate İnşaat Taahhüt San. ve Tic. A.Ş. "Gate "	İnşaat	Türkiye	100	100	Taahhüt
Denkmal in Dahlem Otto-Hahn-Platz GmbH "Denkmal Dahlem" (2)	İnşaat	Almanya	80	45	Taahhüt
OOO Rusfen "Rusfen" (3)	İnşaat	Rusya	100	-	Taahhüt
Toros Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş. "Toros Tarım"	Gübre – Terminal İşletmeciliği	Türkiye	100	100	Tarım
Toros Adana Yumurtalık Serbest Bölgesi Kur. ve İşleticisi A.Ş. "Tayseb"	Hizmet	Türkiye	100	100	Tarım
Toros Terminal Servisleri ve Denizcilik A.Ş. "Toros Terminal"	Hizmet	Türkiye	100	100	Tarım
Toros Gemi Acenteliği ve Ticaret A.Ş. "Toros Gemi"	Gemi Acenteliği	Türkiye	100	100	Tarım
Toros Kılavuzluk Römerkör Hizmetleri ve Denizcilik A.Ş. "Toros Kılavuzluk" (4)	Liman Hizmetleri	Türkiye	-	100	Tarım
TST International Limited "TST Ltd." (1)	Ticaret	İngiltere	-	100	Tarım
Industrial Supply and Trading Company Limited "Industrial Supply" (1)	Ticaret	İngiltere	-	100	Tarım

(1) Cari yıl içerisinde tasfiye olmuştur.

(2) Cari yıl içerisinde bağlı ortaklıklara sınıflandırılmıştır (Not: 3).

(3) 14 Ağustos 2019 tarihinde tescil edilerek kurulmuştur.

(4) Toros Kılavuzluk tüm aktif ve pasifleriyle 25 Aralık 2019 tarihinde Toros Tarım'a devrolmuştur.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet Konusu	Kayıtlı Olduğu Ülke	Doğrudan/Dolaylı Hisse Katılım Oranı %		Faaliyet Grubu
			2019	2018	
Petrofertil Trd. Ltd "Petrofertil Trading" (1)	Ticaret	İngiltere	-	100	Tarım
Petrofertil Shipping S.A. "Petrofertil Shipping" (1)	Hizmet	Panama	-	100	Tarım/ Taahhüt/ Diğer
Tekfen Tarımsal Araştırma Üretim ve Pazarlama A.Ş. "Tekfen Tarım"	Üretim	Türkiye	100	100	Tarım
Alanar Meyve ve Gıda Üretim Pazarlama Sanayi ve Tic. A.Ş. "Alanar Meyve" (2)	Meyve Üretimi	Türkiye	100	90	Tarım
Alanar Fidan Üretim ve Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. "Alanar Fidan" (2)	Fidan Üretimi	Türkiye	100	90	Tarım
Gönen Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. "Gönen Enerji" (3)	Gübre – Elektrik Üretimi	Türkiye	70	-	Tarım
Toros Agroport Romania S.A "Toros Agroport" (3)	Gübre Ticareti	Romanya	100	-	Tarım
Tekfen Turizm ve İşletmecilik A.Ş. "Tekfen Turizm"	Hizmet	Türkiye	100	100	Diğer
Tekfen Emlak Geliştirme Yatırım ve Ticaret A.Ş. "Tekfen Emlak" (4)	Gayrimenkul	Türkiye	-	100	Taahhüt
Tekfen Gayrimenkul Yatırım A.Ş. "Tekfen Gayrimenkul"	Yatırım	Türkiye	100	100	Diğer
Tekfen Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. "Tekfen Sigorta"	Aracılık Hizmetleri	Türkiye	100	100	Diğer
Belpa Belediye Tüketim Malları İthalat İhracat Ticaret ve Yatırım A.Ş. "Belpa" (5)	Ticaret	Türkiye	-	100	Diğer
Tekfen Endüstri ve Ticaret A.Ş. "Tekfen Endüstri"	Ticaret	Türkiye	100	100	Diğer
Tekfen International Finance and Investments S.A. "Tekfen Finance"	Yatırım	Lüksemburg	100	100	Diğer
Tekfen Teknoloji Yatırım ve Ticaret A.Ş. "Tekfen Teknoloji"	Yatırım	Türkiye	100	100	Diğer
CFS Petrokimya Sanayi A.Ş. "CFS" (3)	Yatırım	Türkiye	100	-	Diğer
Techinvestments MMC "Techinvestments" (6)	Yatırım	Azerbaycan	100	-	Diğer
Tekfen Ventures L.P. "Tekfen Ventures"	Yatırım	A.B.D	100	100	Diğer
Tekfen Venture Management LLC "Venture Management"	Yönetim Hizmeti	A.B.D	100	100	Diğer

(1) Cari yıl içerisinde tasfiye olmuştur.

(2) Tekfen Tarım'ın 14 Şubat 2018 tarihinde %90 oranında hisselerini satın aldığı Alanar Meyve ve Alanar Fidan (Eski unvanı Alara Fidan Üretim ve Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.)'ın kalan %10 oranındaki hisseleri 2 Mayıs 2019'da imzalanan sözleşme ile Tekfen Tarım tarafından satın alınmıştır.

(3) Cari yıl içerisinde edinilmiştir (Not: 3).

(4) Tekfen Emlak tüm aktif ve pasifleriyle 9 Aralık 2019 tarihinde Tekfen İnşaat'a devrolmuştur (Not: 2).

(5) Belpa tüm aktif ve pasifleriyle 23 Temmuz 2019 tarihinde Tekfen Endüstri'ye devrolmuştur (Not: 2).

(6) 9 Ağustos 2019 tarihinde tescil edilerek kurulmuştur.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

İş Ortaklıkları	Faaliyet Konusu	Kayıtlı Olduğu Ülke	Doğrudan/Dolaylı Hisse Katılım Oranı %		Faaliyet Grubu
			2019	2018	
Blacksea Gübre Ticaret A.Ş. "Black Sea"	Gübre Ticareti	Türkiye	30	30	Tarım
Hishtil Toros Fidecilik San. ve Tic. A.Ş. "H-T Fidecilik"	Tarım	Türkiye	50	50	Tarım
Azfen Birge Müessesesi "Azfen"	İnşaat	Azerbaycan	40	40	Taahhüt
Florya Gayrimenkul Yatırım İnş. Tur. San. Tic. A.Ş. "Florya Gayrimenkul"	Gayrimenkul	Türkiye	50	50	Taahhüt

Şubeler	Faaliyet Konusu	Kayıtlı Olduğu Ülke	Faaliyet Grubu
Tekfen İnşaat – Bakü Ofisi	İnşaat	Azerbaycan	Taahhüt
Tekfen İnşaat – Suudi Arabistan Ofisi	İnşaat	Suudi Arabistan	Taahhüt
Tekfen İnşaat – Fas Ofisi	İnşaat	Fas	Taahhüt
Tekfen İnşaat – Katar Ofisi	İnşaat	Katar	Taahhüt
Tekfen İnşaat – Bağdat Ofisi	İnşaat	Irak	Taahhüt
Tekfen İnşaat – Dubai Ofisi	İnşaat	Birleşik Arap Emirlikleri	Taahhüt
Tekfen İnşaat – Türkmenistan Ofisi	İnşaat	Türkmenistan	Taahhüt

Grup yönetimi Grup'un faaliyetlerini Taahhüt, Tarım, ve Diğer faaliyetler olmak üzere üç ana iş kolu bazında yönetmektedir. Her bir iş koluna mensup şirketler Grup'un uymakla yükümlü olduğu muhasebe politikalarına uygun mali tablolar hazırlamaktadır. Grup'un ana iş kollarının faaliyet konuları aşağıdaki şekilde özetlenebilir:

Taahhüt Grubu

Taahhüt grubu Türkiye, Azerbaycan, Kazakistan, Türkmenistan, Suudi Arabistan, Katar, Birleşik Arap Emirlikleri, Irak, Rusya ve Fas gibi ülkelerde altyapı ve endüstriyel proje inşaatları üstlenmektedir. Petrol, gaz ve petro-kimya tesisleri, boru hatları, kara ve deniz terminaleri, deniz platformları, tank çiftlikleri, petrol rafinerileri, pompa istasyonları, enerji santralleri, otoyol, metro, köprü ve tünel inşaatları, elektronik ve enstrümantasyon işleri, altyapı işleri, üretim tesisleri, ticari ve teknik bina kompleksleri ve büyük spor tesisleri Taahhüt grubunun faaliyet alanları içerisinde yer alan değişik projelerdir. Konsolide finansal tablolara özkaynaktan pay alma metoduyla dahil edilen Azfen ve Florya Gayrimenkul'den elde edilen gelirler bu grupta gösterilmektedir.

Tarım Grubu

Tarım grubu kimyevi ve organik-organomineral gübre, tarla ve sebze tohumu, fide ve fidan üretimi, dağıtım ve ticareti alanlarında faaliyet göstermektedir. Bu faaliyetlerin yanında, terminalcilik, kılavuzluk, römorkaj, acentelik ve serbest bölge işletmeciliği de tarım grubunun faaliyetleri arasındadır. Tarımsal üretim alanında doku kültürü, muz fidanı yetiştiriciliği, yüksek kalite patates tohumu, susam, sertifikalı buğday tohumu üretimi ve satışı ile ilgili faaliyetler yürütülmekte olup kiraz, kayısı, nar, erik, Trabzon hurması ve incir üretimi, paketlemesi ve ihracatı yapılmaktadır. Konsolide finansal tablolara özkaynaktan pay alma metoduyla dahil edilen H-T Fidecilik ve Black Sea'den elde edilen gelirler bu grupta gösterilmektedir.

Diğer Grubu

Diğer grubu faaliyetleri arasında başlıca Tekfen Ventures'in inovasyon yaratan girişimlere yaptığı yatırımlar, sigorta aracılık hizmetleri ve holding faaliyetleri bulunmaktadır. Holding faaliyetleri Şirket tarafından yürütülmekte olup, Grup şirketlerinin gerektiği durumlarda finansman ihtiyaçlarının karşılanmasını kapsar. Temettü ve kira gelirleri Holding'in gelirlerini oluşturmaktadır.

Konsolide finansal tabloların onaylanması

Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 20 Şubat 2020 tarihinde onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul ve bazı düzenleyici organların finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirme yetkileri vardır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

Şirket ve Türkiye’de yerleşik bağlı ortaklıkları, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar, iştirakler, iş ortaklıkları ve şubeler muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını faaliyette buldukları ülkelerin para birimleri cinsinden ve o ülkelerin mevzuatına uygun olarak hazırlamaktadırlar.

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” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe ve Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/TFRS”) esas alınmıştır.

Ayrıca konsolide finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberinde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan TMS Taksonomi’sine uygun olarak sunulmuştur.

Konsolide finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Kullanılan Para Birimi

Grup’un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile hazırlanmıştır. Her işletmenin finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket’in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.

TMS 21 (Kur Değişiminin Etkileri) uyarınca, Grup’un konsolide finansal tabloları hazırlanırken, fonksiyonel para birimi TL’den farklı olan şirketlerin bilanço kalemleri bilanço tarihindeki kur ile, gelir ve giderler ile nakit akımları ise işlemlerin gerçekleştiği tarihin kuru (tarihsel kur), tarihin tespit edilemediği durumlarda ise yıllık ortalama kur ile TL’ye çevrilir. Bu çevrimden doğan çevrim farkı, özkaynakların altında oluşan yabancı para çevrim farkları hesabında yer alır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarı ile konsolidasyon sırasında kullanılan dönem sonu kurları: 1 ABD Doları= 5,9402 TL, 1 Avro= 6,6506 TL, 1 Manat= 3,4942 TL, 1 Suudi Arabistan Riyali= 1,5840 TL, 1 Katar Riyali= 1,6274 TL, 1 Rumen Leyi= 1,3832 (31 Aralık 2018 tarihi itibarı ile: 1 ABD Doları= 5,2609 TL, 1 Avro= 6,0280 TL, 1 Manat= 3,0946 TL, 1 Suudi Arabistan Riyali= 1,4029 TL, 1 Katar Riyali= 1,4413 TL).

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Konsolide Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Konsolide finansal tablolar, Şirket ve Şirket’in bağlı ortaklıkları tarafından kontrol edilen işletmelerin finansal tablolarını kapsar. Kontrol, Şirket ve Şirket’in bağlı ortaklıklarının yatırım yapılan işletmenin üzerinde gücünün olması, işletmeden elde edeceği değişken getirilere açık olması ya da bu getirilere hakkı olması ve getiriler üzerinde etkisi olabilecek şekilde gücünü kullanabilmesi ile sağlanır.

Şirket’in yatırım yapılan işletme üzerinde çoğunluk oy hakkına sahip olmadığı durumlarda, ilgili yatırımın faaliyetlerini tek başına yönlendirebilecek/yönetebilecek şekilde yeterli oy hakkının olması halinde, yatırım yapılan işletme üzerinde kontrol gücü vardır. Şirket, ilgili yatırımdaki oy çoğunluğunun kontrol gücü sağlamak için yeterli olup olmadığının değerlendirmesinde konuyla ilgili tüm olayları ve şartları göz önünde bulundurur.

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

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar (devamı)

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirin her bir kalemi ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aittir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, bağlı ortaklıkların toplam kapsamlı geliri ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır. Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıkların finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmaktadır.

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

İştirakler ve iş ortaklıklarındaki paylar

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

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

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

Bağlı ortaklıkların birleşmesi:

Grup bünyesinde gerçekleşen ve detayları Not 1'de verilen birleşme işlemleri ortak kontrole tabi işletmeleri içeren bir birleşmeler olup "TFRS 3 İşletme Birleşmeleri" standardı uygulanmamıştır. TFRS'lerde ortak kontrole tabi işletmelerin gerçekleştirdiği birleşmelerin muhasebeleştirilmesine ilişkin özel bir hüküm bulunmamasından ötürü KGK tarafından bu konu ile uygulamalarda görülebilecek muhasebe politikalarına ilişkin farklılıkları gidermek amacıyla 17 Ekim 2018 tarihinde bir ilke kararı yayınlanmıştır. İlke kararı uyarınca aşağıda belirlenen muhasebe esasları uygulanmıştır:

- Hakların birleşmesi yöntemi kullanılmış ve dolayısıyla konsolide finansal tablolarda şerefiye oluşmamıştır,
- Birleşmenin pay değişimi yoluyla gerçekleşmesinden ötürü edinen işletme tarafından ihraç edilen paylar nominal değerleri üzerinden finansal tablolara alınmış ve dolayısıyla bu paylara ilişkin herhangi bir ihraç primi finansal tablolara yansıtılmamıştır,
- Edinilen işletmenin net varlıklarının birleşme tarihindeki defter değerinden edinen işletme tarafından ihraç edilen payların nominal değeri arasındaki fark önce "Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi" kalemine yansıtılmıştır,
- Ortak kontrole tabi işletme birleşmesi neticesinde edinilen işletmenin varlığının sona erip edinen işletme bünyesine dahil olması nedeniyle "Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi" kaleminde yer alan tutarlar "Geçmiş yıllar karları" kalemine aktarılarak kapatılmıştır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Müşterek faaliyetlerdeki paylar:

Müşterek faaliyet, bir düzenlemede müşterek kontrolü olan tarafların düzenlemeye ilişkin varlık ve yükümlülüklerin sorumlulukları üzerinde hakka sahip olduğu bir ortak düzenlemedir. Müşterek kontrol, bir ekonomik faaliyet üzerindeki kontrolün sözleşmeye dayalı olarak paylaşılmasıdır. Bu kontrolün, ilgili faaliyetlere ilişkin kararların, kontrolü paylaşan tarafların oy birliği ile mutabakatını gerektirdiği durumlarda var olduğu kabul edilir. 31 Aralık 2019 tarihi itibarı ile Grup'un müşterek faaliyetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Müşterek Faaliyetler	Faaliyet Konusu	Kayıtlı Olduğu Ülke	Doğrudan/Dolaylı Hisse Katılım Oranı %		Faaliyet Grubu
			2019	2018	
Tekfen-Tubin-Özdemir J.V. "TÖT J.V."	İnşaat	Türkiye	71	71	Taahhüt
Tubin-Tekfen-Özdemir J.V. "TTÖ J.V." (*)	İnşaat	Türkiye	-	25	Taahhüt
Gama-Tekfen-Tokar J.V. "GTT J.V."	İnşaat	Türkiye	35	35	Taahhüt
Tekfen TML J.V. "Tekfen TML J.V."	İnşaat	Libya	67	67	Taahhüt
Doğuş - Tekfen Adi Ortaklığı "Doğuş - Tekfen"	İnşaat	Türkiye	50	50	Taahhüt
Tekfen - Al Jaber Engineering "Tekfen – Al Jaber J.V."	İnşaat	Katar	50	50	Taahhüt
Tekfen Rönesans Adi Ortaklığı "Tekfen Rönesans"	İnşaat	Türkiye	50	50	Taahhüt
Tekfen - T Engineering Ortak Girişimi "Tekfen - T Engineering J.V."	İnşaat	Türkiye	85	85	Taahhüt
Istek Construction "Istek J.V."	İnşaat	Kazakistan	50	-	Taahhüt

(*) Cari yıl içerisinde tasfiye olmuştur.

Bir Grup şirketinin faaliyetlerini müşterek yürütülen faaliyetler kapsamında gerçekleştirdiği durumlarda, müşterek faaliyetleri gerçekleştiren Grup, aşağıdakileri müşterek faaliyetlerdeki payı oranında mali tablolarına dahil eder:

- Müşterek faaliyetlerde sahip olduğu varlıklardaki payı ile birlikte varlıklarını;
- Müşterek faaliyetlerde üstlenilen yükümlülüklerdeki payı ile birlikte yükümlülükleri;
- Müşterek faaliyetler sonucunda ortaya çıkan ürün/çıktının satışından payına düşen tutarda elde edilen gelir;
- Müşterek faaliyetler sonucunda ortaya çıkan ürünün/çıktının satışından elde edilen gelir payı; ve
- Ortak olarak üstlenilen giderler ile birlikte payına düşen tüm giderler.

Grup, müşterek faaliyet çerçevesinde kendi payına düşen tüm varlıkları, yükümlülükleri, gelirleri ve giderleri ilgili varlık, yükümlülük, gelir ve giderleri kapsayan TMS/TFRS uyarınca muhasebeleştirir.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Grup'un cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında Not 2.4(d)'de belirtilenler dışında önemli bir değişiklik olmamıştır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Grup'un cari yıl içerisinde muhasebe tahmin yöntemlerinde Not 2.4(d)'de belirtilenler dışında önemli bir değişikliği olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Cari yıl içerisinde önemli bir muhasebe hatası tespit edilmemiştir.

2.4 Yeni ve Güncellenmiş Standartların Uygulanması

Yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar aşağıda belirtilmiştir.

(a) Konsolide finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen standartlarda yapılan değişiklikler:

- TFRS 16, "Kiralamalar", 1 Ocak 2019 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

(b) 2019 yılından itibaren geçerli olup, Grup'un konsolide finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TFRS Yorum 23, "Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler", 1 Ocak 2019 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

- TFRS 9 (değişiklikler), "Finansal Araçlar", 1 Ocak 2019 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

- 2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler (TFRS 3, TFRS 11, TMS 12, TMS 23), 1 Ocak 2019 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

- TMS 28 (değişiklikler), "İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar", 1 Ocak 2019 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

- TMS 19 (değişiklikler), "Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme", 1 Ocak 2019 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

(c) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TFRS 17 "Sigorta Sözleşmeleri", 1 Ocak 2021 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

- TFRS 3 (değişiklikler), "İşletme Tanımı", 1 Ocak 2020 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

- TMS 1, TMS 8 (değişiklikler), "Önemlilik Tanımı", 1 Ocak 2020 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

- TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 (değişiklikler), Gösterge Faiz Oranı Reformu, 1 Ocak 2020 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

- Kavramsal Çerçeve (değişiklikler), 1 Ocak 2020 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Grup, 31 Aralık 2019 tarihi itibari ile yayımlanmış ve henüz yürürlüğe girmemiş standart, değişiklik ve yorumların konsolide finansal durum ve performansı üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir.

(d) TFRS 16 Standardına İlk Geçiş:

Grup, TFRS 16 Kiralamalar Standardını 1 Ocak 2019 tarihinde ilk defa uygulamaya başlamıştır. Grup daha önce TMS 17 uyarınca faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılmış kiralamalar için konsolide finansal tablolara 1 Ocak 2019 tarihi itibari ile ön ödemesi yapılmış veya tahakkuk etmiş tüm kira ödemelerinin tutarına göre düzeltilmiş olan kira yükümlülüğüne eşit bir tutar üzerinden bir kullanım hakkı varlığı yansıtmıştır. Standartta yer alan basitleştirilmiş yöntemin tercih edilmesinden ötürü TFRS 16 Kiralamalar Standardının uygulamasının Grup'un 1 Ocak 2019 tarihli geçmiş yıllar karları üzerindeki etkisi bulunmamaktadır. Kullanım hakkı varlıklarının 1 Ocak ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibari ile bakiyeleri ve ilgili dönemdeki amortisman giderleri aşağıdaki gibidir:

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

(d) TFRS 16 Standardına İlk Geçiş (devamı):

Maliyet değeri	Arazi ve yeraltı ve yer üstü düzenleri	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar ve Diğer	Toplam
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	20.117	21.765	5.465	33.245	1.373	81.965
Yabancı para çevrim farkı	-	1.256	208	1.332	54	2.850
Alımlar	1.522	6.586	-	10.134	561	18.803
31 Aralık 2019 kapanış bakiyesi	<u>21.639</u>	<u>29.607</u>	<u>5.673</u>	<u>44.711</u>	<u>1.988</u>	<u>103.618</u>
Birikmiş itfa payları						
Yabancı para çevrim farkı	-	(606)	(151)	(1.030)	(26)	(1.813)
Dönem amortisman gideri	(1.616)	(13.292)	(3.921)	(26.957)	(837)	(46.623)
31 Aralık 2019 kapanış bakiyesi	<u>(1.616)</u>	<u>(13.898)</u>	<u>(4.072)</u>	<u>(27.987)</u>	<u>(863)</u>	<u>(48.436)</u>
31 Aralık 2019 net defter değeri	<u>20.023</u>	<u>15.709</u>	<u>1.601</u>	<u>16.724</u>	<u>1.125</u>	<u>55.182</u>

Amortisman giderlerinin 38.058'i satışların maliyetine, 7.238'i genel yönetim giderlerine, 1.327'si pazarlama giderlerine dahil edilmiştir.

TFRS 16 uygulamasının 31 Aralık 2019 tarihli konsolide bilanço'ya etkileri aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2019		
	TFRS 16 Etkileri Hariç	TFRS 16 Etkileri	TFRS 16 Etkileri Dahil
Dönen Varlıklar	9.219.627	(2.353)	9.217.274
Ticari alacaklar	1.953.336	-	1.953.336
Peşin ödenmiş giderler	350.969	(2.353)	348.616
Diğer dönen varlık bileşenleri	6.915.322	-	6.915.322
Duran Varlıklar	3.390.234	55.640	3.445.874
Kullanım hakkı varlıkları	-	55.182	55.182
Peşin ödenmiş giderler	25.575	(14)	25.561
Ertelenmiş vergi varlığı	155.350	593	155.943
Diğer duran varlık bileşenleri	3.209.309	(121)	3.209.188
TOPLAM VARLIKLAR	12.609.861	53.287	12.663.148
Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.620.020	25.109	6.645.129
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	187.482	25.109	212.591
Diğer kısa vadeli yükümlülük bileşenleri	6.432.538	-	6.432.538
Uzun Vadeli Yükümlülükler	489.481	31.668	521.149
Uzun vadeli borçlanmalar	183.790	31.668	215.458
Diğer uzun vadeli yükümlülük bileşenleri	305.691	-	305.691
ÖZKAYNAKLAR	5.500.360	(3.490)	5.496.870
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	5.432.170	(3.490)	5.428.680
Geçmiş yıllar karları	2.499.985	-	2.499.985
Net dönem karı	1.424.169	(3.419)	1.420.750
Diğer özkaynak bileşenleri	1.508.016	(71)	1.507.945
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	68.190	-	68.190
TOPLAM KAYNAKLAR	12.609.861	53.287	12.663.148

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (devamı)

(d) TFRS 16 Standardına İlk Geçiş (devamı):

TFRS 16 uygulamasının 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait konsolide kar veya zarar tablosuna etkileri aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019		
	TFRS 16 Etkileri Hariç	TFRS 16 Etkileri	TFRS 16 Etkileri Dahil
Hasılat	14.603.354	-	14.603.354
Satışların maliyeti (-)	(12.204.534)	2.742	(12.201.792)
BRÜT KAR	2.398.820	2.742	2.401.562
Genel yönetim giderleri (-)	(460.837)	1.141	(459.696)
Pazarlama giderleri (-)	(309.639)	376	(309.263)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(5.197)	-	(5.197)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/(giderler),net	(28.549)	-	(28.549)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	4.534	-	4.534
ESAS FAALİYET KARI	1.599.132	4.259	1.603.391
Yatırım faaliyetlerinden gelirler/(giderler),net	(57.298)	-	(57.298)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI	1.541.834	4.259	1.546.093
Finansman gelirleri/(giderleri),net	239.179	(8.265)	230.914
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	1.781.013	(4.006)	1.777.007
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri (-)	(362.735)	587	(362.148)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI	1.418.278	(3.419)	1.414.859

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Grup, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı konsolide finansal tablolara alır. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) varlık devredilmiş olur. Grup aşağıda yer alan beş temel prensip doğrultusunda hasılatı finansal tablolara almaktadır:

- Müşteri sözleşmelerinin belirlenmesi,
- Sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerinin belirlenmesi,
- Sözleşmelerdeki işlem fiyatının belirlenmesi,
- İşlem fiyatının sözleşmelerdeki edim yükümlülüklerine dağıtılması,
- Her bir edim yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi.

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

- Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uygun olarak) onaylamış ve kendi edimlerini yerine getirmeyi taahhüt etmiştir,
- Grup, devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili her bir tarafın haklarını tanımlayabilmektedir,

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hasılat (devamı)

- Grup, devredilecek mal veya hizmetler için yapılacak ödeme koşullarını tanımlayabilmektedir,
- Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,
- Grup'un müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir.

Sözleşme başlangıcında Grup müşteriyle yaptığı sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirir ve müşteriye devretmek için verdiği her bir taahhüdü edim yükümlülüğü olarak tanımlamaktadır. Grup edim yükümlülüklerini aşağıdaki şekilde tanımlar:

- Farklı mal veya hizmet (mal veya hizmetler paketi) veya
- Büyük ölçüde benzerlik gösteren ve müşteriye devrinde aynı yöntem izlenen bir seri farklı mal veya hizmet.

Bir seri birbirinden farklı mal veya hizmet, aşağıdaki şartların birlikte karşılanması durumunda aynı devir şekline tabidir:

- Grup'un müşterisine devretmeyi taahhüt ettiği seri içerisindeki her bir farklı mal veya hizmetin gerekli şartları karşılayarak zamanla tamamlanacak bir edim yükümlülüğü teşkil etmesi ile,
- Standardın ilgili paragrafları uyarınca, Grup'un seriyi oluşturan her bir farklı mal veya hizmetin müşteriye devrinde edim yükümlülüğünün tam olarak ifa edilmesine yönelik ilerlemesini ölçmede aynı yöntemin kullanılması.

Grup, işlem fiyatını tespit etmek için sözleşme hükümlerini ve ticari teamüllerini dikkate almaktadır. İşlem fiyatı, Grup'un üçüncü şahıslar adına (örneğin bazı satış vergileri) tahsil edilen tutarlar hariç taahhüt ettiği mal veya hizmetleri müşteriye devretmesi karşılığında hak etmeyi beklediği bedeldir. Bir müşteriyle yapılan sözleşmede taahhüt edilen bedel, sabit tutarları, değişken tutarları ya da her ikisini içerebilir. Sözleşmede taahhüt edilen bedelin değişken bir tutar olması durumunda Grup, müşteriye taahhüt ettiği mal veya hizmetlerin devri karşılığında tahsile hak kazanacağı bedeli tahmin yoluyla belirler. Grup'un tahmin ettiği değişken bedel tutarının bir kısmını veya tamamını işlem bedeline dâhil edebilmesi için, değişken bedelle ilgili belirsizlik sonradan ortadan kalktığında finansal tablolara alınan kümülatif hasılat tutarında önemli bir iptal olmayacağını kuvvetle muhtemel olması gerekmektedir. Değişken bedele ilişkin belirsizlik sonradan ortadan kalktığında konsolide finansal tablolara alınan kümülatif hasılat tutarında önemli bir iptal işlemi olmayacağını kuvvetle muhtemel olup olmadığını takdir ederken, Grup söz konusu hasılat iptalinin hem gerçekleşme olasılığını hem de büyüklüğünü göz önünde bulundurur.

Grup, aşağıda belirtilen başlıca kaynaklardan elde edilen hasılatı finansal tablolarına almaktadır:

Malların satışı:

Grup, müşterilerle yapılan her bir sözleşmede taahhüt edilen malları değerlendirmekte ve söz konusu malları devretmeye yönelik verilen her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak belirlemektedir. Sonrasında ise edim yükümlülüklerinin zaman içinde mi yoksa belirli bir zaman diliminde mi yerine getirileceği tespit edilmektedir. Grup, bir malın kontrolünü zamanla devreder ve dolayısıyla ilgili satışlara ilişkin edim yükümlülüklerini zamana yaygın bir şekilde yerine getirirse, söz konusu edim yükümlülüklerinin tamamen yerine getirilmesine yönelik ilerlemeyi ölçerek hasılatı zamana yayılı olarak konsolide finansal tablolara alır. Mal devri taahhüdü niteliğindeki edim yükümlülüklerine ilişkin hasılat, mala ilişkin kontrolün tamamen müşterilere geçtiği zaman muhasebeleştirilir.

Kira geliri:

Gayrimenkullerden elde edilen kira geliri, ilgili kiralama sözleşmesi süresince tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilir.

İnşaat sözleşmeleri:

Üçüncü tarafların inşaat faaliyetlerini yönetme, denetleme ve koordine etme amaçlı sözleşmeler hizmet sözleşmeleri olarak değerlendirilir ve sözleşme kapsamındaki bu hizmetler üçüncü taraflara sunulduğunda hasılat olarak kaydedilir.

Bir inşaat sözleşmesinin gelirinin güvenilir olarak tahmin edilebileceği durumlarda, gelirler inşaat faaliyetinin bilanço tarihindeki tamamlanma oranına göre kayıt edilir. Tamamlanma oranı, bilanço tarihine kadar oluşan inşaat maliyetinin toplam tahmini proje sonu maliyetine oranlanmasına göre hesaplanır. Bu hesaplama, tamamlanma oranının gerçeğe uygun bir biçimde hesaplanmadığı durumlarda geçerli değildir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hasılat (devamı)

İnşaat sözleşmeleri:

İnşaat sözleşmesinin tutarındaki değişiklikler, ek alacak talepleri ve teşvik ödemeleri bu değişikliklerin işveren tarafından onaylanmasının muhtemel olması ve ilgili gelirin güvenilir bir biçimde ölçülebilmesi durumunda proje gelirlerine dahil edilir.

Bir inşaat sözleşmesinin sonucunun güvenilir biçimde tahmin edilememesi durumunda sadece katlanılmış sözleşme maliyetlerinin geri kazanılabilmesi muhtemel olan kısmı kadar gelir kaydedilir ve sözleşme maliyetleri oluştukları dönemin gideri olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır.

İnşaat sözleşme maliyetleri tüm ilk madde - malzeme ve direkt işçilik giderleriyle, sözleşme performansıyla ilgili olan endirekt işçilik, malzeme, tamirat ve amortisman giderleri gibi dolaylı maliyetleri kapsar. Satış ve genel yönetim giderleri oluştukları anda giderleştirilir. Tamamlanmamış sözleşmelerdeki tahmini zararların gider karşılıkları, bu zararların saptandığı yıllarda konsolide finansal tablolara kaydedilir. İş performansı, iş şartları, sözleşme ceza karşılıkları ve nihai anlaşma düzenlemeleri nedeniyle tahmini karlılıkta olan değişiklikler proje sonunda oluşacak maliyet ve gelir tutarlarının revizyonuna sebep olabilir. Bu revizyonlar, değişikliklerin saptandığı yılda konsolide finansal tablolara yansıtılır.

Devam eden inşaat işlerinden doğan sözleşme varlıkları, konsolide finansal tablolara yansıtılan hasılatın faturalanmamış tutarını; devam eden inşaat işlerinden doğan sözleşme yükümlülükleri ise konsolide finansal tablolara yansıtılan hasılatı aşan fatura tutarını gösterir.

Grup yönetimi, sözleşme kapsamında olmayan dava konusu olabilecek tazminat kapsamındaki ek alacakları işveren ile söz konusu ek alacak taleplerine ilişkin müzakereler tahsilatın onaylanma safhasına geldiğinde ve yapılacak tahsilatlar güvenilir bir biçimde ölçülebildiğinde gelir olarak kaydetmektedir.

Temettü ve faiz geliri:

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman (Grup'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece) kayda alınır. Finansal yatırımlardan elde edilen faiz geliri, Grup'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece kayıtlara alınır. Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal yatırımdan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

İşverenler Tarafından Tutulan Maddi Teminatlar

İşverenler, inşaat projelerine ilişkin Grup'a ödedikleri hakedişler üzerinden, sözleşme koşullarına göre değişen oranlarda, teminat kesintisi yapabilirler. Bu teminat alacakları sözleşme şartlarına göre banka teminat mektubu karşılığında veya garanti süreci tamamlandığında işverenlerden tahsil edilir. İşverenler tarafından tutulan maddi teminatlar, başlangıçta gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlara alınır ve sonraki dönemlerde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak itfa edilmiş değerleri ile değerlendirilir.

Taşeronlardan Yapılan İstihkak Kesintileri

Grup taşeronların kestiği hakediş bedelleri üzerinden, sözleşme koşullarına göre değişen oranlarda, teminat kesintisi yapabilir. Bu borçlar garanti süreci tamamlandığında taşeronlara geri ödenir. Taşeronlardan yapılan istihkak kesintileri başlangıçta gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlara alınır ve sonraki dönemlerde etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak itfa edilmiş değerleri ile değerlendirilir.

Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Sabit ve değişken genel üretim giderlerinin bir kısmını da içeren maliyetler stokların bağlı bulunduğu sınıfa uygun olan yöntemlere göre ve çoğunlukla ağırlıklı ortalama stok değerlendirme yöntemine göre değerlendirilir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir.

İnşaat projelerinde, proje için özel olarak üretilen stoklar ilgili inşaat sahasına teslim edildiğinde proje maliyetlerine dahil edilir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

İdari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri aktifleştirilir. Bu varlıklar inşası bittiğinde ve kullanıma hazır hale geldiklerinde ilgili maddi duran varlık kalemine sınıflandırılırlar. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismanına tabi tutulurlar.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Kiralamalar

Kiracı olarak

Grup, bir sözleşmenin başlangıcında, sözleşmenin kiralama niteliği taşıyıp taşımadığını ya da kiralama işlemi içerip içermediğini değerlendirir. Sözleşmenin, bir bedel karşılığında tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devretmesi durumunda, bu sözleşme kiralama niteliği taşımaktadır ya da bir kiralama işlemi içermektedir. Grup, bir sözleşmenin tanımlanan bir varlığın kullanımını kontrol etme hakkını belirli bir süre için devredip devretmediğini değerlendirirken aşağıdaki koşulları göz önünde bulundurur:

- Sözleşmenin tanımlanan varlık içermesi; bir varlık genellikle sözleşmede açık veya zımni bir şekilde belirtilerek tanımlanır.
- Varlığın işlevsel bir bölümünün fiziksel olarak ayrı olması veya varlığın kapasitesinin tamamına yakını temsil etmesi. Tedarikçinin varlığı ikame etme yönünde asli bir hakka sahip olması ve bundan ekonomik fayda sağlaması durumunda varlık tanımlanmış değildir.
- Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkının olması
- Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkının olması. Grup, varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağına ilişkin kararların önceden belirlenmiş olması durumunda varlığın kullanım hakkına sahip olduğunu değerlendirmektedir. Grup varlığın kullanımını yönetme hakkına aşağıdaki durumlarda sahip olmaktadır:
 - Grup'un, kullanım süresi boyunca varlığı işletme hakkına sahip olması (veya varlığı kendi belirlediği şekilde işletmeleri için başkalarını yönlendirmesi) ve tedarikçinin bu işletme talimatlarını değiştirme hakkının bulunmaması veya
 - Grup'un, kullanım süresi boyunca varlığın nasıl ve ne amaçla kullanılacağını önceden belirleyecek şekilde varlığı (ya da varlığın belirli özelliklerini) tasarlamış olması.

Grup, kiralamanın fiilen başladığı tarihte konsolide finansal tablolarına bir kullanım hakkı varlığı ve bir kira yükümlülüğü yansıtır.

Kullanım hakkı varlığı

Kullanım hakkı varlığı ilk olarak maliyet yöntemiyle muhasebeleştirilir ve aşağıdakileri içerir:

- Kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- Kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kiralamalar (devamı)

Kullanım hakkı varlığı (devamı)

Grup maliyet yöntemini uygularken, kullanım hakkı varlığını:

- Birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve
- Kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Grup, kullanım hakkı varlığını amortisman tabi tutarken doğrusal amortisman yöntemini uygular. Tedarikçinin, kiralama süresinin sonunda dayanak varlığın mülkiyetini Grup'a devretmesi durumunda veya kullanım hakkı varlığı maliyetinin Grup'un bir satın alma opsiyonunu kullanacağını göstermesi durumunda, Grup kullanım hakkı varlığını kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın faydalı ömrünün sonuna kadar amortisman tabi tutar. Diğer durumlarda, Grup kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten başlamak üzere söz konusu varlığın faydalı ömrü veya kiralama süresinden kısa olanına göre amortisman tabi tutar.

Grup kullanım hakkı varlığının değer düşüklüğüne uğramış olup olmadığını belirlemek ve belirlenen herhangi bir değer düşüklüğü zararını muhasebeleştirme için TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardını uygular.

Kira yükümlülüğü

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Grup kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, bu oranın kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımni faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Grup, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Grup'un alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dahil olan kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

- Sabit ödemelerden her türlü kiralama teşvik alacaklarının düşülmesiyle elde edilen tutar,
- Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan değişken kira ödemeleri,
- Grup'un satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
- Kiralama süresinin Grup'un kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra Grup, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır,
- Defter değerini, yapılmış olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır ve
- Defter değerini yeniden değerlendirmeleri ve yeniden yapılandırmaları yansıtacak şekilde ya da revize edilmiş özü itibari ile sabit olan kira ödemelerini yansıtacak şekilde yeniden ölçer.

Kiralama süresindeki her bir döneme ait kira yükümlülüğüne ilişkin faiz, kira yükümlülüğünün kalan bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı uygulanarak bulunan tutardır. Dönemsel faiz oranı, kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, kiralamadaki zımni faiz oranıdır. Grup, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Grup'un alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, Grup, kira yükümlülüğünü, kira ödemelerindeki değişiklikleri yansıtacak şekilde yeniden ölçer. Grup, kira yükümlülüğünün yeniden ölçüm tutarını, kullanım hakkı varlığında düzeltme olarak finansal tablolarına yansıtır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kiralamalar (devamı)

Kira yükümlülüğü (devamı)

Grup, aşağıdaki durumlardan birinin gerçekleşmesi halinde, kira yükümlülüğünü, revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş bir iskonto oranı üzerinden indirgeyerek yeniden ölçer:

- Kiralama süresinde bir değişiklik olması. Grup, revize edilmiş kira ödemelerini revize edilmiş kiralama süresine dayalı olarak belirler,
- Dayanak varlığın satın alınmasına yönelik opsiyona ilişkin değerlendirmede değişiklik olması. Grup, revize edilmiş kira ödemelerini, satın alma opsiyonu kapsamında ödenecek tutarlardaki değişikliği yansıtacak şekilde belirler.

Grup, kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımni faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Grup'un yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirler.

Süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Grup tarafından düşük değerli olarak belirlenen kira sözleşmeleri standardın tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştukları dönemde gider olarak kaydedilmeye devam edilmektedir.

Finansal kiralamalar

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanı ile sahip olunan maddi duran varlıklarla aynı şekilde amortismana tabi tutulur.

Finansal kiralama altında muhasebeleştirilen elde tutulan varlıklara ilişkin olarak TFRS 16 ve TMS 17 arasındaki ana fark, kiracı tarafından kiraya verene ödenecek kalıntı değer taahhütlerinin ölçümüne ilişkindir. TFRS 16'ya göre kiraya verenin kira yükümlülüğünü ölçerken kiracı tarafından ödenmesi beklenen kalıntı değer taahhüdünü hesaplamaya dahil etmesi gerekirken bu durum TMS 17'ye göre ödenmesi beklenen azami tutarın kayıtlara alınması şeklindedir. 31 Aralık 2019 tarihi itibarı ile Grup'un mevcut finansal kiralama sözleşmelerinin mevcut koşul ve şartları analiz edildiğinde, bu değişikliğin Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve varsa birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Bir dönemde, özellikli bir varlığın elde edilmesi amacıyla borç alınan fonlara ilişkin aktifleştirilebilecek borçlanma maliyetleri tutarı, ilgili dönemde bu varlıklar için katlanılan toplam borçlanma maliyetlerinden bu fonların geçici yatırımlardan elde edilen gelirlerin düşülmesi sonucu belirlenen tutardır. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar

Finansal Varlıklar

Grup, önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar dışındaki kalan finansal varlıkları ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer. Ticari alacakların TFRS 15 uyarınca önemli bir finansman bileşenine sahip olmaması (veya Grup'un kolaylaştırıcı uygulamayı seçmesi) durumunda, bu alacaklar ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden (TFRS 15'te tanımlandığı şekliyle) ölçülür.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir veya gerçeğe uygun değerden düşülür. Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem tarihinde kayıtlara alınmaktadır.

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

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar

Bir finansal varlık aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması durumunda 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 varlıklara ilişkin faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanır. Bu gelir, aşağıdakiler dışında, finansal varlığın brüt defter değerine etkin faiz oranı uygulanarak hesaplanır:

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

Bir finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının değiştirilmiş ya da başka bir şekilde yeniden yapılandırılmış olması ve bu değiştirme ve yeniden yapılandırmanın finansal varlığın finansal tablo dışı bırakılmasına yol açmadığı durumlarda, finansal varlığın brüt defter değeri yeniden hesaplanarak yapılandırma kazanç veya kaybı kar veya zarara yansıtılır.

Bir finansal varlığın değerinin kısmen ya da tamamen geri kazanılmasına ilişkin makul beklentilerin bulunmaması durumunda Grup, finansal varlığın brüt defter değerini doğrudan düşürerek finansal tablo dışında bırakır.

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Bir finansal varlık aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması durumunda gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

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

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal Varlıklar (devamı)

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar (devamı)

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen bir finansal varlıktan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı kazanç veya kayıpları dışında kalanlar, finansal varlık finansal tablo dışı bırakılıncaya ya da yeniden sınıflandırılıncaya kadar diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Finansal varlık yeniden sınıflandırıldığında, daha önce diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç ya da kayıp, yeniden sınıflandırma tarihinde yeniden sınıflandırma düzeltilmesi olarak özkaynaktan çıkarılarak kar veya zarara yansıtılır. Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlığın yeniden sınıflandırılması durumunda, işletme daha önce diğer kapsamlı gelire yansıttığı toplam kazanç ya da kaybı finansal tablolara alır. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz, kar veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

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

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar

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

Değer düşüklüğü

Grup itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zararları için zarar karşılığı ayırır.

İşletme gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar için zarar karşılığı tutarını finansal tablolara alırken ve ölçerken değer düşüklüğü hükümlerini uygular.

Bir finansal araçtaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artmış olması durumunda, her raporlama tarihinde, işletme söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer.

Raporlama tarihinde, satın alındığında ya da oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar haricinde, 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. Raporlama tarihinde Grup, satın alındığında ya da oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar için yalnızca ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana ömür boyu beklenen kredi zararlarındaki toplam değişiklikleri zarar karşılığı olarak finansal tablolara alır.

Grup önemli finansman unsuru olmayan ticari alacaklar, sözleşme varlıkları ve kira alacakları için basitleştirilmiş yaklaşımdan faydalanarak zarar karşılıklarını, her zaman ömür boyu beklenen kredi zararına eşit tutarda hesaplamaktadır.

Finansal Yükümlülükler

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

İşletme, aşağıdakiler dışında kalan tüm finansal yükümlülüklerini sonraki muhasebeleştirilmede itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen olarak sınıflandırır:

(a) Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler: Bu yükümlülükler, türev ürünler de dahil olmak üzere, sonraki muhasebeleştirilmede gerçeğe uygun değerinden ölçülür.

(b) Finansal varlığın devredilmesi işleminin finansal tablo dışı bırakma şartlarını taşımaması veya devam eden ilişki yaklaşımının uygulanması durumunda ortaya çıkan finansal yükümlülükler: Grup, bir varlığı devam eden ilişkisi ölçüsünde finansal tabloda göstermeye devam ettiği durumda, finansal tabloya buna bağlı bir yükümlülük de yansıtır. Devredilen varlık ve buna bağlı yükümlülük, işletmenin elinde tutmaya devam ettiği hak ve mükellefiyetleri yansıtmak şekilde ölçülür. Devredilen varlığa bağlı yükümlülük, devredilen varlığın net defter değeri ile aynı usulde ölçülür.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal Yükümlülükler (devamı)

(c) TFRS 3'ün uygulandığı bir işletme birleşmesinde edinen işletme tarafından finansal tablolara alınan şarta bağlı bedel: İlk defa finansal tablolara alınmasından sonra, bu tür bir şarta bağlı bedeldeki gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılarak ölçülür.

Finansal Varlıkların ve Yükümlülüklerin Kayda Alınması ve Bilanço Dışı Bırakılması

Grup, finansal varlık ve yükümlülükleri sadece finansal araçların sözleşmesine taraf olduğu takdirde kayıtlarına almaktadır. Grup, finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan haklarının süresinin dolması veya ilgili finansal varlığı ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları başka bir tarafa devretmesi durumunda söz konusu varlığı bilanço dışı bırakır. Varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği ve varlığın kontrolünün Grup tarafından elde bulundurulduğu durumlarda, Grup, varlıkta kalan payını ve bu varlıktan kaynaklanan ve ödenmesi gereken yükümlülükleri muhasebeleştirmeye devam eder.

Grup'un devredilen bir varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları elde tutması durumunda, finansal varlığın muhasebeleştirilmesine devam edilir ve elde edilen gelirler için transfer edilen finansal varlık karşısında teminata bağlanan bir borç tutarı da muhasebeleştirilir. Grup, finansal yükümlülüğü sadece sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kaldıran, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise konsolide bilanço dışı bırakır.

Türev Finansal Araçlar ve Korunma Muhasebesi

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

Bağlayıcı taahhüdün veya gelecekteki tahmini bir işlemin nakit akım riskinden korunması işleminin, bir varlığın veya yükümlülüğün kayda alımı ile sonuçlanması durumunda, ilgili varlık ve yükümlülükler ilk kayda alındıklarında, önceden özkaynak içerisinde kayda alınmış olan türev finansal araçlara ilişkin kazanç veya kayıplar, varlığın ya da yükümlülüğün başlangıç tutarının ölçümüne dahil edilir. Bir varlığın veya yükümlülüğün kayda alınması ile sonuçlanmayan finansal riskten korunma işleminde, özkaynak içerisinde yer alan tutarlar finansal riskten korunma kaleminin kar veya zarar tablosunu etkilediği dönemde kar veya zarar tablosu içerisinde kayda alınır. Finansal riskten korunma muhasebesi için gerekli şartları karşılamayan türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler oluştuğu dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Finansal riskten korunma muhasebesine, finansal riskten korunma aracının kullanım süresinin dolması, satılması ya da kullanılması veya korunma muhasebesi için gerekli şartları karşılayamaz hale geldiği durumda son verilir. İlgili tarihte, özkaynak içerisinde kayda alınmış olan finansal riskten korunma aracından kaynaklanan kümülatif kazanç veya zarara işlemin gerçekleşmesinin beklendiği tarihe kadar özkaynakta yer verilmeye devam edilir. Finansal riskten korunma işlem gerçekleşmez ise özkaynak içindeki kümülatif net kazanç veya zarar, dönemin kar zararına kaydedilir.

Kur Değişiminin Etkileri

Grup'un her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve konsolide finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak fonksiyonel para birimine çevirmektedir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kur Değişiminin Etkileri (devamı)

Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle fonksiyonel para birimine çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Kur farkları, geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilenler hariç, oluştukları dönemin kar veya zararında muhasebeleştirilirler.

Grup'un yurtdışı faaliyetlerindeki varlık ve yükümlülükler, konsolide finansal tablolarda bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL cinsinden ifade edilir. Gelir ve gider kalemleri, işlemlerin gerçekleştiği tarihteki kurların kullanılması gereken dönem içerisindeki döviz kurlarında önemli bir dalgalanma olmadığı takdirde (önemli dalgalanma olması halinde, işlem tarihindeki kurlar kullanılır), dönem içerisindeki ortalama kurlar kullanılarak çevrilir. Oluşan çevrim farkı, diğer kapsamlı gelirden yabancı para çevrim farkları olarak muhasebeleştirilir ve özkaynaklarda kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler) hesabına transfer edilir. Söz konusu çevrim farklılıkları yurtdışı faaliyetin elden çıkarıldığı dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilir.

Pay Başına Kazanç

Konsolide kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, ana ortaklık payına ait dönem karının, yıl boyunca mevcut bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırmaktadırlar. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, pay 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.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden 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.

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 konsolide finansal tablolarda karşılık ayrılır.

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

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.

Zarara sebebiyet verecek sözleşmeler

Zarara sebebiyet verecek sözleşmelerden kaynaklanan mevcut yükümlülükler, karşılık olarak hesaplanır ve muhasebeleştirilir.

Grup'un, sözleşmeye bağlı yükümlülüklerini yerine getirmek için katlanılacak kaçınılmaz maliyetlerin bahse konu sözleşmeye ilişkin olarak elde edilmesi beklenen ekonomik faydaları aşan sözleşmesinin bulunması halinde, zarara sebebiyet verecek sözleşmenin var olduğu kabul edilir.

Garantiler

Garanti maliyetleriyle ilgili karşılıklar, Grup'a ait yükümlülüklerin karşılanması için yönetim tarafından tahmin edilen en uygun harcamalara göre, ilgili ürünlerin satış tarihinde muhasebeleştirilir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Grup'un, yönetim tarafından performanslarını değerlendirme ve kaynak dağılımına karar vermek için kullandığı bilgileri içeren, Taahhüt, Tarım ve Diğer olmak üzere üç faaliyet bölümü bulunmaktadır. Bu bölümler risk ve getiri açısından farklı ekonomik durumlardan ve farklı coğrafi konumlardan etkilendikleri için ayrı ayrı yönetilmektedir.

Devlet Teşvik ve Yardımları

Devlet teşviki, işletmenin teşvikin elde edilmesi için gerekli koşulları yerine getireceğine ve teşvikin elde edileceğine dair makul bir güvence olmadan finansal tablolara yansıtılmaz.

Devlet teşvikleri, bu teşviklerle karşılanması amaçlanan maliyetlerin gider olarak muhasebeleştirildiği dönemler boyunca sistematik şekilde kar veya zarara yansıtılır. Bir finansman aracı olan devlet teşvikleri, finanse ettikleri harcama kalemini netleştirmek amacıyla kar veya zararda muhasebeleştirilmek yerine, kazanılmamış gelir olarak bilanço ile ilişkilendirilmeli ve ilgili varlıkların ekonomik ömrü boyunca sistematik şekilde kar veya zarara yansıtılmalıdır.

Önceden gerçekleşmiş gider veya zararları karşılamak ya da işletmeye gelecekte herhangi bir maliyet gerektirmeksizin acil finansman desteği sağlamak amacıyla verilen devlet teşvikleri, tahsil edilebilir hale geldiği dönemde kar ya da zararda muhasebeleştirilir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup, maliyet değerinden birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarlar ile gösterilmektedirler. Kabul gören kriterlere uyması durumunda bilançoda yer alan tutara, var olan yatırım amaçlı gayrimenkulün herhangi bir kısmını değiştirmenin maliyeti dahil edilir. Söz konusu tutara, yatırım amaçlı gayrimenkullere yapılan olağan bakımlar dahil değildir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin amortismanında doğrusal amortisman yöntemi kullanılmıştır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağına belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar oluştuğu dönemde kar veya zarar tablosuna dahil edilir.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, ekli konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir tüzel kişilik bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

Vergi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi geliri / (gideri)'nin toplamından oluşur.

Kontrol edilen yabancı kurum kazancı:

Kurumlar Vergisi Kanunumuza 2006 yılından itibaren eklenen bu müesseseye göre, Türkiye'de tam mükellef bir kurumun, yurtdışında mukim iştiraki karını dağıtmaya dahi, iştirakin karı elde ettiği dönemde Türkiye'de beyan etmesi zorunluluğu getirilmiştir. Diğer deyişle elde etme dağıtımdan bağımsız hale getirilmiştir. Yurtdışındaki kurumun kontrol edilen yabancı kurum kapsamında (CFC) kabul edilebilmesi için doğrudan ya da dolaylı olarak %50'sinden fazlasına iştirak edilmesi gerekmektedir (Türkiye'de birden fazla kişi ya da kurum birlikte %50 şartını sağlarsa yurtdışı kurum her biri için yine CFC kapsamına girer). CFC'nin diğer şartları ise yurtdışı kurumun pasif gelirlerinin (kira, temettü, faiz gibi) tüm gelirler içindeki payının %25 ve daha fazla olması, hasılatın en az 100.000 TL karşılığı yabancı para olması ve vergi yükünün %10'dan düşük olmasıdır.

Türkiye'de beyan edilen ve vergisi ödenen CFC kazançlarının sonraki dönemlerde temettü olarak getirilmesi halinde mükerrer vergilendirme yapılmaması için vergi matrahına dahil edilmez.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü ilgili dönem için yasal vergi oranı kullanılarak konsolidasyona giren her bir şirket için ayrı olarak hesaplanarak konsolide edilmektedir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

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.

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olan vergi oranları üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibarı ile 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 kurumlar vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar

Duran varlıklar, ilgili varlıkların faaliyetlerde kullanımından ziyade satış işlemi vasıtasıyla geri kazanılabilir olduğu durumlarda, "satış amaçlı" olarak sınıflandırılır ve defter değerinin veya satışın tamamlanması ile ilgili giderler düşüldükten sonra kalan gerçeğe uygun değerinin düşük olanı ile değerlendirilir. Söz konusu varlıklar işletmenin bir parçası, elden çıkarılacak bir grup veya tek bir duran varlık olabilir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları:

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik, işten çıkarılma veya yasa ile belirtilen şartların yerine getirilmesi durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiştir.

Şirket ve bağlı ortaklıkları her çalışanı için kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ayrıca Grup'un benimsediği kıdem tazminatı politikasına göre kıdem tazminatına hak kazanmış, emekliye ayrılan çalışanları için Grup kıdem tazminatı öder. Yurtdışında çalışan yabancı işçilerin kıdem tazminatları buldukları ülkelerde geçerli olan mevzuat ve kanunlara tabidir. Söz konusu kanunlara istinaden gerekli karşılık konsolide finansal tablolarda ayrılmıştır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İntifa Senetleri

Tekfen Holding A.Ş.'nin ana sözleşmesinde belirtilen 30 adet nama yazılı kurucu intifa senetleri Tekfen Eğitim Sağlık Kültür Sanat ve Doğal Varlıkları Koruma Vakfı'na ("Tekfen Vakfı") aittir. Bu senetler maliklerine herhangi bir surette oy ve sair ortaklık hakları bahşetmez.

Şirket'in ana sözleşmesi gereğince safi karın %5'ini ödenmiş esas sermayesinin %20'sini bulununcaya kadar birinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır. Kalandan varsa yıl içinde yapılan bağış tutarlarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, SPK'ca saptanan oran ve miktarın altında olmamak kaydıyla en az %30 oranında birinci temettü dağıtılır. Kalanın en fazla %3'ü oranına kadar kısmı, intifa senedi sahibi olan Tekfen Eğitim Sağlık Kültür Sanat ve Doğal Varlıkları Koruma Vakfı'na tahsis olunur.

TMS 32'ye göre nakit veya başka bir finansal varlık, ihraççının kontrolü dışındaki bir koşulun gerçekleşmesine bağlı olarak verilecek olsa dahi ihraççının bir yükümlülüğü ortaya çıkmakta ve dolayısı ile finansal borç olarak sınıflandırılması gerekmektedir.

Tekfen Vakfı'nın sahip olduğu kurucu intifa senetleri, Grup'un mevcut ortaklık yapısı ve yönetimi devam ettiği sürece bu haktan yararlanmaya üst sınırdan devam edeceği öngörüsü ile kıymetli evrak olarak değerlendirilmiş ve bir finansal borç olarak muhasebeleştirilmiştir. Söz konusu kurucu intifa senetlerinin makul değerinin tespitinde Grup'un bilanço tarihi itibari ile piyasa değerinden yola çıkarak intifa senetlerinin makul değerlerinin tespiti yapılmıştır. Hesaplanan makul değer ileride oluşabilecek farklı koşullara bağlı olduğundan iskonto edilmiş ve konsolide finansal tablolarda yükümlülük olarak muhasebeleştirilmiştir.

İşletme Birleşmeleri

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

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

- Ertelenmiş vergi varlıkları ya da yükümlülükleri veya çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin varlık ya da yükümlülükler, sırasıyla, TMS 12 Gelir Vergisi ve TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar standartları uyarınca hesaplanarak, muhasebeleştirilir,
- Satın alınan işletmenin hisse bazlı ödeme anlaşmaları ya da Grup'un satın alınan işletmenin hisse bazlı ödeme anlaşmalarının yerine geçmesi amacıyla imzaladığı hisse bazlı ödeme anlaşmaları ile ilişkili yükümlülükler ya da özkaynak araçları, satın alma tarihinde TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme Anlaşmaları standardı uyarınca muhasebeleştirilir,
- TFRS 5 uyarınca satış amaçlı sınıflandırılan varlıklar (ya da elden çıkarma grupları) TFRS 5'de belirtilen kurallara göre muhasebeleştirilir.

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

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

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

İşletme Birleşmeleri (devamı)

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

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

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

Şerefiye

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

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

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

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

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Not 2.5'te belirtilen muhasebe politikalarının uygulanması sürecinde yönetim, konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilen tutarlar üzerinde önemli etkisi olan aşağıdaki yorumları yapmıştır:

Ertelenmiş vergiler

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleşirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TMS'ye göre hazırlanan konsolide finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Grup'un bağlı ortaklıklarının gelecekte oluşacak karlardan indirilebilecek kullanılmamış mali zararlar ve diğer indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmektedir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının kullanılacağı tarihler ve gerektiğinde kullanılacak vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmaktadır. Grup yapılan çalışmalar neticesinde ertelenmiş vergi varlıklarının geri kazanabileceğine ilişkin kanaat oluşması halinde bağlı ortaklıklarındaki ertelenmiş vergi varlıklarını kayıtlara almaktadır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

2. KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (devamı)

Gelir vergisi

Grup çeşitli vergi yetki alanlarında faaliyet göstermektedir ve bu ülkelerde geçerli olan vergi mevzuatı ve vergi kanunlarına tabidir. Grup'un gelir vergisi karşılığını belirlemede önemli tahminlerin kullanılması gerekmektedir. Grup vergi yükümlülüklerinden kaynaklanan vergi karşılığını ve devreden mali zararlarının kullanımını tahmin etmektedir. Nihai vergi sonuçları çıktığında, gerçekleşen tutarlar tahmin edilenlerden farklı olabilir ve bilanço tarihi itibarı ile kayıtlarda olan gelir vergisi karşılığına bir düzeltme getirebilir.

Sözleşme bedeli değişikliği

Devam etmekte olan projelerle ilgili sözleşme bedeli değişikliklerinin işveren tarafından onaylanmasının muhtemel hale geldiği durumlarda Grup söz konusu sözleşme bedeli değişikliklerini inşaat projelerinin tamamlanma oranına göre konsolide finansal tablolara yansıtır. Sözleşme bedeli değişikliklerinin tahsil edilebilirliğine ilişkin tahminler Grup yönetiminin geçmiş tecrübeleri, ilgili sözleşme hükümleri ve ilgili yasal düzenlemeler göz önüne alınarak yapılır.

Tamamlanma yüzdesi

Grup, inşaat sözleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde yüzdesel tamamlanma oranı metodunu kullanmaktadır. Bu metoda göre, belirli bir tarihe kadar gerçekleşen sözleşme giderinin sözleşmenin tahmini toplam maliyetine oranı hesaplanmaktadır.

İnşaat maliyeti tahminleri

Grup, inşaat sözleşmelerinde kalan proje maliyetlerini şirket içi geliştirilen tahmin mekanizmaları vasıtasıyla hesaplamaktadır. Hammadde fiyatları, işçilik ve diğer maliyetlerdeki artışlar gibi faktörler bilanço tarihi itibarı ile en iyi tahmine dayanarak yapılan bu öngörülere dahil edilir. Sonraki dönemlerde oluşabilecek beklenmeyen artışlar için inşaat sözleşmelerinin kalan maliyetlerinin yeniden değerlendirilmesi gereklidir.

İşverenler tarafından tutulan uzun vadeli maddi teminatlar

Uzun vadeli alacak ve borç teminatları, her dönem sonunda, Grup yönetimine göre varlık ve yükümlülükler için en uygun reeskont oranı olduğu düşünülen, etkin mevduat ve borçlanma oranları ile reeskont edilerek piyasa değeri ile gösterilmektedir.

Türev araçların ve diğer finansal araçların gerçeğe uygun değerleri

Grup, aktif bir piyasası olmayan finansal araçların gerçeğe uygun değerlerini piyasa verilerinden yararlanarak muvazaasız benzer işlemlerin kullanılması, benzer enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin referans alınması ve indirgenmiş nakit akım analizlerini kullanarak hesaplamaktadır (Not: 35).

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

(a) Gate

25 Temmuz 2018 tarihinde imzalanan anlaşma uyarınca Tekfen İnşaat %50 ortağı olduğu Gate'deki %50 Gama Endüstri Tesisleri İmalat ve Montaj A.Ş. hissesini 127.993 (21.547.000 ABD Doları) bedel ile satın almıştır. Satın alma sonrasında Tekfen İnşaat'ın Gate'deki direkt katılım oranı %100'e ulaşmıştır. İşletme birleşmesi neticesinde TFRS uyarınca hesaplanan Şerefiye tutarı ve değer düşüklüğü karşılığı 31 Aralık 2019 tarihli konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir (Not: 17).

(b) CFS

Grup'un bağlı ortaklıklarından Toros Tarım ile CFS'nin hissedarları arasında 31 Mayıs 2019 tarihinde CFS'nin ödenmiş sermayesinin %100'ünün satın alınmasına ilişkin Hisse Satın Alma Sözleşmesi imzalanmıştır. İşletme birleşmesi neticesinde TFRS uyarınca hesaplanan geçici Şerefiye tutarı 31 Aralık 2019 tarihli konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir. Hisse Satın Alma Sözleşmesi'ne göre Nezahat Berna Yılmaz ile Albert Özmizrahi'ye alım opsiyonu tanımlanmıştır. Alım opsiyonu uyarınca sözleşmenin imza tarihinden itibaren on yıl içerisinde Nezahat Berna Yılmaz ile Albert Özmizrahi, Grup'un CFS'de sahip olduğu hisselerin sırasıyla %7,5 ve %2,5'lük kısımlarını opsiyon fiyatından satın almak için bir alım opsiyonuna sahip olacaktır. Alıma konu olacak hisselerle uygulanacak opsiyon fiyatı ABD Doları cinsinden alım tarihinden sonra yapılacak olan sermaye ödemelerinin adetlandırılması ile belirlenecektir (Not: 17).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ (devamı)

(c) Gönen Enerji

Grup'un bağlı ortaklıklarından Toros Tarım ile Gönen Enerji'in hissedarları arasında 13 Mayıs 2019 tarihinde Gönen Enerji'nin ödenmiş sermayesinin %70'inin satın alınmasına ilişkin Hisse Satın Alma Sözleşmesi imzalanmış olup hisse devir işlemleri 31 Temmuz 2019 tarihinde tamamlanmıştır. İşletme birleşmesi neticesinde TFRS uyarınca hesaplanan geçici Şerefiye tutarı 31 Aralık 2019 tarihli konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir (Not: 17).

(d) Denkmal Dahlem

Grup'un bağlı ortaklıklarından HMB ile Denkmal Dahlem'in hissedarları arasında 21 Aralık 2018 tarihinde Hisse Satın Alma Sözleşmesi imzalanmış olup Denkmal Dahlem'in ödenmiş sermayesinin %80'inin devir işlemleri 30 Temmuz 2019 tarihinde tamamlanmıştır. İşletme birleşmesi neticesinde TFRS uyarınca hesaplanan geçici Şerefiye tutarı 31 Aralık 2019 tarihli konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir (Not: 17).

(e) Toros Agroport

Grup'un bağlı ortaklıklarından Toros Tarım ve Toros Terminal ile Toros Agroport'un hissedarları arasında 29 Temmuz 2019 tarihinde Toros Agroport'un ödenmiş sermayesinin %100'ünün satın alınmasına ilişkin Hisse Satın Alma Sözleşmesi imzalanmış olup hisse devir işlemleri 5 Eylül 2019 tarihinde tamamlanmıştır. İşletme birleşmesine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

<u>Edinilen Bağlı Ortaklık</u>	<u>Ana Faaliyet Konusu</u>	<u>Alım Tarihi</u>	<u>Alınan Sermaye Payı</u>	<u>Satın Alma Bedeli</u>
Toros Agroport	Tarım	5 Eylül 2019	% 100	4.878

Satın alma bedeli detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>Toros Agroport</u>
Nakit ödenen tutar	4.878
Satın alma borcu	-
Satın alma bedeli	4.878

Aşağıda detayı verilen tanımlanabilir varlık ve yükümlülükler TFRS hükümleri kapsamında geçici olarak raporlanmıştır. Standardın izin verdiği ölçme dönemi içerisinde söz konusu varlık ve yükümlülükler yeniden değerlendirilecektir. Satın alma tarihi itibari ile edinilen varlıklar ve üstlenilen yükümlülüklerle ilişkin ana kalemler aşağıdaki gibidir:

	<u>Toros Agroport</u>
Dönen varlıklar	38.913
Nakit ve nakit benzerleri	768
Diğer dönen varlıklar	38.145
Duran varlıklar	8.547
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	8.474
Diğer duran varlıklar	73
Kısa vadeli yükümlülükler	35.682
Uzun vadeli yükümlülükler	-
Net varlıklar	11.778

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ (devamı)

(e) Toros Agroport (devamı)

Satın alma işlemi neticesinde şirket üzerinde kontrol sağlandığından Toros Agroport alımından pazarlıklı satın alma karı doğmuştur. Satın alma işlemi sırasında ortaya çıkan geçici pazarlıklı satın alma karı aşağıdaki gibidir:

	Toros Agroport
Satın alma bedeli	4.878
Kontrol gücü olmayan paylar	-
Eksi: Edinilen işletmenin net varlıklarının gerçeğe uygun değeri	(11.778)
Pazarlıklı satın alma karı (Not: 29)	(6.900)

Satın almadan kaynaklı net nakit çıkışı aşağıdaki gibidir:

	Toros Agroport
Nakit ödenen tutar	4.878
Eksi: Alınan şirketin nakit ve nakit benzerleri	(768)
Net nakit çıkışı	4.110

4. MÜŞTEREK FAALİYETLERDEKİ PAYLAR

Grup'un önemli oranda pay sahibi olduğu müşterek faaliyetleri Not 2'de belirtilmiştir.

İlgili müşterek faaliyetlere ait konsolide finansal tablolara dahil olan özet mali bilgiler aşağıda açıklanmıştır:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönen varlıklar	152.684	171.988
Duran varlıklar	43.904	51.613
Kısa vadeli yükümlülükler	616.041	391.324
Uzun vadeli yükümlülükler	484	829
Özkaynaklar	(419.937)	(168.552)
	1 Ocak- 31 Aralık 2019	1 Ocak- 31 Aralık 2018
Hasılat	373.413	256.528
Satışların maliyeti (-)	(581.774)	(302.242)
Dönem zararı	(218.770)	(63.337)

Tubin-Tekfen-Özdemir J.V. cari dönemde tasfiye olmuştur.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

a) Bölüm sonuçları

	1 Ocak - 31 Aralık 2019			
	Taahhüt	Tarım	Diğer	Toplam
Hasılat	10.539.071	3.983.284	80.999	14.603.354
Satışların maliyeti (-)	(9.009.317)	(3.153.812)	(38.663)	(12.201.792)
BRÜT KAR	1.529.754	829.472	42.336	2.401.562
Genel yönetim giderleri (-)	(267.630)	(61.563)	(130.503)	(459.696)
Pazarlama giderleri (-)	(11.633)	(297.458)	(172)	(309.263)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(968)	(4.229)	-	(5.197)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	243.379	298.472	6.555	548.406
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(219.420)	(351.162)	(6.373)	(576.955)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	2.845	1.689	-	4.534
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	1.276.327	415.221	(88.157)	1.603.391
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	14.768	6.837	30.303	51.908
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(93.166)	(12)	(16.028)	(109.206)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	1.197.929	422.046	(73.882)	1.546.093
Finansman gelirleri	115.901	156.684	392.139	664.724
Finansman giderleri (-)	(51.437)	(142.848)	(239.525)	(433.810)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	1.262.393	435.882	78.732	1.777.007
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri (-)	(278.018)	(50.381)	(33.749)	(362.148)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI	984.375	385.501	44.983	1.414.859

31 Aralık 2019 tarihinde sonra eren yılda, Taahhüt bölümünde Grup'la ilişkili olmayan tek bir müşteriden elde edilen 4.951.217 tutarındaki hasılat Grup'un toplam hasılatının %34'ünü oluşturmaktadır.

Grup'un 2019 yılı içinde Tarım faaliyeti olarak sınıflandırdığı terminalcilik faaliyetlerinin satış gelirleri 144.555, faaliyet karı ise 86.143'tür.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

a) Bölüm sonuçları (devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2018			Toplam
	Taahhüt	Tarım	Diğer	
Hasılat	9.108.507	2.964.560	74.104	12.147.171
Satışların maliyeti (-)	(8.120.189)	(2.186.604)	(37.036)	(10.343.829)
BRÜT KAR	988.318	777.956	37.068	1.803.342
Genel yönetim giderleri (-)	(167.536)	(55.897)	(85.778)	(309.211)
Pazarlama giderleri (-)	(15.288)	(196.194)	(94)	(211.576)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(135)	(2.813)	-	(2.948)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	179.367	603.916	12.038	795.321
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	(230.696)	(748.509)	(15.336)	(994.541)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından (zararlarından) paylar	32.859	(1.184)	-	31.675
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)	786.889	377.275	(52.102)	1.112.062
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	140	16.100	11.252	27.492
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	(6.085)	(16)	(100)	(6.201)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)	780.944	393.359	(40.950)	1.133.353
Finansman gelirleri	127.184	512.684	690.305	1.330.173
Finansman giderleri (-)	(77.297)	(399.746)	(345.106)	(822.149)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	830.831	506.297	304.249	1.641.377
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri (-)	(114.978)	(42.285)	(82.587)	(239.850)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI	715.853	464.012	221.662	1.401.527

31 Aralık 2018 tarihinde sonra eren yılda, Taahhüt bölümünde Grup'la ilişkili olmayan tek bir müşteriden elde edilen 5.009.253 tutarındaki hasılat Grup'un toplam hasılatının %41,2'sini oluşturmaktadır.

Grup'un 2018 yılı içinde Tarım faaliyeti olarak sınıflandırdığı terminalcilik faaliyetlerinin satış gelirleri 143.114, faaliyet karı ise 103.743'tür.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

b) Bölümler bazında varlıklar ve kaynaklar

Bilanço	31 Aralık 2019			
	Taahhüt	Tarım	Diğer	Toplam
Toplam varlıklar	7.004.906	3.786.449	1.871.793	12.663.148
Kısa ve uzun vadeli yükümlülükler	5.029.956	1.968.305	168.017	7.166.278
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	1.668.647	1.976.980	1.783.053	5.428.680
Kontrol gücü olmayan paylar	49.819	18.358	13	68.190

Bilanço	31 Aralık 2018			
	Taahhüt	Tarım	Diğer	Toplam
Toplam varlıklar	7.189.327	3.431.421	1.414.772	12.035.520
Kısa ve uzun vadeli yükümlülükler	5.756.233	1.631.851	223.041	7.611.125
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	917.483	1.653.408	1.796.696	4.367.587
Kontrol gücü olmayan paylar	42.994	13.802	12	56.808

c) Maddi, maddi olmayan duran varlıklar, yatırım amaçlı gayrimenkuller, kullanım hakkı varlıkları ve hasılat ile ilgili bölümler bazında bilgi

	1 Ocak - 31 Aralık 2019			
	Taahhüt	Tarım	Diğer	Toplam
Yatırım harcamaları	107.720	166.967	17.097	291.784
Dönem içi amortisman ve itfa payı gideri (*)	195.626	86.021	7.461	289.108
Bölüm içi hasılat	144.363	69.938	9.506	223.807
Bölümlerarası hasılat	190	1.170	24.783	26.143

	1 Ocak - 31 Aralık 2018			
	Taahhüt	Tarım	Diğer	Toplam
Yatırım harcamaları	186.544	71.542	3.875	261.961
Dönem içi amortisman ve itfa payı gideri (*)	117.549	67.397	4.960	189.906
Bölüm içi hasılat	334.781	65.198	7.199	407.178
Bölümlerarası hasılat	328	1.298	21.784	23.410

(*) 1.734 tutarındaki amortisman gideri stokların maliyeti üzerinden çıkarılmıştır (2018: 1.706 tutarındaki amortisman gideri stokların maliyeti üzerine eklenmiştir).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

d) Coğrafi bölgeler bazında bilgi

	<u>Türkiye</u>	<u>Bağımsız Devletler Topluluğu</u>	<u>Kuzey Afrika</u>	<u>Orta Doğu Ülkeleri</u>	<u>Diğer</u>	<u>Eliminasyonlar</u>	<u>Toplam</u>
Hasılat (1 Ocak - 31 Aralık 2019)	6.506.009	1.266.734	-	7.041.187	39.374	(249.950)	14.603.354
Toplam varlıklar (31 Aralık 2019)	13.772.912	3.686.668	915	4.179.455	1.334.273	(10.311.075)	12.663.148
Yatırım harcamaları (1 Ocak - 31 Aralık 2019)	221.887	29.014	-	40.679	204	-	291.784

	<u>Türkiye</u>	<u>Bağımsız Devletler Topluluğu</u>	<u>Kuzey Afrika</u>	<u>Orta Doğu Ülkeleri</u>	<u>Diğer</u>	<u>Eliminasyonlar</u>	<u>Toplam</u>
Hasılat (1 Ocak - 31 Aralık 2018)	5.697.535	1.103.624	-	5.673.624	102.976	(430.588)	12.147.171
Toplam varlıklar (31 Aralık 2018)	12.862.220	2.908.298	10.059	3.904.142	277.311	(7.926.510)	12.035.520
Yatırım harcamaları (1 Ocak - 31 Aralık 2018)	123.024	51.600	-	86.429	908	-	261.961

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kasa	2.347	1.834
Bankadaki mevduat		
Vadesiz mevduatlar	498.203	228.175
Vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatlar	3.456.260	4.290.273
Diğer hazır değerler	137.815	61.318
	<u>4.094.625</u>	<u>4.581.600</u>

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 36'da verilmiştir.

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<u>Kısa vadeli finansal yatırımlar</u>		
Vadesi üç aydan uzun vadeli mevduatlar	12.782	132.101
	<u>12.782</u>	<u>132.101</u>
<u>Uzun vadeli finansal yatırımlar</u>		
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar	230.962	197.762
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar	162.906	70.757
	<u>393.868</u>	<u>268.519</u>
Toplam finansal yatırımlar	<u>406.650</u>	<u>400.620</u>

Kısa vadeli finansal yatırımlar yıllık faiz oranı %2,4 olan 12.782 (2.152 Bin ABD Doları) tutarında vadesi üç aydan uzun vadeli mevduatlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2018: Yıllık %5 faiz oranlı 132.101 (25.110 Bin ABD Doları)).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

Uzun vadeli finansal yatırımların detayı aşağıdaki gibidir:

Cinsi	Hisse Oranı %	31 Aralık 2019	Hisse Oranı %	31 Aralık 2018
<u>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar</u>				
<u>Borsada işlem gören</u>				
Akmerkez Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	10,79	95.753	10,79	65.925
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	<1	1.629	<1	1.064
Akçansa Çimento Sanayi ve Ticareti A.Ş.	<1	57	<1	41
Turcas Petrolcülük A.Ş.	<1	12	<1	4
		<u>97.451</u>		<u>67.034</u>
<u>Borsada işlem görmeyen</u>				
Toren Doğalgaz Depolama ve Madencilik A.Ş.	2,50	51.636	2,50	89.912
Gaz Depo ve Madencilik A.Ş.	2,50	25.509	2,50	39.132
Cording Dortmund Hiltropwall SCSp	12,58	19.240	-	-
Berlin Light JV S.a.r.l	11,44	33.229	-	-
Altaca Meram Yeşil Enerji Üretim A.Ş. (*)	9,88	2.314	-	-
Mersin Serbest Bölge İşleticisi A.Ş.	9,56	898	9,56	898
Akmerkez Lokantacılık Gıda San. ve Tic. A.Ş. (**)	30,50	441	30,50	441
Üçgen Bakım ve Yönetim Hizmetleri A.Ş. (**)	27,45	109	27,45	109
Diğer		<u>135</u>		<u>236</u>
		<u>133.511</u>		<u>130.728</u>
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar		<u>162.906</u>		<u>70.757</u>
<u>Toplam uzun vadeli finansal yatırımlar</u>		<u>393.868</u>		<u>268.519</u>

(*) Toros Tarım'ın %70 hissesine sahip olduğu Gönen Enerji ile Altaca Meram Yeşil Enerji Üretim A.Ş. ("Altaca Meram")'nin hissedarları arasında 18 Aralık 2019 tarihinde Altaca Meram'ın ödenmiş sermayesinin %99,9'unun satın alınmasına ilişkin Hisse Satın Alma Sözleşmesi imzalanmış olup bilanço tarihi itibarı ile %9,88'lik hissenin devir işlemi tamamlanmıştır. Geri kalan %90,02'lik hissenin devrine ilişkin EPDK onayı 20 Ocak 2020 tarihinde alınmış olup devir işlemi 14 Şubat 2020 tarihinde tamamlanmıştır.

(**) 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarı ile finansal yatırım olarak sınıflanmış şirketlerin aktif toplamalarının konsolide finansal tablolar içerisinde önemli bir etkisi olmadığından konsolidasyona dahil edilmemişlerdir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımların gerçeğe uygun değerlerinde bugüne kadar oluşan toplam 87.717 tutarındaki olumlu fark özkaynakta kayda alınmıştır (31 Aralık 2018: 92.931 olumlu fark). Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlara ilişkin 15.993 tutarlı değer düşüklüğü kar veya zarar tablosunda kayda alınmıştır (Not 29) (31 Aralık 2018: Yoktur).

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımların gerçeğe uygun değerlerindeki 20.133 tutarındaki olumlu fark kar veya zarar tablosunda kayda alınmıştır (Not 29) (31 Aralık 2018: 3.140 olumlu).

Finansal yatırımlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 36'da verilmiştir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

8. KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli banka kredileri	407.897	740.233
Uzun vadeli banka kredilerinin kısa vadeli anapara taksitleri ve faizleri	186.851	152.774
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçların kısa vadeli kısımları	25.740	2.847
Toplam kısa vadeli borçlanmalar	620.488	895.854
Uzun vadeli banka kredileri	183.331	221.342
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	32.127	985
Toplam uzun vadeli borçlanmalar	215.458	222.327
Toplam borçlanmalar	835.946	1.118.181

Banka kredilerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Para birimi	Ağırlıklı ortalama faiz oranı %		31 Aralık 2019		
	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Toplam
ABD Doları	5,88	-	87.689	-	87.689
Avro	2,62	5,54	397.121	28.292	425.413
TL	17,54	11,94	109.938	155.039	264.977
			594.748	183.331	778.079

Para birimi	Ağırlıklı ortalama faiz oranı %		31 Aralık 2018		
	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Kısa vadeli	Uzun vadeli	Toplam
ABD Doları	5,05	-	316.012	-	316.012
Avro	1,29	2,64	293.837	143.315	437.152
TL	16,52	17,54	283.158	78.027	361.185
			893.007	221.342	1.114.349

Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
1 yıl içinde ödenecekler	594.748	893.007
1 – 2 yıl içinde ödenecekler	161.921	221.342
2 – 3 yıl içinde ödenecekler	21.410	-
	778.079	1.114.349

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

8. KISA VE UZUN VADELİ BORÇLANMALAR (devamı)

Grup'un 14.762 Bin ABD Doları (87.689), 40.141 Bin Avro (266.962) ve 113.316 tutarındaki banka kredileri sabit faiz oranlarına sahiptir (31 Aralık 2018: 60.068 Bin ABD Doları (316.012), 24.871 Bin Avro (149.922), 361.185). 23.825 Bin Avro (158.451) ve 151.661 tutarındaki banka kredileri ise değişken faiz oranlarına tabi olduğundan Grup'un nakit akımını faiz oranı riskine maruz bırakmıştır (31 Aralık 2018: 47.649 Bin Avro (287.229)).

Şirket'in bağlı ortaklıklarından Toros Tarım'ın Samsun fabrikasında yapılan sülfürik asit tesisi yatırımı için Ağustos 2013'te Unicredit Bank Austria AG'den 2 yılı anapara ödemesiz, 5 yılda 10 eşit taksitle ödenmek üzere toplam 7 yıllık ECA (SACE) kredisi ve Ocak 2014'te Deutsche Bank AG'den 1,5 yıl ana para ödemesiz, 5 yılda 10 eşit taksitle ödenmek üzere toplam 6,5 yıllık ECA (Hermes) kredisi kullanılmıştır. Unicredit Bank Austria AG kredisinin faiz oranı 6 aylık Euribor+%2 ve Deutsche Bank AG kredisinin faiz oranı 6 aylık Euribor+%0,9'dur. Toros Tarım imzalanan sözleşme uyarınca uyması gereken performans kriterini 31 Aralık 2019 tarihi itibarı ile gerçekleştirmiştir. 31 Aralık 2019 tarihine kadar Unicredit Bank Austria AG'den kullanılan kredilerden anapara ödemesinden sonra kalan miktar 73.974 (11.123 Bin Avro), Deutsche Bank AG'den kullanılan kredilerden anapara ödemesinden sonra kalan miktar ise 83.698 (12.585 Bin Avro)'dur. 31 Aralık 2019 itibarı ile sona eren yılda Unicredit Bank Austria AG'ye 73.974 (11.123 Bin Avro) ve Deutsche Bank AG'ye 83.698 (12.585 Bin Avro) kredi anapara geri ödemesi olmuştur. Bilanço tarihinden sonra Unicredit Bank Deutsche Bank AG'ye 41.849 (6.293 Bin Avro) kredi anapara geri ödemesi olmuştur.

Kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Uzun vadeli kiralama yükümlülüklerinin kısa vadeli kısımları (Not: 2)	25.109	-
Uzun vadeli finansal kiralama işlemlerinden borçların kısa vadeli kısımları	631	2.847
Uzun vadeli kiralama yükümlülükleri (Not: 2)	31.668	-
Uzun vadeli finansal kiralama işlemlerinden borçlar	459	985
	<u>57.867</u>	<u>3.832</u>

Finansal kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	Asgari Kira Ödemeleri		Asgari Kira Ödemelerinin Bugünkü Değeri	
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Finansal kiralama borçları				
Bir yıl içinde	676	3.002	631	2.847
İkinci ve beşinci yıl arasındakiler	469	1.024	459	985
	<u>1.145</u>	<u>4.026</u>	<u>1.090</u>	<u>3.832</u>
Eksi: gelecek dönemlere ait finansal giderler	(55)	(194)	-	-
Kiralama yükümlülüklerinin bugünkü değeri	<u>1.090</u>	<u>3.832</u>	<u>1.090</u>	<u>3.832</u>
Eksi: 12 aylık dönem içinde ödenecek borç (kısa vadeli borçlar kısmındaki)			<u>631</u>	<u>2.847</u>
12 aydan sonraki ödemeye ilişkin borç			<u>459</u>	<u>985</u>

Grup, bazı tesis, makine ve cihazları finansal kiralama yöntemiyle edinmektedir. Ortalama kiralama dönemi 36 aydır (2018: 36 ay). 31 Aralık 2019 tarihi itibarı ile geçerli olan ağırlıklı ortalama efektif borçlanma oranı ABD Doları için %6,50 ve Avro için %4,20'dir (31 Aralık 2018: TL için %15,46, ABD Doları için %5,04, Avro için %4,20).

Finansal borçlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 36'da verilmiştir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

9. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

Bilanço tarihi itibari ile Grup'un ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Taahhüt grubu faaliyetlerinden alacaklar	1.323.562	837.454
Tarım grubu faaliyetlerinden alacaklar	336.422	212.235
Diğer faaliyetlerden kaynaklı ticari alacaklar	6.704	7.425
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(80.609)	(39.568)
İşverenler tarafından tutulan maddi teminatlar (Not: 12)	331.684	361.038
İlişkili taraflardan alacaklar (Not: 34)	22.402	57.836
Diğer	13.171	7.864
	1.953.336	1.444.284
Uzun vadeli ticari alacaklar		
İşverenler tarafından tutulan maddi teminatlar (Not: 12)	302.749	177.941
Taahhüt grubu faaliyetlerinden alacaklar	11.230	16.624
	313.979	194.565

Kısa ve uzun vadeli ticari alacaklar içerisinde 154.827 tutarında vadeli çek (31 Aralık 2018: 79.168), 32.864 tutarında alacak senedi (31 Aralık 2018: 44.697), 1.004 tutarında pozitif kur farkı (31 Aralık 2018: 2.581 negatif) bulunmaktadır. Ticari alacaklar içerisinde vade farkı bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Yoktur).

Ticari alacaklar ile ilgili ortalama vade süresi faaliyet bölümü bazında değişiklik göstermektedir. Taahhüt bölümündeki yurtdışı inşaat projelerinde 59 gün (31 Aralık 2018: 82 gün), yurtiçi inşaat projelerinde ise 52 gün (31 Aralık 2018: 44 gün), Tarım bölümündeki ortalama vade süresi 44 gün (31 Aralık 2018: 47 gün) ve diğer bölümler için ise yaklaşık 15 gündür (31 Aralık 2018: 29 gün).

31 Aralık 2019 tarihi itibari ile Grup'la ilişkili olmayan tek bir müşteriden kaynaklı 596.467 tutarlı alacak Grup'un toplam alacağının %26,6'sını oluşturmaktadır (31 Aralık 2018: 425.220, %27).

İşverenler tarafından tutulan maddi teminatların kısa vadeli kısmına ilişkin olarak 5 Şubat 2020 tarihinde 298.075 (183.154.459 Katar Riyali) tutarlı tahsilat gerçekleşmiştir.

Ticari alacakların geçmiş tahsil edilememe tecrübesine ve gelecekteki beklentilere dayanılarak 31 Aralık 2019 tarihi itibari ile 80.609 (31 Aralık 2018: 39.568) şüpheli alacak karşılığı ayrılmıştır.

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

	2019	2018
1 Ocak itibari ile karşılık	(39.568)	(32.998)
Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi	-	(5.685)
İşletme birleşmelerinin etkisi	(37.841)	(410)
Dönem gideri	(2.067)	(1.148)
Tahsil edilen	2.017	421
İptal edilen karşılık	568	4.049
Tahsili mümkün olmayan alacakların silinmesi	20	106
Yabancı para çevrim farkı	(3.738)	(3.903)
31 Aralık itibari ile karşılık	(80.609)	(39.568)

Şüpheli alacak karşılığı giderlerinin 1.778'lik kısmı genel yönetim giderlerine dahil edilmiş olup 289'lük kısmı kısa vadeli ertelenmiş gelirlerden netleştirilmiştir (2018: Şüpheli alacak karşılığı giderlerinin tamamı genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir).

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 36'da verilmiştir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

9. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (devamı)

b) Ticari Borçlar:

Bilanço tarihi itibari ile Grup'un ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli ticari borçlar		
Taahhüt grubu faaliyetlerinden kaynaklı borçlar	1.502.463	1.595.527
Tarım grubu faaliyetlerinden kaynaklı borçlar	1.196.199	1.113.727
Diğer faaliyetlerden kaynaklı borçlar	29.492	24.151
İlişkili taraflara borçlar (Not: 34)	24.883	29.518
Taşeronlardan yapılan istihkak kesintileri (Not: 12)	553.795	100.653
Diğer ticari borçlar	23.648	193
	3.330.480	2.863.769
Uzun vadeli ticari borçlar		
Tarım grubu faaliyetlerinden kaynaklı ticari borçlar	-	46.416
Taşeronlardan yapılan istihkak kesintileri (Not: 12)	71.303	280.281
Taahhüt grubu faaliyetlerinden kaynaklı ticari borçlar	6.145	780
	77.448	327.477

Kısa ve uzun vadeli ticari borçlar içerisinde 200.129 tutarında kur farkı (31 Aralık 2018: 520.220) ve 432 tutarında borç senedi (31 Aralık 2018: 784) bulunmaktadır. Cari yılda vadeli çek bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Yoktur).

Tarım bölümünün bilanço tarihi itibari ile ticari borçlarının %90'ı (31 Aralık 2018: %95) ithalat yoluyla tedarik edilen stoklara ait olup ortalama ödeme vadesi 150 gün (31 Aralık 2018: 107 gün) iken iç piyasa alımlarının ortalama ödeme vadesi 30 gün (31 Aralık 2018: 30 gün) olmaktadır. Taahhüt bölümünün bilanço tarihi itibari ile ticari borçlarının %0,01'i (31 Aralık 2018: %1) dış piyasalardan akreditif yoluyla gerçekleştirilen satın alımlara aittir. Bunların ortalama ödeme vadesi 56 gün (31 Aralık 2018: 137 gün) iken diğer alımlarında ortalama vade 91 gündür (31 Aralık 2018: 79 gün). Grup'un diğer faaliyet alanlarına ilişkin ortalama ödeme vadesi 63 gündür (31 Aralık 2018: 64 gün).

Ticari borçlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 36'da verilmiştir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

10. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

a) Diğer Alacaklar:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli diğer alacaklar		
İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not: 34)	14.256	58.797
Verilen depozito ve teminatlar	23.328	16.797
İşletme birleşmelerinden kaynaklı alacaklar	18.426	-
KDV iade alacakları	4.408	2.523
Şüpheli diğer alacaklar	571	571
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı (-)	(571)	(571)
Diğer çeşitli alacaklar	1.855	2.020
	62.273	80.137
Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	8.885	6.551
	8.885	6.551

b) Diğer Borçlar:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek vergi ve fonlar	78.942	66.837
Alınan depozito ve teminatlar	1.551	1.987
Başka işletmelerin paylarının ediniminden kaynaklı borçlar	-	11.260
İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not: 34)	108	539
Diğer borçlar	1.467	1.049
	82.068	81.672
Uzun vadeli diğer borçlar		
İntifa senetleri makul değeri	75.058	80.497
Alınan depozito ve teminatlar	3.424	6.069
	78.482	86.566

Diğer alacak ve borçlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar Not 36'da verilmiştir.

11. STOKLAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlk madde ve malzeme	138.434	217.894
Yarı mamuller	323.835	358.159
Mamuller	44.135	37.502
Ticari mallar	191.753	169.888
Yoldaki mallar	39.717	13.817
Taahhüt işlerindeki stoklar	642.494	516.565
Diğer stoklar	68.566	56.740
	1.448.934	1.370.565

31 Aralık 2019 itibari ile sona eren yılda stoklar üzerine eklenen borçlanma bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: stoklar üzerine eklenen borçlanma maliyetleri 15.990).

Grup'un cari yıl içerisinde net gerçekleştirilebilir değeri maliyetinin altında kalan stokları bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Yoktur). Dolayısıyla, dönem içerisinde ayrılan stok değer düşüklüğü karşılığı yoktur (31 Aralık 2018: Yoktur).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

12. DEVAM EDEN İNŞAAT İŞLERİNDEN DOĞAN SÖZLEŞME VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Devam eden işlerin birikmiş maliyetleri	33.981.934	22.386.831
Kayda alınan karlar eksi zararlar (net)	4.468.406	2.067.774
	<u>38.450.340</u>	<u>24.454.605</u>
Eksi: Gerçekleşen hakedişler (-)	(38.764.315)	(25.110.449)
	<u>(313.975)</u>	<u>(655.844)</u>

Konsolide finansal tablolarda gerçekleşen hakedişler ve maliyetler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Devam eden inşaat işlerinden doğan sözleşme varlıkları	692.101	348.014
Devam eden inşaat işlerinden doğan sözleşme yükümlülükleri	(1.006.076)	(1.003.858)
	<u>(313.975)</u>	<u>(655.844)</u>

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<u>Devam eden inşaat işlerinden doğan sözleşme varlıkları</u>		
Yurtdışındaki inşaat projeleri	573.933	295.951
Yurtiçindeki inşaat projeleri	118.168	52.063
	<u>692.101</u>	<u>348.014</u>
<u>Devam eden inşaat işlerinden doğan sözleşme yükümlülükleri</u>		
Yurtdışındaki inşaat projeleri	(871.608)	(907.743)
Yurtiçindeki inşaat projeleri	(134.468)	(96.115)
	<u>(1.006.076)</u>	<u>(1.003.858)</u>
	<u>(313.975)</u>	<u>(655.844)</u>

İnşaat projeleri için taşeronlara ve diğer tedarikçilere verilen avans tutarı 225.123 olup, kısa vadeli peşin ödenmiş giderler içerisinde gösterilmiştir (31 Aralık 2018: 389.274). Ayrıca işveren idarelerden alınan avans tutarı 561.083 olup, ilgili tutar ertelenmiş gelirler içerisinde gösterilmiştir (31 Aralık 2018: 1.245.147) (Not 18).

31 Aralık 2019 itibari ile Grup inşaat projeleri için taşeronlarından 625.098 tutarında istihkak kesintisi yapmıştır (31 Aralık 2018: 380.934). Ayrıca işverenler tarafından elde tutulan maddi teminatların tutarı 634.433'tür (31 Aralık 2018: 538.979) (Not 9).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

13. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Grup'un özkaynaktan pay alma yöntemi ile konsolide ettiği iş ortaklıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

İş Ortaklıkları	Kuruluş ve faaliyet yeri	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018		Oy kullanım gücü	
		Katılım Oranı	Tutar	Katılım Oranı	Tutar	Ana faaliyeti	
H-T Fidecilik	Türkiye	%50	12.627	%50	10.530	%50	Tarım
Azfen	Azerbaycan	%40	3	%40	24.597	%40	İnşaat
Black Sea	Türkiye	%30	802	%30	1.077	%30	Gübre Ticareti
Florya Gayrimenkul	Türkiye	%50	90.165	%50	88.252	%50	İnşaat
Denkmal Dahlem (*)	Almanya	-	-	%45	20.184	-	İnşaat
			<u>103.597</u>		<u>144.640</u>		

(*) Cari yılda bağlı ortaklık olarak konsolidasyona dahil edilmiştir (Not 3).

Grup'un iş ortaklıklarının dönem içi hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2019	2018
1 Ocak itibari ile açılış bakiyesi	144.640	194.510
Karlarından paylar	4.534	31.675
Sermaye artışları	1.957	630
Yabancı para çevrim farkı	1.915	28.451
Diğer kapsamlı gelirlerinden paylar	133	156
Bağlı ortaklıklara sınıflandırılan iş ortaklıklarının etkisi	(20.184)	-
Alınan temettüleri	(29.354)	(130.949)
Satın alınan iş ortaklıklarının etkisi	-	20.184
Kar eliminasyonları	(44)	(17)
31 Aralık itibari ile kapanış bakiyesi	<u>103.597</u>	<u>144.640</u>

Grup'un iş ortaklıklarının kar veya zararlarındaki paylar aşağıdaki gibidir:

H-T Fidecilik	1.964	(1.169)
Azfen	2.845	32.868
Black Sea	(275)	(15)
Florya Gayrimenkul	-	(9)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	<u>4.534</u>	<u>31.675</u>

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

13. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (devamı)

Özet bilanço bilgileri:

31 Aralık 2019	H-T Fidecilik	Azfen	Black Sea	Florya Gayrimenkul	Denkmal Dahlem	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	69	155.672	1.821	87	-	157.649
Diğer dönen varlıklar	63.996	195.547	946	59.124	-	319.613
Duran varlıklar	19.604	87.199	5	123.649	-	230.457
Toplam Varlıklar	83.669	438.418	2.772	182.860	-	707.719
Kısa vadeli borçlanmalar	28.907	-	-	-	-	28.907
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	22.071	438.411	83	40	-	460.605
Uzun vadeli borçlanmalar	5.000	-	-	-	-	5.000
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	2.437	-	16	2.490	-	4.943
Toplam Yükümlülükler	58.415	438.411	99	2.530	-	499.455
Net Varlıklar	25.254	7	2.673	180.330	-	208.264
Grup'un Sahiplik Oranı	%50	%40	%30	%50	-	
Grup'un Net Varlık Payı olarak taşınan değer	12.627	3	802	90.165	-	103.597

31 Aralık 2018	H-T Fidecilik	Azfen	Black Sea	Florya Gayrimenkul	Denkmal Dahlem	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	95	87.257	2.854	2	319	90.527
Diğer dönen varlıklar	54.576	289.362	784	58.342	155.378	558.442
Duran varlıklar	21.293	58.207	9	121.766	1.905	203.180
Toplam Varlıklar	75.964	434.826	3.647	180.110	157.602	852.149
Kısa vadeli borçlanmalar	30.814	-	-	-	60.714	91.528
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	22.107	362.874	40	1.122	1.039	387.182
Uzun vadeli borçlanmalar	138	-	-	-	-	138
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	1.846	10.460	17	2.484	50.995	65.802
Toplam Yükümlülükler	54.905	373.334	57	3.606	112.748	544.650
Net Varlıklar	21.059	61.492	3.590	176.504	44.854	307.499
Grup'un Sahiplik Oranı	%50	%40	%30	%50	%45	
Grup'un Net Varlık Payı olarak taşınan değer	10.530	24.597	1.077	88.252	20.184	144.640

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

13. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (devamı)

Özet kar veya zarar tablosu bilgileri:

31 Aralık 2019	H-T Fidecilik	Azfen	Black Sea	Florya Gayrimenkul	Denkmal Dahlem	Toplam
Hasılat	86.692	510.832	-	-	-	597.524
Amortisman ve itfa payları	2.417	30.948	1	-	-	33.366
Esas faaliyet karı (zararı)	12.847	8.890	(1.295)	-	-	20.442
Finansman gelirleri	157	-	728	7	-	892
Finansman giderleri (-)	(7.823)	-	(349)	-	-	(8.172)
Vergi (gideri) geliri	(1.313)	(1.778)	1	(7)	-	(3.097)
Dönem Karı (Zararı)	3.927	7.112	(916)	-	-	10.123
Grup'un Sahiplik Oranı	%50	%40	%30	%50	-	
Grup'un Dönem Karından (Zararından) Payı	1.964	2.845	(275)	-	-	4.534

31 Aralık 2018	H-T Fidecilik	Azfen	Black Sea	Florya Gayrimenkul	Denkmal Dahlem	Toplam
Hasılat	67.136	1.340.853	-	-	-	1.407.989
Amortisman ve itfa payları	2.512	34.191	4	-	-	36.707
Esas faaliyet karı (zararı)	4.084	101.296	(1.208)	-	-	104.172
Finansman gelirleri	4	1.429	1.977	1	-	3.411
Finansman giderleri (-)	(6.462)	-	(815)	-	-	(7.277)
Vergi gideri (-)	(31)	(20.539)	(6)	(19)	-	(20.595)
Dönem Karı (Zararı)	(2.337)	82.169	(51)	(18)	-	79.763
Grup'un Sahiplik Oranı	%50	%40	%30	%50	%45	
Grup'un Dönem Karından (Zararından) Payı	(1.169)	32.868	(15)	(9)	-	31.675

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

14. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Maliyet	Araziler	Binalar	Toplam
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	53.809	88.321	142.130
Yabancı para çevrim farkı	4.972	-	4.972
Alımlar	1.993	4.281	6.274
Çıkışlar	-	(39)	(39)
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklardan transfer (Not: 31)	7.645	-	7.645
Stoklardan transferler	-	247	247
31 Aralık 2019 kapanış bakiyesi	<u>68.419</u>	<u>92.810</u>	<u>161.229</u>
Birikmiş Amortismanlar			
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	-	(33.781)	(33.781)
Dönem amortisman gideri	-	(2.114)	(2.114)
Çıkışlar	-	24	24
31 Aralık 2019 kapanış bakiyesi	<u>-</u>	<u>(35.871)</u>	<u>(35.871)</u>
31 Aralık 2019 net defter değeri	<u>68.419</u>	<u>56.939</u>	<u>125.358</u>
Maliyet			
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	43.735	91.776	135.511
Yabancı para çevrim farkı	10.074	-	10.074
Alımlar	-	799	799
Çıkışlar	-	(2.680)	(2.680)
Stoklardan transferler	-	272	272
Transferler	-	(1.846)	(1.846)
31 Aralık 2018 kapanış bakiyesi	<u>53.809</u>	<u>88.321</u>	<u>142.130</u>
Birikmiş Amortismanlar			
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	-	(31.645)	(31.645)
Dönem amortisman gideri	-	(2.649)	(2.649)
Çıkışlar	-	55	55
Transferler	-	458	458
31 Aralık 2018 kapanış bakiyesi	<u>-</u>	<u>(33.781)</u>	<u>(33.781)</u>
31 Aralık 2018 net defter değeri	<u>53.809</u>	<u>54.540</u>	<u>108.349</u>

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, üzerinden kira geliri elde edilen binalar ile yatırım amaçlı tutulan arsalardan oluşmaktadır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin ekonomik ömürleri 4 ile 50 yıl arasındadır.

Amortisman giderlerinin tamamı satışların maliyetine dahil edilmiştir (2018: Tamamı satışların maliyetine dahil edilmiştir).

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yılda yatırım amaçlı gayrimenkullerden elde edilen kira geliri 45.313 (31 Aralık 2018: 39.929)'tür. Elde edilen kira gelirin yanı sıra yatırım amaçlı gayrimenkuller için 8.051 (31 Aralık 2018: 7.079) tutarında amortisman ve faaliyet gideri oluşmuştur.

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin gerçeğe uygun değerleri Grup'un ilişkili tarafı olmayan, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir değerlendirme kuruluşu tarafından belirlenmiştir. Değerleme çalışması benzer gayrimenkullerin rayiç alım satım bedellerine göre sonuçlandırılmıştır. Bağımsız değerlendirme kuruluşu tarafından hazırlanan değerlendirme raporlarına göre yatırım amaçlı gayrimenkullerin 31 Aralık 2019 tarihi itibarı ile gerçeğe uygun değerleri toplam 558.161 (31 Aralık 2018: 493.530)'dir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin nakde çevrilebilme veya elden çıkarılma durumunda elde edilecek tutarın tahsil edilebilme durumuna ilişkin herhangi bir kısıtlama yoktur.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

15. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Arazi ve yeraltı ve yer üstü düzenleri	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet Değeri								
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	842.255	514.370	2.830.973	111.796	186.962	32.760	172.152	4.691.268
Yabancı para çevrim farkı	58.472	25.505	200.708	16.357	18.885	1.868	4.279	326.074
Alımlar	19.221	1.017	71.705	6.017	24.288	152.707	828	275.783
İşletme birleşmesi yoluyla edinilen	12.862	11.397	25.388	3.578	2.654	1.852	43	57.774
Çıkışlar	(3.575)	(23.350)	(193.638)	(3.347)	(2.203)	-	(6)	(226.119)
Transferler	23.183	11.625	17.179	886	1.406	(67.154)	6.811	(6.064)
31 Aralık 2019 kapanış bakiyesi	952.418	540.564	2.952.315	135.287	231.992	122.033	184.107	5.118.716
Birikmiş Amortismanlar								
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	(308.797)	(249.420)	(1.833.149)	(76.847)	(130.446)	-	(103.383)	(2.702.042)
Yabancı para çevrim farkı	(25.460)	(14.309)	(166.986)	(13.339)	(13.943)	-	(2.587)	(236.624)
Dönem amortisman gideri	(29.125)	(10.509)	(152.516)	(11.374)	(15.089)	-	(11.114)	(229.727)
Değer düşüklüğü karşılığı	(1.549)	-	(4.086)	(649)	-	-	-	(6.284)
Çıkışlar	3.035	15.572	167.895	3.313	1.346	-	6	191.167
31 Aralık 2019 kapanış bakiyesi	(361.896)	(258.666)	(1.988.842)	(98.896)	(158.132)	-	(117.078)	(2.983.510)
31 Aralık 2019 net defter değeri	590.522	281.898	963.473	36.391	73.860	122.033	67.029	2.135.206

31 Aralık 2019 itibari ile sona eren yılda maddi duran varlıkların içinde aktifleştirilen borçlanma maliyetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Yoktur).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

15. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Arazi ve yeraltı ve yer üstü düzenleri	Binalar	Tesis makine ve cihazlar	Taşıtlar	Demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet Değeri								
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	513.956	460.272	2.278.253	65.608	117.140	14.106	160.359	3.609.694
Yabancı para çevrim farkı	143.739	57.741	443.776	25.093	38.140	984	6.707	716.180
Alımlar	62.883	3.899	83.983	8.322	28.517	60.086	4.532	252.222
İşletme birleşmesi yoluyla edinilen	94.369	466	32.667	4.629	2.198	587	3.083	137.999
Çıkışlar	(66)	(1.201)	(13.368)	(4.405)	(665)	-	(20)	(19.725)
Transferler	27.374	(6.807)	5.662	12.549	1.632	(43.003)	(2.509)	(5.102)
31 Aralık 2018 kapanış bakiyesi	842.255	514.370	2.830.973	111.796	186.962	32.760	172.152	4.691.268
Birikmiş Amortismanlar								
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	(203.829)	(209.622)	(1.373.800)	(42.380)	(89.202)	-	(93.552)	(2.012.385)
Yabancı para çevrim farkı	(81.216)	(30.048)	(358.749)	(16.930)	(30.976)	-	(1.556)	(519.475)
Dönem amortisman gideri	(22.804)	(10.672)	(116.207)	(15.662)	(11.391)	-	(8.287)	(185.023)
Çıkışlar	35	397	9.926	4.387	533	-	12	15.290
Transferler	(983)	525	5.681	(6.262)	590	-	-	(449)
31 Aralık 2018 kapanış bakiyesi	(308.797)	(249.420)	(1.833.149)	(76.847)	(130.446)	-	(103.383)	(2.702.042)
31 Aralık 2018 net defter değeri	533.458	264.950	997.824	34.949	56.516	32.760	68.769	1.989.226

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

15. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Maddi duran varlıklara ait amortisman süreleri aşağıdaki gibidir:

	Ekonomik Ömrü
Yeraltı ve yer üstü düzenleri	2-50 yıl
Binalar	5-50 yıl
Tesis, makine ve cihazlar	2-50 yıl
Taşıtlar	2-30 yıl
Demirbaşlar	2-50 yıl
Özel Maliyetler	3-50 yıl

Amortisman giderlerinin 220.042'si (2018: 176.783) satışların maliyetine, 2.034'ü (2018: 1.543) pazarlama giderlerine, 8.343'ü (2018: 4.927) genel yönetim giderlerine, 1.042'si (2018: 64) araştırma ve geliştirme gelirlerine dahil edilmiş olup 1.734'ü stokların maliyeti üzerinden çıkarılmıştır (2018: Stokların maliyetine eklenen 1.706).

16. DİĞER MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet değeri	Haklar	Diğer	Toplam
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	78.020	6.602	84.622
Yabancı para çevrim farkı	6.853	526	7.379
Alımlar	9.404	323	9.727
İşletme birleşmesi yoluyla edinilen	1.495	1	1.496
Çıkışlar	(490)	(148)	(638)
Transferler	6.224	(160)	6.064
31 Aralık 2019 kapanış bakiyesi	101.506	7.144	108.650
Birikmiş itfa payları			
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	(48.995)	(511)	(49.506)
Yabancı para çevrim farkı	(5.242)	(151)	(5.393)
Dönem itfa gideri	(7.135)	(1.775)	(8.910)
Çıkışlar	189	5	194
31 Aralık 2019 kapanış bakiyesi	(61.183)	(2.432)	(63.615)
31 Aralık 2019 net defter değeri	40.323	4.712	45.035
Maliyet değeri	Haklar	Diğer	Toplam
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	51.150	3.804	54.954
Yabancı para çevrim farkı	13.768	(188)	13.580
Alımlar	5.954	2.986	8.940
İşletme birleşmesi yoluyla edinilen	209	-	209
Transferler	6.939	-	6.939
31 Aralık 2018 kapanış bakiyesi	78.020	6.602	84.622
Birikmiş itfa payları			
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	(34.319)	(399)	(34.718)
Yabancı para çevrim farkı	(10.738)	(110)	(10.848)
Dönem itfa gideri	(3.938)	(2)	(3.940)
31 Aralık 2018 kapanış bakiyesi	(48.995)	(511)	(49.506)
31 Aralık 2018 net defter değeri	29.025	6.091	35.116

Maddi olmayan duran varlıklara ait itfa süreleri haklar için 2 ile 25 yıl, diğer maddi olmayan duran varlıklar için 2 ile 5 yıl arasında değişmektedir.

İtfa paylarının 7.357'si (2018: 2.669) genel yönetim giderlerine ve 1.553'ü (2018: 1.271) satışların maliyetine dahil edilmiştir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

17. ŞEREFİYE

Edinilen Bağlı Ortaklıklar	Ana Faaliyet Grubu	Alım Tarihi	Alınan Sermaye Payı	Satın Alma Bedeli
Gate İnşaat Taahhüt San. ve Tic. A.Ş.	Taahhüt	25 Temmuz 2018	%50	127.993
CFS Petrokimya Sanayi A.Ş.	Diğer	31 Mayıs 2019	%100	4.711
Denkmal in Dahlem Otto-Hahn-Platz GmbH	Taahhüt	30 Temmuz 2019	%80	34.797
Gönen Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.	Tarım	31 Temmuz 2019	%70	42.946
				210.447

Satın alma bedeli detayı aşağıdaki gibidir:

	Gate	CFS	Denkmal Dahlem	Gönen Enerji	Toplam
Nakit ödenen tutar	127.993	4.711	34.797	42.946	210.447
Satın alma borcu	-	-	-	-	-
Satın alma bedeli	127.993	4.711	34.797	42.946	210.447

Aşağıda detayı verilen CFS, Denkmal Dahlem ve Gönen Enerji'ye ait tanımlanabilir varlık ve yükümlülükler TFRS hükümleri kapsamında geçici olarak raporlanmıştır. Standardın izin verdiği ölçme dönemi içerisinde söz konusu varlık ve yükümlülükler yeniden değerlendirilecektir. Satın alma tarihi itibari ile edinilen varlıklar ve üstlenilen yükümlülüklerle ilişkin ana kalemler aşağıdaki gibidir:

	Gate	CFS	Denkmal Dahlem	Gönen Enerji	Toplam
Dönen varlıklar	243.198	113	183.190	19.361	445.862
Nakit ve nakit benzerleri	12.979	13	785	12.132	25.909
Diğer dönen varlıklar	230.219	100	182.405	7.229	419.953
Duran varlıklar	165.934	538	2.175	42.252	210.899
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	82.634	538	2.175	40.268	125.615
Diğer duran varlıklar	83.300	-	-	1.984	85.284
Kısa vadeli yükümlülükler	323.248	932	66.772	27.746	418.698
Uzun vadeli yükümlülükler	3.873	-	93.627	31.956	129.456
Net varlıklar	82.011	(281)	24.966	1.911	108.607

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

17. ŞEREFİYE (devamı)

Satın alma işlemleri neticesinde şirketler üzerinde kontrol sağlandığından şerefiye doğmuştur. Satın alma işlemi sırasında ortaya çıkan şerefiye aşağıdaki gibidir:

	<u>Gate</u>	<u>CFS</u>	<u>Denkmal Dahlem</u>	<u>Gönen Enerji</u>	<u>Toplam</u>
Satın alma bedeli	127.993	4.711	34.797	42.946	210.447
Kontrol gücü olmayan paylar	-	-	4.993	573	5.566
Birleşme öncesi sahip olunan edinilen işletme özkaynak payının gerçeğe uygun değeri	41.006	-	-	-	41.006
Eksi: Edinilen işletmenin net varlıklarının gerçeğe uygun değeri	(82.011)	281	(24.966)	(1.911)	(108.607)
Değer düşüklüğü (-) (Çevrim farkı dahil)	(86.988)	-	-	-	(86.988)
Şerefiye	-	4.992	14.824	41.608	61.424

Gerçekleştirilen değer düşüklüğü testi neticesinde Gate'den kaynaklı şerefiyenin geri kazanılabilir değerinin defter değerini aşan kısmı için değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

Satın almalarından kaynaklı net nakit çıkışı aşağıdaki gibidir:

	<u>Gate</u>	<u>CFS</u>	<u>Denkmal Dahlem</u>	<u>Gönen Enerji</u>	<u>Toplam</u>
Nakit ödenen tutar	127.993	4.711	34.797	42.946	210.447
Eksi: Alınan şirketin nakit ve nakit benzerleri	(6.490)	(13)	(785)	(12.132)	(19.420)
Net nakit çıkışı	121.503	4.698	34.012	30.814	191.027

Şerefiyeye ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
1 Ocak itibari ile açılış bakiyesi	79.896	-
Dönem içi ilaveler	61.424	79.896
Yeniden ölçüm farkı	(3.225)	-
Değer düşüklüğü (-) (Not: 29)	(83.049)	-
Yabancı para çevrim farkı	6.378	-
31 Aralık itibari ile kapanış bakiyesi	<u>61.424</u>	<u>79.896</u>

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

18. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Taahhüt işleri için verilen avanslar (Not: 12)	225.123	389.274
Peşin ödenen giderler	100.631	98.953
Verilen sipariş avansları	21.504	16.846
Verilen iş avansları	1.358	1.866
	348.616	506.939
Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenen giderler	625	617
Sabit kıymetler için verilen sipariş avansları	24.936	63
	25.561	680
Kısa vadeli ertelenmiş gelirler		
Taahhüt işlerinden alınan avanslar (Not: 12)	561.083	1.245.147
Diğer avanslar	121.646	20.258
Gelecek aylara ait gelirler	7.980	7.811
	690.709	1.273.216
Uzun vadeli ertelenmiş gelirler		
Gelecek yıllara ait gelirler	332	-
	332	-

19. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Tekfen Tarım üretmekte olduğu sertifikalı buğday tohumları ile ilgili olarak Resmi Gazetede yayımlanan “Yurtiçi Sertifikalı Tohum Üretimine Desteklenmesi Hakkında Tebliğ”de belirlenen destek miktarlarına göre sertifikalı tohum üretim desteğinden yararlanmaktadır. Tekfen Tarım ayrıca üretmekte olduğu tohumluk patates ve muz fidanı ürün grupları için “Bitkisel Üretim Destekleme Ödemesi Yapılmasına Dair Tebliğ”de belirlenen destek miktarlarına göre sertifikalı tohum/fidan üretim desteğinden yararlanmaktadır.

Tekfen Tarım’ın bitkisel üretim kısmında, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı’na yapmış olduğu başvuru olumlu olarak neticelenmiş ve 22 Kasım 2018 tarihi itibarı ile Tekfen Tarım Adana-Agripark tesisleri Araştırma ve Geliştirme (“Ar-Ge”) Merkezi Belgesi almaya hak kazanmıştır.Bu kapsamda 5746 sayılı kanunda belirtilen indirim ve desteklerden faydalanabilmektedir.

Alanar Meyve ve Alanar Fidan, Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından sağlanan “İyi Tarım Uygulamaları” ve “Mazot ve Gübre” desteklerinden faydalanmaktadır.

Toros Tarım Mersin fabrika yerleşkesinin içerisinde sektörün talep ve gereksinimleri, ürün gamının geliştirilmesi, Türkiye’de üretilmeyen gübrelerin yerli olarak üretilmesi, maliyet ve lojistik faktörlerin optimizasyonu için Ar-Ge merkezi kurulması kararlaştırılmıştır. 22 Haziran 2017 tarihinde Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı’na bu doğrultuda başvuru yapılmış olup, 1 Ağustos 2017 tarihinde Ar-Ge Merkezi onaylanmıştır.

Timaş’ın İstanbul merkez yerleşkesinde, faaliyet alanına giren ürünler ile ilgili olarak yeni tasarımların yapılması ve özellikle petrol rafinerilerine uygun olan ve piyasa beklentilerini karşılayacak yeni ürünlerin tasarlanması için 9 Mayıs 2017 tarihinde Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı’na yapılan Tasarım Merkezi başvurusu 3 Ağustos 2017 tarihinde onaylanmıştır.

Ar-Ge ve Tasarım Merkezi faaliyetleri ile inovatif yaklaşımlar sunan ve pazarına yeni ürün ve teknolojiler geliştirebilen firmalara 5746 sayılı kanun kapsamında çeşitli vergi (Ar-Ge indirimi) avantajları sağlanmaktadır. Buna bağlı olarak Ar-Ge ve Tasarım Merkezi, gelir vergisi stopaj desteği ve sigorta işveren primi desteği kapsamındadır. Ayrıca kanunda belirlenen yenilik ve tasarım harcamaları kurumlar vergisi matrahından düşülerek indirim konusu yapılmaktadır.

Mersin’de gerçekleştirilmesi planlanan polipropilen üretimi yatırımı için CFS’ye 26 Kasım 2018 tarih ve 385 sayılı Cumhurbaşkanlığı kararnamesiyle proje bazlı yatırım desteği verilmesi hususu ilan edilmiştir. Bilanço tarihi itibarı ile Proje Bazlı Yatırım Teşvik Belgesi’nin alınması süreci devam etmektedir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

19. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI (devamı)

Timaş'ın Derince fabrikası bünyesinde "ASME ve PED standartlarında petrokimya, nükleer santral ve tekstil endüstrisinde kullanılacak titanyum ekipman imalatı için kaynak prosesinin geliştirilmesi" projesi 4 Ocak 2018'de TÜBİTAK tarafından onaylanmıştır. Projeye ilişkin gelir vergisi stopaj desteği ve sigorta işveren primi desteği kapsamında Ar-Ge faaliyetlerinde yer alan personelin giderleri için 2017/1 ve 2018/1 dönemine ait teşvikler 2018 yılında; 2018/2 dönemine ait teşvikler 2019 yılında tahsil edilmiştir.

20. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Karşılıklar

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	
Kısa vadeli diğer karşılıklar			
Dava karşılıkları	13.382	12.803	
Diğer borç karşılıkları	183.282	184.068	
	196.664	196.871	
Uzun vadeli diğer karşılıklar			
Diğer borç karşılıkları	52	87	
	52	87	
	Diğer Borç Karşılıkları	Toplam Diğer Karşılıklar	
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	12.803	184.155	196.958
İşletme birleşmelerinin etkisi	45	9.557	9.602
Yabancı para çevrim farkı	536	21.256	21.792
Dönem gideri	2.486	62.439	64.925
Dönem içerisinde ödenen	(736)	-	(736)
Konusu kalmayan karşılık	(1.752)	(94.073)	(95.825)
31 Aralık 2019 kapanış bakiyesi	13.382	183.334	196.716
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	17.873	94.653	112.526
İşletme birleşmelerinin etkisi	180	-	180
Yabancı para çevrim farkı	1.181	39.999	41.180
Dönem gideri	3.447	93.862	97.309
Dönem içerisinde ödenen	(2.571)	-	(2.571)
Konusu kalmayan karşılık	(7.307)	(44.359)	(51.666)
31 Aralık 2018 kapanış bakiyesi	12.803	184.155	196.958

b) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Taahhüt Sözleşmelerinden Doğan Varlık ve Yükümlülükler:

Kusur Yükümlülükleri

İşverenle imzalanan taahhüt sözleşmeleri uyarınca Grup'un bağlı ortaklıklarından olan Tekfen İnşaat teminat süresi sonuna kadar sözleşme konusu işi muhafaza etmeyi, bunun için gerekli her türlü yapım, onarım ve normal bakım işlerini yapmayı sözleşmede belirtilen süre ve şartlar dahilinde garanti eder. İşveren tarafından işin kusurlu bulunması halinde Tekfen İnşaat kusurları garanti süresi dahilinde telafi etmek ve/veya gidermekle yükümlü olabilir.

Gecikme Cezası ve Bekleme Tazminatı

İşverenle imzalanan taahhüt sözleşmeleri uyarınca Tekfen İnşaat sözleşme konusu işi, kısmen ya da tamamen, daha önce belirlenmiş süre dahilinde tamamlayamadığı takdirde, gecikilen süre için işverene gecikme cezası ve/veya sözleşmede belirtilen şartlar dahilinde bekleme tazminatı ödemekle yükümlü olabilmektedir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

20. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

Davalar

31 Aralık 2019 tarihi itibarı ile Libya tahkim davası dışında Grup aleyhine açılmış toplam 203.760'lık (31 Aralık 2018: 186.701) dava mevcuttur. Bu davalardan aleyhte seyri mümkün ve potansiyel kaynak çıkışı yüksek olasılıklı davalar için, avukatların görüşü alınarak, 13.382'lik (31 Aralık 2018: 12.803) karşılık ayrılmıştır. Avukatların hukuki yargısına göre karşılık ayrılmamış davalar için herhangi bir kaynak çıkış riski görülmemektedir.

Libya Tahkim Davası

Grup'un %67 pay sahibi olduğu Tekfen-TML Ortak Girişimi'nin (Tekfen TML J.V.) Libya'da üstlenmiş olduğu ve 21 Şubat 2011 tarihinde ülkede çıkan olaylar nedeniyle belirsiz bir süre için durdurulan Büyük Nehir Projesi'ndeki tüm hak, alacak ve varlıklarının tazmini amacıyla Uluslararası Tahkim yoluna müracaat edilmesi konusunda Grup tarafından alınan 30 Ocak 2015 tarihli karar çerçevesinde, Proje ile ilgili işveren idare Libyan Man-Made River Authority (MMRA) ve Libya Devleti aleyhine International Court of Arbitration of the International Chamber of Commerce (ICC) nezdinde ticari tahkim davası başlatılmış ve bu konu 18 Haziran 2015 tarihli açıklamamızla duyurulmuştur. Daha sonra 12 Ekim 2015 tarihli açıklamamızda ise, Libya ve Türkiye Devletleri arasında imzalı Yatırımların Karşılıklı Teşviki ve Korunması Anlaşması ("YKTK")'na dayanarak Libya Devleti'ne karşı yine ICC üzerinden ikinci bir tahkim davası daha başlatıldığı duyurulmuştur. ICC nezdinde açmış olduğu sözleşmeye dayalı tahkim davasında verilen ara karar Tekfen TML J.V.'ye ulaşmıştır.

Ara karar ile tahkim heyeti, MMRA üzerinde yetkisi olduğuna bununla birlikte Libya devleti üzerinde ise yetkisi olmadığına, MMRA'nın Tekfen TML J.V.'ye 40.499 Bin ABD Doları (Grup payı 27.134 Bin ABD doları) tazminat ödemesine ve Tekfen TML J.V.'nin yapmış olduğu yargılama giderleri için 5.000 Bin ABD Doları (Grup payı 3.350 Bin ABD Doları) Tekfen TML J.V.'ye ödemesine, belirtilen tutarlar üzerine tatbik edilecek faiz hadlerinin tespiti için taraflardan ek dilekçe talebinde bulunulmasına, davalı MMRA'nın tüm karşı davalarının reddedilerek sadece 365 Bin ABD Doları'nın Tekfen TML J.V.'ye hükmedilen rakamdan mahsup edilmesine, Tekfen TML J.V.'nin MMRA ile olan sözleşmesinin değişen şartlara uyarlanması gerektiğine, Tekfen TML J.V.'nin işe devam etmesi için gereken makine ekipman gibi hususların maddi karşılığının uyarlama talepleri kapsamında değerlendirilmesine hükmetmiştir.

ICC'nin vermiş olduğu karar kesin olup Tekfen TML J.V., Libya Devleti'nin de davaya taraf olması ve zarardan sorumlu olması gerektiği iddiası ile ICC'nin kararında bu durumun aksini düzenleyen kısmının iptali için hukuken tahkim yeri olan İsviçre'de İsviçre Federal Mahkemesi nezdinde dava açmıştır. Federal Mahkemede açılan dava, tahkim anlaşmasının Libya Devleti'ne teşmil edilemeyeceği gerekçesiyle reddedilmiştir. Taraflar tahkim heyetinin vermiş olduğu karara binaen davanın geri kalan kısmı için sözleşmenin şartlarının yeniden belirlenmesi amacıyla uzlaşma görüşmelerini sürdürmektedirler.

Belirtilen tazminatın tahsili başta Libya olmak üzere çeşitli ülkeler nezdinde verilen hükme dair açılacak olan tanıma ve tenfiz davaları sonucunda hükmün cebri icra kabiliyeti kazanmasına ve davalı MMRA'nın malvarlığı unsurlarının tespit edilmesine ve bunlar aleyhine icra marifeti ile infazına bağlı olduğu için bu aşamada Grup'un konsolide finansal tablolarına herhangi bir etkisi olmayacaktır.

Yukarıda detayları verilen tahkim davası Tekfen TML J.V.'nin MMRA ile arasındaki taahhüt sözleşmesine dayanan yargı yoludur. Bu davaya ek olarak devam etmekte olan ve Türkiye Cumhuriyeti ile Libya Devleti arasındaki YKTK'ye dayanan ve Libya Devleti aleyhine açılan bir diğer tahkim davasında Tahkim heyeti davaya bakmaya yetkili olduğuna, bununla birlikte Tekfen TML J.V.'nin talebinin aksine, YKTK veya uluslararası teamül hukuku altında Libya'nın korumaya ve eşit davranmaya dair yükümlülüğünü ihlal etmediğine karar vermiştir. Tahkim heyeti bu kararının parçası olarak Tekfen TML J.V.'nin Libya'ya yargılama masraflarına istinaden 2.700 Bin İngiliz Sterlini mertebesinde mesul olduğuna hükmetmiştir. Tekfen TML J.V., işbu miktarın 5 Kasım 2018 tarihli Özel Durum Açıklaması'nda bilgisi verilen Tekfen TML J.V. lehine hükmedilen tazminat miktarından mahsup edilmesine dair girişimlere başlamıştır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

21. TAAHHÜTLER

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibari ile Grup'un teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları:

	Toplam Bin TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Diğer (TL Karşılığı)
31 Aralık 2019				
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
-Teminat	-	-	-	-
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	13.214.745	1.415.905	99.405	4.142.886
-Teminat	12.888.163	1.415.905	63.005	4.058.386
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	326.582	-	36.400	84.500
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülebilmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	30.765	-	-	30.765
-Teminat	30.765	-	-	30.765
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
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	-	-	-	-
31 Aralık 2019 İtibari İle Toplam	13.245.510	1.415.905	99.405	4.173.651
	Toplam Bin TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Diğer (TL Karşılığı)
31 Aralık 2018				
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-
-Teminat	-	-	-	-
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	14.706.497	1.958.995	63.763	4.016.059
-Teminat	14.603.258	1.958.995	47.383	4.011.559
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	103.239	-	16.380	4.500
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülebilmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	51.517	-	-	51.517
-Teminat	51.517	-	-	51.517
-Rehin	-	-	-	-
-İpotek	-	-	-	-
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	-	-	-	-
31 Aralık 2018 İtibari İle Toplam	14.758.014	1.958.995	63.763	4.067.576

Yukarıda D maddesinde bahsi geçen TRİ'lerin bulunmaması nedeni ile özkaynak toplamına oranı verilmemektedir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

22. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		
Personel ücret tahakkukları	59.098	66.138
Ödenecek sosyal güvenlik katkıları	18.897	23.150
	77.995	89.288
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	45.049	32.897
Kullanılmayan izin karşılıkları	52.218	40.841
Prim karşılıkları	63.704	37.332
	160.971	111.070
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	72.066	73.741
	72.066	73.741
Kısa vadeli kıdem tazminatı karşılığı	45.049	32.897
Uzun vadeli kıdem tazminatı karşılığı	72.066	73.741
	117.115	106.638

Kıdem tazminatı karşılığı:

Yurtdışında çalışan Türk personel için kıdem tazminatı karşılığı:

Grup yurtdışındaki her çalışanı için ilgili ülke mevzuatına göre kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ayrıca Grup'un benimsediği kıdem tazminatı politikasına göre kıdem tazminatına hak kazanmış, emekliye ayrılan çalışanları için Grup kıdem tazminatı öder.

Türkiye'de çalışan Türk personel için kıdem tazminatı karşılığı:

Grup, Türk İş Kanunu'na göre, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan (kadınlar için 58, erkekler için 60 yaş), iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir.

Grup'un kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2020 tarihinden itibaren geçerli olan 6.730,15 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (31 Aralık 2018: 6.017,60 TL). 31 Aralık 2019 tarihi itibarı ile ödenecek kıdem tazminatı çalışanların ilgili dönemdeki kıdem tazminatı tavan ücret veya ilgili tavanın altında kalan brüt ücreti ile sınırlıdır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanlarının emekli olmasından doğan (projede çalışanlar için geçerli değildir) gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar") Grup'un yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında, aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

22. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı (devamı):

Türkiye’de çalışan Türk personel için kıdem tazminatı karşılığı (devamı):

Ana varsayım, her hizmet yılı için belirlenen azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Aralık 2019 tarihi itibarı ile konsolide finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarı ile karşılıklar ortalama %2,87 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır (31 Aralık 2018: %5,71). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyecek olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da hesaplamada dikkate alınmıştır.

Yurtdışında çalışan yabancı işçilerin kıdem tazminatı karşılığı:

Grup ve konsolide olan bağlı ortaklıkları buldukları ülkelerde geçerli olan mevzuat ve kanunlara tabidir. Söz konusu kanunlara istinaden gerekli karşılık konsolide finansal tablolarda ayrılmıştır.

Taşeron personelin kıdem tazminatı karşılığı:

Projelerinde çalışan taşeron personelin kıdem tazminatı yükümlülüğünün yerine getirilmesinde grup ve taşeron firma müteselsilen sorumludurlar. Grup, taşeron firmaların söz konusu yükümlülüğünü yerine getirmesini sağlamak amacıyla taşeronların hakedişlerinden teminat kesintisi veya teminat mektubu alma yoluna gitmektedir. Taşeron personel için kıdem tazminatı hesaplanmasında ilgili ülkelerdeki iş kanunu mevzuatları ve taşeron firmalarla yapılan sözleşmeler dikkate alınmıştır.

	Kıdem Tazminatı Karşılıkları	Prim Karşılığı	Kullanılmayan İzin Karşılıkları	Toplam Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	106.638	37.332	40.841	184.811
İşletme birleşmelerinin etkisi	229	-	151	380
Yabancı para çevrim farkı	6.284	3.156	3.217	12.657
Dönem gideri	47.029	99.094	26.819	172.942
Faiz gideri	3.753	-	-	3.753
Dönem içerisinde ödenen	(42.349)	(74.823)	(17.653)	(134.825)
İptal edilen karşılıklar	-	(1.055)	(1.157)	(2.212)
Aktüeryal kazanç	(4.469)	-	-	(4.469)
31 Aralık 2019 kapanış bakiyesi	<u>117.115</u>	<u>63.704</u>	<u>52.218</u>	<u>233.037</u>
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	76.735	21.534	25.268	123.537
İşletme birleşmelerinin etkisi	1.788	-	848	2.636
Yabancı para çevrim farkı	11.070	4.467	5.964	21.501
Dönem gideri	52.558	38.313	22.997	113.868
Faiz gideri	2.055	-	-	2.055
Dönem içerisinde ödenen	(35.507)	(26.982)	(12.990)	(75.479)
İptal edilen karşılıklar	(1.090)	-	(1.246)	(2.336)
Aktüeryal kazanç	(971)	-	-	(971)
31 Aralık 2018 kapanış bakiyesi	<u>106.638</u>	<u>37.332</u>	<u>40.841</u>	<u>184.811</u>

Cari yıl kıdem tazminatı yükünün ve dönem içinde iptal edilen karşılıkların 43.848’i (2018: 48.078) satışların maliyetine, 6.440’ı (2018: 4.656) genel yönetim giderlerine, 24’ü (2018: 175) araştırma ve geliştirme giderlerine ve 470’i (2018: 614) pazarlama giderlerine dahil edilmiştir.

Cari yıl prim karşılığı yükünün ve dönem içinde iptal edilen karşılıkların 43.400’ü (2018: 1.844) satışların maliyetine, 53.672’si (2018: 34.899) genel yönetim giderlerine, (134)’ü (2018: 151) araştırma ve geliştirme giderlerine ve 1.101’i (2018: 1.419) pazarlama giderlerine dahil edilmiştir.

Cari yıl kullanılmayan izin karşılığının ve dönem içinde iptal edilen karşılıkların 22.662’si (2018: 16.825) satışların maliyetine, 2.885’i (2018: 4.833) genel yönetim giderlerine ve 115’i (2018: 93) pazarlama giderlerine dahil edilmiştir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

23. DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR VE DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Diğer dönen varlıklar		
Devreden KDV alacakları	222.778	181.754
Yıllara yaygın inşaat işleri stopaj kesintileri	195.740	6.007
Diğer çeşitli dönen varlıklar	1.947	1.590
	<u>420.465</u>	<u>189.351</u>
Diğer duran varlıklar		
Yıllara yaygın inşaat işleri stopaj kesintileri	7.752	151.086
Devreden KDV alacakları	14.084	7.037
	<u>21.836</u>	<u>158.123</u>
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Ödenecek KDV yükümlülüğü	1.009	9.293
Diğer	1.656	605
	<u>2.665</u>	<u>9.898</u>

24. ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibari ile dönem içerisinde ortaklık yapısında meydana gelen değişiklikler sonrasındaki sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	(%)	31 Aralık 2019	(%)	31 Aralık 2018
Berker ailesi	%22,55	83.422	%22,55	83.422
Gökyiğit ailesi	%22,13	81.865	%22,02	81.480
Akçağlılar ailesi	%6,65	24.611	%6,65	24.611
Diğer (*)	%1,54	5.683	%1,54	5.683
Halka açık olan kısım	%47,13	174.419	%47,24	174.804
Ödenmiş sermaye	%100,00	370.000	%100,00	370.000
Sermaye düzeltme farkları		3.475		3.475
Yeniden düzenlenmiş sermaye		<u>373.475</u>		<u>373.475</u>

(*) Sermayenin %5'inden daha azına sahip ortakların toplamını göstermektedir.

Şirket'in onaylanmış ve çıkarılmış sermayesi her biri 1 TL kayıtlı nominal bedeldeki 370.000.000 (31 Aralık 2018: 370.000.000 adet) adet hisseden oluşmaktadır. Bu hisselerin tamamı hamiline yazılı adi hisseden oluşmaktadır.

Şirket'in ana sözleşmesi gereğince safi karın %5'ini ödenmiş esas sermayesinin %20'sini bulununcaya kadar birinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır. Kalandan varsa yıl içinde yapılan bağış tutarlarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, SPK'ca saptanan oran ve miktarın altında olmamak kaydıyla en az %30 oranında birinci temettü dağıtılır. Kalanın en fazla %3'ü oranına kadar kısmı, intifa senedi sahibi olan Tekfen Eğitim Sağlık Kültür Sanat ve Doğal Varlıkları Koruma Vakfı'na tahsis olunur.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

24. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

b) Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak/sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)	2.305	(1.346)
	<u>2.305</u>	<u>(1.346)</u>
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		
- Yabancı para çevrim farkları	488.224	352.708
- Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları (Not: 7)	87.717	92.931
- Riskten korunma kazançları (kayıpları) (Not: 35)	(23.183)	29.353
	<u>552.758</u>	<u>474.992</u>

Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları):

Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları), diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilen güncellenmiş olan TMS 19 uyarınca hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplardan oluşmaktadır.

Yabancı para çevrim farkları:

Grup'un konsolide raporlama para birimi TL'dir. TMS 21 (Kur Değişiminin Etkileri) uyarınca, Grup'un konsolide finansal tabloları hazırlanırken, fonksiyonel para birimi TL harici olan şirketlerin bilanço kalemleri bilanço tarihindeki döviz kuruyla, gelir ve giderler ile nakit akışları ise işlemlerin gerçekleştiği tarihin kuru (tarihsel kur) veya yıllık ortalama kur ile TL'ye çevrilir. Bu çevrimden doğan 488.244 (31 Aralık 2018: 352.708) çevrim farkı, özkaynakların altında oluşan yabancı para çevrim farkları hesabında yer alır.

Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları (kayıpları):

Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları (kayıpları), gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımların gerçeğe uygun değerlerinden değerlendirilmesi sonucu ortaya çıkar. Gerçeğe uygun değeriyle değerlendirilen bir finansal yatırımın elden çıkarılması durumunda, yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançlarının satılan finansal yatırım ile ilişkili parçası doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Riskten korunma kazançları (kayıpları):

Riskten korunma kazançları (kayıpları), gelecekteki nakit akımlarının finansal riskten korunması olarak belirlenen ve bu konuda etkin olan türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerin doğrudan özkaynak içerisinde muhasebeleştirilmesi sonucu ortaya çıkar. Finansal riske karşı korunmadan elde edilen ertelenmiş kazanç/zarar toplamı, finansal riske karşı korunan işlemin etkisi kar veya zararı etkilediğinde kar veya zararda muhasebeleştirilir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

24. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

c) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	278.423	231.271

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre düzeltilmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

Kar Dağıtımı:

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar payları eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kar üzerinden nakden kar payı avansı dağıtabilecektir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Yönetim Kurulu 20 Şubat 2020 tarihinde cari yıl ile ilgili olarak hissedarlara hisse başına brüt 1,15 TL (2018: 1,14 TL) nakit temettü ödenmesini teklif etmiştir. Söz konusu temettü, hissedarlar tarafından yıllık genel kurul toplantısında onaya tabi olup, konsolide finansal tablolara yükümlülük olarak dahil edilmemiştir. Hissedarlara ödenecek olan tahmini brüt temettü tutarı 426.492 (2018: 421.526) ve intifa senedi sahiplerine ödenecek tahmini brüt temettü tutarı ise 29.828 (2018: 29.446)'dir.

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

Tekfen Holding A.Ş.'nin yasal kayıtlarında bulunan kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 2.763.824'tür (31 Aralık 2018: 2.112.694). Bu tutarın 2.420.585'lik kısmı bedelli dağıtım, 343.239'lük kısmı da bedelsiz dağıtımına konu edilebilir (31 Aralık 2018: bedelli 1.769.455, bedelsiz 343.239).

d) Paylara İlişkin Primler

Grup 23 Kasım 2007'de sermaye artırımını yoluyla ihraç ettiği 66.775 tutarındaki hisse senetlerini (%22,50) halka arz etmiştir. Satış sonucunda elde edilen 380.618, 12.859'lük doğrudan halka arz ile ilgili gerçekleşen giderler mahsup edildikten sonra kalan 300.984'lük tutar paylara ilişkin primler olarak özkaynaklarda muhasebeleştirilmiştir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

25. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Hasılat	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
İnşaat gelirleri	10.539.071	9.108.507
- Yurtdışı inşaat gelirleri	7.989.014	6.416.060
- Yurtiçi inşaat gelirleri	2.176.644	2.435.919
- Müşterek faaliyetlerdeki paylardan inşaat gelirleri - yurtdışı	335.269	179.660
- Müşterek faaliyetlerdeki paylardan inşaat gelirleri - yurtiçi	38.144	76.868
Mamul ve ticari mal satışları	3.983.570	2.964.791
- Yurtiçi mamul ve ticari mal satışları	3.499.218	2.458.702
- Yurtdışı mamul ve ticari mal satışları	501.611	515.733
- Mamul ve ticari mal satışlarından iade ve indirimler (-)	(17.259)	(9.644)
Diğer gelirler	80.713	73.873
	<u>14.603.354</u>	<u>12.147.171</u>
Satışların maliyeti (-)	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Taşeron giderleri	(4.287.164)	(4.136.337)
İlk madde ve malzeme giderleri	(4.035.757)	(3.324.838)
Personel giderleri	(1.847.539)	(1.215.878)
Makina, araç ve diğer kira giderleri	(279.509)	(236.813)
Şantiye giderleri	(267.826)	(351.749)
Amortisman giderleri (Not: 2,14,15,16)	(261.683)	(180.704)
Danışmanlık giderleri	(231.400)	(214.521)
Bakım onarım giderleri	(215.881)	(85.044)
Enerji ve yakıt giderleri	(152.706)	(106.030)
Mühendislik hizmetleri	(96.213)	(79.195)
Sigorta giderleri	(43.482)	(44.183)
Dışarıdan sağlanan hizmetler	(43.283)	(29.407)
Seyahat giderleri	(42.370)	(15.726)
Taşıma ve nakliye giderleri	(39.449)	(40.275)
Gümrük giderleri	(33.729)	(46.529)
Satılan ticari mallar maliyeti	(2.974)	(959)
Sarf ve diğer malzeme giderleri	(2.126)	(1.934)
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılıkları (Not: 9)	1.112	-
Proje zarar karşılıkları	13.272	(33.182)
Diğer	(333.085)	(200.525)
	<u>(12.201.792)</u>	<u>(10.343.829)</u>

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

26. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Genel yönetim giderleri (-)	(459.696)	(309.211)
Pazarlama giderleri (-)	(309.263)	(211.576)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(5.197)	(2.948)
	<u>(774.156)</u>	<u>(523.735)</u>
<u>Genel yönetim giderleri detayı</u>		
Personel giderleri	(274.853)	(206.964)
Ofis ve genel yönetim giderleri	(37.501)	(26.659)
Danışmanlık giderleri	(26.669)	(15.275)
Amortisman giderleri ve itfa payları (Not: 2,15,16)	(23.022)	(7.596)
Dışarıdan sağlanan hizmetler	(12.298)	(812)
Resim, harç ve diğer vergi giderleri	(9.722)	(2.529)
Haberleşme giderleri	(8.192)	(7.763)
Seyahat giderleri	(5.401)	(3.903)
Banka ve noter giderleri	(2.735)	(2.041)
İhale hazırlık giderleri	(2.571)	(2.733)
Sigorta giderleri	(2.510)	(834)
Kira giderleri	(2.501)	(7.052)
Temsil ve ağırlama giderleri	(2.150)	(1.435)
Şüpheli alacak karşılığı (Not: 9)	(1.778)	(1.148)
Enerji ve yakıt giderleri	(1.674)	(1.032)
Bakım ve onarım giderleri	(1.233)	(768)
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılıkları (Not: 9)	1.473	4.470
Diğer giderler	(46.359)	(25.137)
	<u>(459.696)</u>	<u>(309.211)</u>
<u>Pazarlama giderleri detayı</u>		
Taşıma ve nakliye giderleri	(172.945)	(118.403)
Dışarıdan sağlanan hizmetler	(55.916)	(11.033)
Personel giderleri	(22.436)	(30.244)
Gümrük giderleri	(13.495)	(8.444)
Reklam giderleri	(6.165)	(8.075)
Depo giderleri	(6.134)	(3.725)
Kira giderleri	(3.974)	(3.915)
Amortisman giderleri ve itfa payları (Not: 2,15)	(3.361)	(1.543)
Seyahat giderleri	(2.985)	(2.235)
Enerji ve yakıt giderleri	(2.660)	(2.477)
Bakım ve onarım giderleri	(1.308)	(937)
Ofis ve genel yönetim giderleri	(960)	(527)
Temsil ve ağırlama giderleri	(680)	(555)
Danışmanlık giderleri	(519)	(810)
Sigorta giderleri	(466)	(314)
Resim, harç ve diğer vergi giderleri	(453)	(1.071)
Haberleşme giderleri	(314)	(374)
Diğer giderler	(14.492)	(16.894)
	<u>(309.263)</u>	<u>(211.576)</u>

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

26. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ (devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
<u>Araştırma ve geliştirme giderleri detayı</u>		
Personel giderleri ve sosyal yardımlar	(3.187)	(2.749)
Amortisman giderleri ve itfa payları (Not: 15)	(1.042)	(64)
Diğer giderler	(968)	(135)
	<u>(5.197)</u>	<u>(2.948)</u>

27. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Personel giderleri	(300.476)	(239.957)
Taşıma ve nakliye giderleri	(172.945)	(118.403)
Dışarıdan sağlanan hizmetler	(68.214)	(11.845)
Ofis ve genel yönetim giderleri	(38.461)	(27.186)
Amortisman giderleri ve itfa payları (Not: 2,15,16)	(27.425)	(9.203)
Danışmanlık giderleri	(27.188)	(16.085)
Gümrük giderleri	(13.495)	(8.444)
Resim, harç ve diğer vergi giderleri	(10.175)	(3.600)
Haberleşme giderleri	(8.506)	(8.137)
Seyahat giderleri	(8.386)	(6.138)
Kira giderleri	(6.475)	(10.967)
Reklam giderleri	(6.165)	(8.075)
Depo giderleri	(6.134)	(3.725)
Enerji ve yakıt giderleri	(4.334)	(3.509)
Sigorta giderleri	(2.976)	(1.148)
Temsil ve ağırlama giderleri	(2.830)	(1.990)
Banka ve noter giderleri	(2.735)	(2.041)
İhale hazırlık giderleri	(2.571)	(2.733)
Bakım ve onarım giderleri	(2.541)	(1.705)
Şüpheli alacak karşılığı (Not: 9)	(1.778)	(1.148)
Konusu kalmayan şüpheli alacak karşılıkları (Not: 9)	1.473	4.470
Diğer giderler	(61.819)	(42.166)
	<u>(774.156)</u>	<u>(523.735)</u>

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

28. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Operasyonlardan kaynaklanan kur farkı gelirleri	354.209	557.513
Riskten korunma amaçlı türev finansal araç gelirleri (Not: 35)	52.969	148.764
Vade farkı gelirleri	84.654	43.144
Reeskont gelirleri	22.476	14.578
Kira gelirleri	10.728	5.476
İade alınan SGK prim geliri	3.986	3.308
Devlet teşvik gelirleri (Not: 19)	3.940	3.985
Konusu kalmayan dava karşılığı (Not: 20)	1.752	3.738
Hurda satış gelirleri	1.446	1.201
Tazminat gelirleri	998	1.432
Diğer gelirler	11.248	12.182
	548.406	795.321
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		
Operasyonlardan kaynaklanan kur farkı giderleri	(451.477)	(867.710)
Vade farkı giderleri	(46.488)	(27.018)
Riskten korunma amaçlı türev finansal araç giderleri (Not: 35)	(26.175)	(11.190)
Reeskont giderleri	(7.199)	(10.156)
Diğer karşılık giderleri	(4.609)	(1.446)
Ceza ve tazminat giderleri	(3.049)	(2.357)
Dava karşılıkları (Not: 20)	(2.486)	(3.447)
Bağış ve yardımlar	(887)	(2.019)
Dava konusu tazminatlar	(249)	(102)
Ek vergi giderleri	(31)	(41)
KDV alacağının giderleştirilmesi	-	(46.795)
Diğer giderler	(34.305)	(22.260)
	(576.955)	(994.541)

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

29. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
<u>Yatırım faaliyetlerinden gelirler</u>		
Finansal yatırım değer artış kazancı (Not: 7)	20.133	3.140
Temettü gelirleri	10.101	8.164
Sabit kıymet satış karı	14.606	472
Pazarlıklı satın alma karı (Not: 3)	6.900	15.631
Finansal yatırım satış karı	168	-
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar satış karı	-	85
	<u>51.908</u>	<u>27.492</u>
<u>Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)</u>		
Şerefiye değer düşüklüğü (Not: 17)	(83.049)	-
Finansal yatırım değer düşüklüğü (Not: 7)	(15.993)	-
Sabit kıymet değer düşüklüğü (Not: 15)	(6.284)	-
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar değer düşüklüğü (Not: 31)	(3.365)	(3.557)
Sabit kıymet satış zararı	(515)	(2.644)
	<u>(109.206)</u>	<u>(6.201)</u>

30. FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
<u>Finansman gelirleri</u>		
Kur farkı gelirleri	501.112	1.127.629
Faiz gelirleri	152.236	186.628
Yabancı para çevrim farkı geliri	11.376	15.916
	<u>664.724</u>	<u>1.330.173</u>
<u>Finansman giderleri (-)</u>		
Kur farkı giderleri	(352.321)	(730.485)
Faiz giderleri	(71.296)	(98.943)
Diğer finansman giderleri	(10.193)	(8.843)
Eksi: Stokların maliyetine dahil edilen finansman giderleri	-	16.122
	<u>(433.810)</u>	<u>(822.149)</u>

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

31. SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR

Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar Grup'un uygun bir fiyatla satışı ile ilgili aktif olarak pazarlama faaliyetinde bulunduğu varlıklarından oluşmaktadır.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar	26.316	34.139
	<u>26.316</u>	<u>34.139</u>

Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklara ait hareket tablosu aşağıda sunulmuştur:

	2019	2018
1 Ocak itibari ile net defter değeri	34.139	28.397
Yabancı para çevrim farkı	3.187	9.641
Yatırım amaçlı gayrimenkullere transferler (Not: 14)	(7.645)	-
Değer düşüklüğü karşılığı (Not: 29)	(3.365)	(3.557)
Çıkışlar	-	(342)
31 Aralık itibari ile net defter değeri	<u>26.316</u>	<u>34.139</u>

32. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar		
Peşin ödenen kurumlar vergisi	157.615	197.854
	<u>157.615</u>	<u>197.854</u>
Cari vergi yükümlülüğü		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	447.074	236.761
Eksi: Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(157.615)	(197.854)
	<u>289.459</u>	<u>38.907</u>

Gelir tablosundaki vergi gideri:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Vergi gideri aşağıdakilerden oluşmaktadır:		
Cari vergi karşılığı	470.742	253.586
Ertelenmiş vergi geliri	(108.594)	(13.736)
	<u>362.148</u>	<u>239.850</u>

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

32. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (devamı)

Türkiye’de uygulanan vergi mevzuatı:

Kurumlar Vergisi:

Grup, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup’un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli konsolide finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Her bir şirket için ayrı ayrı olmak üzere; vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiye tabi olmayan gelirler ile vergi istisna ve indirimlerinin düşülmesinden sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2019 yılında uygulanan genel kurumlar vergisi oranı %22’dir (2018: %22). Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 32/A maddesi kapsamında indirimli kurumlar vergisi uygulamasına tabi Grup şirketleri de bulunmaktadır. Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibari ile hesaplanmakta, tahakkuk ettirilmekte ve ödenmektedir. 2019 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibari ile vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken genel geçici vergi oranı %22’dir (2018: %22). Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Grup 2019 yılı içerisinde oluşmuş mali zararlarını 2024 yılına kadar kullanabilecektir.

Türkiye’de normal hesap dönemine tabi şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. 2019 yılında yayınlanan 115 no.lu Vergi Usul Kanunu Sirküleri uyarınca beyanname verilme süresi normal hesap dönemine tabi şirketler için nisan ayının son gününe uzatılmıştır (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın son gününe uzatılmıştır). Vergi dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları beş yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir/Kurumlar Vergisi Tevkifatı (Stopajı):

Kurumlar vergisine ek olarak, tam mükellef kurumlar tarafından Gelir Vergisi ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda belirtilen kişi ve kurumlara yapılan kar dağıtımları, gelir/kurumlar vergisi kesintisine tabidir. Bu çerçevede tam mükellef gerçek kişiler ve Türkiye’de bir iş yeri veya daimi temsilci aracılığıyla kar payı elde edenler hariç olmak üzere dar mükellef kurumlara dağıtılan kar payları %15 oranında gelir/kurumlar vergisi tevkifatına tabidir. Çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmaları uyarınca stopaj oranları bazı ülke mukimlerine daha düşük uygulanabilir.

Yurtdışı İştiraklerin ve Faaliyetlerin Vergilendirilmesi:

Ekteki konsolide finansal tablolarda konsolide olan bağlı ortaklıklar faaliyette buldukları ülkelerdeki kurumlar vergisine ve gelir vergisi stopajına tabi tutulmaktadır. Grup’un faaliyette bulunduğu ülkelerde tabi olduğu (resmi) vergi oranları aşağıda özetlendiği gibidir:

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

32. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (devamı)

Ülkeler	Kurumlar Vergisi Oranı %	Gelir Vergisi Stopaj Oranı %
Azerbaycan	%20	% 10 - %14
Kazakistan	%20	% 15 - %20
Almanya	% 15 - %33	% 0 - %25
Suudi Arabistan	%20	% 5 - % 15
Lüksemburg	% 15-%17	% 0 - % 15
Fas	% 8-%31	% 10
Birleşik Arap Emirlikleri	% 0	% 0
Katar	% 10	% 0 - % 7
Türkmenistan	% 0 - % 20	% 15
Rusya	% 13,5 - % 20	% 15 - % 20
Irak	% 15 - % 35	% 15

Yurt Dışında Yapılan İnşaat, Onarım, Montaj İşleri ile Teknik Hizmetlerden Sağlanan Kazançlarda İstisna:

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5/1-h maddesinde, yurtdışı inşaat kazançlarıyla ilgili özel hükme göre; "Yurt dışında yapılan inşaat, onarım, montaj işleri ile teknik hizmetlerden sağlanarak Türkiye'de genel sonuç hesaplarına intikal ettirilen kazançlar" kurumlar vergisinden istisna edilmiştir. Söz konusu hükme göre, istisnadan yararlanabilmesi için aranan tek şart, bu kazançların Türkiye'de genel netice hesaplarına intikal ettirilmesinden ibarettir. Söz konusu istisnadan yararlanmak için kazancın Türkiye'ye getirilme şartı aranmamaktadır.

Teşvik Belgesi Kapsamında Gerçekleşen İndirimli Vergi Uygulamaları:

2012/3305 sayılı Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar ve 2012/1 sayılı Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Kararın Uygulanmasına İlişkin Tebliğ çerçevesinde yatırımcılara çeşitli destekler sağlanabilmektedir. Karar kapsamında yatırımcıların yararlanabilecekleri destek unsurları yatırımın, bölgesel teşvik, öncelikli yatırım teşviki, stratejik yatırım teşviki veya genel teşvik uygulamaları kapsamında yer alıp almadığına bağlı olarak farklılık göstermektedir. Yararlanılabilecek teşvik unsurları KDV İstisnası, Gümrük Vergisi Muafiyeti, Gelir veya Kurumlar Vergisi İndirimi, Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği, Gelir Vergisi Stopajı Desteği, Sigorta Primi İşçi Hissesi Desteği, Faiz ve Kar Payı Desteği, Yatırım Yeri Tahsisi ve KDV İadesi şeklinde olabilmektedir.

6745 sayılı Yatırımların Proje Bazında Desteklenmesi ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun ve 2016/9495 sayılı Yatırımlara Proje Bazlı Devlet Yardımı Verilmesine İlişkin Karar çerçevesinde yukarıdaki teşvik sisteminin yanında proje bazlı teşvik uygulaması bulunmaktadır. Bu uygulama kapsamında da yatırımcılara Gümrük Vergisi Muafiyeti, KDV İstisnası, KDV İadesi, Vergi İndirimi veya İstisnası, Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği, Gelir Vergisi Stopajı Desteği, Nitelikli Personel Desteği, Faiz veya Kar Payı Desteği, Sermaye Katkısı, Enerji Desteği, Kamu Alım Garantisi, Yatırım Yeri Tahsisi, Altyapı Desteği, Hibe Desteği ve Kanunlarla getirilen izin, tahsis, ruhsat, lisans ve tesciller ile diğer yasal ve idari süreçlerde kolaylaştırıcı düzenleme imkanı sağlanabilmektedir.

Teşvik belgeli ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 32/A Maddesinden faydalanılabilen yatırım harcamaları üzerinden yatırıma katkı tutarı hesaplanmakta ve hesaplanan yatırıma katkı tutarına ulaşıncaya kadar beyan edilen kazanç indirimli oranla Kurumlar Vergisine tabi tutulabilmektedir. Diğer bir deyişle yatırıma katkı tutarı kadar kurumlar vergisinin yatırımcıdan alınmaması suretiyle yatırım Devlet tarafından desteklenmektedir. Yatırım dönemi içinde diğer faaliyetlerden elde edilen kazançlara, gerçekleştirilen yatırım harcaması tutarını ve toplam yatırıma katkı tutarının %80'ini aşmamak şartıyla, hesaplanacak yatırıma katkı tutarına mahsuben indirimli kurumlar vergisi uygulanabilmektedir. 2016 yılında yapılan yasal düzenlemeyle, teşvik belgesi kapsamındaki toplam yatırıma katkı tutarının yatırımın tamamlandığı hesap döneminin sonuna kadar yararlanılamayan kısmının, yatırımın tamamlandığı hesap dönemini izleyen yıllarda Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre bu yıllar için belirlenen yeniden değerlendirme oranında artırılması mümkün kılınmıştır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

32. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (devamı)

Teşvik Belgesi Kapsamında Gerçekleşen İndirimli Vergi Uygulamaları (devamı):

2012/3305 sayılı Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karara eklenen Geçici 8. Madde ile imalat sanayiine yönelik US-97 Kodu:15-37 düzenlenen yatırım teşvik belgeleri kapsamında, 1 Ocak 2017 ile 31 Aralık 2017 tarihleri arasında gerçekleştirilen yatırım harcamaları için aşağıdaki ilave avantajlar getirilmiştir:

- Bölgesel, büyük ölçekli ve stratejik teşvik uygulamaları kapsamında her bir bölgede geçerli yatırıma katkı oranına 15 puan ilave edilmesi
- Kurumlar vergisi veya gelir vergisi indirim oranı tüm bölgelerde %100'e çıkarılması
- Yatırıma katkı tutarının yatırım döneminde yatırımcının diğer faaliyetlerinden elde ettiği kazançlarına uygulanacak oranı %100 olarak uygulanması

2017 yılı sonunda yapılan değişiklikle birlikte, mezkur Kararın Geçici 8. Maddesinde yer alan 31 Aralık 2017 ibaresi 31 Aralık 2018 şeklinde değiştirilmek suretiyle, söz konusu avantajlı teşvik uygulamasının yukarıdaki kapsamdaki 2018 yılı yatırım harcamaları için de uygulanabilmesine imkan sağlanmıştı. 798 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı ile mezkur teşvik kararının geçici 8. Maddesinde yer alan "31.12.2018" ibaresi "31.12.2019" şeklinde değiştirilmek suretiyle, söz konusu avantajlı teşvik uygulamasının yukarıdaki kapsamda 2019 yılında yapılan yatırım harcamaları için de uygulanabilmesine imkan sağlanmıştır.

7161 sayılı Kanun'un 43 üncü maddesi ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun geçici 9'uncu maddesinde yapılan değişiklikle 2019 yılında yapılacak imalat sanayiine yönelik yatırım teşvik belgesi kapsamındaki yatırım harcamaları için de artırılmış oranların uygulanması suretiyle ilave teşvik sağlanması konusunda Cumhurbaşkanı'na yetki verilmiştir. 798 sayılı Cumhurbaşkanı Kararı ile mezkur teşvik kararının geçici 8'nci maddesinin birinci fıkrasında yer alan "31.12.2018" ibaresi "31.12.2019" şeklinde değiştirilmek suretiyle, söz konusu avantajlı teşvik uygulamasının yukarıdaki kapsamda 2019 yılında yapılan yatırım harcamaları için de uygulanabilmesine imkan sağlanmıştır.

Toros Tarım, Samsun İşletmesi'nde yaptığı yatırımlarla ilgili olarak sülfürik asit, fosforik asit ve NPK yatırımları için, T.C. Ekonomi Bakanlığı'ndan 3 Nisan 2013 tarihi itibari ile "Büyük Ölçekli Yatırım" statüsünde Yatırım Teşvik Belgesi almıştır. Söz konusu teşvik sigorta primi işveren hissesi desteği, KDV istisnası ile gümrük vergisi muafiyetini kapsamakta ve %35 yatırım katkı oranı çerçevesinde yatırımdan elde edilen gelirin vergilendirilmesinde %60 vergi istisnası sağlamaktadır. Buna ek olarak, elektrik yatırımı için, T.C. Ekonomi Bakanlığı'ndan 7 Temmuz 2014 tarihi itibari ile (öncelikli yatırım konularına girdiğinden) 5. Bölge Yatırım Teşvik Belgesi almıştır. Söz konusu teşvik sigorta primi işveren hissesi desteği, KDV istisnası ile gümrük vergisi muafiyetini kapsamakta ve %40 yatırım katkı oranı çerçevesinde yatırımdan elde edilen gelirin vergilendirilmesinde %80 vergi istisnası sağlamaktadır. Tanklara dike havuz ve yalıtım drenaj sistemi yatırımı için T.C. Ekonomi Bakanlığı'ndan 25 Nisan 2018 tarihi itibari ile 3. Bölge Yatırım Teşvik Belgesi alınmıştır. Söz konusu teşvik KDV istisnası ile gümrük vergisi muafiyetini kapsamakta ve %25 yatırım katkı oranı çerçevesinde yatırımdan elde edilen gelirin vergilendirilmesinde %60 vergi istisnası sağlamaktadır. Antikek tankı ve dozajlama otomasyonu yapımı yatırımı için, T.C. Ekonomi Bakanlığı'ndan 21 Mayıs 2018 tarihi itibari ile 3. Bölge Yatırım Teşvik Belgesi alınmıştır. Söz konusu teşvik KDV istisnasını kapsamakta ve %25 yatırım katkı oranı çerçevesinde yatırımdan elde edilen gelirin vergilendirilmesinde %60 vergi istisnası sağlamaktadır. Açık hava silosu yatırımı için, T.C. Ekonomi Bakanlığı'ndan 31 Ekim 2019 tarihi itibari ile 3. Bölge Yatırım Teşvik Belgesi alınmıştır. Söz konusu teşvik sigorta primi işveren hissesi desteği ve KDV istisnasını kapsamakta ve %30 yatırım katkı oranı çerçevesinde yatırımdan elde edilen gelirin vergilendirilmesinde %70 vergi istisnası sağlamaktadır. Amonyak tankı yatırımı için, T.C. Ekonomi Bakanlığı'ndan 10 Aralık 2019 tarihi itibari ile 3. Bölge Yatırım Teşvik Belgesi alınmıştır. Söz konusu teşvik sigorta primi işveren hissesi desteği, faiz desteği ve KDV istisnasını kapsamakta ve %30 yatırım katkı oranı çerçevesinde yatırımdan elde edilen gelirin vergilendirilmesinde %60 vergi istisnası sağlamaktadır.

Toros Tarım, Ceyhan İşletmesi'nde yaptığı vinç yatırımı için, T.C. Ekonomi Bakanlığı'ndan 1 Haziran 2015 tarihi itibari ile 2. Bölge Yatırım Teşvik Belgesi almıştır. Söz konusu teşvik, sigorta primi işveren hissesi desteği, KDV istisnası ile gümrük vergisi muafiyetini kapsamakta ve %20 yatırım katkı oranı çerçevesinde yatırımdan elde edilen gelirin vergilendirilmesinde %55 vergi istisnası sağlamaktadır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

32. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (devamı)

Teşvik Belgesi Kapsamında Gerçekleşen İndirimli Vergi Uygulamaları (devamı):

Toros Tarım, Mersin İşletmesi'nde pril kulesi baca gazı yıkama sistemi yatırımı için, T.C. Ekonomi Bakanlığı'ndan 24 Aralık 2015 tarihi itibarı ile 3. Bölge Yatırım Teşvik Belgesi almıştır. Söz konusu teşvik, sigorta primi işveren hissesi desteği, KDV istisnası ile gümrük vergisi muafiyetini kapsamakta ve %25 yatırım katkı oranı çerçevesinde yatırımdan elde edilen gelirin vergilendirilmesinde %60 vergi istisnası sağlamaktadır. Özel gübre tesisi yatırımı için T.C. Ekonomi Bakanlığı'ndan 8 Mayıs 2018 tarihi itibarı ile 4. Bölge Yatırım Teşvik Belgesi alınmıştır. Söz konusu teşvik KDV istisnasını kapsamakta ve %30 yatırım katkı oranı çerçevesinde yatırımdan elde edilen gelirin vergilendirilmesinde %70 vergi istisnası sağlamaktadır. Ar-Ge merkezi yatırımı için T.C. Ekonomi Bakanlığı'ndan 22 Haziran 2018 tarihi itibarı ile 5. Bölge Yatırım Teşvik Belgesi alınmıştır. Söz konusu teşvik sigorta primi işveren hissesi desteği ve KDV istisnasını kapsamakta ve %40 yatırım katkı oranı çerçevesinde yatırımdan elde edilen gelirin vergilendirilmesinde %80 vergi istisnası sağlamaktadır.

Teşvik kapsamında Toros Tarım kar projeksiyonları üzerinden iki yıl baz alınarak 84.078 tutarında zamanlama farklarından kaynaklanan ertelenmiş vergi varlığı yaratmıştır (2018: 76.944).

Ertelenmiş Vergi:

Grup'un vergiye tabi yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki zamanlamadan kaynaklanan geçici farklılıkları üzerinden ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı faaliyet gösterilen ülkelerde geçerli olan vergi oranlarıdır.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı olarak 2020 yılında tersine dönmesi beklenen geçici zamanlama farkları üzerinden %22, 2021 ve sonrasında tersine dönmesi beklenen geçici zamanlama farkları üzerinden ise %20 kullanılmıştır.

Türkiye'de işletmelerin konsolide vergi iadesi beyan edememeleri sebebiyle, ertelenmiş vergi varlıkları olan bağlı ortaklıklar, ertelenmiş vergi yükümlülükleri olan bağlı ortaklıklar ile netleştirilmez ve ayrı olarak gösterilir.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<u>Ertelenmiş vergi (varlığı) yükümlülükleri bazları:</u>		
Maddi ve maddi olmayan varlıkların değerlemesi ve amortisman farkları	275.401	290.736
Kıdem tazminatı ve izin karşılıkları	(66.586)	(71.873)
Yararlanılacak yatırım indirimi	(382.173)	(349.745)
Proje maliyetleri ve hakedişleri (net)	(2.185)	460.968
Müşterek faaliyetlerin dağıtılmamış karları	(105.088)	(84.002)
Kiralama yükümlülükleri	(2.749)	-
Şüpheli alacaklar karşılığı	(11.749)	(14.581)
Değerlemenin etkisi	93.754	-
Devreden geçmiş yıl vergi zararları	(118.388)	(111.787)
Dava karşılıkları	(12.000)	(11.436)
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer farkları	76.341	97.823
Prim ödemelerinin etkisi	(23.332)	(35.975)
Türev araçların etkisi	(29.728)	37.639
Diğer	(68.775)	(63.385)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü / (varlığı)	<u>(377.257)</u>	<u>144.382</u>

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

32. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı):

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<u>Ertelenmiş vergi (varlığı) yükümlülükleri:</u>		
Maddi ve maddi olmayan varlıkların değerlemesi ve amortisman farkları	49.871	54.363
Kıdem tazminatı ve izin karşılıkları	(14.096)	(15.265)
Yararlanılacak yatırım indirimi	(84.078)	(76.944)
Proje maliyetleri ve hakedişleri (net)	13.703	108.770
Müşterek faaliyetlerin dağıtılmamış karları	(22.899)	(18.425)
Kiralama yükümlülükleri	(587)	-
Şüpheli alacaklar karşılığı	(2.918)	(2.642)
Değerlemenin etkisi	28.292	-
Devreden geçmiş yıl vergi zararları	(24.223)	(28.479)
Dava karşılıkları	(2.642)	(2.516)
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer farkları	3.817	4.891
Prim ödemelerinin etkisi	(5.131)	(7.915)
Türev araçların etkisi	(6.540)	8.281
Diğer	(12.333)	(13.813)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü / (varlığı)	<u>(79.764)</u>	<u>10.306</u>
Ertelenmiş vergi aktif	(155.943)	(127.232)
Ertelenmiş vergi pasifi	76.179	137.538
	<u>(79.764)</u>	<u>10.306</u>

31 Aralık 2019 tarihi itibari ile sona eren yıl içindeki ertelenmiş vergi yükümlülüklerinin / (varlıklarının) hareketi aşağıda verilmiştir:

<u>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (varlıkları) hareketleri:</u>	2019	2018
1 Ocak itibari ile açılış bakiyesi	10.306	(16.127)
Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi	-	(1.354)
Ertelenmiş vergi (geliri) gideri	(108.594)	(13.736)
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer değişimlerinin etkisi	(274)	1.357
Kapsamlı gelire kaydedilen aktüeryal kazanç (kaybın) etkisi	874	175
İşletme birleşmelerinin etkisi	26.618	12.554
Finansal riskten korunma fonu etkisi	(14.821)	8.960
Yabancı para çevrim farkı	6.127	18.477
31 Aralık itibari ile kapanış bakiyesi	<u>(79.764)</u>	<u>10.306</u>

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

32. VERGİ VARLIKLARI VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı):

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
<u>Vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
Vergi öncesi kar	1.777.007	1.641.377
Hesaplanan vergi (*)	672.433	462.561
<u>Ayrılan ile hesaplanan vergi karşılığının mutabakatı:</u>		
- Kanunen kabul edilmeyen giderler	1.239	5.580
- Temettü ve diğer vergiden muaf gelirler	(238.457)	(148.480)
- Cari yılda mahsup edilen geçmiş yıl zararları	(50)	(445)
- İndirilemeyen (zararların) karların etkisi (net)	(28.342)	(16.366)
- Yararlanılan yatırım indirimi	(40.815)	(60.911)
- Müşterek yönetime tabi ortaklıkların etkisi	(811)	(201)
- Vergi oranındaki değişimin ve konsolidasyon düzeltmelerinin vergi etkisi	(5.335)	780
-Diğer	2.286	(2.668)
Gelir tablosundaki vergi gideri	<u>362.148</u>	<u>239.850</u>

(*) Yurtdışı şirketlerin ve iş ortaklıklarının buldukları farklı ülkelerde ilgili ülkenin vergi oranı geçerlidir.

33. PAY BAŞINA KAZANÇ

Cari yıla ait pay başına kar hesaplaması, var ise çıkarılan bedelli ve bedelsiz hisselerin etkileri göz önüne alınarak, TMS 33'e uygun olarak yapılmıştır.

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren yıllara ait Grup hisselerinin ağırlıklı ortalaması ve hisse başına kar hesaplaması (1 TL değerli hisseye isabet eden) aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Dönem boyunca mevcut olan hisselerin ortalama sayısı (tam değeri)	370.000.000	370.000.000
Ana ortaklık paylarına ait net dönem karı (bin TL)	1.420.750	1.403.061
Faaliyetlerden elde edilen hisse başına kazanç (TL)	3,840	3,792

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

34. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Grup, faaliyetleri esnasında ilişkili taraflarla çeşitli işlemler yapmaktadır. Şirket ile bağlı ortaklıkları arasında gerçekleşen işlemler konsolidasyon sırasında elimine edildiklerinden, bu notta açıklanmamıştır.

Alacak ve borç bakiyeleri nakit olarak kapatılacak olup, teminat alınmamış veya verilmemiştir. İlişkili taraflardan alacaklar için cari yılda şüpheli alacaklar karşılık gideri oluşmamıştır.

İlişkili kuruluşlar ile yapılan tüm ticari işlemler belirgin ve ölçülebilirdir.

İlişkili taraflara ilişkin bakiyeler	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Alacaklar	Borçlar	Alacaklar	Borçlar
	Kısa vadeli	Kısa vadeli	Kısa vadeli	Kısa vadeli
Ticari				
Azfen ⁽¹⁾	13.841	-	43.205	-
Altaca Meram ⁽²⁾	4.622	-	-	-
Tekzen	1.267	406	1.158	400
H-T Fidecılık ⁽¹⁾	124	26	61	24
Agromak	28	4	11	3
Florya Gayrimenkul ⁽¹⁾	-	-	139	-
Turquiose Construction ⁽³⁾	-	24.169	-	27.218
Diğer	82	76	45	841
Ortaklar ve kilit yönetici personel	355	177	177	68
Müşterek faaliyetler ⁽⁴⁾	2.083	25	13.040	964
	22.402	24.883	57.836	29.518
Diğer				
Altaca Meram ⁽³⁾	14.256	-	-	-
Denkmal Dahlem ⁽⁵⁾	-	-	50.997	-
Yavuz Taner	-	-	7.800	539
Diğer	-	108	-	-
	14.256	108	58.797	539
	36.658	24.991	116.633	30.057

⁽¹⁾ Grup'un Not 13'te açıklanan ortaklıkları ile gerçekleştirdiği ticari faaliyetler esnasında oluşan mal veya hizmet alımlarından kaynaklı bakiyeleri kapsamaktadır.

⁽²⁾ Grup'un Not 7'de açıklanan iştiraki ile olan işlemlerinden kaynaklı bakiyeleri kapsamaktadır.

⁽³⁾ Grup'un muhtelif projelerde almış olduğu taşeronluk hizmetlerinden kaynaklı bakiyeleri kapsamaktadır.

⁽⁴⁾ Grup'un muhtelif taahhüt işlemlerindeki müşterek faaliyet katılımcılarından kaynaklı bakiyeleri kapsamaktadır.

⁽⁵⁾ Cari yılda bağlı ortaklık olarak konsolidasyona dahil edilmiştir (Not 3).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

34. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

1 Ocak - 31 Aralık 2019							
İlişkili taraflara ilişkin işlemler	Alımlar	Satışlar	Faiz gelirleri	Temettü geliri	Kira geliri	Diğer gelirler	Diğer gider ve maliyetler
Black Sea	-	1	-	-	-	-	-
Azfen	-	5.569	-	29.354	113	-	-
Agromak	-	300	-	-	-	-	-
H-T Fidecilik	-	347	-	-	-	-	-
Florya Gayrimenkul	-	-	40	-	-	-	-
Akmerkez Lokantacılık	1	-	-	-	-	-	-
Tekzen	1.026	1.210	-	-	-	-	-
Üçgen Bakım	60	247	-	172	-	-	188
Akmerkez Gayrimenkul	-	-	-	9.768	-	-	899
Tekfen Vakfı	-	19	-	-	3	-	-
Turquoise Construction	76.634	-	-	-	-	-	-
Altaca Meram	-	4.412	-	-	-	-	-
Diğer	163	168	-	161	-	-	15
<i>Ortaklar ve kilit yönetici personel</i>	-	430	-	-	3	-	-
<i>Müşterek faaliyetler</i>	-	1.427	-	-	-	-	-
	<u>77.884</u>	<u>14.130</u>	<u>40</u>	<u>39.455</u>	<u>119</u>	<u>-</u>	<u>1.102</u>
1 Ocak - 31 Aralık 2018							
İlişkili taraflara ilişkin işlemler	Alımlar	Satışlar	Faiz gelirleri	Temettü geliri	Kira geliri	Diğer gelirler	Diğer gider ve maliyetler
Black Sea	-	1	-	-	-	-	-
Azfen	-	10.766	-	130.949	2.952	-	-
Agromak	-	246	-	-	-	-	-
H-T Fidecilik	-	65	-	-	-	12	-
Florya Gayrimenkul	-	143	4	-	-	-	-
Akmerkez Lokantacılık	-	-	-	1.052	-	-	-
Tekzen	4.500	1.071	-	-	-	-	-
Üçgen Bakım	51	176	-	179	-	-	98
Akmerkez Gayrimenkul	-	4	-	6.753	-	-	943
Pelit Yapı	836	-	-	-	-	-	-
Tekfen Vakfı	-	4	-	-	2	-	-
Turquoise Construction	52.438	-	-	-	-	-	-
Diğer	288	143	-	180	-	-	-
<i>Ortaklar ve kilit yönetici personel</i>	-	149	-	-	2	-	-
<i>Müşterek faaliyetler</i>	-	2.919	-	-	-	-	-
	<u>58.113</u>	<u>15.687</u>	<u>4</u>	<u>139.113</u>	<u>2.956</u>	<u>12</u>	<u>1.041</u>

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

34. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Kilit yönetici personele sağlanan faydalar:

Dönem içerisinde kilit yönetici personele sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar	35.664	17.775
	<u>35.664</u>	<u>17.775</u>

35. TÜREV ARAÇLAR

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler
Vadeli döviz işlemleri	211	29.939	37.639	-
Kısa vadeli	211	29.939	37.639	-
Uzun vadeli	-	-	-	-
	<u>211</u>	<u>29.939</u>	<u>37.639</u>	<u>-</u>

Döviz türev işlemleri:

Grup'un bağlı ortaklıklarından Toros Tarım, gelecekteki önemli işlemlerini ve nakit akımlarını finansal riskten korumak amacıyla döviz türev araçlarından yararlanır. Toros Tarım, döviz kurundaki dalgalanmaların yönetimine bağlı olarak çeşitli vadeli döviz sözleşmelerinin tarafıdır. Satın alınan türev araçlar esas olarak Toros Tarım'ın faaliyette bulunduğu piyasadaki döviz cinslerindedir.

Bilanço tarihi itibarı ile, Toros Tarım'ın gerçekleştirmekle yükümlü olduğu ve vadesi gelmemiş vadeli döviz sözleşmelerinin toplam nosyonel tutarı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Vadeli döviz sözleşmeleri	609.791	446.476
	<u>609.791</u>	<u>446.476</u>

31 Aralık 2019 tarihi itibarı ile, Toros Tarım'ın döviz türevlerinin gerçeğe uygun değeri 211 varlık ve 29.939 yükümlülük tutarı olmak üzere negatif 29.728 olarak tahmin edilmektedir (31 Aralık 2018: 37.639 varlık, pozitif 37.639). Türev araçların değerlendirilmesinde, benzer araçlar için kote edilmiş piyasa fiyatları baz alınmakta olup bilanço tarihi itibarı ile türev araçların gerçeğe uygun değer ölçümünde kullanılan hiyerarşi sınıflandırması Seviye 2'dir (31 Aralık 2018: Seviye 2). Türev araçların amaç ve kullanımında herhangi bir değişiklik olmamıştır.

Nakit akım riskinden korunmak için düzenlenen ve etkin olan negatif 23.183 döviz türev işlemlerinin gerçeğe uygun değeri özkaynak altında muhasebeleştirilmiştir, dönem içinde etkin olmayan döviz türev işlemi yoktur (31 Aralık 2018: Etkin olan pozitif 29.353, etkin olmayan yoktur). Dönem içinde vadesi gelen türev sözleşmeleri ile ilgili olarak 52.969'luk gelir ve 26.175'lik gider kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmiştir (31 Aralık 2018: 148.764 gelir, 11.190 gider).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

36. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye Risk Yönetimi

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

Grup'un kaynak yapısı Not 8'de açıklanan kredileri de içeren borçlar ve sırasıyla ödenmiş sermaye, hisse senedi ihraç primi, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve geçmiş yıllar karlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup risk yönetimi çerçevesinde faaliyetlerine ilişkin olarak almış olduğu riskleri tanımlar, bu risklerin yol açabileceği zarar tutarlarını tahmin eder ve bu zarar tutarlarıyla orantılı olarak tutması gereken sermaye tabanını belirleyerek sermaye riskini minimize etmeyi hedefler.

Sermaye tabanı belirlendikten sonra yeni borç edinilmesi, mevcut olan borçların geri ödenmesi ve temettü ödemeleri yollarıyla finansman yapısının dengeli bir şekilde yönetilmesi amaçlanmaktadır.

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibari ile net nakit mevcudu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Borçlanmalar	(779.169)	(1.118.181)
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	4.095.410	4.582.426
Eksi: Vadesi üç aydan uzun mevduatlar	12.782	132.101
Net Nakit Mevcudu (*)	3.329.023	3.596.346

(*) Net nakit hesaplamasına TFRS 16 uyarınca borçlanmalar içerisinde muhasebeleştirilen kiralama yükümlülükleri ve TFRS 9 uyarınca nakit ve nakit benzerleri içerisinde muhasebeleştirilen beklenen kredi zararları dahil edilmemiştir.

b) Finansal Risk Faktörleri

Grup faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Grup'un risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Grup finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Yönetim, ticari faaliyetler ile ilgili hizmet verirken, aynı zamanda yerli ve yabancı finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Grup'un faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin seviyesini ve büyüklüğünü takip etmekten sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini de içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

Grup'un spekülatif amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

36. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat (***)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
31 Aralık 2019					
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	22.402	2.244.913	14.256	56.902	3.967.245
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	116.755	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	14.344	1.705.114	14.256	56.902	3.967.245
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	8.058	539.799	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	80.545	-	571	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(80.545)	-	(571)	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	64	-	-	785
- Değer düşüklüğü (-)	-	(64)	-	-	(785)
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
31 Aralık 2018					
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	57.836	1.581.013	58.797	27.891	4.650.549
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı (**)	-	59.408	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	50.720	1.066.744	58.797	27.891	4.650.549
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	7.116	514.269	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	38.978	-	571	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(38.978)	-	(571)	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	590	-	-	826
- Değer düşüklüğü (-)	-	(590)	-	-	(826)
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.

(***) Bankadaki mevduatlara finansal yatırımlar bulunan vadeli mevduatlar dahildir.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

36. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup, işlemlerini yalnızca kredi güvenilirliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Grup'un maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir. Kredi riski, ilgili şirketlerin yönetim kurulları tarafından belirlenen ve risk yönetimi kurulu tarafından her yıl incelenen ve onaylanan sınırlar aracılığıyla kontrol edilmektedir.

Ticari alacaklar, çeşitli sektör ve coğrafi alanlara dağılmış, çok sayıdaki müşteriyi kapsamaktadır. Müşterilerin ticari alacak bakiyeleri üzerinden sürekli olarak kredi değerlendirmeleri yapılmaktadır.

	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Toplam
31 Aralık 2019			
Vadesi geçmemiş alacaklar	1.719.522	71.158	1.790.680
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	62.172	-	62.172
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	5.254	-	5.254
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	54.291	-	54.291
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	484.853	-	484.853
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	21.832	571	22.403
Toplam alacaklar	2.347.924	71.729	2.419.653
Toplam vadesi geçen alacaklar	628.402	571	628.973
Teminat ve benzerleri ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
Vadesi geçen alacaklar için ayrılan karşılık	(80.545)	(571)	(81.116)
Vadesi geçmemiş alacaklar için ayrılan karşılık	(64)	-	(64)
Karşılık ayrılan tüm alacakların teminat ve benzerleri ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Toplam
31 Aralık 2018			
Vadesi geçmemiş alacaklar	1.118.054	86.688	1.204.742
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	30.322	-	30.322
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	4.151	-	4.151
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	28.120	-	28.120
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	476.199	-	476.199
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	21.571	571	22.142
Toplam alacaklar	1.678.417	87.259	1.765.676
Toplam vadesi geçen alacaklar	560.363	571	560.934
Teminat ve benzerleri ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-
Vadesi geçen alacaklar için ayrılan karşılık	(38.978)	(571)	(39.549)
Vadesi geçmemiş alacaklar için ayrılan karşılık	(590)	-	(590)
Karşılık ayrılan tüm alacakların teminat ve benzerleri ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

36. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

b.1) Kredi riski yönetimi (devamı)

Bilanço tarihi itibarı ile vadesi geçmiş ticari alacaklardan karşılık ayrılmamış olanlara ilişkin alınan teminat bulunmamaktadır (2018: Yoktur). Vadesi geçmiş ticari alacaklardan karşılık ayrılmış olanlara ilişkin alınan herhangi bir teminat yoktur (2018: Yoktur).

b.2) Likidite risk yönetimi

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu, Grup yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Grup, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle yönetir.

Aşağıdaki tablo, Grup'un türev niteliğinde olan ve olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödenmesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir. Türev finansal yükümlülükler ise iskonto edilmemiş net nakit giriş ve çıkışlarına göre düzenlenmiştir. Vadeli işlem araçları brüt ödenmesi gereken vadeli işlemler için net olarak ödenir ve iskonto edilmemiş, brüt nakit giriş ve çıkışları üzerinden realize edilir. Alacaklar veya borçlar sabit olmadığı zaman açıklanan tutar, rapor tarihindeki getiri eğrilerinden elde edilen faiz oranı kullanılarak belirlenir.

Likidite riski tablosu:

31 Aralık 2019

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	778.079	820.584	342.809	274.710	203.065	-
Kiralama yükümlülükleri	57.867	92.163	13.455	19.713	32.241	26.754
Ticari borçlar (ilişkili taraflara borçlar dahil)	3.407.928	3.428.760	1.683.294	1.668.018	77.448	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	77.995	77.995	77.995	-	-	-
Diğer borçlar (ilişkili taraflara borçlar dahil)	160.550	160.550	80.774	1.294	78.069	413
Toplam yükümlülük	4.482.419	4.580.052	2.198.327	1.963.735	390.823	27.167

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev araçlar						
Türev nakit girişleri	(29.728)	562.239	237.548	324.691	-	-
Türev nakit çıkışları	-	609.791	253.170	356.621	-	-

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

36. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

b.2) Likidite risk yönetimi (devamı)

31 Aralık 2018

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	1.114.349	1.119.269	496.389	399.666	223.214	-
Kiralama yükümlülükleri	3.832	4.026	1.067	1.935	1.024	-
Ticari borçlar (ilişkili taraflara borçlar dahil)	3.191.246	3.200.213	2.089.868	782.868	327.477	-
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	89.288	89.288	89.288	-	-	-
Diğer borçlar (ilişkili taraflara borçlar dahil)	168.238	168.238	74.928	6.744	86.190	376
Toplam yükümlülük	4.566.953	4.581.034	2.751.540	1.191.213	637.905	376

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev araçlar						
Türev nakit girişleri	37.639	466.921	308.706	158.215	-	-
Türev nakit çıkışları	-	446.476	284.540	161.936	-	-

b.3) Piyasa riski yönetimi

Faaliyetleri nedeniyle Grup, döviz kurundaki (b.3.1 maddesine bakınız) ve faiz oranındaki (b.3.2 maddesine bakınız) değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

Cari yılda Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

b.3.1) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

Grup'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibarı ile dağılımı sonraki sayfalardaki gibidir:

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

36. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

31 Aralık 2019	Bin TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Bin GBP	Diğer (Bin TL Karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	499.376	8.309	52.376	191	100.202
2. Parasal Finansal Varlıklar	1.749.575	181.557	88.977	15	79.223
3. Diğer	70.561	5.916	1.345	12	26.380
4. DÖNEN VARLIKLAR	2.319.512	195.782	142.698	218	205.805
5. Ticari Alacaklar	15	-	-	-	15
6. Parasal Finansal Varlıklar	594	2	-	-	582
7. Diğer	24.831	12	3.723	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	25.440	14	3.723	-	597
9. TOPLAM VARLIKLAR	2.344.952	195.796	146.421	218	206.402
10. Ticari Borçlar	1.217.676	172.076	11.825	27	116.657
11. Finansal Yükümlülükler	232.456	2	34.775	-	1.170
12. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	186.055	120	5.308	-	150.041
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	4.805	716	83	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.640.992	172.914	51.991	27	267.868
14. Ticari Borçlar	2.089	-	55	-	1.723
15. Finansal Yükümlülükler	28.292	-	4.254	-	-
16. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	22.109	353	4	-	19.986
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	52.490	353	4.313	-	21.709
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	1.693.482	173.267	56.304	27	289.577
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	562.240	94.650	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	562.240	94.650	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	1.213.710	117.179	90.117	191	(83.175)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2+5+6-10-11-12-14-15-16)	560.883	17.317	85.132	179	(109.555)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	(29.728)	(5.005)	-	-	-

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

36. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

31 Aralık 2018	Bin TL Karşılığı	Bin ABD Doları	Bin Avro	Bin GBP	Diğer (Bin TL Karşılığı)
1. Ticari Alacaklar	311.151	17.525	17.795	281	109.816
2. Parasal Finansal Varlıklar	1.841.640	240.541	91.838	8	22.525
3. Diğer	13.273	1.144	741	13	2.701
4. DÖNEN VARLIKLAR	2.166.064	259.210	110.374	302	135.042
5. Ticari Alacaklar	647	-	-	-	647
6. Parasal Finansal Varlıklar	594	-	-	-	594
7. Diğer	113	10	10	-	-
8. DURAN VARLIKLAR	1.354	10	10	-	1.241
9. TOPLAM VARLIKLAR	2.167.418	259.220	110.384	302	136.283
10. Ticari Borçlar	1.570.204	199.239	20.100	17	400.752
11. Finansal Yükümlülükler	167.735	1.509	26.509	-	-
12. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	160.182	101	3.079	-	141.090
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	11.669	1.453	558	78	142
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.909.790	202.302	50.246	95	541.984
14. Ticari Borçlar	17.135	-	714	-	12.831
15. Finansal Yükümlülükler	143.810	-	23.857	-	-
16. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	26.815	1.058	4	-	21.225
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	187.760	1.058	24.575	-	34.056
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	2.097.550	203.360	74.821	95	576.040
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	466.921	88.753	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	466.921	88.753	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu	536.789	144.613	35.563	207	(439.757)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2+5+6-10-11-12-14-15-16)	68.151	56.159	35.370	272	(442.316)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	37.639	7.155	-	-	-

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

36. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

b.3.1) Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık

Grup, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Grup'un kurlardaki %5'lik artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %5'lik oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki net yabancı para cinsinden kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %5'lik kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kardaki/zarardaki olası artışı ifade eder.

	31 Aralık 2019	
	Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	ABD Doları'nın TL karşısında % 5 değişmesi halinde	
	34.803	(34.803)
Avro net varlık / yükümlülüğü	Avro'nun TL karşısında % 5 değişmesi halinde	
	29.967	(29.967)
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 5 değişmesi halinde		
Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	(4.084)	4.084
TOPLAM	60.686	(60.686)
31 Aralık 2018		
Kar / Zarar		
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	ABD Doları'nın TL karşısında % 5 değişmesi halinde	
	38.040	(38.040)
Avro net varlık / yükümlülüğü	Avro'nun TL karşısında % 5 değişmesi halinde	
	10.719	(10.719)
Diğer döviz kurlarının TL karşısında % 5 değişmesi halinde		
Diğer döviz net varlık / yükümlülüğü	(21.920)	21.920
TOPLAM	26.839	(26.839)

Vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri

Grup, belirli yabancı para cinsinden olan ödemeler ve tahsilatlardan meydana gelen risklerin karşılanması amacıyla vadeli döviz kuru işlem sözleşmeleri gerçekleştirir. Aşağıdaki tablo, bilanço tarihi itibari ile gerçekleşmemiş olan vadeli döviz alım/satım sözleşmelerinin detayını vermektedir:

Vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri

Gerçekleşmemiş alım/satım sözleşmeleri	Ortalama kur		Yabancı para		Sözleşme değeri		Gerçeğe uygun değeri	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
<i>ABD Doları alımı (Bin ABD Doları / Bin TL)</i>								
3 aydan az	6,33	4,85	39.990	58.679	253.170	284.540	(12.747)	21.804
3-12 ay arası	6,52	5,38	54.660	30.074	356.621	161.936	(16.981)	15.835
							(29.728)	37.639

31 Aralık 2019 tarihi itibari ile vadeli döviz alım/satım sözleşmelerinin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden oluşan ve özkaynaklarda riskten korunma kazançları (kayıpları)'nda sınıflanan gerçekleşmemiş zararlar 23.183'tür (2018: Gerçekleşmemiş kar 29.353).

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

36. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

b) Finansal Risk Faktörleri (devamı)

b.3) Piyasa riski yönetimi (devamı)

b.3.2) Faiz oranı riski yönetimi

Faiz oranı duyarlılığı

Grup'un faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Finansal yükümlülükler - Sabit Faizli Finansal Araçlar	525.835	831.107
Finansal yükümlülükler - Değişken Faizli Finansal Araçlar	310.111	287.074

31 Aralık 2019 tarihinde faiz oranları 50 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi ve ana ortaklık dışı paylar öncesi kar 1.551 (31 Aralık 2018: 1.435) daha düşük/yüksek olacaktı.

b.3.3) Diğer fiyat riskleri

Özkaynak fiyat duyarlılığı

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde maruz kalınan borsada işlem gören hisse senedi fiyat risklerine göre belirlenmiştir.

Raporlama tarihinde, diğer tüm değişkenlerin sabit ve değerlendirme yöntemindeki verilerin %10 oranında fazla/az olması durumunda:

- Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançlarında 9.258 tutarında artış/azalış (31 Aralık 2018: 6.369 tutarında artış/azalış) olacaktır. Bu durum esasen, borsada işlem gören ve gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan hisselerin gerçeğe uygun değerindeki değişikliklerden kaynaklanmaktadır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

37. FİNANSAL ARAÇLAR

	İtfa edilmiş maliyetinden gösterilen finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değerinden ölçülen finansal yatırımlar	İtfa edilmiş maliyetinden gösterilen finansal yükümlülükler	Türev araçların gerçeğe uygun değeri	Defter değeri (*)	Not
31 Aralık 2019						
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	4.094.625	-	-	-	4.094.625	6
Ticari alacaklar (ilişkili taraflardan alacaklar dahil)	2.267.315	-	-	-	2.267.315	9, 36
Finansal yatırımlar	12.782	393.868	-	-	406.650	7
Diğer kısa ve uzun vadeli alacaklar (ilişkili taraflardan alacaklar dahil)	71.158	-	-	-	71.158	10, 36
Türev araçlar	-	-	-	211	211	35, 36
Finansal yükümlülükler						
Borçlanmalar	-	-	835.946	-	835.946	8, 36
Ticari borçlar (ilişkili taraflara borçlar dahil)	-	-	3.407.928	-	3.407.928	9, 36
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	-	-	77.995	-	77.995	22, 36
Diğer kısa ve uzun vadeli borçlar	-	-	160.550	-	160.550	10, 36
Türev araçlar	-	-	-	29.939	29.939	35, 36
31 Aralık 2018						
Finansal varlıklar						
Nakit ve nakit benzerleri	4.581.600	-	-	-	4.581.600	6
Ticari alacaklar (ilişkili taraflardan alacaklar dahil)	1.638.849	-	-	-	1.638.849	9, 36
Finansal yatırımlar	132.101	268.519	-	-	400.620	7
Diğer kısa ve uzun vadeli alacaklar (ilişkili taraflardan alacaklar dahil)	86.688	-	-	-	86.688	10, 36
Türev araçlar	-	-	-	37.639	37.639	35, 36
Finansal yükümlülükler						
Borçlanmalar	-	-	1.118.181	-	1.118.181	8, 36
Ticari borçlar (ilişkili taraflara borçlar dahil)	-	-	3.191.246	-	3.191.246	9, 36
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	-	-	89.288	-	89.288	22, 36
Diğer kısa ve uzun vadeli borçlar	-	-	168.238	-	168.238	10, 36
Türev araçlar	-	-	-	-	-	35, 36

(*) Grup'un finansal araçlarının gerçeğe uygun değeri, söz konusu finansal araçların defter değerine yaklaşmaktadır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

37. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

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.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlıkların seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

Finansal araçlar	31 Aralık 2019	Raporlama tarihi itibarı ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1.Seviye	2.Seviye	3.Seviye
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar	230.962	97.451	133.511	-
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar	162.906	-	162.906	-
Türev araçlar	(29.728)	-	(29.728)	-
Toplam	364.140	97.451	266.689	-

Finansal araçlar	31 Aralık 2018	Raporlama tarihi itibarı ile gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1.Seviye	2.Seviye	3.Seviye
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal yatırımlar	197.762	67.034	130.728	-
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar	70.757	-	70.757	-
Türev araçlar	37.639	-	37.639	-
Toplam	306.158	67.034	239.124	-

38. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN DİĞER HUSUSLAR

Tekfen Tarım'ın 14 Şubat 2018 tarihinde %90 oranında hisselerini satın aldığı Alanar Meyve ve Alanar Fidan (Eski unvanı Alara Fidan Üretim ve Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.)'in kalan %10 oranındaki hisseleri 2 Mayıs 2019'da imzalanan sözleşme ile Tekfen Tarım tarafından satın alınmıştır.

Tekfen Emlak tüm aktif ve pasifleriyle 9 Aralık 2019 tarihinde Tekfen İnşaat'a devrolmuştur. Devir işlemi neticesinde Tekfen Emlak'ın varlığının sona erip Tekfen İnşaat'ın bünyesine dahil olması nedeniyle bölümlere göre raporlamada Gayrimenkul bölümünün raporlanmasına son verilmiştir.

Grup'un %100 hissesine sahip olduğu Techinvestments MMC'nin SOCAR Polymer Investments LLC'nin %10 hissesini 594.020 (100.000.000 ABD Doları) bedel ile satın almasına yönelik anlaşma 13 Aralık 2019 tarihinde imzalanmıştır. Rapor tarihi itibarı ile hisse devir işlemleri tamamlanmamıştır.

Tekfen İnşaat'ın %100 hissesine sahip olduğu Rusfen, Kharampurneftegaz LLC ile Rusya Federasyonu'nda bulunan Kharampur Gaz Sahası ile Gazprom Ana Boru Hattı arasındaki Gaz Nakil Boru Hattının ilk 90 km. lik kısmının yapımı ile ilgili sözleşme imzalanmıştır. Projeye ilişkin sözleşme bedeli 1.865.254 (19.527.364 Ruble) olup süresi 16 aydır.

TEKFEN HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

39. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Toros Tarım'ın %70 hissesine sahip olduğu Gönen Enerji ile Altaca Meram Yeşil Enerji Üretim A.Ş. ("Altaca Meram")'nin hissedarları arasında 18 Aralık 2019 tarihinde Altaca Meram'ın ödenmiş sermayesinin %99,9'unun satın alınmasına ilişkin Hisse Satın Alma Sözleşmesi imzalanmış olup bilanço tarihi itibari ile %9,88'lik hissenin devir işlemi tamamlanmıştır. Geri kalan %90,02'lik hissenin devrine ilişkin EPDK onayı 20 Ocak 2020 tarihinde alınmış olup devir işlemi 14 Şubat 2020 tarihinde tamamlanmıştır.

İşverenler tarafından tutulan maddi teminatların kısa vadeli kısmına ilişkin olarak 5 Şubat 2020 tarihinde 298.075 (183.154.459 Katar Riyali) tutarlı tahsilat gerçekleşmiştir.