

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ő.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE SINIRLI BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**



ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARINA İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

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

Giriş

1. Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2016 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait ilgili özet kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

2. Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem özet konsolide finansal tabloların sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem özet konsolide finansal tabloların sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

3. Sınırlı denetimimize göre, ilişikteki ara dönem özet konsolide tabloların bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers

Baki Erdal, BMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 15 Ağustos 2016

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.**30 HAZİRAN 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

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

VARLIKLAR	Dipnotlar	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
		<i>Sınırlı bağımsız denetimden Geçmiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>
Dönen Varlıklar		193.758.111	166.556.767
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	186.871.341	159.831.390
Ticari Alacaklar		60.893	66.279
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	4	60.777	42.335
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		116	23.944
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	11	-	2.045.200
Diğer Dönen Varlıklar	7	6.825.877	4.613.898
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar		6.825.877	4.613.898
Duran Varlıklar		486.405.048	474.095.793
Finansal Yatırımlar	5	347.499.370	329.155.562
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	6	138.898.699	144.931.183
Diğer Duran Varlıklar		6.979	9.048
TOPLAM VARLIKLAR		680.163.159	640.652.560

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.**30 HAZİRAN 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

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

	Dipnotlar	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		30 Haziran 2016 Sınırlı bağımsız denetimden Geçmiş	31 Aralık 2015 Bağımsız Denetimden Geçmiş
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		976.407	1.455.960
Ticari Borçlar		27.859	74.030
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4	16.036	68.116
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		11.823	5.914
Diğer Borçlar		948.548	1.381.930
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		594.128	1.308.420
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		354.420	73.510
Uzun Vadeli Yükümlülükler		14.055.029	12.987.630
Uzun Vadeli Karşılıklar		100.911	90.569
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		100.911	90.569
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	11	13.953.624	12.895.642
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		494	1.419
- İlişkili Taraflara Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		494	1.419
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye		28.125.000	28.125.000
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		675.000	675.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)			
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		159.511.487	140.664.472
Yabancı Para Çevrim Farkları		284.245.129	288.300.356
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		13.239.680	12.039.861
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		142.047.997	121.909.276
Net Dönem Karı veya Zararı		37.287.430	34.495.005
Özkaynaklar		665.131.723	626.208.970
TOPLAM KAYNAKLAR		680.163.159	640.652.560

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 VE 2015 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

		Cari Dönem Sınırlı bağımsız denetimden geçmiş	Cari Dönem Sınırlı bağımsız denetimden geçmemiş	Geçmiş Dönem Sınırlı bağımsız denetimden geçmiş	Geçmiş Dönem Sınırlı bağımsız denetimden geçmemiş
	Dipnotlar	1 Ocak 2016 - 30 Haziran 2016	1 Nisan 2016 - 30 Haziran 2016	1 Ocak 2015 - 30 Haziran 2015	1 Nisan 2015 - 30 Haziran 2015
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	9	24.434.350	1.693.164	16.824.941	1.690.869
TİCARİ FAALİYETLERDEN					
BRÜT KAR (ZARAR)		24.434.350	1.693.164	16.824.941	1.690.869
Genel Yönetim Giderleri		(5.773.505)	(1.969.934)	(4.914.533)	(1.822.287)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		336	336	1.227.380	1.212.650
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		(254)	22	(213)	40
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		18.660.927	(276.412)	13.137.575	1.081.272
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		1.945.632	267.671	1.751.886	970.298
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		(28.604)	1.217	(3.158.088)	(835.306)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	10	16.834.178	9.907.492	21.416.310	8.685.911
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		37.412.133	9.899.968	33.147.683	9.902.175
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri					
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	11	-	-	(3.178.115)	(547.145)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	11	(124.703)	(221.234)	(420.606)	(77.230)
DÖNEM KARI (ZARARI)		37.287.430	9.678.734	29.548.962	9.277.800
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı					
Ana ortaklık payları		37.287.430	9.678.734	29.548.962	9.277.800
Kontrol gücü olmayan paylar		-	-	-	-
Pay Başına Kazanç					
Pay Başına Kazanç	12	0,013258	0,000344	0,010506	0,000330
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar					
Yabancı Para Çevrim Farklarından kazançlar (kayıplar)		(3.645.921)	15.821.221	85.844.520	14.364.783
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme Kazançları (Kayıpları)		20.099.988	8.321.452	(26.575.450)	(10.422.390)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılacak Paylar		(409.306)	(3.879.716)	(17.679.342)	3.594.961
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri		(1.005.000)	(438.158)	1.393.621	535.888
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		15.039.761	19.824.799	42.983.349	8.073.242
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		52.327.191	29.503.533	72.532.311	17.351.042
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Kontrol gücü olmayan paylar		-	-	-	-
Ana ortaklık payları		52.327.191	29.503.533	72.532.311	17.351.042

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 VE 2015 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI**

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

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler				Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam
	Ödenmiş Sermaye	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları	Yabancı Para Çevrim Farkları		Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	
1 Ocak 2015 itibarıyla bakiye	28.125.000	675.000	179.750.233	174.783.485	9.749.693	104.159.347	43.808.024	541.050.782
Toplam kapsamlı gelir (gider)	-	-	(25.181.829)	68.165.178	-	-	29.548.962	72.532.311
Transferler	-	-	(257.656)	-	2.290.167	41.775.513	(43.808.024)	-
Kar payları	-	-	-	-	-	(24.307.918)	-	(24.307.918)
30 Haziran 2015 itibarıyla bakiye	28.125.000	675.000	154.310.748	242.948.663	12.039.860	121.626.942	29.548.962	589.275.175
	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler				Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam
	Ödenmiş Sermaye	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları	Yabancı Para Çevrim Farkları		Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	
1 Ocak 2016 itibarıyla bakiye	28.125.000	675.000	140.664.472	288.300.356	12.039.861	121.909.276	34.495.005	626.208.970
Toplam kapsamlı gelir (gider)	-	-	19.094.988	(4.055.227)	-	-	37.287.430	52.327.191
Transferler	-	-	(247.973)	-	1.199.819	33.543.159	(34.495.005)	-
Kar payları	-	-	-	-	-	(13.404.438)	-	(13.404.438)
30 Haziran 2016 itibarıyla bakiye	28.125.000	675.000	159.511.487	284.245.129	13.239.680	142.047.997	37.287.430	665.131.723

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 VE 2015 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI**

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

	Cari Dönem <i>Sınırlı bağımsız</i> <i>denetimden</i> <i>geçmiş</i>	Geçmiş Dönem <i>Sınırlı bağımsız</i> <i>denetimden</i> <i>geçmiş</i>
	1 Ocak 2016 - 30 Haziran 2016	1 Ocak 2015 - 30 Haziran 2015
A. İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları		
Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı (zararı)	37.287.430	29.548.962
Dönem net karı (zararı) mutabakatı İle ilgili düzeltmeler		
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	(582.255)	(10.917)
Faiz (gelirleri) ve giderleri İle ilgili düzeltmeler	(1.917.028)	1.406.202
İştiraklerin dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	4.903.311	(11.780.804)
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	124.703	3.598.721
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler	(449.716)	3.777.910
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyet karı/(zararı)	39.366.445	26.540.074
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)	(18.442)	-
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)	(52.080)	(32.572)
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)	(427.473)	(323.380)
İşletme sermayesinden gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler	428.493	(3.699.194)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları	39.296.943	22.484.928
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		
Ödenen faiz	(28.604)	(3.158.088)
Alınan faiz	1.945.633	1.751.886
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	1.917.029	(1.406.202)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		
Ödenen temettüler	(13.404.438)	(24.307.918)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	(13.404.438)	(24.307.918)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış)(A+B+C)	27.809.534	(3.229.192)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	(769.583)	21.990.644
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış /(azalış) (A+B+C+D)	27.039.951	18.761.452
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	159.831.390	138.797.238
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	186.871.341	157.558.690

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Merkez : Meclis-i Mebusan Caddesi No: 37 Fındıklı - İstanbul
Şube : Baltalimanı Cad. No:5 Rumelihisarı Sarıyer - İstanbul

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

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.’nin 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla yasal sermaye yapısı aşağıdaki gibidir :

	30 Haziran 2016		31 Aralık 2015	
	TL	Pay (%)	TL	Pay (%)
Halka Açık (*)	2.807.367	9,98	2.947.824	10,48
Borusan İstikbal Ticaret T.A.Ş.	8.104.744	28,82	8.104.744	28,82
Borusan Holding A.Ş.	10.872.389	38,66	10.731.932	38,16
Zeynep Hamedî	1.518.967	5,40	1.518.967	5,40
Nükhet Özmen	1.453.142	5,17	1.453.142	5,17
Nurhan Kocabıyık	1.498.079	5,33	1.498.079	5,33
Diğer	1.870.312	6,64	1.870.312	6,64
	28.125.000	100,00	28.125.000	100,00

(*) Borusan Holding A.Ş., 1 Ocak 2016 - 30 Haziran 2016 döneminde de Şirket hisselerinin halka açık olan kısmından ilave hisse alımları gerçekleştirmiş olup Şirket’in sermayesindeki payı %38,66 olmuştur. Diğer kısmında Nurhan Kocabıyık’a ait 267.610,50 adet (%0,95), Nükhet Özmen’e ait 221.110,25 adet (%0,79), Nükhet Özmen/Semih A. Özmen’e ait 100.000,00 adet (0,36%) ve Zeynep Hamedî’ye ait 386.935,25 adet (%1,38) halka açık olan kısımdan hisse alımları da bulunmaktadır.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.’nin öz kaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen iştirakleri ve diğer finansal varlıkları, buldukları yer ve faaliyet konuları aşağıdaki gibidir:

Faaliyet Konuları	Şirket Adı	Yer
Öz kaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen:		
Otomotiv	Borusan Otomotiv İthalat ve Dağıtım A.Ş. (Borusan Otomotiv)	İstanbul/Türkiye
Otomotiv	Borusan Oto Servis ve Ticaret A.Ş. (Borusan Oto)	İstanbul/Türkiye
Otomotiv	Borusan Otomotiv Pazarlama ve Ticaret A.Ş. (Borusan Otomotiv Pazarlama)	İstanbul/Türkiye
Otomotiv	Borusan Otomotiv Premium Kiralama ve Ticaret A.Ş. (Borusan Otomotiv Premium)	İstanbul/Türkiye
Satılmaya hazır finansal varlıklar (*)		
Çelik	Borusan Mannesmann Boru Yatırım Holding A.Ş. (BMBYH)	İstanbul/Türkiye
Çelik	Borçelik Çelik Sanayii Ticaret A.Ş. (Borçelik)	Gemlik/Türkiye
Lojistik	Borusan Lojistik Dağıtım Depolama Taşımacılık ve Ticaret A.Ş. (Borusan Lojistik)	İstanbul/Türkiye
İş Makinaları	Borusan Makina ve Güç Sistemleri San.ve Tic.A.Ş. (BMGS)	İstanbul/Türkiye
Otomotiv Yan Sanayi	Supsan Motor Supapları Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Supsan)	İstanbul/Türkiye
Bilişim ve Telekomünikasyon	Borusan Teknolojik Yatırımlar Holding A.Ş. (Borusan Teknoloji)	İstanbul/Türkiye
E-Ticaret	Borusan Elektronik Motorlu Araçlar Açık Arttırma Ticareti, İletişim ve Bilgi Hizmetleri A.Ş. (Otomax)	İstanbul/Türkiye
E-Ticaret	Borusan Manheim Açık Arttırma ve Araç Pazarlama ve Ticaret Ltd. Şti. (Borusan Manheim)	İstanbul/Türkiye

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

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içinde çalışan ortalama personel sayısı sırasıyla 14 ve 12’dir.

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 15 Ağustos 2016 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

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

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Şirket, 30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet konsolide finansal tablolarını SPK'nın Seri: XII, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34, “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet konsolide finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

Şirket'in ara dönem özet konsolide finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

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

Şirket'in fonksiyonel para birimi ABD\$ olup 30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara döneme ait konsolide özet finansal tablolar (“TL”) olarak sunulmuştur.

2.1.2. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.1.3. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Şirket, faaliyet konusu uyarınca Borusan Grup şirketlerine yatırım yapmaktadır. Önceki raporlama dönemlerinde bu yatırımlara ilişkin gelirler, özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen şirketler için “özkaynak yöntemi gelirleri”, satılmaya hazır finansal varlık yatırımları için “temettü gelirleri” hesapları içerisinde sunulmuştur. Şirket, geçmiş dönemlerde konsolide finansal tablolarını sunarken, hem temettü gelirlerini, hem de özkaynak yöntemi ile konsolide finansal tablolara dahil ettiği şirketlerden elde edilen kendi payına düşen kar/zarar tutarını temsil eden “özkaynak yöntemi gelirleri”ni brüt kar ve esas faaliyet karına dahil olacak şekilde göstermiştir.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

KGK'nın 6 Haziran 2016 tarihinde yaptığı açıklama ile, tabi oldukları mevzuatlar uyarınca Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda finansal tablolarını yayımlayan şirketler, söz konusu sistemin altyapısının güncellenmesi ile finansal tablo sunum şablonlarını, Kamuyu Aydınlatma Platformu şablonları ile birebir örtüşen hale getirmek durumundadırlar. Bu sebeple Şirket, finansal tablolarında önceki dönemlerde brüt kar içerisinde sunulan “Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar” hesabındaki tutarları, 30 Haziran 2016 tarihinde sona eren 6 aylık ara döneme ait ara dönem konsolide özet finansal tablolarda esas faaliyet karı satırının altında göstermiştir. Bununla beraber, bu ara dönem özet konsolide finansal tablolarda karşılaştırmalı olarak sunulan 30 Haziran 2015 tarihinde sona eren döneme ait kapsamlı gelir tablosunu, karşılaştırılabilirlik prensibi çerçevesinde söz konusu sınıflandırmayı yaparak sunmuştur.

2.1.4 İşlevsel ve Sunum Para Birimi

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

Özet konsolide finansal tablolar ve dipnotların hazırlanabilmesi amacıyla, UMS 21 uyarınca, ilk etapta Grup'un yasal finansal tablolarındaki parasal bilanço kalemleri bilanço tarihindeki USD kuruyula; parasal olmayan bilanço kalemleri, gelir ve giderler ile nakit akımları ise işlemin gerçekleştiği tarihin kuruyula (tarihsel kur) USD'na çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin çevriminden doğan çevrim karı/zararı, gelir tablosunda finansman giderleri altında, çevrim karı/zararı hesabında yansıtılmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17 Mart 2005 tarihli kararı neticesinde enflasyon muhasebesi uygulamalarının sona erdiği kararlaştırıldığından, TL yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonomiye ait para birimi olarak değerlendirilmiştir. Buna bağlı olarak UMS 21 çerçevesinde bulunan USD tutarları bilanço kalemleri (bazı özkaynak hesapları hariç) 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru ile (1 USD = 2.8936 TL), gelir tablosu kalemleri ise altı aylık ortalama döviz kuru ile (1 USD = 2.9184 TL) TL'ye (31 Aralık 2015 bilanço kalemleri 1 USD = 2.9076 TL; 30 Haziran 2015 gelir tablosu kalemleri altı aylık ortalama döviz kuru ile 1 USD = 2.5612 TL) dönüştürülerek sunulmuştur. Özkaynak hesaplarından sermaye ve sermaye yedekleri tarihsel nominal değerleri ile taşınmakta olup, bunlara ilişkin çevrim farkları özkaynak içerisinde sermaye yabancı para çevrim farkları hesabında gösterilmektedir. 2015 yılına ait karşılaştırmalı konsolide finansal tablolar ise ilgili bilanço tarihindeki kurlar esas alınarak TL'ye dönüştürülmüştür.

2.2. Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki (“IFRS”) değişiklikler

a. 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **IFRS 11, “Müşterek anlaşmalar”daki değişiklik;** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

- **TMS 16, “Maddi duran varlıklar” ve TMS 41, “Tarımsal faaliyetler”**, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asma, kauçuk ağacı, palmye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41’in kapsamından çıkararak TMS 16’nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.
- **TMS 16, ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”**; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.
- **TFRS 14, “Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları”**; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenlemeye dayalı erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- **TMS 27, “Bireysel finansal tablolar”**; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, **iştirakler** ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- **TFRS 10, “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”**; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10’un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin nihai sonucunda, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığa ilişkin ya da değil) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir bağlı ortaklığa ilişkin olmasa bile bir kısmı muhasebeleştirilir.
- **2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler**; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, ‘Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler’, satış yöntemlerine ilişkin değişiklik
 - TFRS 7, ‘Finansal araçlar: Açıklamalar’, TFRS 1’e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, ‘Çalışanlara sağlanan faydalar’ iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34, ‘Ara dönem finansal raporlama’ bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- **TMS 1, “Finansal tabloların sunuluşu”**; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.

**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

- **TFRS 10, “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”;** 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.
- b. 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler*
- **TMS 7, ‘Nakit akış tabloları’ndaki değişiklikler;** 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK’nın ‘açıklama inisiyatifi’ projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- **TMS 12, ‘Gelir vergileri’ndeki değişiklikler;** 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmaktadır.
- **TFRS 2, ‘Hisse bazlı ödemeler’deki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.
- **TFRS 15, ‘Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat’;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- **TFRS 15, ‘Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat’ daki değişiklikler;** Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- **TFRS 9, ‘Finansal araçlar’;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şunda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki (“UFRS”) değişiklikler (Devamı)

- **TFRS 16, ‘Kiralama işlemleri’;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralyanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralyanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralyanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir ‘varlık kullanım hakkı’ni bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralyanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

Söz konusu değişikliklerin 30 Haziran 2016 itibarıyla Şirket’in finansal tabloları ve performansı üzerinde bir etkisi olması beklenmemektedir.

DİPNOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Kasa	5.872	5.873
Banka		
- vadesiz mevduat	69.987	48.545
- vadeli mevduat	186.795.482	159.776.972
	186.871.341	159.831.390

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla 98.000 TL tutarında vadeli mevduatın efektif ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %7,00 olup vade tarihi 1 Temmuz 2016’dır (31 Aralık 2015: 103.000 TL tutarında vadeli mevduatın efektif ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %7,50 olup vade tarihi 4 Ocak 2016’dır). 186.538.818 TL karşılığı tutarında vadeli ABD\$ mevduatın efektif ağırlıklı ortalama faiz oranı ise yıllık %2,62 olup vade tarihi aralığı 1 Temmuz - 2 Ağustos 2016’dır (31 Aralık 2015: 159.673.972 TL karşılığı tutarında vadeli ABD\$ mevduatın efektif ağırlıklı ortalama faiz oranı ise yıllık %2,31 olup vade tarihi aralığı 4 Ocak - 2 Şubat 2016’dır).

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri içindeki para birimlerinin tutarları aşağıda belirtildiği gibidir:

Döviz cinsi	30 Haziran 2016		31 Aralık 2015	
	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
ABD \$	64.538.012	186.747.190	54.929.384	159.712.677
TL	-	124.150	-	118.713
		186.871.341		159.831.390

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Borusan Danışmanlık ve Ortak Hiz. A.Ş.	60.777	42.335
	60.777	42.335

b) İlişkili Taraflara Ticari Borçlar

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Borusan Holding	16.036	68.116
	16.036	68.116

c) İlişkili Taraflarla İşlemler

	1 Ocak 2016 - 30 Haziran 2016	1 Nisan 2016 - 30 Haziran 2016	1 Ocak 2015 - 30 Haziran 2015	1 Nisan 2015 - 30 Haziran 2015
Danışmanlık Gideri				
Borusan Holding	1.239.292	563.652	1.088.552	552.681
Borusan Danışmanlık ve Ortak Hiz. A.Ş.	246.027	111.783	166.259	83.130
	1.485.319	675.435	1.254.811	635.811
Kira Gideri				
Borusan Holding	175.108	79.560	154.861	77.447
Borusan Otomotiv	21.276	12.980	44.273	19.728
	196.384	92.540	199.134	97.175
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar				
Maaş, prim ve benzeri ücretler	662.269	307.802	601.414	271.191
Taşıt araç ve diğer giderler	61.232	29.198	62.826	30.328
	723.501	337.000	664.240	301.519

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla iştirakler ve satılmaya hazır finansal varlıkların listesi ve Şirket’in bu iştiraklerdeki doğrudan ve nihai hisse oranları ile kontrol edilen hisse oranları aşağıdaki gibidir:

	Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.’nin Doğrudan Hisse Oranı		Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.’nin Nihai Hisse Oranı	
	30 Haziran 2016 (%)	31 Aralık 2015 (%)	30 Haziran 2016 (%)	31 Aralık 2015 (%)
Çelik				
Borçelik	13,87	13,87	13,87	13,87
BMBYH	12,36	12,36	12,36	12,36
Distribütörlük				
BMGS	18,80	18,80	18,80	18,80
Borusan Oto (*)	20,00	20,00	20,00	20,00
Borusan Otomotiv (*)	26,00	26,00	26,18	26,18
Borusan Otomotiv Pazarlama (*)	26,00	26,00	26,18	26,18
Borusan Otomotiv Premium (*)	26,00	26,00	26,18	26,18
Diğer				
Borusan Lojistik	18,07	18,07	18,07	18,07
Otomax	18,17	18,17	20,36	20,36
Supsan	10,02	10,02	10,02	10,02
Borusan Teknoloji	15,21	15,21	15,35	15,35
Borusan Manheim	9,50	9,50	9,50	9,50

(*) Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar

Şirket’in satılmaya hazır finansal varlıkları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2016 - 30 Haziran 2016			Bilançoda Taşınan Tutar
	1 Ocak 2016	Yabancı Para Çevrim Farkları	Cari Dönem Değer Artışı	
Finansal Yatırımlar (*)				
Borçelik	135.100.181	(650.503)	-	134.449.678
BMBYH	74.820.442	(531.565)	20.099.988	94.388.865
Borusan Lojistik	56.037.686	(269.820)	-	55.767.866
BMGS	57.804.589	(278.327)	-	57.526.262
Supsan	3.204.755	(15.430)	-	3.189.325
Borusan Manheim	2.187.909	(10.535)	-	2.177.374
	329.155.562	(1.756.180)	20.099.988	347.499.370

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

1 Ocak 2015 - 30 Haziran 2015				
	1 Ocak 2015	Yabancı Para Çevrim Farkları	Cari Dönem Değer Artışı/(Azalışı)	Bilançoda Taşınan Tutar
Finansal Yatırımlar (*)				
Borçelik	107.746.530	17.071.057	-	124.817.587
BMBYH	94.388.865	13.657.736	(26.575.450)	81.471.151
Borusan Lojistik	44.691.770	7.080.838	-	51.772.608
BMGS	37.415.883	5.928.067	-	43.343.950
Supsan	2.555.890	404.945	-	2.960.835
Borusan Manheim	1.744.924	276.463	-	2.021.387
			-	
	288.543.862	44.419.106	(26.575.450)	306.387.518

(*) 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal yatırımları organize finansal piyasalarda aktif olarak işlem görmediği için bir piyasa fiyatı olmadığından veya rayiç değeri alternatif değerlendirme yöntemleriyle süregelen çevre şartlarında güvenilir bir şekilde belirlenemediğinden maliyet bedeli ile değerlendirilmiştir. 30 Haziran 2016 itibarıyla aktif bir piyasa fiyatı olmayıp gerçeğe uygun bedeli yukarıda değinilen yöntemler ile hesaplanamayan finansal yatırımlar için değer düşüklüğü olmadığı için muhafazakar bir yaklaşım ile belirlenen açılış değerini korumuştur.

DİPNOT 6 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

1 Ocak 2016 - 30 Haziran 2016				
	1 Ocak 2016 Özkaynak Yöntemi Sonrası	Cari Dönem Özkaynak Yöntemi Etkisi	Yabancı Para Çevrim Farkları	Bilançoda Taşınan Tutar
Borusan Oto	88.460.566	(3.904.835)	(425.935)	84.129.796
Borusan Otomotiv	31.241.706	(1.047.257)	(150.428)	30.044.021
Borusan Otomotiv Pazarlama	5.103.395	(682.288)	(24.573)	4.396.534
Borusan Otomotiv Premium	20.125.516	299.736	(96.904)	20.328.348
	144.931.183	(5.334.644)	(697.840)	138.898.699
1 Ocak 2015 - 30 Haziran 2015				
	1 Ocak 2015 Özkaynak Yöntemi Sonrası	Cari Dönem Özkaynak Yöntemi Etkisi	Yabancı Para Çevrim Farkları	Bilançoda Taşınan Tutar
Borusan Oto	73.106.151	(5.987.285)	11.582.733	78.701.599
Borusan Otomotiv	32.876.743	(9.797.274)	5.213.262	28.292.731
Borusan Otomotiv Pazarlama	3.890.251	(1.127.985)	616.360	3.378.626
Borusan Otomotiv Premium	13.691.352	1.681.267	2.169.219	17.541.838
	123.564.497	(15.231.277)	19.581.574	127.914.794

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

Yukarıda belirtilen "özkaynak yöntemi etkileri", söz konusu iştiraklerin özkaynak yöntemi kullanılarak Şirket finansal tablolarına dahil edilmelerinin etkilerini ifade etmektedir. Bu etkilerin finansal tablo hesapları bazında kırılımı aşağıdaki gibidir:

Özkaynak Yönteminin Finansal Tablo Hesapları Bazında Kırılımı

Yansıtıldığı Hesap	30 Haziran 2016	30 Haziran 2015
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları	(247.973)	(257.656)
Yabancı Para Çevrim Farkları	(409.306)	(17.679.342)
Net Dönem Karı ve Geçmiş Yıllar Karları	(4.677.365)	2.705.721
Toplam Özsermaye Yöntemi Etkisi	(5.334.644)	(15.231.277)

Borusan Oto, Borusan Otomotiv, Borusan Otomotiv Pazarlama ve Borusan Otomotiv Premium’a 30 Haziran 2016 finansal tabloları üzerinden özkaynak yöntemi uygulanarak, özsermayelerinden Borusan Yatırım’ın nihai ortaklık payı dahilinde pay alınmak suretiyle finansal tablolara yansıtılmıştır.

Şirket, 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla Borusan Oto, Borusan Otomotiv, Borusan Otomotiv Pazarlama ve Borusan Otomotiv Premium’un intifa senedi sahiplerine ödeyeceği temettü düşüldükten sonraki karlarından nihai ortaklık payı dahilinde elde edeceği geliri ara dönem özet konsolide finansal tablolarına yansıtmıştır.

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

30 Haziran 2016				
	Borusan Oto	Borusan Otomotiv	Borusan Otomotiv Pazarlama	Borusan Otomotiv Premium
Aktifler	894.142.401	1.297.298.814	144.520.599	512.122.488
Yükümlülükler	470.202.983	1.177.939.886	125.949.875	434.124.001
Özsermaye	423.939.418	119.358.928	18.570.724	77.998.487

1 Ocak - 30 Haziran 2016				
	Borusan Oto	Borusan Otomotiv	Borusan Otomotiv Pazarlama	Borusan Otomotiv Premium
Net Satışlar	946.963.231	1.428.230.939	244.157.658	146.423.758
Net Dönem Karı	25.857.791	22.597.235	8.921.508	7.763.818

31 Aralık 2015				
	Borusan Oto	Borusan Otomotiv	Borusan Otomotiv Pazarlama	Borusan Otomotiv Premium
Aktifler	877.642.250	754.999.421	83.698.614	521.092.338
Yükümlülükler	429.117.498	630.161.760	62.123.200	443.390.991
Özsermaye	448.524.752	124.837.661	21.575.414	77.701.347

1 Ocak - 30 Haziran 2015				
	Borusan Oto	Borusan Otomotiv	Borusan Otomotiv Pazarlama	Borusan Otomotiv Premium
Net Satışlar	921.457.230	1.266.959.360	161.038.346	104.531.133
Net Dönem Karı	32.410.884	29.898.303	7.135.345	10.320.825

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Devreden KDV	5.253.654	4.609.366
Peşin ödenen vergi ve fonlar	1.207.932	-
Diğer	364.291	4.532
	6.825.877	4.613.898

DİPNOT 8 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar	-	-
Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
D.Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin şirketin özkaynaklarına oranı 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla %0).

DİPNOT 9 - TEMETTÜ GELİRLERİ

	1 Ocak 2016 - 30 Haziran 2016	1 Nisan 2016 - 30 Haziran 2016	1 Ocak 2015 - 30 Haziran 2015	1 Nisan 2015 - 30 Haziran 2015
Borçelik	14.406.475	-	7.145.656	-
BMGS	8.264.319	-	7.925.906	-
Supsan	70.392	-	62.510	-
BMBYH	1.693.164	1.693.164	1.690.869	1.690.869
	24.434.350	1.693.164	16.824.941	1.690.869

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLARIN KARLARINDAN ZARARLARINDAN PAYLAR

	1 Ocak 2016 - 30 Haziran 2016	1 Nisan 2016 - 30 Haziran 2016	1 Ocak 2015 - 30 Haziran 2015	1 Nisan 2015 - 30 Haziran 2015
Borusan Otomotiv Pazarlama	2.413.543	1.145.465	2.040.905	445.761
Borusan Oto	5.756.902	3.123.578	7.649.781	3.612.306
Borusan Otomotiv	6.506.042	5.373.727	8.708.018	3.588.248
Borusan Otomotiv Premium	2.157.691	264.722	3.017.606	1.039.596
	16.834.178	9.907.492	21.416.310	8.685.911

DİPNOT 11 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	1 Ocak 2016 - 30 Haziran 2016	1 Nisan 2016 - 30 Haziran 2016	1 Ocak 2015 - 30 Haziran 2015	1 Nisan 2015 - 30 Haziran 15
Cari vergi gideri	-	-	(3.178.115)	(547.145)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(124.703)	(221.234)	(420.606)	(77.230)
Toplam vergi gideri	(124.703)	(221.234)	(3.598.721)	(624.375)

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

2016 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2015: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2016 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında, kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir (2015: %20).

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır.

Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 11 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere, kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı, 5520 sayılı Kanun’un 15 maddesinde 21 Haziran 2006 tarihinden geçerli olmak üzere %15 olarak belirlenmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

30 Haziran 2016 31 Aralık 2015

Cari vergi yükümlülüğü:		
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	-	(5.277.407)
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	-	7.686.593
Yabancı para çevrim farkı	-	(363.986)
	-	2.045.200

30 Haziran 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren dönemler için cari dönem vergi giderinin analizi aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2016 30 Haziran 2015

Yasal finansal tablolarda yansıtılan kar	40.082.951	52.857.778
Vergiden muaf kar (başlıca temettü geliri)	(45.023.403)	(36.489.762)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	1.190.077	1.118.013
Diğer indirimler	-	(819.941)
Türk vergi mevzuatına göre kurumlar vergisi matrahı	-	16.666.088
Dönem vergi karşılığı	-	3.333.218
Yabancı para çevrim farkı	-	(155.103)
Gelir tablosunda yansıtılan tutar	-	3.178.115

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 11 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelemiş Vergi:

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) dağılımı aşağıdadır:

	Kümülatif Geçici Farklar		Ertelemiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	
	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Finansal yatırımlar ve iştirakler	(281.852.611)	(263.508.798)	(14.092.632)	(13.175.440)
Kıdem tazminatı karşılığı	100.911	90.569	20.182	18.113
Personele ödenecek temettü karşılığı	594.128	1.308.420	118.826	261.685
Toplam	(281.157.572)	(262.109.809)	(13.953.624)	(12.895.642)
Net ertelenmiş vergi yükümlülüğü			(13.953.624)	(12.895.642)

Ertelemiş vergi yükümlülüğünün hareketi aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak bakiyesi	(12.895.642)	(11.656.649)
Ertelemiş vergi gideri	(124.703)	(420.606)
Yabancı para çevrim farkı	71.721	(1.867.380)
Doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen	(1.005.000)	1.393.621
30 Haziran bakiyesi	(13.953.624)	(12.551.014)

DİPNOT 12 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

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

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(a) Sermaye risk yönetimi

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

Şirket’in sermaye yapısı çıkarılmış sermaye, hisse senedi ihraç primleri, değer artış fonları, yedekler ve geçmiş yıllar kar zararlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket’in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri üst yönetim tarafından değerlendirilir. Şirket’in genel stratejisi 22 Ekim 2010 tarihinde yayınlanan finansal risk yönetimi uygulama esasları çerçevesinde yönetilmektedir.

(b) Finansal risk yönetimi

Şirket’in hazine bölümü; şirketin maruz kaldığı finansal riskin tespit edilmesi, ölçülmesi ve proaktif bakış açısı ile yönetilmesinden sorumludur. Bunun için yerli ve yabancı finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket’in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin seviyesine ve büyüklüğüne göre analizini gösteren Şirket içi hazırlanan risk raporları vasıtasıyla gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini de içerir), likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

Şirket risklerini, limitleri Yönetim Kurulu tarafından belirlenen VaR (Riske Maruz Değer) sistemi dahilinde ve yönetim tarafından onaylanmış politikalar yoluyla yönetmektedir. Bu politikalar döviz kuru riski, faiz oranı riski, türev ürün niteliğinde olan veya olmayan finansal araçların kullanımı ve likidite fazlası ile ilgili yatırımlar konusunda yazılı kuralları belirtir. Politikalara ve risk limitlerine uyum şirket hazine bölümü tarafından günlük olarak izlenir. Atıl likidite yönetim kurulu tarafından belirlenmiş limitler dahilinde alternatif getirilerden faydalanmak amaçlı finansal araçlar kullanılarak değerlendirilir.

(b.1) Kredi riski yönetimi

Şirket’in ticari faaliyetlerinden kaynaklanan kredi riski bulunmamakta olup (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır), 186.865.469 TL tutarında banka mevduatı bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 159.825.517 TL).

(b.2) Likidite risk yönetimi

Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek kısa, orta, uzun vadeli fonlama ve likidite gerekliliklerini göz önünde bulundurarak likidite riskini yönetmektedir. Şirket’in finansal yükümlülük olarak 27.859 TL (31 Aralık 2015 : 74.030 TL) tutarında ticari borcu bulunmakta olup, bu tutarın 16.036 TL (31 Aralık 2015: 68.116 TL)’si ilişkili taraflara borçlardan oluşmaktadır.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

(c) Piyasa riski

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

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

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

(d) Fiyat riski

Şirket’in konsolide finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirilen ve satılmaya hazır finansal yatırımları içerisinde yer alan hisse senetleri fiyat riskine maruz kalmaktadır.

Borsa İstanbul'daki BIST 100 endeksinin %10 artması/azalması ve tüm diğer değişkenlerin sabit kalması durumunda, söz konusu finansal yatırımların değer değişimleri sebebiyle toplam kapsamlı gelir (vergi öncesi) 9.438.886 TL daha yüksek/düşük olurdu.

(e) Kur riski yönetimi

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

Şirket’in fonksiyonel para birimi ABD\$ olarak takip edilmektedir. Yönetim Kurulu tarafından belirlenen limitler dahilinde yüksek getirili enstrümanlardan faydalanmak için açılan pozisyonlar ve şirketin temettü ödeme ve tahsilatları nedeni ile şirket kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket bu riski yabancı para varlık ve yükümlülüklerin netleştirilmesi yolu ile doğal yöntemler ile kontrol etmenin yanı sıra vadeli kur işlemleri ve opsiyonlar ile yönetmektedir. 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla vadeli döviz işlemi veya opsiyon sözleşmesi bulunmamaktadır.

Şirket’in yabancı para cinsinden parasal varlıklarının ve parasal yükümlülüklerin yabancı para dağılımı bir sonraki sayfada verilmiştir.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 13 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ
VE DÜZEYİ (Devamı)**

	30 Haziran 2016	
	Döviz	
	Pozisyonu	
	TL Karşılığı	TL
1. Ticari Alacak	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	124.150	124.150
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-
3. Diğer	6.825.877	6.825.877
4. DÖNEN VARLIKLAR	6.950.027	6.950.027
5. Ticari Alacaklar	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-
7. Diğer	6.979	6.979
8. DÜREN VARLIKLAR	6.979	6.979
	-	-
9. TOPLAM VARLIKLAR	6.957.006	6.957.006
10. Ticari Borçlar	27.859	27.859
11. Finansal Yükümlülükler	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	27.859	27.859
14. Ticari Borçlar	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	14.054.535	14.054.535
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	14.054.535	14.054.535
	-	-
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	14.082.394	14.082.394
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-
19.b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(7.125.388)	(7.125.388)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	96.291	96.291
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-
25. İhracat	-	-
26. İthalat	-	-

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.**1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**DİPNOT 13 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ
VE DÜZEYİ (Devamı)**

31 Aralık 2015		
	Döviz Pozisyonu TL Karşılığı	TL
1. Ticari Alacak	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	118.713	118.713
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-
3. Diğer	6.659.098	6.659.098
4. DÖNEN VARLIKLAR	6.777.811	6.777.811
5. Ticari Alacaklar	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-
7. Diğer	9.048	9.048
8. DURAN VARLIKLAR	9.048	9.048
9. TOPLAM VARLIKLAR	6.786.859	6.786.859
10. Ticari Borçlar	74.030	74.030
11. Finansal Yükümlülükler	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	74.030	74.030
14. Ticari Borçlar	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	12.986.211	12.986.211
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	12.986.211	12.986.211
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	13.060.241	13.060.241
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(6.273.382)	(6.273.382)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	44.683	44.683
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-
25. İhracat	-	-
26. İthalat	-	-

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 13 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur riskine duyarlılık

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla ABD\$ Türk Lirası karşısında %10 oranında değer kaybetseydi/kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, TL para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerde, kur değişimi neticesinde oluşan farkın kar/zarara olan vergi öncesi etkisi (+)/(-) 9.629 TL (31 Aralık 2015: (+)/(-) 4.468 TL) daha yüksek veya düşük olacaktı.

(f) Faiz oranı riski yönetimi

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in faiz yükü taşıyan finansal borcu bulunmamaktadır.

DİPNOT 14 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket Yönetim Kurulu toplanarak, T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25 Temmuz 2016 tarihli açıklaması doğrultusunda, 22 Temmuz 2016 tarihli hisse geri alım kararına ek olarak, olağandışı gelişmelerin etkisinin asgariye indirilmesi ve Borsa'da Şirket'in paylarında sağlıklı fiyat oluşumuna uygun bir ortamın sağlanmasına katkıda bulunulması amacıyla ve Kurulun ikinci bir duyurusuna kadar uygulanmak üzere borsada nominal bedeli 1.700.000 TL tutarına kadar olan kendi paylarının geri alımının gerçekleştirilmesine ve sözkonusu geri alımlar için ayrılacak fonun 40.000.000 TL olarak belirlenmesine karar vermiştir. Şirket 4 seferde, nominal değeri 41.833 TL olan hisseleri 1.066.203 TL bedel ile geri alım işlemi gerçekleştirmiştir.

.....