

**BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA  
ANONİM ŐİRKETİ**

**1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

**BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.****31 MART 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

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

<b>VARLIKLAR</b>	<b>Dipnotlar</b>	<b>Cari Dönem</b>	<b>Geçmiş Dönem</b>
		<b>31 Mart 2018</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
		<i>Bağımsız denetimden geçmemiş</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş</i>
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>324.825.986</b>	<b>273.011.108</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	<b>284.295.902</b>	265.708.191
Ticari Alacaklar		<b>32.669.119</b>	77.899
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	4	32.669.119	77.588
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		-	311
Diğer Dönen Varlıklar	7	<b>7.860.965</b>	7.225.018
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar		7.860.965	7.225.018
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>699.028.279</b>	<b>679.720.223</b>
Finansal Yatırımlar	5	<b>503.502.421</b>	480.090.095
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	6	<b>195.525.858</b>	199.565.745
Diğer Duran Varlıklar		-	64.383
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>1.023.854.265</b>	<b>952.731.331</b>

Sayfa 6 ile 24 arasında yer alan açıklayıcı politikalar ve dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.****31 MART 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA  
KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

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

	Dipnotlar	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		31 Mart 2018	31 Aralık 2017
KAYNAKLAR		<i>Bağımsız denetimden geçmemiş</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş</i>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>3.462.155</b>	1.545.262
Ticari Borçlar		<b>40.317</b>	39.683
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4	34.806	24.393
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		5.511	15.290
Diğer Borçlar		<b>1.480.022</b>	1.377.632
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		1.184.670	1.131.570
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		295.352	246.062
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	11	<b>1.941.816</b>	127.947
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>21.760.816</b>	20.592.266
Uzun Vadeli Karşılıklar		<b>131.210</b>	120.516
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		131.210	120.516
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	11	<b>21.629.606</b>	20.471.750
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
Ödenmiş Sermaye		<b>28.125.000</b>	28.125.000
Geri Alınmış Paylar		<b>(7.746.770)</b>	(7.746.770)
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		<b>675.000</b>	675.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler			
Yabancı Para Çevrim Farkları		<b>538.909.178</b>	489.279.747
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları		<b>187.340.085</b>	186.530.275
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler			
Yasal Yedekler		<b>22.126.999</b>	22.126.999
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		<b>211.603.552</b>	152.165.205
Net Dönem Karı veya Zararı		<b>17.598.250</b>	59.438.347
<b>Toplam Özkaynaklar</b>		<b>998.631.294</b>	930.593.803
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>1.023.854.265</b>	952.731.331

Sayfa 6 ile 24 arasında yer alan açıklayıcı politikalar ve dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.****1 OCAK - 31 MART 2018 VE 2017 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT  
KONSOLİDE KAPSAMLI KAR VEYA ZARAR TABLOLARI**

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

		<b>Cari Dönem</b> <b>Bağımsız</b> <b>denetimden</b> <b>geçmemiş</b>	<b>Geçmiş Dönem</b> <b>Bağımsız</b> <b>denetimden</b> <b>geçmemiş</b>
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>	<b>Dipnotlar</b>	<b>1 Ocak 2018 -</b> <b>31 Mart 2018</b>	<b>1 Ocak 2017 -</b> <b>31 Mart 2017</b>
Hasılat	9	<b>23.963.449</b>	39.858.681
<b>TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)</b>		<b>23.963.449</b>	39.858.681
Genel Yönetim Giderleri		<b>(4.606.048)</b>	(4.609.462)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		<b>5.627</b>	399
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		<b>(9.092)</b>	(203)
<b>ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)</b>		<b>19.353.936</b>	35.249.415
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		<b>2.579.149</b>	1.848.269
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		<b>(262.212)</b>	(44.369)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	10	<b>(1.636.007)</b>	(5.574.411)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)</b>		<b>20.034.866</b>	31.478.904
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri</b>			
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	11	<b>(2.289.004)</b>	(1.120.897)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	11	<b>(147.612)</b>	(110.535)
<b>DÖNEM KARI (ZARARI)</b>		<b>17.598.250</b>	30.247.472
<b>Dönem Karının (Zararının) Dağılımı</b>			
Ana Ortaklık Payları		<b>17.598.250</b>	30.247.472
<b>Pay Başına Kazanç</b>			
Pay Başına Kazanç	12	<b>0,006257</b>	0,010755
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
<b>Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>			
Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar (Kayıplar)		<b>45.003.072</b>	25.561.806
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme Kazançları (Kayıpları)		<b>852.432</b>	9.310.224
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılacak Paylar		<b>4.626.359</b>	1.580.614
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri		<b>(42.622)</b>	(465.511)
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>		<b>50.439.241</b>	35.987.133
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>		<b>68.037.491</b>	66.234.605
<b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>			
Ana Ortaklık Payları		<b>68.037.491</b>	66.234.605

Sayfa 6 ile 24 arasında yer alan açıklayıcı politikalar ve dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.****1 OCAK - 31 MART 2018 VE 2017 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT  
KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI**

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

	Ödenmiş Sermaye	Geri Alınmış Paylar	Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam Özkaynaklar
				Yabancı Para Çevrim Farkları	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	
1 Ocak 2017 itibarıyla bakiye	28.125.000	(5.160.451)	675.000	414.236.333	149.979.287	18.400.131	137.235.346	31.237.363	774.728.009
Transferler	-	-	-	-	5.502	-	31.231.861	(31.237.363)	-
Toplam kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	27.142.420	8.844.713	-	-	30.247.472	66.234.605
Payların geri alım işlemleri nedeniyle meydana gelen artış (azalış)	-	(2.586.319)	-	-	-	2.586.319	(2.586.319)	-	(2.586.319)
31 Mart 2017 itibarıyla bakiye	28.125.000	(7.746.770)	675.000	441.378.753	158.829.502	20.986.450	165.880.888	30.247.472	838.376.295

  

	Ödenmiş Sermaye	Geri Alınmış Paylar	Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam Özkaynaklar
				Yabancı Para Çevrim Farkları	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	
1 Ocak 2018 itibarıyla bakiye	28.125.000	(7.746.770)	675.000	489.279.747	186.530.275	22.126.999	152.165.205	59.438.347	930.593.803
Transferler	-	-	-	-	-	-	59.438.347	(59.438.347)	-
Toplam kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	49.629.431	809.810	-	-	17.598.250	68.037.491
Payların geri alım işlemleri nedeniyle meydana gelen artış (azalış)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2018 itibarıyla bakiye	28.125.000	(7.746.770)	675.000	538.909.178	187.340.085	22.126.999	211.603.552	17.598.250	998.631.294

Sayfa 6 ile 24 arasında yer alan açıklayıcı politikalar ve dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.****1 OCAK - 31 MART 2018 VE 2017 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT  
KONSOLİDE KAPSAMLI NAKİT AKIŞ TABLOLARI**

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

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş
	1 Ocak 2018 - 31 Mart 2018	1 Ocak 2017 - 31 Mart 2017
<b>A. İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları</b>		
<b>Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı (zararı)</b>	<b>17.598.250</b>	30.247.472
<b>Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>		
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	(1.173.976)	(1.075.212)
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	(2.316.937)	(1.803.900)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler	1.103.952	(414.986)
İştiraklerin dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	(14.086.736)	(32.222.732)
Vergi (gideri) geliri ile ilgili düzeltmeler	2.436.616	1.231.432
<b>İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyet karı/(zararı)</b>	<b>3.561.169</b>	(4.037.926)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)	37.000	-
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)	63.513	74.197
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış	39.511	147.320
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer (azalış) artış	2.389.975	(3.883.405)
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>	<b>6.091.168</b>	(7.699.814)
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>		
Ödenen faiz	(262.212)	(7.237)
Alınan faiz	2.579.149	1.848.272
Vergi iadeleri (ödemeleri)	(2.289.004)	(1.120.897)
<b>Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları</b>	<b>27.933</b>	720.138
<b>C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>		
İşletmenin kendi paylarını almasından kaynaklanan nakit çıkışları	-	(2.586.319)
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>	<b>-</b>	(2.586.319)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış) (A+B+C)	6.119.101	(9.565.995)
<b>D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>	<b>12.468.610</b>	7.400.577
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış) (A+B+C+D)	18.587.711	(2.165.418)
<b>E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>265.708.191</b>	218.124.891
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)</b>	<b>284.295.902</b>	215.959.472

Sayfa 6 ile 24 arasında yer alan açıklayıcı politikalar ve dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloları tamamlayıcı parçalarıdır.

# BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2018 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 sınıai, 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 : Baltalımanlı 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 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla yasal sermaye yapısı aşağıdaki gibidir :

	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	TL	Pay (%)	TL	Pay (%)
Halka Açık	2.550.396	9,07	2.550.396	9,07
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	10.872.389	38,66
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 (**)	2.127.283	7,56	2.127.283	7,56
	<b>28.125.000</b>	<b>100,00</b>	<b>28.125.000</b>	<b>100,00</b>

(\*) Borusan Holding A.Ş., 1 Ocak 2018 - 31 Mart 2018 döneminde de Şirket hisselerinin halka açık olan kısmından ilave hisse alımları gerçekleştirilmemiş olup Şirket'in sermayesindeki payı %38,66 olarak kalmıştır. Bununla beraber, 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.

(\*\*) Ayrıca Şirket Yönetim Kurulu toplanarak, T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25 Temmuz 2016 tarihli açıklaması doğrultusunda, 22 Temmuz 2016 tarihli hisse geri alım kararına ek olarak, olağandışı gelişmelerin etkisinin asgariye indirilmesi ve Borsa'da Şirket'in paylarında sağlıklı fiyat oluşumuna uygun bir ortamın sağlanmasına katkıda bulunulması amacıyla ve Kurulun ikinci bir duyurusuna kadar uygulanmak üzere borsada nominal bedeli 1.700.000 TL tutarına kadar olan kendi paylarının geri alınımının gerçekleştirilmesine ve söz konusu geri alımlar için ayrılacak fonun 40.000.000 TL olarak belirlenmesine karar vermiştir. Şirket, 31 Mart 2018 tarihine kadar nominal değeri 256.971 TL olan hisseleri 7.746.769,54 TL bedel ile geri alım işlemi gerçekleştirmiştir.

# BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2018 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 özsermaye metodu ile muhasebeleştirilen iştirakleri ve diğer finansal varlıkları, buldukları yer ve faaliyet konuları aşağıdaki gibidir:

Faaliyet Konuları	Şirket Adı	Yer
<b>Özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen:</b>		
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
<b>Satılmaya hazır finansal varlıklar (*)</b>		
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 SPK Finansal Raporlama Standartları açısından satılmaya hazır finansal varlıklar altında sınıflandırılan söz konusu varlıkların esasen Şirket tarafından satılması yönünde bir niyet yoktur.

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içinde çalışan ortalama personel sayısı sırasıyla 14 ve 14’dir.

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 4 Mayıs 2018 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir.

### DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### 2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

##### 2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

İlişikteki 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 (“KGK”) 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.

Şirket, 31 Mart 2018 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.



# BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2018 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)

##### 2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları (Devamı)

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 2017 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 doları olup 31 Mart 2018 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.

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

##### a. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **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 şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- **TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden 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.

# BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2018 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)

##### a. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar: (Devamı)

- **TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 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 4, “Sigorta sözleşmeleri” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleme yaklaşımı (deferral approach)’ olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
  - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
  - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- **TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
- **TFRS 2, “Hisse bazlı ödemeler” standardındaki 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.
- **2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
  - TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”, TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
  - TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.

# BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2018 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)

##### a. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar: (Devamı)

- **TFRS Yorum 22, "Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.
- **TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın IAS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- **TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- **TFRS 16, "Kiralama işlemleri";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar 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 kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını 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 kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre biz 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.

## BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2018 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)

###### a. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar: (Devamı)

- **TFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.
- **TFRS 17, "Sigorta sözleşmeleri";** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

###### b. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı):

**2015-2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 3, "İşletme Birleşmeleri", kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar", müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12, "Gelir Vergileri", işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- TMS 23, "Borçlanma Maliyetleri", bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.

**TMS 19 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar', planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:

- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;  
Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması,

#### DİPNOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

## BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kasa	5.574	5.574
Menkul Kıymetler	89.336	89.446
Banka		
- Vadesiz mevduat	2.494.485	98.275
- Vadeli mevduat	281.706.507	265.514.896
	<b>284.295.902</b>	<b>265.708.191</b>

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla 164.58 TL vadeli mevduatın efektif ağırlıklı ortalama faiz oranı %11,88 olup vade tarihi 2 Nisan 2018'dir. (31 Aralık 2017: 161.169 TL karşılığı tutarında vadeli mevduatın efektif ağırlıklı ortalama faiz oranı %11 olup vade tarihi 2 Ocak 2018'dir). 280.820.854 TL karşılığı tutarında vadeli ABD\$ mevduatın efektif ağırlıklı ortalama faiz oranı ise yıllık %3,83 olup vade tarihi aralığı 2 Nisan - 2 Mayıs 2018'dir. (31 Aralık 2017: 264.847.795 TL karşılığı tutarında vadeli ABD\$ mevduatın efektif ağırlıklı ortalama faiz oranı ise yıllık %3,90 olup vade tarihi aralığı 2 Ocak - 22 Ocak 2018'dir).

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri içindeki para birimlerinin tutarları aşağıda belirtildiği gibidir:

Döviz cinsi	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
ABD	71.317.106	281.624.118	70.361.989	265.398.388
TL	-	2.671.784	-	309.803
		<b>284.295.902</b>		<b>265.708.191</b>

#### DİPNOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

##### a) İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Borusan Oto Servis (*)	8.500.157	-
Borusan Lojistik (*)	7.806.241	-
BMBYH (*)	7.555.859	-
Borusan Otomotiv Pazarlama (*)	4.710.469	-
Borusan Otomotiv (*)	3.900.001	-
Supsan (*)	159.220	-
Borusan Danışmanlık	33.956	77.588
Borusan Otomotiv Premium Kiralama	3.216	-
	<b>32.669.119</b>	<b>77.588</b>

(\*) Temettü tahakkuklarından oluşmaktadır.

## BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2018 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 (Devamı)

##### b) İlişkili Taraflara Ticari Borçlar

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Borusan Holding	34.806	24.393
	<b>34.806</b>	<b>24.393</b>

##### c) İlişkili Taraflarla İşlemler

	1 Ocak 2018 - 31 Mart 2018	1 Ocak 2017 - 31 Mart 2017
<b>Danışmanlık Gideri</b>		
Borusan Holding	809.505	784.391
Borusan Danışmanlık ve Ortak Hiz. A.Ş.	191.138	149.983
	<b>1.000.643</b>	<b>934.374</b>
	1 Ocak 2018 - 31 Mart 2018	1 Ocak 2017 - 31 Mart 2017
<b>Kira Gideri</b>		
Borusan Otomotiv	19.138	15.795
Borusan Holding	114.283	111.714
	<b>133.421</b>	<b>127.509</b>
	1 Ocak 2018 - 31 Mart 2018	1 Ocak 2017 - 31 Mart 2017
<b>Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar</b>		
Maaş, prim ve benzeri ücretler	325.821	363.041
Taşıt araç ve diğer giderler	24.133	39.958
	<b>349.954</b>	<b>402.999</b>

## BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 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	
	31 Mart 2018 (%)	31 Aralık 2017 (%)	31 Mart 2018 (%)	31 Aralık 2017 (%)
<b>Çelik</b>				
Borçelik	13,87	13,87	13,87	13,87
BMBYH	12,36	12,36	12,36	12,36
<b>Distribütörlük</b>				
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
<b>Diğer</b>				
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 2018 - 31 Mart 2018			Bilançoda Taşınan Tutar
	1 Ocak 2018	Yabancı Para Çevrim Farkları	Cari Dönem Değer (Artışı)/Azalışı	
<b>Finansal Yatırımlar (*)</b>				
Borçelik	175.259.448	8.224.217	-	183.483.665
BMBYH	150.152.461	7.077.256	852.432	158.082.149
Borusan Lojistik	72.695.195	3.411.291	-	76.106.486
BMGS	74.987.319	3.518.851	-	78.506.170
Supsan	4.157.395	195.090	-	4.352.485
Borusan Manheim	2.838.277	133.189	-	2.971.466
	<b>480.090.095</b>	<b>22.559.894</b>	<b>852.432</b>	<b>503.502.421</b>

## BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2018 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 2017 - 31 Mart 2017				
	1 Ocak 2017	Yabancı Para Çevrim Farkları	Cari Dönem Değer Artışı/(Azalışı)	Bilançoda Taşınan Tutar
<b>Finansal Yatırımlar (*)</b>				
Borçelik	163.517.869	5.547.861	-	169.065.730
BMBYH	102.702.240	3.351.697	9.310.224	115.364.161
Borusan Lojistik	67.824.950	2.301.176	-	70.126.126
BMGS	69.963.513	2.373.734	-	72.337.247
Supsan	3.878.861	131.612	-	4.010.473
Borusan Mannheim	2.648.125	89.846	-	2.737.971
	410.535.558	13.795.926	9.310.224	433.641.708

(\*) 31 Mart 2018 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. 31 Mart 2018 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 2018 - 31 Mart 2018				
	1 Ocak 2018 Özkaynak Yöntemi Sonrası	Cari Dönem Özkaynak Yöntemi Etkisi	Yabancı Para Çevrim Farkları	Bilançoda Taşınan Tutar
Borusan Oto	124.150.847	(6.110.678)	5.825.898	123.866.067
Borusan Otomotiv	39.557.651	(5.612.015)	1.856.280	35.801.916
Borusan Otomotiv Pazarlama	10.186.203	(2.709.550)	477.997	7.954.650
Borusan Otomotiv Premium	25.671.044	1.027.543	1.204.638	27.903.225
	<b>199.565.745</b>	<b>(13.404.700)</b>	<b>9.364.813</b>	<b>195.525.858</b>
1 Ocak 2017 - 31 Mart 2017				
	1 Ocak 2017 Özkaynak Yöntemi Sonrası	Cari Dönem Özkaynak Yöntemi Etkisi	Yabancı Para Çevrim Farkları	Bilançoda Taşınan Tutar
Borusan Oto	103.112.277	(5.206.131)	3.498.410	101.404.556
Borusan Otomotiv	32.056.738	(8.851.127)	1.087.626	24.293.237
Borusan Otomotiv Pazarlama	6.621.757	(3.605.085)	224.664	3.241.336
Borusan Otomotiv Premium	22.093.325	472.389	749.587	23.315.301
	163.884.097	(17.189.954)	5.560.287	152.254.430



## BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2018 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 "özsermaye yöntemi etkileri", söz konusu iştiraklerin özsermaye metodu (öz kaynaktan pay alma metodu) kullanılarak Şirket finansal tablolarına dahil edilmelerinin etkilerini ifade etmektedir. Bu etkilerin finansal tablo hesapları bazında kırılımı aşağıdaki gibidir:

Yansıtıldığı Hesap	31 Mart 2018	31 Mart 2017
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	-	(5.502)
Yabancı Para Çevrim Farkları	4.626.359	1.580.614
Net dönem karı (zararı) ve geçmiş yıllar karları (zararları)	(18.031.059)	(18.765.066)
<b>Toplam Özsermaye Yöntemi Etkisi</b>	<b>(13.404.700)</b>	<b>(17.189.954)</b>

Borusan Oto, Borusan Otomotiv, Borusan Otomotiv Pazarlama ve Borusan Otomotiv Premium'a 31 Mart 2018 finansal tabloları üzerinden özsermaye metodu uygulanarak, özsermayelerinden Borusan Yatırım'ın nihai ortaklık payı dahilinde pay alınmak suretiyle finansal tablolara yansıtılmıştır.

Şirket, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Borusan Oto intifa senedi sahiplerine ödeyeceği temettü düşüldükten sonraki karlarından nihai ortaklık payı dahilinde elde edeceği geliri ara dönem özet konsolide finansal tablolarına yansıtmıştır.

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

31 Mart 2018				
	Borusan Oto	Borusan Otomotiv	Borusan Otomotiv Pazarlama	Borusan Otomotiv Premium
Aktifler	1.746.870.334	1.368.252.236	221.172.912	1.265.936.697
Yükümlülükler	1.130.234.797	1.231.502.943	190.000.811	1.159.336.877
Özsermaye	616.635.537	136.749.293	31.172.101	106.599.820
1 Ocak - 31 Mart 2018				
	Borusan Oto	Borusan Otomotiv	Borusan Otomotiv Pazarlama	Borusan Otomotiv Premium
Net Satışlar	432.552.778	440.898.747	120.653.749	119.828.818
Net Dönem Karı/(Zararı)	(7.911.731)	(10.865.299)	5.105.807	882.284
31 Aralık 2017				
	Borusan Oto	Borusan Otomotiv	Borusan Otomotiv Pazarlama	Borusan Otomotiv Premium
Aktifler	1.582.108.050	1.161.226.839	203.269.571	1.029.802.655
Yükümlülükler	961.319.766	1.010.132.118	160.975.310	931.729.806
Özsermaye	620.788.284	151.094.721	42.294.261	98.072.849
1 Ocak - 31 Aralık 2017				
	Borusan Oto	Borusan Otomotiv	Borusan Otomotiv Pazarlama	Borusan Otomotiv Premium
Net Satışlar	2.076.670.414	2.914.494.501	594.938.165	350.762.559
Net Dönem Karı	54.340.244	18.182.741	21.245.034	(4.992.535)

## BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2018 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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Devreden KDV	7.752.020	7.225.018
Diğer	108.945	-
	<b>7.860.965</b>	<b>7.225.018</b>

#### DİPNOT 8 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar	-	-
Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
D.Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin şirketin özkaynaklarına oranı 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla %0).

#### DİPNOT 9 - TEMETTÜ GELİRLERİ

	1 Ocak 2018 - 31 Mart 2018	1 Ocak 2017 - 31 Mart 2017
BMGS	9.041.531	1.558.148
BMBYH	7.289.005	-
Borusan Lojistik	7.479.780	4.296.124
Supsan	153.133	75.007
Borçelik	-	33.929.402
	<b>23.963.449</b>	<b>39.858.681</b>

## BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2018 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 2018 - 31 Mart 2018	1 Ocak 2017 - 31 Mart 2017
Borusan Otomotiv Pazarlama	2.033.156	(829.269)
Borusan Oto	(1.055.541)	1.697.688
Borusan Otomotiv	(2.844.611)	(6.498.320)
Borusan Otomotiv Premium	230.989	55.490
	<b>(1.636.007)</b>	<b>(5.574.411)</b>

#### DİPNOT 11 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	1 Ocak 2018 - 31 Mart 2017	1 Ocak 2017 - 31 Mart 2017
Cari vergi gideri	(2.289.004)	(1.120.897)
Ertelenmiş vergi gideri	(147.612)	(110.535)
<b>Toplam vergi gideri</b>	<b>(2.436.616)</b>	<b>(1.231.432)</b>

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.

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

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2017 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında, kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %22’dir (2017: %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.

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.

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Cari vergi yükümlülüğü:		
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(2.289.004)	(2.334.218)
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	430.990	2.287.788
Yabancı para çevrim farkı	(83.802)	(81.517)
<b>Cari dönem vergisiyle ilgili yükümlülükler</b>	<b>(1.941.816)</b>	<b>(127.947)</b>

## BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

### 1 OCAK - 31 MART 2018 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)

31 Mart 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren dönemler için cari dönem vergi giderinin analizi aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Mart 2017
Yasal finansal tablolarda yansıtılan kar	44.886.619	6.407.454
Vergiden muaf kar (başlıca temettü geliri)	(34.508.651)	(1.524.797)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	926.412	886.026
Diğer indirimler	(518.898)	(244.133)
Türk vergi mevzuatına göre kurumlar vergisi matrahı	10.785.482	5.524.550
<b>Dönem vergi gideri</b>	<b>2.372.806</b>	<b>1.104.910</b>
Yabancı para çevrim farkı	(83.802)	15.987
<b>Gelir tablosunda yansıtılan tutar</b>	<b>2.289.004</b>	<b>1.120.897</b>

#### Ertelenmiş Vergi:

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı (yükümlülüğü) dağılımı aşağıdadır:

	Kümülatif Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlığı (Yükümlülüğü)	
	31 Mart 2018	31 Aralık 2017	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Finansal yatırımlar ve iştirakler	(437.855.626)	(414.443.339)	(21.892.781)	(20.722.167)
Kıdem tazminatı karşılığı	131.210	120.516	26.242	24.103
Personele ödenecek temettü karşılığı	1.184.666	1.131.570	236.933	226.314
<b>Toplam</b>	<b>(436.539.750)</b>	<b>(413.191.253)</b>	<b>(21.629.606)</b>	<b>(20.471.750)</b>
<b>Net ertelenmiş vergi yükümlülüğü</b>			<b>(21.629.606)</b>	<b>(20.471.750)</b>

Ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareketi aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
<b>1 Ocak bakiyesi</b>	<b>(20.471.750)</b>	(17.011.237)
Ertelenmiş vergi gideri	(147.612)	(110.535)
Yabancı para çevrim farkı	(967.622)	(568.938)
Doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen	(42.622)	(465.511)
<b>31 Mart bakiyesi</b>	<b>(21.629.606)</b>	(18.156.221)

## **BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.**

### **1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **DİPNOT 12 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

Hisse başına kar cari yıl net karının yıl içerisinde dolaşımında 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 dolaşımında olduğu kabul edilmiştir.

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

#### **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 karını 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 yayımlanan 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 2017: Bulunmamaktadır), 284.200.992 TL tutarında banka mevduatı bulunmaktadır. (31 Aralık 2017: 265.613.171 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 40.317 TL (31 Aralık 2017: 39.683 TL) tutarında ticari borcu bulunmakta olup, bu tutarın 34.806 TL (31 Aralık 2017: 24.393 TL)’si ilişkili taraflara borçlardan oluşmaktadır.

## **BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.**

### **1 OCAK - 31 MART 2018 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 15,808,216 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. 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle 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 - 31 MART 2018 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 Mart 2018	
	Döviz Pozisyonu TL Karşılığı	TL
1. Ticari Alacak	32.669.119	32.669.119
2a. Parasal Finansal Varlıklar	2.671.784	2.671.784
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-
3. Diğer	7.860.965	7.860.965
<b>4. DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>43.201.868</b>	<b>43.201.868</b>
5. Ticari Alacaklar	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-
7. Diğer	-	-
<b>8. DURAN VARLIKLAR</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9. TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>43.201.868</b>	<b>43.201.868</b>
10. Ticari Borçlar	40.317	40.317
11. Finansal Yükümlülükler	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-
<b>13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>40.317</b>	<b>40.317</b>
14. Ticari Borçlar	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	21.760.816	21.760.816
<b>17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>21.760.816</b>	<b>21.760.816</b>
<b>18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>21.801.133</b>	<b>21.801.133</b>
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)	21.400.735	21.400.735
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	35.300.586	35.300.586
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 - 31 MART 2018 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 2017	
	Döviz Pozisyonu TL Karşılığı	TL
1. Ticari Alacak	77.899	77.899
2a. Parasal Finansal Varlıklar	309.803	309.803
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-
3. Diğer	7.225.018	7.225.018
<b>4. DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>7.612.720</b>	<b>7.612.720</b>
5. Ticari Alacaklar	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-
7. Diğer	64.383	64.383
<b>8. DURAN VARLIKLAR</b>	<b>64.383</b>	<b>64.383</b>
<b>9. TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>7.677.103</b>	<b>7.677.103</b>
10. Ticari Borçlar	39.683	39.683
11. Finansal Yükümlülükler	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-
<b>13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>39.683</b>	<b>39.683</b>
14. Ticari Borçlar	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	20.592.266	20.592.266
<b>17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>20.592.266</b>	<b>20.592.266</b>
<b>18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>20.631.949</b>	<b>20.631.949</b>
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)	(12.954.846)	(12.954.846)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	348.019	348.019
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-
25. İhracat	-	-
26. İthalat	-	-



## **BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.**

### **1 OCAK - 31 MART 2018 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**

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla ABD doları 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 (+)/(-) 3,526,728 TL (31 Aralık 2017: (+)/(-) 34.802 TL) daha yüksek veya düşük olacaktı.

##### **(f) Faiz oranı riski yönetimi**

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in faiz yükü taşıyan finansal borcu bulunmamaktadır.

#### **DİPNOT 14 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

2017 yılı kârından ödenecek vergiler ayrıldıktan sonra kalan net dağıtılabilir kârından; ortaklara 21.406.250,00 TL'nin brüt (%76,11), 18.195.312,50 TL'nin net(%64,69), %5'ine kadarının intifa senedi sahiplerine, 700.000,00 TL'nin yönetim kurulu üyelerine, 900.000,00 TL'nin Şirket müdür ve memurlarına kâr payı olarak ödenmesine, kalanın Şirket esas sözleşmesine göre genel kanuni yedek akçe ve olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına, Ortaklara dağıtılacak temettünün Genel Kurul'da 31.05.2018 tarihinde kadar ödenmesine karar verilmiş ancak Yönetim Kurulunun 24.04.2018 tarihli toplantısında 26.04.2018 tarihinde ödenmesi için karar verilmiştir.

.....