



BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

Ödenmiş sermaye: 28.125.000 TL

2016 YILI
OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTISI

14 Nisan 2017, Saat: 11.00

BORUSAN OTO SERVİS VE TİC. A.Ş.
İSTİNYE ŞUBESİ
İstinye Mahallesi, Sarıyer Caddesi, No: 77
Sarıyer / İstanbul
T: (0 212) 359 30 30

İÇİNDEKİLER

Gündem	2
2016 Yılı Faaliyet Raporu	4
Bağımsız Denetim Raporu	30
Mali Tablolar	32

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 14 Nisan 2017 Tarihli Olağan Genel Kurul Gündemi

GÜNDEM

Açılış ve çoğunluk tespiti.

1. Açılış ve toplantı başkanlığının oluşturulması,
2. 2016 yılı Yönetim Kurulu yıllık faaliyet raporu, bağımsız denetleme kuruluşu raporlarının ayrı ayrı okunması ve müzakeresi,
3. 2016 yılına ait finansal tabloların okunması, müzakeresi ve tasdiki,
4. Yönetim Kurulu Üyelerinin ibrası hakkında karar alınması,
5. Yönetim Kurulu üye sayısının belirlenmesi, 2017 yılı için bir sonraki olağan genel kurula kadar görev yapmak üzere Yönetim Kurulu Üyelerinin seçimi ile bağımsız üye aday listesinin genel kurulun bilgisine sunulması, üzerinde görüşülmesi ve bu listede yer alan adaylar arasından bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin seçimi hakkında karar alınması,
6. Yönetim Kurulu tarafından tespit edilen bağımsız denetleme kuruluşu seçiminin ve görev süresinin belirlenmesi hususunda karar alınması,
7. Yönetim Kurulu Üyelerine ödenecek ücretleri ile huzur hakkı, ikramiye ve prim gibi hakların belirlenmesi,
8. Kârın kullanım şeklinin, dağıtımının ve kazanç payları oranlarının belirlenmesi,
9. 2016 yılında Şirketimizce yapılan bağışlarla ilgili pay sahiplerinin bilgilendirilmesi ve 2017 yılında yapılacak bağışın üst sınırının belirlenmesi,
10. Şirket tarafından 3. kişiler lehine verilmiş olan teminat, rehin ve ipotekler hakkında pay sahiplerinin bilgilendirilmesi,
11. Yönetim Kurulu Üyelerine, Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddelerinde düzenlenen izinlerin verilmesi hakkında karar alınması,
12. Dilekler ve kapanış.

Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Bağımsız Denetçi Raporu

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

Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor

1. Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin ("Şirket") ve iştiraklerinin (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

2. Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca yıllık faaliyet raporunun konsolide finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, Grup'un faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Grup'un 28 Şubat 2017 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan konsolide finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtmayı yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin konsolide finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtmayı yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

4. Görüşümüze göre Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen konsolide finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, Grup'un öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin raporlanması gereken önemlilikte bir hususa rastlanılmamıştır.

PwC Bağımsız Denetim
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Baki Erdal, SMMM
Sorumlu Denetçi
İstanbul, 28 Şubat 2017

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 2016 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

I - GİRİŞ

Raporun Dönemi: 01.01.2016 – 31.12.2016

Ortaklığın Unvanı: Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

Ticaret Sicil Numarası: 184650

Merkez Adresi: Pürtelaş Hasan Mah. Meclisi Mebusan Cad. No: 37 Salıpaazarı/İSTANBUL

Şube Adresi: Rumelihisarı Mah. Baltalimanı Cad. No: 5 Sarıyer/İstanbul

Telefon No: (0 212) 393 52 00

Fax No: (0 212) 249 42 57

İnternet Sitesi Adresi: www.borusanyatirim.com

E-posta Adresi: investor@borusan.com

İmtiyazlı Pay Miktarı: 562.500.000 adet nama yazılı A grubu imtiyazlıdır.

Yönetim Kurulu Üyeleri:

Adı ve Soyadı	Görevi	(Başlangıç ve Bitiş Tarihi)
Agah UĞUR	Başkan	14.04.2016- 14.04.2017
C.Bülent DEMİRCİOĞLU	Başkan Yardımcısı	14.04.2016- 14.04.2017
F.Zeynep HAMEDİ	Üye	14.04.2016- 14.04.2017
H.Sedat ERATALAR	Üye	14.04.2016- 14.04.2017
Mehmet ŞUHUBİ	Bağımsız Üye	14.04.2016- 14.04.2017
S.Metin AR	Bağımsız Üye	14.04.2016- 14.04.2017

Şirket Yönetimi:

Adı ve Soyadı	Görevi
Canan ÇELİK	Genel Müdür
Barış KÖKOĞLU	Genel Müdür Yardımcısı
Hakan AKÇİMEN	Mali İşler Müdürü
Beril ESENDAL	Fin.ve Yat. İlişkileri Müdürü
Serhat YILDIRIM	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

2016 dönemi içinde yapılan Ana Sözleşme Değişiklikleri:

Ana sözleşme değişikliği yapılmamıştır.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 2016 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

SERMAYE ARTIŞLARI, HİSSE SENETLERİNİN PERFORMANSI, TEMETTÜ ORANLARI, ORTAKLIK BİLGİLERİ:

A - Yıl İçinde Gerçekleşen Sermaye Artışları:
Sermaye artışı yapılmamıştır.

B - Şirket Sermayesinin %10'undan Fazlasına Sahip Olan Ortaklar:

Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı İkametgah Adresi	31.12.2016 İtibarıyla Ödenmiş Sermaye	(%)
Borusan Holding A.Ş. (*) Pürtelaş Hasan Mah. Meclisi Mebusan Cad.No:37 Salıpaazarı, Beyoğlu/İSTANBUL	10.872.389,50	38,66
Borusan İstikbal Ticaret T.A.Ş. Meclisi Mebusan Cad.No:37 Salıpaazarı, Beyoğlu/İSTANBUL	8.104.744,00	28,82
Halka Arz	2.620.863,00	9,32
Diğer (**)	6.527.003,50	23,20
TOPLAM:	28.125.000,00	100,00

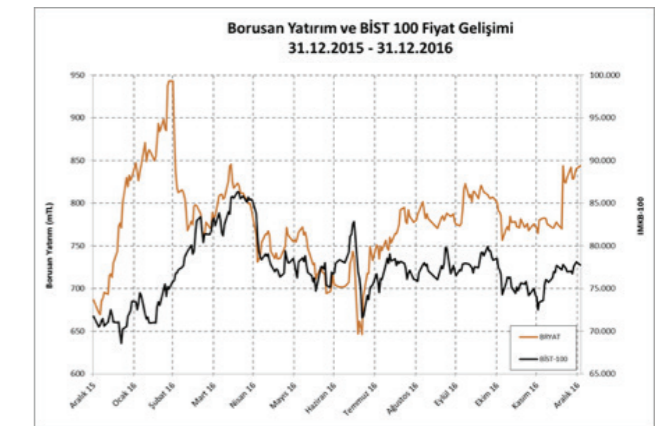
(*) Borusan Holding A.Ş., 1 Ocak 2016 – 31 Aralık 2016 döneminde de şirket hisselerinin halka açık olan kısmından ilave hisse alımları gerçekleştirmiş olup Şirket'in sermayesindeki payı %38,66 olmuştur.

(**) 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 bulunmaktadır. Ayrıca Şirket Yönetim Kurulu toplanarak, T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25 Temmuz 2016 tarihli açıklaması doğrultusunda, 22 Temmuz 2016 tarihli hisse geri alım kararına ek olarak, olağandışı gelişmelerin etkisinin asgariye indirilmesi ve Borsa'da Şirket'in paylarında sağlıklı fiyat oluşumuna uygun bir ortamın sağlanmasına katkıda bulunulması amacıyla ve Kurulun ikinci bir duyurusuna kadar uygulanmak üzere borsada nominal bedeli 1.700.000 TL tutarına kadar olan kendi paylarının geri alımının gerçekleştirilmesine ve söz konusu geri alımlar için ayrılacak fonun 40.000.000 TL olarak belirlenmesine karar vermiştir. Şirket, 31.12.2016 tarihine kadar nominal değeri 186.504 TL olan hisseleri 5.160.451,20 TL bedel ile geri alım işlemi gerçekleştirmiştir.

C - Hisse Senedi Fiyatlarının Yıl İçerisinde Gösterdiği Gelişme:

2016 yılına 71,726.99 seviyesinde başlayan BİST-100 endeksi, ilk çeyrekte ABD'de beklenenden yavaş gerçekleşen faiz artışlarının küresel piyasalara verdiği destek ile yükselmiş, ancak yılın ikinci çeyreğinden itibaren yurtdışında "Brexit" ve Fed faiz artışı endişeleri, yurtdışında ise darbe girişimi, siyasi ve jeopolitik gelişmelerden kaynaklı riskler nedeni ile gerileyerek yılı 78,138.66 seviyesinden tamamlamıştır. Böylece BİST-100 endeksi 2016 yıl sonu itibarıyla yılbaşına oranla %8,94 yükselmiştir. Aynı dönemde Türk Lirası ise ABD doları karşısında %21,47 değer kaybetmiş ve dolar kuru 2016 yılında 2,9076 seviyesinden 3,5192 seviyesine yükselmiştir.

2016 yıl sonu itibarıyla Borusan Yatırım'ın günlük ortalama işlem hacmi 673.663 TL olarak gerçekleşmiştir. Yılın son işlem günü olan 30 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Borusan Yatırım'ın piyasa değeri 840,38 milyon TL'dir. Borusan Yatırım'ın hisse değeri 2016 yılında %22,36 yükselerek 29,88 TL seviyesine ulaşmış, aynı dönemde BİST-100 endeksine göre %12,32 yüksek relatif performans göstermiştir.



31 Aralık 2015 – 31 Aralık 2016 tarihleri arasında Borusan Yatırım hisse senetlerinin BİST – 100 Ulusal Endeksi'ne göre gelişimi yukarıdaki grafikte yer almaktadır.

D - Son üç yılda ortaklara dağıtılan temettü:

Yıl	Temettü (TL)	Oran (%)
2013	15.150.000	53,87 (Net: 45,79)
2014	21.000.000	74,67 (Net: 63,47)
2015	10.500.000	37,33 (Net: 31,73)

Menkul Değerler:

Yıl içinde ihraç edilen menkul değer bulunmamaktadır.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 2016 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

II- FAALİYETLER A – Yatırımlar:

İştiraklerimiz Hakkında Kısa Bilgiler:

ŞİRKET ADI	FAALİYET KONUSU	İŞTİRAK Payı (%)
Borusan Mannesmann Boru Yatırım Holding A.Ş.	Şirket, Türkiye’de faaliyet gösteren ve İMKB’de işlem gören Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Tic. A.Ş.(BMB)’ye iştirak etmektedir. 2004 yıl sonu itibarıyla Borusan Boru ve Mannesmann Boru şirketlerinin birleşmesiyle oluşan BMB, katma değeri yüksek ürünlerde Türkiye çelik boru pazarının lideri, Avrupa ve Amerika’nın ise önde gelen büyük çelik boru üreticisinden biri konumundadır.	12,36
Borçelik Çelik Sanayii Ticaret A.Ş.	Yassı çelik sektöründe Türkiye’nin ilk ve en büyük özel sektör şirketi ve ülke genelindeki en önemli çelik yatırımlarından birisi konumundadır. Yurtiçinde ağırlıklı olarak beyaz eşya ve otomotiv sektörlerine hizmet vermektedir.	13,87
Borusan Makine ve Güç Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.	Caterpillar iş makinalarının Türkiye Genel Temsilcisidir. Ayrıca Kazakistan, Azerbaycan, Gürcistan, Kırgızistan, Uzak Doğu Rusya’da tek temsilci olarak faaliyetlerini sürdürmektedir. Satış sonrası servis ve parça temini yapmak üzere ülke geneline yaygın bölge şirketleri ve servis ağı ile çalışmaktadır.	18,80
Borusan Otomotiv İthalat ve Dağıtım A.Ş.	BMW AG’nin Türkiye Genel Temsilcisi olarak lüks otomobil pazarının lider kuruluşlarından olan şirket, BMW ve Mini marka araçların temsilciliğini yürütmektedir. 30 yılı aşan faaliyet geçmişiyle sektörde örnek distribütör şirket konumuna ulaşmış, BMW dünyasında performansı en yüksek temsilciler arasında yerini almıştır.	26,00
Borusan Oto Servis ve Ticaret A.Ş.	BMW ve Mini marka araçların perakende satış, satış sonrası servis ve parça hizmetlerini vermektedir.	20,00
Borusan Otomotiv Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	Land Rover ve Jaguar marka araçların perakende satış, satış sonrası servis ve parça hizmetlerini vermektedir.	26,00
Borusan Otomotiv Premium Kiralama ve Ticaret A.Ş.	BMW, MINI, Land Rover ve Jaguar marka araçların kiralama hizmetlerini vermektedir.	26,00
Supsan Motor Supapları Sanayii ve Ticareti A.Ş.	İçten yanmalı motor supapları üretimi ile orijinal yedek parça ve yenileme piyasalarında lider konumdadır. Dünyanın lider supap markası Eaton lisansı altında üretim yaparak, yurtiçi ve global pazardaki orijinal ekipman üreticileri ile yedek parça müşterilerine hizmet vermektedir.	10,02
Borusan Lojistik Dağıtım Depolama Taşımacılık ve Ticaret A.Ş.	Grubun hızlı ve karlı büyüyen stratejik iş alanıdır. Şirket, yurt içi ve yurt dışı kara nakliyeden, liman hizmetlerine, konteyner ve depolamaya dek uzanan geniş bir yelpazede üçüncü parti lojistik hizmetleri vermektedir.	18,07
Borusan Teknolojik Yatırımlar Holding A.Ş.	Bilişim ve telekomünikasyon alanlarında yatırım yapmak üzere kurulmuştur.	15,21
Borusan Manheim Açık Arttırma ve Araç Pazarlama ve Ticaret Ltd. Şti. (Borusan Manheim)	2008 yılının hemen başında ikinci el pazarında bir dünya devi olan ABD kökenli Manheim ile eşit ortaklık kurularak güç birliğine gidilmiştir. Bu ortaklığın ardından Otomax tarafından yapılan açık arttırma satışları Manheim markası ile yapılmaya başlanmıştır. Fiziki ortamda açık arttırma yolu ile 2. el otomobil satışına aracılık faaliyetleri gerçekleştirmektedir.	9,50
Borusan Elektronik, Motorlu Araçlar Açık Arttırma Ticareti, İletişim ve Bilgi Hizmetleri A.Ş. (Otomax)	Borusan Manheim’in (BM) nüve şirkettir. Ortaklık bünyesindeki faaliyetler BM nezdinde yürütülmektedir.	18,17

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 2016 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

YATIRIMLARDA GELİŞMELER:

ÇELİK GRUBU FAALİYETLERİ

Boru Grubu

Ekonomik ve siyasi gelişmelerin belirleyici olmaya devam ettiği 2016 yılında Türk çelik boru sektörü beklentilerin altında bir performans sergilemiş, önemli ihracat pazarlarında devam eden olumsuz gelişmelerin de etkisiyle ihracat bir önceki yıla kıyasla %2,6 oranında düşüş göstererek 1,8 milyon tona gerilemiştir. Değer bazında ihracat ise geçtiğimiz yıl hammadde fiyatlarında gerçekleşen düşüşün etkisiyle %14,9 oranında gerileyerek 1,1 milyar USD seviyesinde gerçekleşmiştir.

Diğer taraftan, Türkiye çelik sektörü siyasi ve ekonomik olumsuzluklar, sektöre yönelik damping iddiaları, ve hedef ihracat pazarlarından olan Ortadoğu bölgesinde istikrarın sağlanamamasına rağmen, 2016 yılında ihracat hedefine ulaşmış, bu dönemde ihracat bir önceki yıla kıyasla %2,4 oranında artış göstererek 16,5 milyon tona yükselmiştir. Değer bazında ihracat ise hammadde fiyatlarındaki düşüş nedeniyle %8,1 oranında azalarak 9,1 milyar USD’ye gerilemiştir.

Boru Grubu Şirketlerimiz

Borusan Mannesmann Boru Yatırım Holding A.Ş.

Borusan Holding, global rekabetteki yerini almak amacıyla 1998 yılında çelik boru sektöründe dev bir işbirliğine imza atmış ve Almanya’nın önde gelen sanayi kuruluşu Mannesmannröhren Werke AG ile Türkiye’deki boru faaliyetlerinin birleşmesine yönelik Borusan Mannesmann Boru Yatırım Holding A.Ş. (BMBYH) adı ile ortak bir girişim oluşturmuştur. Bu girişimin iştirakleri konumundaki Borusan Boru ve Mannesmann Boru ise 2004 yılı sonunda tek çatı altında birleşmiş, böylelikle Türkiye, İtalya ve ABD operasyonları ile birlikte toplam 1,1 milyon ton kapasiteye ulaşan BMBYH, Avrupa’nın önde gelen dikişli çelik boru üreticilerinden biri olmuştur.

Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1958 yılında kurulan Borusan Mannesmann Boru Sanayi ve Ticaret A.Ş. (BMB) Borusan Grubu’nun ilk sanayi girişimi olarak çelik boru üretim faaliyetlerini sürdürmektedir.

BMB, Türkiye’de toplam 750.000 ton boyuna kaynaklı ve 300.000 ton spiral kaynaklı çelik boru olmak üzere yaklaşık 1,1 milyon ton üretim kapasitesi ile faaliyetlerini devam ettirmektedir. Türkiye’de kurulu kapasiteye ek olarak, Avrupa otomotiv endüstrisine hizmet vermekte olan Vobarno (İtalya) fabrikasının üretim kapasitesi de yıllık 28.000 ton seviyesindedir.

BMB’nin bağlı ortaklığı olan ABD’nin Teksas eyaletinin Baytown şehrinde kurulu Borusan Mannesmann Pipe US Inc, (BMP) 300,000 ton kapasiteli petrol ve doğal gaz çıkarımında kullanılan kuyu ve sondaj borusu üretim tesisinde 2014 yılının üçüncü çeyreğinde üretim faaliyetlerine başlamıştır.

Borusan Mannesmann Boru’nun üretim yelpazesi içinde; doğalgaz boruları, su boruları, genel amaçlı borular, kazan boruları, konstrüksiyon boru ve profilleri, sanayi boru ve profilleri, su, doğalgaz ve petrol iletim hatları gibi altyapı projelerinde kullanılan hat borularının yanı sıra; beton pompa boruları, petrol boruları ve yangın tesisat boruları gibi pek çok ürün yer almaktadır. Aynı zamanda özellikle Avrupa pazarlarında tercih edilen ve sıcak çekme teknolojisi ile üretilen SRM boruları, Türkiye’de sadece BMB tarafından üretilmektedir.

Başarılı bir 2016 yılı neticesinde Borusan Mannesmann Boru 621 m\$ ciroya ve 85 m\$ FAVÖK seviyesine ulaşırken, iştiraklerinden Vobarno’ nun cirosu ise 34 m\$ olmuştur.

Yassı Çelik Grubu

Grubun yassı ürün üretiminde bulunan iki çelik şirketi Borçelik ve Kerim Çelik müşterilerine geniş yelpazede tam ve kalitesi yüksek hizmet sunma amacıyla çalışmaktadırlar.

2016 yılında çelik fiyatları hammadde fiyatlarındaki artışın etkisiyle 2015’e kıyasla daha yüksek seviyelerde seyretmiştir. Dünya ham çelik üretimi 2016 yılında %0,8 oranında artarak 1,63 milyar ton seviyesine yükselmiştir. Türkiye’de ise ham çelik üretimi 2016 yılında %5,2 oranında artışla 33,2 milyon ton seviyesinde gerçekleşmiştir.

Yassı Grubu satışları 2016 yılında 915 m\$ olmuştur. 2016 FAVÖK 136 m\$ olarak gerçekleşmiştir.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 2016 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

Borçelik Çelik Sanayii Ticaret A.Ş.

Yassı çelik sektörünün ikinci büyük soğuk sac üreticisi olan Borçelik, aynı zamanda bu alanda faaliyet gösteren ilk özel girişimdir. 2016 yılında 845 m\$ ciro yapmıştır.

Borçelik, yurt içi pazarda artan rekabet koşullarında yerini korurken, yurt dışı pazarlarda, pazarlama becerileri ve fırsatları yakalama konusundaki hızlı manevra kabiliyeti sayesinde, BRIC ülkeleri dahil tüm pazarlara satış yapabilecek durumdadır.

Borçelik 2016 yılında, %19'u ihracat, %81'i iç piyasa olmak üzere toplam 1.550 bin ton satış gerçekleştirmiştir. İç piyasa satışları soğuk ürünlerde ağırlıklı olarak beyaz eşya, radyatör ve otomotiv sektörlerine gerçekleştirilirken galvanizli ürünlerde ise otomotiv, beyaz eşya ve inşaat sektörüne yapılmaktadır. 2016 yılında Borçelik'in belli başlı ihracat pazarları Avrupa Birliği ülkeleri ve Kuzey Amerika olmuştur.

Borçelik'in 2008 Kasım ayında faaliyete geçen galvaniz hattı ile üretim kapasitesi 1,5 m ton' a ulaşırken 845 m\$ satış hasılatı ve 125 m\$ FAVÖK gerçekleştirmiştir.

DİSTRİBÜTÖRLÜK GRUBU FAALİYETLERİ

Borusan Makina ve Güç Sistemleri Sanayi ve Tic. A.Ş.

Borusan Makina, 1994 yılından itibaren, altyapı projeleri, inşaat ve madencilik sektörlerinde kullanılan Caterpillar ürünlerinin Türkiye distribütörü olarak hizmet vermektedir. Şirket, aynı zamanda Azerbaycan (1996), Gürcistan (1997), Kazakistan (1999), Kırgızistan (2003) ve Uzak Doğu Rusya'da (2015) Caterpillar'ın yetkili temsilcisidir.

Borusan Makina'nın hizmet alanları arasında, iş makinaları satış ve satış sonrası hizmetleri, yeni iş makinası kiralama hizmeti ve sertifikalı ikinci el makina satışı, dizel ve gaz motorlu kojenerasyon, mekanik güç uygulamaları ve acil durum jeneratörleri gibi enerji sistemleri, biogaz ve çöp gazı anahtar teslimi enerji santralleri, deniz sevk ve yardımcı (jeneratör) dizel motorları, ikinci el jeneratör ünitesi ve kiralama hizmetleri yer almaktadır.

2016 yılında Türkiye iş makinaları pazarı bir önceki yıla göre %5 büyüme göstererek 10.870 adede ulaşmıştır. Borusan Makina 2016 yılında 1.771 adet iş makinası satışı gerçekleştirmiştir.

2016 yılında Borusan Makina ve Güç Sistemleri Sanayi ve Tic. A.Ş. konsolide seviyede 822 m\$ tutarında net satış hacmine ulaşmıştır. 2016 yılında FAVÖK 56 m\$ olarak gerçekleşmiştir.

Borusan Otomotiv İthalat ve Dağıtım A.Ş.

Borusan Holding ve Almanya'da faaliyet gösteren GIWA Holding'in ortak yatırımı olan Borusan Otomotiv, BMW ve MINI markalarının distribütörüdür.

Türkiye binek otomotiv pazarında 2016 yılında bir önceki yıla göre %4 oranında büyüme olmuş ve 756.938 adet satış gerçekleşmiştir. Lüks segmentte, 2016 yılında bir önceki yıla göre %3 küçülme yaşanmıştır.

2016 yılında Borusan Otomotiv 27.166 adet BMW, 1.688 adet MINI ve 812 adet motosiklet perakende satışı gerçekleştirmiştir.

Borusan Otomotiv 2016 yılında 997 m\$ tutarında net satış hacmine ulaşmıştır. 2016 yılında FAVÖK 22 m\$ olarak gerçekleşmiştir.

2008 Kasım ayında açılan Land Rover'in KKTC'deki tek yetkili distribütörü olan Borusan Oto Kıbrıs 2016 yılında 78 adet Land Rover perakende satışı gerçekleştirmiştir.

Borusan Otomotiv Pazarlama ve Ticaret A.Ş.

2009 Ekim ayında kurulan Borusan Otomotiv Pazarlama ve Ticaret A.Ş., Land Rover ve Jaguar marka araçların toptan satış, satış sonrası servis ve parça hizmetlerini vermektedir.

2016 yılında, SUV segmentinde %28 büyüme gerçekleşmiştir. Borusan Otomotiv Pazarlama ise 2.108 adet Land Rover ve 481 adet Jaguar perakende araç satışı gerçekleştirmiştir.

Borusan Otomotiv Pazarlama 2016 yılında 163 m\$ net satış tutarına ulaşmıştır. 2016 yılında FAVÖK 9 m\$ olarak gerçekleşmiştir.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 2016 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

Borusan Oto Servis ve Ticaret A.Ş.

BMW marka otomobil, motosiklet ve yedek parça ürünlerinin ithalatçısı olarak faaliyet gösteren şirket, bu rolünü 1998 yılından itibaren Borusan Otomotiv'e devrederek, söz konusu ürünlerin perakende satışını ve satış sonrası servis hizmetini vermeye başlamıştır.

Borusan Otomotiv'in en büyük bayisi olarak hizmet veren Borusan Oto'nun mevcut hizmet noktaları İstanbul'da Avcılar, Ataşehir, İstinye ve Dolmabahçe'de, Ankara'da Birlik, Esenboğa, Çankaya ve Balgat'ta, Adana-Mersin, Gaziantep, Bodrum ve Çorlu'da bulunmaktadır.

Şirket 2016 yılında 680 m\$ satış hacmine ulaşmıştır. 2016 yılında FAVÖK 30 m\$ olarak gerçekleşmiştir.

Borusan Otomotiv Premium Kiralama ve Ticaret A.Ş.

Borusan Otomotiv Premium Kiralama ve Ticaret A.Ş. bir Borusan Holding iştiraki olarak 2012 Kasım ayında faaliyetlerine başlamıştır. Türkiye'de Borusan Otomotiv'in temsil ettiği BMW, MINI, Land Rover ve Jaguar marka araçların operasyonel kiralanaşına odaklanmıştır. Müşterilerinin 12 aydan 47 aya, araç kiralama ya da bir başka deyişle filo kiralama ihtiyaçlarını karşılamaya yönelik faaliyet göstermektedir.

Borusan Otomotiv Premium Kiralama, 2016 yılında 98 m\$ satış hacmine ulaşmıştır. 2016 yılında FAVÖK 29 m\$ olarak gerçekleşmiştir.

Supsan Motor Supapları Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1974 yılında faaliyete başlayan Supsan, global pazarın lider üreticisi Eaton SrL lisansı ile içten yanmalı motorlar için supap ve supap aksesuarları üretmektedir. Orijinal ekipman ve yedek parça pazarlarındaki motor parçası üretimi ve satış sonrası hizmetleri konusunda uluslararası bir uzmanlığa sahiptir.

2016 yılında Supsan 9,9 milyon adet üretim ve 9,7 milyon adet supap satışı gerçekleştirmiştir. Yurt içi satışlarında montaj 2,8 milyon adet, yedek parça ise 1,5 milyon adet gerçekleşmiştir. İhracat ise 5,4 milyon adet olmuştur.

Supsan 2016 yılında 24 m\$ satış hasılatı elde etmiştir. 2016 yılında FAVÖK 2 m\$ olarak gerçekleşmiştir.

Borusan Manheim Açık Artırma ve Araç Pazarlama ve Tic. Ltd. Şti.

Türkiye'nin ilk "çok markalı ikinci el otomobil platformu" olan Manheim Türkiye, Borusan Grubu'nun gelişen otomotiv distribütörlük ağının bir parçası konumundadır. Manheim Türkiye, 2008 yılı Ocak ayı itibarıyla açık artırma konusunda dünyanın lider şirketlerinden, Cox Automotiv bünyesinde bulunan Manheim Auction ile ortaklık kurmuştur. Merkezi Gebze'de olan Manheim Türkiye'nin Ankara'da da şubesi bulunmaktadır.

2016 yılında 4.944 üye bayiye ulaşan Manheim Türkiye, filo sahiplerinden aracı kurum ve kişilere araç satışını hedefleyen açık artırma faaliyetlerine 2004 yılında başlamıştır. 2016 yılı itibarıyla 60 bine yakın aracın satışına aracılık etmiştir; açık artırmada sattığı araç sayısı ise 19.673 adettir. Haftalık ortalama 2.000 üye katılımına sahiptir. 2015 yılından itibaren yetkili satıcıların takasa aldıkları araçları ekspertizi ile birlikte 15 saniyede fiyatlayıp anında satmalarına olanak sağlayan Manheim Takas sistemi başarıyla operasyonlarına devam etmektedir.

2016 yılında şirket, 7 m\$ açık artırma cirosu gerçekleştirmiştir.

LOJİSTİK FAALİYETLERİ

Borusan Lojistik Dağıtım Depolama Taşımacılık ve Ticaret A.Ş.

Borusan Lojistik, liman ve üçüncü parti lojistik işlerini, hizmet çeşitliliği, hizmet entegrasyonu, coğrafi kapsam, verimlilik ve know-how yolu ile sinerji yaratacak şekilde yürütmektedir. Gemlik'te verilen genel kargo, konteyner ve araç parkı gibi hizmetler "Liman+" konsepti çerçevesinde, katma değer yaratan diğer hizmetlerle entegre şekilde sunulmaktadır.

Güney Marmara bölgesinin artan taleplerinin ve büyüyen iş hacimlerinin daha iyi karşılanması amacıyla 2009 yılında yapılan genişleme yatırımıyla konteyner, genel kargo, proje kargo, RO-RO, PCC, liman ve terminal hizmetleri veren Borusan Gemlik limanımız, bugün 5.000.000 ton genel kargo, 400.000 TEU konteyner ve 350.000 adet araç elleçleme kapasitesine sahiptir.

Bunun yanı sıra 13.000 TEU kapasiteli dev konteyner gemilerine de hizmet verebilen limanımızın, 1.600m yavaşma yeri ve 465.000 m² gümrüklü/gümrüksüz terminal sahası bulunmaktadır. Mevcut 560 metrelik lineer rıhtım uzunluğu ve 14.5 m su derinliğiyle limanımızda 20 sıra konteyner taşıyabilen gemiler elleçlenebilmektedir.

Borusan Lojistik 2016 yılında 527 m\$ net satış hasılatı ve 48 m\$ FAVÖK gerçekleştirmiştir.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 2016 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

B - Mal ve Hizmet Üretim ve Satışına İlişkin Faaliyetler:

Şirketin üretim ve satış faaliyeti bulunmamaktadır.

C - Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler:

Mali durum, kârlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin rasyolar:

(SPK tarafından kabul edilen finansal raporlama standartlarına göre hazırlanmış ve bağımsız denetimden geçmiş tablolar baz alınmıştır.)

	2016	2015
Cari Oran (Katsayı)	31,51	114,39
Likidite Oranı (Katsayı)	31,51	114,39
Öz Kaynak/Toplam Aktifler %	0,97	0,98
Net Borçlanma Seviyesi	0,00	0,00
Aktif Verimliliği %	3,91	5,38
Hisse Başına Kâr	0,011107	0,012265

2016 yılında şirket sermayesinin karşılıksız kalmasına sebep olacak herhangi bir işlem gerçekleşmemiştir.

D - İdari Faaliyetler:

Şirket Yönetimi:

Adı Soyadı	Görevi	Öğrenim Durumu
Canan ÇELİK	Genel Müdür	İşletmeci
Barış KÖKOĞLU	Genel Müdür Yardımcısı	İşletmeci
Hakan AKÇİMEN	Mali İşler Müdürü	İşletmeci

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında idari veya adli yaptırımlar gerçekleşmemiştir.

2016 yılında özel denetim ve kamu denetimi yapılmamıştır.

Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte davalar bulunmamaktadır.

Dönem içerisinde ortalama toplam personel sayısı 14 kişidir. Personelin tamamı beyaz yakalı olup, sağlık ve hayat sigortalarının bir bölümü ve çalışanların ulaşım ve öğle yemekleri şirket tarafından karşılanmaktadır. Ayrıca Genel Kurul'un onaylaması halinde personele kârdan esas sözleşme hükümlerine göre temettü dağıtılmaktadır.

Aralık 2016 itibarıyla toplam kıdem tazminatı yükümlülüğü 110.257 TL'dir.

Bu dönemde yönetim organı üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplamı 1.333.799 TL'dir. Ayrıca taşıt araç ve diğer giderler için ise 132.638 TL ödenmiştir.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 2016 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

E - Bağış ve Yardımlar:

2016 döneminde yapılan bağış ve yardımların detayı aşağıdaki gibidir.

	(TL)
Borusan Kocabıyık Vakfı	1.179.160,00
15 Temmuz Dayanışma Fonu	50.000,00
Diğer	12.500,00
Toplam	1.241.660,00

III. KÂR DAĞITIM ÖNERİSİ

Rapor tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu, Genel Kurul'un onayına sunacağı 2016 yılı kâr dağıtım önerisini henüz hazırlamamıştır.

BÖLÜM I - KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Şirketimiz, 01.01.2016 – 31.12.2016 faaliyet döneminde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan kriterlere uyum sağlamıştır. Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan uygulanması konusunda yükümlü uygulamalara tamamen ve yükümlü olunmayan ilkelere azami surette uyum şirket yönetimi tarafından prensip olarak benimsenmiştir. Şirketimizce mevcut durumda uyum sağlanmamış prensiplerle ilgili açıklamalar, gerekçeleri ve varsa olası çıkar çatışmaları raporun ilgili bölümlerinde açıklanmıştır.

BÖLÜM II - PAY SAHİPLERİ

2.1. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

Borusan Grubu, grubun halka açık şirketlerinin pay sahipleri ile ilişkilerini koordine etmek amacıyla Borusan Holding çatısı altında bir "Yatırımcı İlişkileri Birimi" oluşturmuştur. Borusan Yatırım'da pay sahipleri ile ilişkiler söz konusu birimin koordinasyonu ve şirket mali işler biriminin desteği ile yürütülmektedir. Bu birim 2016 yılında da Borusan Holding Finansman ve Yatırımcı İlişkilerinden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapan Barış Kökoğlu'na bağlı olarak aşağıdaki yapıda yönetilmiştir.

Yatırımcı İlişkileri Birimi

Yatırımcı İlişkileri E-posta Adresi – investor@borusan.com

Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü: Beril Esendal (0212) 393 53 25

Bununla birlikte, Şirket Yönetim Kurulu 29.12.2014 tarihinde toplanarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliğinin 11. maddesine uyum sağlamak amacıyla Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü Sn. Beril Esendal'ın yerine 1 Ocak 2015 tarihinden geçerli olacak şekilde tam zamanlı görev yapmak üzere Sn. Serhat Yıldırım'ın Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak seçilmesine, yatırımcı ilişkileri faaliyetlerinin yürütülmesine yardımcı olmak amacıyla da Mali İşler Müdürü Sn. Hakan Akçimen'in görevlendirilmesine karar vermiştir.

Bağlantı Kurulacak Şirket yetkilisi ve Yatırımcı İlişkiler Birimi iletişim detayları aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı: Serhat Yıldırım
Görevi: Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi
E-Posta: seyildirim@borusan.com
Telefon: (0 212) 393 52 28
Lisans Bilgileri: Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı
Sicil No: 205307

Adı Soyadı: Hakan Akçimen
Görevi: Mali İşler Müdürü
E-Posta: hakcimen@borusan.com
Telefon: 0 212 393 52 43

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 2016 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

Aşağıda yer alan başlıklar altında Yatırımcı İlişkileri birimine 56 adet soru yöneltilmiştir. Bilgi talepleri öncelikle SPK'nın 23.1.2014 tarih ve 28891 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "II-15.1 Özel Durumlar Tebliği" çerçevesinde değerlendirilmektedir.

2.2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Dönem içerisinde şirketle ilgili olarak Yatırımcı İlişkileri Birimine e-posta ve telefon aracılığıyla ulaşan bilgi talepleri aşağıdaki başlıklar altında toplanabilir:

- Borusan Yatırım'ın iştiraklerine ilişkin sektörel beklentiler, mali ve operasyonel performans, ileriye dönük hedefler
- Borusan Grubu'nun konsolide performansı ve yatırımları
- Grubun stratejik planı

2016 yılında da elektronik ortam pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme haklarının kullanımını kolaylaştırmak amacıyla;

- Şirket ile ilgili haberlerin, özel durum açıklamalarının ve yatırımcı bilgi notları
- Yıllık faaliyet ve denetim raporları
- Son durum itibari ile ortaklık yapısı ve Yönetim Kurulu
- Genel Kurullara ilişkin gündem, tutanak ve hazırlanmış cetvelleri
- Ticaret sicil bilgileri
- Değişikliklerin yayınlandığı ticaret sicili gazetelerinin tarih ve sayısı ile birlikte şirket esas sözleşmesinin son hali
- Kâr dağıtım politikası, bilgilendirme politikası ve bağış politikası, imtiyazlı paylar hakkında bilgi ve uyum raporları
- Hisse fiyatı gelişimi
- Yatırımcı ilişkileri birimi iletişim bilgileri v.b. bilgiler internet sitesinde pay sahipleri ile paylaşılmaktadır. Şirket ana sözleşmesinde özel denetçi atanması talebine ilişkin bir hüküm yoktur. Dönem içerisinde şirkete böyle bir talep ulaşmamıştır.

2.3. Genel Kurul Bilgileri

Şirketin 2015 yılı Olağan Genel Kurulu Toplantısı 14 Nisan 2016 tarihinde İstinye Mahallesi Sarıyer Caddesi No.77 Sarıyer, İstanbul adresinde gerçekleşmiştir. Toplantı nisabı %89,84 olarak gerçekleşmiş ve aşağıdaki kararlar alınmıştır. Menfaat sahipleri ve medyadan katılım olmamıştır. Pay sahipleri tarafından gündem önerisi yapılmamıştır. Toplantıya davet ilan yolu ve MKK vasıtasıyla yapılmıştır. Pay sahipleri dilek ve temenniler bölümünde çeşitli sorular sormuş ve şirket Genel Müdürü tarafından tamamı cevaplanmıştır. Genel kurula ilişkin tüm belge ve bilgiler şirket internet sitesinde (www.borusanyatirim.com) yayınlanmaktadır.

- Açılış ve toplantı başkanlığının oluşturulması,
- 2015 yılı Yönetim Kurulu yıllık faaliyet raporu, bağımsız denetleme kuruluşu raporlarının ayrı ayrı okunması ve müzakeresi,
- 2015 yılına ait finansal tabloların okunması, müzakeresi ve tasdiki,
- Yönetim Kurulu üyelerinin ibrası hakkında karar alınması,
- Yönetim Kurulu üye sayısının belirlenmesi, 2016 yılı için bir sonraki olağan genel kurula kadar görev yapmak üzere Yönetim Kurulu üyelerinin seçimi ile bağımsız üye aday listesinin genel kurulun bilgisine sunulması, üzerinde görüşülmesi ve bu listede yer alan adaylar arasından bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin seçimi,
- Yönetim Kurulu tarafından tespit edilen bağımsız denetleme kuruluşu seçiminin ve görev süresinin belirlenmesi hususunda karar alınması,
- Yönetim Kurulu üyelerine ödenecek ücretleri ile huzur hakkı, ikramiye ve prim gibi hakların belirlenmesi,
- Kârın kullanım şeklinin, dağıtımının ve kazanç payları oranlarının belirlenmesi,
- 2015 yılında Şirketimizce yapılan bağışlarla ilgili pay sahiplerinin bilgilendirilmesi ve 2016 yılında yapılacak bağışın üst sınırının belirlenmesi,
- Şirket tarafından 3. kişiler lehine verilmiş olan teminat, rehin ve ipotekler hakkında pay sahiplerinin bilgilendirilmesi,
- Yönetim Kurulu üyelerine, Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddelerinde düzenlenen izinlerin verilmesi,
- Dilekler ve kapanış.

2.4. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Şirket esas sözleşmesinde Genel Kurul kararlarının geçerli olması için A Grubu hisse sahiplerinin %70'inin olumlu oy kullanması ile ilgili hüküm vardır. Borusan Yatırım'ın hissedarlarından Borusan Lojistik'te iştiraki bulunmasına karşılık, Borusan Lojistik'in şirketteki iştirak oranı hakimiyet doğuracak nitelikte değildir. Azınlık payları yönetimde temsil edilmemektedir. Birikimli oy kullanma yöntemine yer verilmemektedir.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 2016 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

2.5. Kâr Payı Hakkı, Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtım Zamanı

Şirketimiz kâr dağıtım politikası, 23.01.2014 tarihli ve 28891 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: II No: 19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği esas alınarak hazırlanmıştır. Yıllık kârın varlığı halinde, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu uygulama ve ilke kararları çerçevesinde ortaklarımız Yönetim Kurulu'nun önerisine istinaden, yıllık kârın dağıtılıp dağıtılmayacağı hususunu karara bağlarlar. Kâr dağıtımına ilişkin Yönetim Kurulu önerisi, şekli ve içeriği Kurulca belirlenen kâr dağıtım tablosu ile birlikte Kurulun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur. Kâr dağıtımına ilişkin hususlar, Esas Sözleşme'mizin 23. maddesinde aşağıda şekilde belirtilmiştir.

Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi, Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan meblağlar ile Şirket tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem kârı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a. %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır.

Birinci kâr payı:

b. Kalandan, varsa yıl içinde yapılan bağış tutarının ilavesi ile bulunacak meblağ üzerinden, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatına uygun olarak birinci kâr payı ayrılır.

Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra,

c. %5'i nispetinde intifa senedi sahiplerine kâr payı ayrılır.

d. Yönetim Kurulu üyeleri ile Şirket müdür ve memurlarına yukarıdaki indirimlerden sonra kalanın en çok %5'e kadarı Genel Kurul'un takdirine göre kazanç payı olarak tahsis edilebilir. Yönetim Kurulu üyeleri için belirlenmiş olan kazanç payının üyeler arasındaki dağılımı Genel Kurul tarafından Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak belirlenir.

e. %5'e kadar olan kısmı kurulacak vakıflar ile eğitim, sağlık ve kültür yardımları için ayrılır.

İkinci Kâr Payı:

f. Net dönem kârından, yukarıdaki paragraflarda sözü edilen miktarlar düşüldükten sonra kalan tutarı Genel Kurul kısmen veya tamamen ortaklara hisseleri nispetinde ikinci kâr payı olarak dağıtmaya veya Türk Ticaret Kanunu'nun 521. maddesi uyarınca kendi isteği ile ayırdığı yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir.

g. Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan %5 oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret Kanunu'nun 519. maddesinin 2. fıkrası uyarınca genel kanuni yedek akçeye eklenir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, Esas Sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ve/veya pay senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, Yönetim Kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri gereğince ve Sermaye Piyasası mevzuatındaki esaslara uyulmak kaydıyla kâr payı avansı dağıtılabilir. Dağıtılan avansın mahsubu da yine ilgili mevzuat hükümlerine göre yapılır.

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

Esas Sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

Kâr payı dağıtılmasına karar verilmesi halinde, kâr payı hak kazananlara nakit olarak ödenecek olup, dağıtım zamanı Yönetim Kurulu tarafından en geç dağıtım kararı verilen genel kurul toplantısının yapıldığı hesap dönemi sonu olmak üzere belirlenir.

2.6. Payların Devri

Şirket esas sözleşmesinde borsada işlem gören payların devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 2016 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

BÖLÜM III - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

Şirket Bilgilendirme Politikası

Borusan Grubu'nda iletişim temel stratejik iş süreçlerinden birisi olarak tanımlanmış ve tüm grup şirketleri için bir stratejik iletişim modeli oluşturularak "Borusan Grubu Yönetim Anlayışı ve Uygulamaları ve Borusanlı'nın El Kitabı: İş İlkeleri, İş Etiği ve İnsan Kaynakları Uygulamaları" dokümanlarında yazılı hale getirilmiştir. Buna göre şirket Bilgilendirme Politikası şu şekildedir:

Amaç

Borusan Yatırım, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde tasarruf sahipleri, hissedarlar ve diğer ilgililerin zamanında, eksiksiz, doğru, kesintisiz ve eş zamanlı biçimde bilgilendirilmesini sağlamak için şeffaf bir bilgilendirme politikası izlemektedir.

Bilgilendirme politikasında amaç, Borusan Yatırım'ın geçmiş performansını, stratejilerini, ticari sır niteliğindeki bilgiler haricindeki hedef ve vizyonunu, gelecek beklentilerini yetkili kurumlarla, kamuya, yatırımcılarla ve hissedarlarla eş zamanlı ve şeffaf bir yaklaşımla paylaşmaktır.

Yetki ve Sorumluluk

Borusan Yatırım, kamuyu aydınlatma ve bilgilendirme konusunda ilgili mevzuat ve düzenlemelerin gereklerine azami uyum ve gayreti göstermektedir. Borusan Yatırım'ın bilgilendirme politikası hisse değerini ve yatırımcıların yatırım kararını etkileyebilecek veya hakların kullanımına yönelik önemli olay ve gelişmelerde kamuya duyurmak için hazırlanmış ve uygulamaya konulmuştur.

Bu politikaların izlenmesi, gözetimi ve geliştirilmesi için Yönetim Kurulu'nun onayı ile Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Departmanı görevlendirilmiştir.

Yöntem ve Araçlar

İlgili mevzuatlar çerçevesinde kamuyu bilgilendirme özel durum açıklamaları, mali tablo ve raporlar, internet sayfası, basın bültenleri, yatırımcı toplantıları ve sunumlar ve faaliyet raporları ile yapılmaktadır.

İmza sirkülerine göre yetkili yöneticiler tarafından imzalanmış Özel durum açıklamaları, durumun ortaya çıktığı gün veya en geç durumun ortaya çıktığı günü izleyen iş günü Borsa açılışından önce Merkezi Kayıt Kuruluşu'na iletilir.

Üçer aylık dönemlerde Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun konsolide bazda hazırlanan mali tablolar, bu mali tablolara ilişkin dipnotlar Borusan Yatırım internet sayfasında yayınlanır.

Yarı yıl ve yılsonlarında Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun konsolide bazda hazırlanan mali tablolar, bu mali tablolara ilişkin dipnotlar ve bağımsız denetim raporları Borusan Yatırım internet sayfasında yayınlanır. Faaliyet raporları Genel Kurul Toplantısı'ndan önce hissedarların incelemesine sunulur ve internet sitesinde yayınlanır.

Medya aracılığıyla gerektiğinde basın açıklamaları yapılmaktadır.

E-posta yoluyla hissedarlar, yatırımcılar, araştırma raporu düzenleyen kurumlar bilgilendirilir.

Kamuya Açıklama Yapmaya Yetkili Kişiler

Sermaye Piyasası Katılımcıları tarafından veya herhangi bir kuruluş/kişi tarafından iletilen yazılı ve sözlü bilgi talepleri ticari sır niteliğinde olup olmadığı ve SPK'nın 23.1.2014 tarih ve 28891 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "II-15.1 Özel Durumlar Tebliği" çerçevesinde, yatırım kararlarını ve sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek türden olup olmadığı değerlendirilerek Mali İşler Departmanı ve Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Departmanı tarafından cevaplanır.

Görsel medyaya yapılan basın açıklamaları sadece Kurumsal Sözcü tarafından, Reuters, Foreks vb. veri dağıtım kanallarına yazılı veya sözlü olarak yapılan açıklamalar ise Mali İşler Departmanı, Kurumsal İletişim Departmanı ve Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Departmanı koordinasyonunda yapılır. Bunun haricinde özellikle görevlendirilmedikçe, Sermaye Piyasası Katılımcılarından veya herhangi bir kuruluş/kişi tarafından gelen soruları cevaplandıramazlar. Gelen talepler Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Departmanı'na yönlendirilir.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 2016 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

Yatırımcı İlişkileri Birimi

Yatırımcı İlişkileri E-posta Adresi: investor@borusan.com
Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü: Beril Esendal (0212) 393 53 25

Bununla birlikte, Şirket Yönetim Kurulu 29.12.2014 tarihinde toplanarak Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliğinin 11. maddesine uyum sağlamak amacıyla Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü Sn. Beril Esendal'ın yerine 1 Ocak 2015 tarihinden geçerli olacak şekilde tam zamanlı görev yapmak üzere Sn. Serhat Yıldırım'ın Yatırımcı ilişkileri yöneticisi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak seçilmesine, yatırımcı ilişkileri faaliyetlerinin yürütülmesine yardımcı olmak amacıyla da Mali İşler Müdürü Sn. Hakan Akçimen'in görevlendirilmesine karar vermiştir. Bağlantı Kurulacak Şirket yetkilisi ve Yatırımcı İlişkiler Birimi iletişim detayları aşağıdaki gibidir:

Adı Soyadı: Serhat Yıldırım
Görevi: Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi
E-Posta: seyildirim@borusan.com
Telefon: (0 212) 393 52 28
Lisans Bilgileri: Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı
Sicil No: 205307

Adı Soyadı: Hakan Akçimen
Görevi: Mali İşler Müdürü
E-Posta: hakcimen@borusan.com
Telefon: (0 212) 393 52 43

Mali Tabloların Kamuya Açıklanması

Şirketin mali tabloları ve dipnotları Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (UFRS) uygun olarak hazırlanır. Yıl sonu mali tabloları bağımsız denetimden, yarıyıl mali tabloları sınırlı denetimden geçirilir ve Merkezi Kayıt Kuruluşu'na iletilerek kamuya açıklanır. Mali tablo ve dipnotları ile bağımsız denetim raporu ve eki dokümanlar Yönetim Kurulu onayını takiben Merkezi Kayıt Kuruluşu'na iletilir.

Faaliyet Raporunun Kamuya Açıklanması

Faaliyet Raporu Sermaye Piyasası Mevzuatı'na ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak hazırlanır; Yönetim Kurulu'nun onayından geçirilir. Üçer aylık dönemlerde Merkezi Kayıt Kuruluşu'na gönderilir ve eş zamanlı kurumsal internet sitemiz vasıtasıyla kamuya açıklanır.

Özel Durumların Kamuya Açıklanması

Şirketin özel durum açıklamaları prensip olarak Mali İşler Müdürü, Genel Müdür Yardımcıları ve Genel Müdür tarafından Merkezi Kayıt Kuruluşu'na iletilir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-15.1 Özel Durumlar Tebliğinde belirtilen konular ve bunlarla sınırlı kalmaksızın şirketin ticari faaliyetleri ile ilgili önemli bir hususun ortaya çıkması ve konu ile ilgili Yönetim Kurulu Kararı alınması halinde aynı gün veya bir sonraki gün İMKB açılmadan özel durum açıklaması Merkezi Kayıt Kuruluşu'na iletilir.

Yazılı ve Görsel Basın Açıklamaları

Ortaklığın ticari faaliyetleri, beklentileri ve güncel konular ile ilgili tüm yazılı ve görsel basın açıklamalarını yapmaya Yönetim Kurulu üyeleri yetkilidir. Yönetim Kurulu tarafından Yönetim Kurul kararı ile onaylanmayan şirket stratejileri, hedefleri ve projeleri kamuya açıklanamaz. Yapılacak açıklamalarda SPK'nın ilgili tebliğlerinde yer alan hususlara uymakla yükümlüdür. Yapılacak açıklamalar içerik itibarıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu'na bildirilmesi gereken özel durum açıklamaları basın açıklaması yapılmadan önce Merkezi Kayıt Kuruluşu'na bildirilmek üzere Mali İşler Departmanı ve Kurumsal İletişim Departmanı'na gönderilmektedir.

Sermaye Piyasası Katılımcıları ile İletişim

Sermaye Piyasası Katılımcıları ile bire bir veya gruplar halinde telefonla veya yüz yüze yapılan mülakatlar yatırımcı ilişkilerinin geliştirilmesi açısından önemlidir. Sermaye Piyasası Katılımcılarından gelen talepler doğrultusunda toplantılara veya konferanslara katılım sağlanarak, Şirket stratejisinden ve mali tabloların analitik açıklamalarını içeren birçok konuyu ele alan sunumlar gerçekleştirilebilir, sorular yanıtlanabilir.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 2016 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

Beklentilerin ve Hedeflerin Açıklanması

Bilgilendirme politikası çerçevesinde, zaman zaman gerekli görüldüğü durumlarda beklentiler ve hedefler kamuya açıklanabilir. Bu açıklamalar içeriğinde beklentilerin hangi temellere dayandığı, hangi gerekçelere göre hazırlandığı verilerle birlikte açıklanır. Açıklamada, olası riskler, belirsizlikler ve diğer faktörler nedeniyle gerçekleşecek sonuçların beklentilerden önemli ölçüde sapabileceğine açık bir şekilde yer verilir. Geleceğe yönelik tahminlerin daha sonra gerçekleşmeyeceğinin anlaşılması halinde, bu durum kamuya açıklanır ve söz konusu bilgiler revize edilir.

Piyasada Dolaşan Asılsız Haberler

Şirket piyasada veya internet ortamında yer alan spekülasyonlar konusunda herhangi bir görüş bildirmez. Buna karşılık, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri dahilinde SPK ve/veya İMKB'den doğrulama talebi geldiğinde veya Yönetim Kurulu'nca piyasada ve/veya internet ortamında yer alan konu ile ilgili kamuoyuna açıklama yapılmasına karar verildiği takdirde Yatırımcı ilişkileri gerekli açıklamaların kamuoyuna duyurulmasını sağlar.

Analist Raporları

Şirket hakkında hazırlanan Analist raporları doğrulanmaz, onaylanmaz, sorumluluğu alınmaz ve yayılmaz. Kurumsal internet sitesinde yayınlanması zorunlu değildir. Hakkımızda son 1 yıl içinde rapor hazırlayan analistleri ve bağlı oldukları firmaları internet sitesinde kamuya açıklanır. Pay sahipleri ile ilişkileri düzenli şekilde yürütülmesini ve yatırımcılarla iletişimin verimli şekilde yönetilmesini sağlamak için Finansman ve Yatırımcı ilişkileri Genel Müdür Yardımcılığı bünyesinde Yatırımcı ilişkileri birimi kurulmuştur.

a. Kurumsal İnternet Sitesi (www.borusanyatirim.com)

Kamunun aydınlatılmasında kurumsal internet sitesi aktif olarak kullanılır. Kamuya yapılan tüm açıklamalara kurumsal internet sitesi üzerinden erişim imkanı sağlanır. Kurumsal internet sitesi Türkçe ve İngilizce olarak SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin öngördüğü içerikte ve şekilde düzenlenir.

Şirket internet sayfasında zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, analiz edilebilir bilgiler yayınlanır. İnternet sayfasında yer alan bilgiler:

- Vizyon ve Ana Stratejiler
- Ticari Sicil Bilgileri
- Son Durum İtibarıyla Ortaklık ve Yönetim Yapısı
- Yönetim Kurulu Üyelerinin Listesi
- Şirketin İştirak ve Bağlı Ortaklıklarına İlişkin Bilgi
- Ana Sözleşme
- Değişikliklerin Yayınlandığı Ticaret Sicili Gazetelerinin Tarih ve Sayısı İle Birlikte Şirket Esas Sözleşmesinin Son Hali
- İmtiyazlı Paylar Hakkında Bilgi
- Özel Durum Açıklamaları
- Yıllık Faaliyet Raporları
- Periyodik Mali Tablolar, Bağımsız Denetim Raporları Ve Dipnotları
- Genel Kurul Toplantı Gündemi, Tutanağı ve Hazirun Cetveli
- Kurumsal Yönetim Politikası
- Kâr Payı Dağıtım Politikası
- Bilgilendirme Politikası
- Etik Kurallar
- Araştırma Raporları
- Uyum Raporları
- Bağış Politikası
- Hisse Senedi Ve Performansına İlişkin Bilgi, Grafik ve Hesap Makineleri

Borusan Yatırım'ın iştirak portföyünde bulunan şirketlerde Borusan Holding'in ana ortak konumunda olması ve söz konusu şirketlerle ilgili finansal ve operasyonel gelişmelerin basın nezdinde Borusan Holding tarafından kamuoyu ile paylaşılması sebebiyle Borusan Yatırım'ın Kurumsal Yönetim İlkeleri ile uyumlu bilgilendirme politikası faaliyetleri Borusan Holding tarafından yürütülmektedir. Bu kapsam dışında kalan bilgilendirme faaliyetleri Finansman ve Yatırımcı ilişkileri Departmanı aracılığıyla yürütülmektedir.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 2016 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

Özel Durum Açıklamaları

Şirket 2016 yılında 28 adet özel durum açıklamasında bulunmuş, söz konusu özel durum açıklamalarının herhangi biri için SPK, İMKB veya MKK tarafından ek açıklama talebi gelmemiştir. Şirket özel durum açıklamalarına ilişkin yükümlülüklerinin tamamını zamanında yerine getirmiştir.

Gerçek Kişi Nihai Hâkim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

Şirketin sadece gerçek kişi nihai hâkim pay sahibi/sahiplerinin isimlerinin, doğrudan ve dolaylı pay miktarı ve oranları ile hangi grup paya sahip olduklarını gösteren tablo aşağıda açıklanmıştır.

Gerçek Kişi	Oran	Hisse Grubu	Hisse Adedi
Fatma Zeynep HAMEDİ	%23,62	A ve B Grubu	6.643.125
Ayşe Nükhet ÖZMEN	%23,38	A ve B Grubu	6.575.625
Ali Ahmet KOCABIYIK	%21,60	A ve B Grubu	6.075.000
Zehra Nurhan KOCABIYIK	%17,44	A ve B Grubu	4.905.000

Hakim şirketimiz olan Borusan Holding ve ona bağlı grup şirketleriyle yapılan işlemlerin detayı, 1 Ocak – 31 Aralık 2016 dönemine ait konsolide finansal tablolarımızda ve dipnotlarda verilmektedir. Şirketimiz her bir işlemde uygun edim sağlamıştır.

İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

İçeriden öğrenebilecek durumda olan kişilerin listesi aşağıdadır.

Agah Uğur - Yönetim Kurulu Başkanı
Cemil Bülent Demircioğlu - Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
F.Zeynep Hamedî - Yönetim Kurulu Üyesi
H.Sedat Eratalar-Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Şuhubi - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
S.Metin Ar - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Canan Ercan Çelik - Genel Müdür
Barış Kökoğlu - Genel Müdür Yardımcısı - Finansman ve Yatırımcı ilişkileri
Hakan Akçimen - Mali İşler Müdürü
Beril Esendal - Finansman ve Yatırımcı ilişkileri Müdürü
Serhat Yıldırım - Yatırımcı ilişkileri Yöneticisi

BÖLÜM IV - MENFAAT SAHİPLERİ

4.1. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Şirket ile ilgili menfaat sahipleri kendilerini ilgilendiren konularda bilgilendirilmektedir. Bilgilendirme aracı olarak e-mail, şirket internet sitesi ve posta kullanılmakta, daha dar kapsamlı gelişmelerle ilgili olarak ilgili menfaat sahibi grubu ile toplantılar gerçekleştirilmektedir. Menfaat sahiplerinin şirketin mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemleri olması halinde başvurularını için Borusan Holding bünyesinde Etik Kurula başvurularını mümkün kılınmıştır. Etik Kurul'a yapılan başvurular gerekli incelemeler yapıldıktan sonra ilgili kişi ve komitelere yönlendirilmektedir. Rapor tarihi itibarıyla şirketimizle ilgili yapılan herhangi bir başvuru bulunmamaktadır.

4.2. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda şirkette oluşturulmuş herhangi bir model bulunmamaktadır.

4.3. İnsan Kaynakları Politikası

Şirketimiz, insan kaynakları yönetiminde Borusan Holding tarafından tüm grup şirketleri için 2002 yılında yayınlanmış ve 2012 yılı başında güncellenmiş olan "Borusan Grubu Yönetim Anlayışı ve Uygulamaları" ve "Borusanlı'nın El Kitabı: İş İlkeleri, İş Etiği ve İnsan Kaynakları Uygulamaları" çerçevesinde hareket etmektedir. İlk doküman Borusan Grubu çalışanlarının Grubun yönetim

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 2016 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

anlayışı, temel iş ilkeleri ve ana uygulamalarını kapsamaktadır. İkinci doküman ise iş ve etik ilkelerimiz, etik kuralların uygulanması, paydaş ilişkileri, insan kaynakları uygulamaları alt başlıkları kapsamaktadır.

Tüm grup şirketleri insan kaynakları uygulamalarında “Borusan Grubu Yönetim Anlayışı ve Uygulamaları” dokümanında yer alan aşağıdaki madde çerçevesinde hareket etmek zorundadır.

“Borusan Grubu, faaliyet gösterdiği her yerde ve ortamda kişilerin hak ve özgürlüklerine sonuna kadar inanır ve onları destekler. Bu doğrultuda, Grubumuzda hiçbir hal ve koşulda, kişilerin etnik kökenine, cinsiyetine, rengine, ırkına, milliyetine, ekonomik durumuna, dinine ve diğer inanışlarına bağlı olarak ayrımcılık yapılamaz. Bu durum, işe almada ve terfide, sağlanan çalışma koşullarında, müşterilerle, tedarikçilerle ve ortaklarımızla olan tüm ilişkilerimizde de geçerlidir. Bütün Grup şirketleri, çalışma koşullarının, ürettikleri ürünlerin ve hizmetlerin insan sağlığına ve güvenliğine uygunluğunu garanti almakla yükümlüdür.”

Çalışanlar ile sosyal haklar ve güvenceler, performans, kariyer yönetimi, ücret ve kariyer gelişimi konularındaki ilişkileri yürütmek şirket insan kaynakları departmanının sorumlulukları arasındadır. Bu kapsamda Borusan Holding İnsan Kaynakları Genel Müdür Yardımcısı Semra Akman ve Şirket Genel Müdürü Canan Ercan Çelik yetkilendirilmiştir. Dönem içerisinde çalışanlardan ayrımcılık konusu dahil olmak üzere gelmiş bir şikayet bulunmamaktadır.

4.4. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Topluma katkı yaratmak, Borusan Grubu'nun vizyon ve misyonunun bir parçası olarak belirlediği 5 ana kurumsal değerinden biri olup, toplumun kültürel gelişimine destek olmak, çalışanlarımızın sosyal sorumluluk projelerine katılımının teşvik edilmesi ve çevreye karşı sorumluluk kurumsal yönetim anlayışının uzantısıdır. Borusan Yatırım bağışları ile Borusan İstanbul Filarmoni Orkestrasını ve Borusan Kocabıyık Vakfı'nı (BKV) desteklemektedir.

Borusan Grubu kurumsal sosyal sorumluluk kapsamında Sürdürülebilirlik Raporu yayınlamaktadır.

Borusan Holding'in tüm grup şirketleri ve çalışanlar için 2002 yılında hazırlamış olduğu “Borusan Grubu Yönetim Anlayışı, İş İlkeleri ve Uygulamaları” dokümanı etik kuralları içermektedir. Bu doküman 2012 yılında revize edilerek “Borusan'ın El Kitabı: İş İlkeleri, İş Etiği ve İnsan Kaynakları Uygulamaları” olarak adı değiştirilmiştir. Söz konusu doküman tüm çalışanlar ile paylaşılmış, bununla beraber şirket etik kuralları kamuoyuna duyurulmamıştır.

BÖLÜM V - YÖNETİM KURULU

5.1. Yönetim Kurulu'nun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri:

Şirketin Yönetim Kurulu üye seçiminde aranan asgari nitelikler SPK'nın II-17.1 Kurumsal Yönetim Tebliği'nde yer alan niteliklerle örtüşmektedir. Mevcut Yönetim Kurulu üyeleri söz konusu maddelerde yer alan niteliklere sahiptir. Bu nitelikler esas sözleşmede yer almamıştır.

Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları:

Şirketin Yönetim Kurulu üyeleri ve yöneticilerinin yetki ve sorumluluklarına şirket esas sözleşmesinde TTK ve SPK hükümlerine atıfta bulunmak suretiyle yer verilmiştir. Buna karşılık her bir Yönetim Kurulu Üyesi'nin yetkinlikleri ve tecrübesine bağlı olarak tanımlanmış sürekli görev ve sorumluluklarının yanı sıra görev dağılımının bir parçası olarak dönemsel projelerde de koordinasyon görevleri de bulunmaktadır.

Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı:

Şirket tarafından Yönetim Kurulu Üyeleri için getirilmiş bir yasak söz konusu olmamakla beraber bu kapsamda bir işlem gerçekleştirilmemiştir. Genel Kurulda TTK 395 ve 396 maddeler ile ilgili hissedarlardan onay alınmaktadır.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 2016 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

Yönetim Kurulu Üyeleri:

Adı ve Soyadı	Görevi	Başlangıç ve Bitiş Tarihi
Agah UĞUR	Başkan	14.04.2016- 14.04.2017
C. Bülent DEMİRCİOĞLU	Başkan Yardımcısı	14.04.2016- 14.04.2017
F. Zeynep HAMEDİ	Üye	14.04.2016- 14.04.2017
H. Sedat ERATALAR	Üye	14.04.2016- 14.04.2017
Mehmet ŞUHUBİ	Bağımsız Üye	14.04.2016- 14.04.2017
S.Metin AR	Bağımsız Üye	14.04.2016- 14.04.2017
Canan ÇELİK	Genel Müdür	

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Şirket Dışında Yürüttükleri Faaliyetler:

Yönetim Kurulu Üyelerinin Özgeçmişleri:

Agah Uğur

1957 yılında İstanbul'da doğdu. İngiliz Erkek Lisesi (High School) ve İngiltere'de Birmingham Üniversitesi Endüstri Mühendisliği'nden mezun oldu. Uluslararası denetim ve danışmanlık firması Touche Ross'un (şimdiki adıyla Deloitte) Birmingham, Londra ve Jersey ofislerinde 5 yıl çalıştı. İngiltere'de “Institute of Chartered Accountants” sınavlarını geçerek Chartered Accountant unvanını aldı. Daha sonra Türkiye'ye dönerek Arthur Andersen'de 2 yıl görev yaptı.1987-1989 yılları arasında 18 ay Emlak Bankası Mali İşler Grup Müdürü olarak çalıştı. 1989 Mayıs ayından beri Borusan Holding'de görev almaya başladı.1995 yılında Borusan Holding Genel Müdürlüğü görevini üstlendi. 2001 yılından beri de Borusan Grubu'nun CEO'sudur. Ayrıca görev aldığı diğer kurum kuruluşlar Doğal Hayatı Koruma Vakfı, Özel Sektör Gönüllüler Derneği, Türkiye Bilişim Vakfı, DEİK Türk Alman İş Konseyi, Harvard University Kennedy School Dekanlık Konseyi, Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği, TÜSİAD, Sabancı Üniversitesi Rekabet Forumu ve GYIAD dir.

C. Bülent Demircioğlu

İTÜ Elektrik Mühendisliği Zayıf Akım Bölümü'nü bitirdikten sonra 2 yıl Paris'te ITT firmasında deneyimi olmuştur. 1974 yılında Borusan Grubuna katılan Sayın Demircioğlu, o zamandan bu yana grubun çeşitli şirketlerinde pek çok değişik üst düzey yöneticilik pozisyonunda bulunmuştur. Çelik Boru işkolunda 35 yılı aşkın tecrübesiyle sektörün Türkiye'deki gelişimine şahitlik eden ve aktif rol oynayan Demircioğlu, sektörle ilgili yapılanmalara yön vermek üzere kurulan Çelik Boru İmalatçılar Derneği'nin de Yönetim Kurulu Başkanı'dır.

F. Zeynep Hamedî

Nurhan ve Asım Kocabıyık'ın kızı olan Zeynep Hamedî 1959 yılında İstanbul'da doğdu. Avusturya Saint George Lisesi'ni bitirdikten sonra ABD'de University of Pittsburgh'ta lisans eğitimini tamamladı. Profesyonel iş hayatına 1998 yılında, Borusan Holding şirketlerinden Kerim Çelik Mamülleri İmalat ve Tic. A.Ş.'de başladı. Sırasıyla Borusan Holding A.Ş., Borusan Danışmanlık ve Ortak Hizm. Tic. A.Ş. şirketlerinde görev yaptı. Halen, Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.' de Yönetim Kurulu Üyesi, Borusan Kocabıyık Vakfı'nda Mütevelli Heyeti Üyesi ve Borusan Kocabıyık Vakfı İktisadi İşletmesi'nde Yönetim Kurulu Başkanı görevlerini yürütmektedir.

H. Sedat Eratalar

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Ekonomi ve Maliye Bölümünden mezun olan Sedat Eratalar meslek hayatına Maliye Bakanlığı'nda başlamış; 3 yıl sonra maliye müfettişi unvanını alarak katma değer vergisi ve kamu iktisadi teşebbüsleri konularında çalışmalarda bulunmuştur. 1981 yılında Arthur Andersen Ltd. Şti. vergi bölümünde müdür olarak göreve başlamış, 1988 yılında Arthur Andersen & Co.'nun uluslararası ortağı olmuş, 1990 yılının sonuna doğru kurulan ve Arthur Andersen üyesi olan Erdikler-Eratalar YMM A.Ş.'nin ise kurucu ortağı olmuştur. 1997-2001 yılları arasında Arthur Andersen'in Türkiye, Romanya, ve Bulgaristan ofislerinin Vergi Bölümü Başkanlığı'nı yapmış, şirketin çeşitli yurtiçi ve yurtdışı eğitim programlarına katılarak yine yerel ve uluslararası seminer ve konferanslarda da yer almıştır.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 2016 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

Şirkette, bankacılık, üretim, yapı, turizm ve ticaret konularında faaliyet gösteren yerli ve yabancı firmalara vergi danışmanlığı konusunda hizmetler veren Sedat Eratalar kambiyo mevzuatı ve bankacılık sistemi konularında uzman olup; Eylül 2001’de kendi şirketi olan Eratalar Yönetim Danışmanlığı A.Ş.’yi kurarak yerli ve yabancı firmalara çeşitli başlıklar altında yönetim danışmanlığı hizmeti vermektedir. Birleşme ve devralmalara ilişkin vergi, yönetim ve finansal danışmanlık bunlardan bazılarıdır.

2012 yılında Eratalar yeninden yapılanarak, yeni adresinde faaliyetine yeni bir boyut kazandırmış ve şirket unvanı değiştirilmiştir.

Sedat Eratalar Yeminli Mali Müşavirler Odası ve TUSİAD, DEİK ve Vergi Konseyi üyesidir. Deutsche Bank ve Borusan başta olmak üzere çeşitli şirketlerde Yönetim Kurulu üyesi ve denetçi olarak görev almaktadır. İngilizce ve Almanca bilmektedir.

Mehmet Şuhubi

İstanbul Erkek Lisesi’ni bitirdikten sonra Yüksek İktisat ve Ticaret Okulu’nu (Marmara Üniversitesi) bitirdi. Birçok şirketin kuruluşunda genel müdürlükler yaptı. Sivil toplum örgütlerinde görev aldı. TEHAV’ın (Türk Ekonomik Hukuk Araştırmaları Vakfı) 1967 yılındaki kurucularından biridir. Başkanlık görevinden sonra halen vakıf Mütevelli heyetinde görev yapmaktadır. 1973’de İplik İhracat Birliği’nin kuruluşunda aktif rol aldı. Başkan Vekilliği yaptı. AET döneminde 14 yıl heyet başkanı olarak Brüksel’de yapılan müzakerelere katıldı. 1975 yılında İstanbul Sanayi Odası Yönetim Kurulu üyesi oldu. 14 yıl boyunca Yönetim Kurulu üyesi ve Başkan Vekili olarak görev yaptı. İstanbul Sanayi Odası’nda Meclis Başkan Vekilliği ve TOBB Sanayi Konseyi Başkan Vekili olarak görev yaptı. On seneyi aşkın Meclis Mevzuat Komisyonu Başkanlığı yaptıktan sonra 2008 yılında Onur Üyesi oldu.1977 yılından itibaren 13 yıl İktisadi Kalkınma Vakfında Yönetim Kurulu Üyeliği yaptı. TUSİAD’da Yönetim Kurulu, Disiplin Kurulu üyelikleri yaptı. Halen Yüksek İstişare Konseyi ve disiplin kurulu üyesidir. Bu görevinin yanında Ekonomik Mali İşler ve Parlamento İşleri Komisyonu başkan yardımcısı ve Sanayi İşleri Komisyonu üyesidir. TUSİAD Onur üyesidir. Türkiye Tekstil İşverenleri Sendikaları Denetim Kurulu Başkanlığı’nı 1966 yılından beri sürdürmektedir. Türkiye İşveren Sendikaları Konfederasyonu (TİSK)’unda iki dönem Denetim Kurulu üyesi olarak görev yapmıştır. Daha sonra 2006 yılına kadar Disiplin Kurulu üyesi olarak görev yapmıştır. İstanbul Kültür ve Sanat Vakfının kuruluşunda Denetim Kurulu Başkan Yardımcısı olmuş daha sonra Kurucular Kurulu Başkan Yardımcılığına seçilmiştir, görevine halen devam etmektedir. 1995 yılında Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı Yönetim Kurulu üyeliğine seçilmiştir.1980 – 1985 yılları arasında DPT ve Hazine Müsteşarlığı danışmanlığı yapmıştır. TÜBİTAK (MAM) da Tekstil Terbiye ve Konfeksiyon Temiz Teknolojiler Enstitüsünde Yönetim ve İcra Kurulu üyeliğinde bulundu.1985 yılında Teslo Tekstil A.Ş. adında kendi şirketini kurdu. 1998 yılında şirketin unvanı Teslo Paxar A.Ş. olarak değişti. Şirket büyüyerek 550 çalışana ulaştı. 2005 yılı sonuna kadar Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yaptı. 2000 yılında Bilim ve Teknoloji Yüksek Kurulunun kararı ile oluşturulan ve TÜBİTAK yönlendirmesi altında çalışan “ Vizyon 2023 Teknoloji Fourside” projesinde panel başkanı olarak görev aldı ve 2003 da proje tamamladı.2007 yılında zamanın Sayın Başbakan Yardımcısı Nazım Ekren tarafından beş Müsteşarlık ve yedi Sivil Toplum Kuruluşunun katılımı ile kurulan DÖİK’de bir buçuk yıl görev yaptı. Yayınlanmış pek çok makalesi, söyleşileri yanında bir etüd ve bir kitabı vardır.

S. Metin Ar

Robert Kolej’ni bitirdikten sonra, Boğaziçi Üniversitesi Elektrik Mühendisliği Bölümünden mezun oldu. Yüksek lisansını İngiltere’de London School of Economics te yaptı. İş hayatına İngiltere’de Otis Elevator Company Ltd. şirketinde proje analisti olarak başlayan S.Metin Ar sırasıyla; Türkiye Sınai Kalkınma Bankasında çeşitli görevler, Brisa Bridgestone Sabancı Lastik San. Tic. AŞ.’de Genel Müdür Yardımcılığı, İş Finansal Kiralama A.Ş.’de, Yatırım Finansal Menkul Değerler A.Ş.’de Türk Pirelli Kablo ve Sistemleri A.Ş.’de ve Çimento İzmir Çimento Fabrikası Türk A.Ş.’de Yönetim Kurulu üyelikleri yapmıştır. 2003- 2005 tarihleri arasında İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Başkan Vekilliği, 1999 - 2013 yılları arasında da Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.’de İcra Kurulu Başkanı olarak görev yapmıştır. 2012-2014 tarihleri arasında Dream Yönetim Kurulu başkanlığı görevini yapan S.Metin Ar halen Türk Pirelli Yönetim Kurulu Başkanı ve Doğu Turizm Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri:

Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından iki bağımsız üye adayı gösterilmiş, adayların bağımsızlık kriterlerine uyup uymadığına ilişkin rapor, 6 Nisan 2016 tarihinde Yönetim Kurulu’na sunulmuştur. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlık beyanları aşağıdaki gibi olup asıllarında imzalar mevcuttur.

BAĞIMSIZLIK BEYANI

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. Yönetim Kurulu’na;
“Bağımsız Üye” adaylığına başvurmam nedeniyle Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği;
Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş., Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.’nin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.’nin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya Borusan Yatırım ve

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 2016 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

Pazarlama A.Ş.’de önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisi olmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olmadığımı ya da önemli nitelikte ticari ilişki kurmadığımı;

Son beş yıl içerisinde, başta Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.’nin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.’nin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya Yönetim Kurulu üyesi olmadığımı;

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,

Mevzuata uygun olması şartıyla, üniversite öğretim üyeliği hariç, üye olarak seçildikten sonra kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmıyorum olduğumu,

31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)’na göre Türkiye’de yerleşik sayıldığımı,

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.’nin faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.’nin faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabiliyor olduğumu,

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.’nin Yönetim Kurulu’nda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla Yönetim Kurulu üyeliği yapmamış olduğumu,

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. veya Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.’nin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olarak görev almıyorum olduğumu,

Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi olmaması nedeniyle böyle bir tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olmadığımı,

Yönetim Kurulu’nun bilgisine sunar ve beyan ederim.
Saygılarımla,

Adı Soyadı : Mehmet ŞUHUBİ
T.C. Kimlik No. : 25847015406
İmza :

BAĞIMSIZLIK BEYANI

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. Yönetim Kurulu’na;
“Bağımsız Üye” adaylığına başvurmam nedeniyle Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği;
Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş., Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.’nin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.’nin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.’de önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisi olmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olmadığımı ya da önemli nitelikte ticari ilişki kurmadığımı;

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 2016 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

Son beş yıl içerisinde, başta Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışan veya Yönetim Kurulu üyesi olmadığını;

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,

Mevzuata uygun olması şartıyla, üniversite öğretim üyeliği hariç, üye olarak seçildikten sonra kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmıyor olduğumu,

31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)'na göre Türkiye'de yerleşik sayıldığımı,

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabiliyor olduğumu,

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin Yönetim Kurulu'nda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla Yönetim Kurulu üyeliği yapmamış olduğumu,

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. veya Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olarak görev almıyor olduğumu,

Yönetim Kurulu üyesi olarak seçilen tüzel kişi olmaması nedeniyle böyle bir tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olmadığını,

Yönetim Kurulu'nun bilgisine sunar ve beyan ederim.
Saygılarımla,

Adı Soyadı : Sabri Metin AR
T.C. Kimlik No. : 30877885264
İmza :

Borusan Yatırım Yönetim Kurulu üyeleri, kendi alanlarında öncü profesyoneller olup şirket bünyesinde yürütülen projelerde kendi alanlarında edinmiş oldukları tecrübe ve bakış açısı ile yönlendirici görev almak üzere atanmışlardır. Bu sebeple Yönetim Kurulu üyelerinin şirket dışında başka görevler almasına yönelik olarak oluşturulmuş kural ya da sınırlandırmalar bulunmamakla beraber Borusan Yatırım bünyesindeki görevlerinin zaman ve odaklanma anlamında olumsuz etkilenmemesi esastır.

5.2. Yönetim Kurulu'nun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu ihtiyaca göre toplanır. Yönetim Kurulu 5 Mayıs ,15 Ağustos, 2 Kasım 2016 ve 28 Şubat 2017 tarihlerinde toplantı gerçekleştirilmiştir. Toplantılarda toplantı ve karar nisabı sağlanmıştır. Yönetim Kurulu takviminin oluşturulması, güncellenmesi, üyelerinin katılımının temin edilmesi, şirket yönetimince hazırlanan Yönetim Kurulu raporunun toplantıdan 1 hafta öncesinde tüm üyelere ulaşması ve tutanakların hazırlanması ve arşivlenmesini teminen oluşturulmuş bir sekreteryaya bulunmaktadır. Yönetim Kurulu toplantılarının gündemi yine Yönetim Kurulu Başkanı tarafından Yönetim Kurulu Üyeleri ve Genel Müdürün görüşleri doğrultusunda bir önceki toplantıda belirlenir. Her toplantıdan 15 gün önce kesin davet ve gündem her bir Yönetim Kurulu üyesinin talebi doğrultusunda uygun mecra ile kendisine ulaştırılır. Dönem içerisinde yapılan toplantılarda alınan kararların yanı sıra açıklanan eğer varsa farklı görüşler, öneriler ve sorular sorular da toplantı zabıtlarına geçirilmiştir. Uzun mütaaalalar olmakla beraber, şu ana kadar katılanların oybirliği ile alınmamış bir karar bulunmamaktadır.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 2016 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

5.3. Yönetim Kurulu'nda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

14 Nisan 2016 tarihinde yapılan genel kuruldan sonra, denetim komitesine Bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri olan Sabri Metin Ar (Başkan), Mehmet Şuhubi (Üye) atanmışlardır.

5 Mayıs ,15 Ağustos, 2 Kasım 2016 ve 28 Şubat 2017 tarihlerinde Denetim Komitesi toplanmış ve 31 Mart, 30 Haziran, 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık dönemlerine ait mali tablolarını değerlendirmiştir. Denetim Komitesi yılda 4 kez toplanmaktadır.

II-17.1 Kurumsal Yönetim Tebliği hükümlerine göre kurumsal yönetim, aday belirleme ve ücret tespiti görevlerini yapmak üzere Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuştur. Komite üyeleri Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Mehmet Şuhubi (Başkan), Sabri Metin Ar (Üye) Serhat Yıldırım (Üye) dir. Kurumsal Yönetim Komitesi yılda 4 kez toplanmaktadır.

Bununla beraber Riskin Erken Saptanması Komitesi Başkanlığına Mehmet Şuhubi, üyeliğe Sedat Eratalar atanmıştır. Komite Yönetim Kurulu'na düzenli olarak raporlama yapmaktadır. Komite, Şirketin faaliyetlerini etkileyebilecek stratejik, finansal, operasyonel vb. risklerin ve fırsatların belirlenmesi, tanımlanması, izlenmesi ve gözden geçirilmesi; maruz kalınabilecek bu risklerin ve faydalanılabilecek fırsatların Şirketin risk profiline ve iştahına paralel olarak yönetilmesi, raporlanması ve karar mekanizmalarında dikkate alınması konularında Yönetim Kurulu'na öneri ve tavsiyelerde bulunmaktadır. 2016 yılında , Riskin Erken Saptanması komitesi, şirketin kur, faiz, vade ve iştiraklerin yatırımları ile risklerin analizlerini yapmıştır.

5.4. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Borusan Grubu'nda risk yönetimi ve iç kontrol tüm grup şirketlerini kapsayacak şekilde Borusan Holding Yönetim Kurulu tarafından oluşturulmuş bulunan Borusan Holding Mali Kontrol Departmanı, İç Denetim Departmanı ve Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Departmanı bünyesinde yürütülmektedir. Şirket aylık bazda Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) kapsamında hazırladığı mali tablolarını ve tanımlanmış kritik performans göstergeleri doğrultusunda şirketin performansına ilişkin şirket yönetiminin açıklamalarını içeren ve format, kapsam ve içeriği Borusan Holding tarafından tanımlanmış üst yönetim raporunu aylık bazda Borusan Holding Mali Kontrol Departmanı'na takip eden ayın 10. gününde iletmektedir. Eş zamanlı olarak şirketin yasal ve yönetim muhasebe kayıtları ve mali tabloları da elektronik ortamda grup raporlama platformuna girilmektedir. Söz konusu rapor ve kayıtlar Mali Kontrol Departmanı tarafından tutarlılık, standartlara uyum, kritik performans göstergelerinden varyans konularında analiz edilerek şirket nezdinde gerek raporlama gerekse operasyonel ve stratejik anlamda gerekli aksiyonların alınması sağlanmaktadır.

Holding İç Denetim Departmanı şirketin tüm süreç ve alt süreçlerinin etkinliğini arttırmak, süreçlerin gelişimi ile ilgili en iyi uygulama örneklerini kullanarak denetim ve danışmanlık hizmetleri vermekte, kurumsal yönetim ilkeleri ile etik değerlere uyumluluğunu denetlemekte, risk yönetimi uygulamalarının etkinliğini inceleyerek iyileştirme önerileri sunmaktadır.

Şirket'in Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Departmanı; 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 (pozisyon riski, döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini de içerir), likidite riski ile vade riskini kapsar.

Şirket risklerini, limitleri Yönetim Kurulu tarafından belirlenen VAR (Riske Maruz Değer) sistemi dahilinde ve yönetim tarafından onaylanmış politikalar yoluyla yönetmektedir. Bu politikalar parasal pozisyon riski, 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 Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Departmanı tarafından günlük olarak izlenir. Atıl likidite Yönetim Kurulu tarafından belirlenmiş limitler dahilinde alternatif getirilerden faydalanmak amaçlı finansal araçlar kullanılarak değerlendirilir.

5.5. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri

Şirketin vizyon ve misyonu tanımlı olmakla beraber kamuoyu ile basın toplantıları yoluyla paylaşılmıştır.

Borusan Yatırım, Borusan Grubu'nun "İşimizi en iyi yaparak bir adım öndeyiz. İtibarımız, iş neticelerimiz ve topluma katkımızla örnek oluruz. Yaratıcılığımızla müşterimizin beklentisini aşarız. Bunu, adanmış çalışanlarımız, iş ahlakımız ve verimli çalışma anlayışımız ile başarırız." vizyonunu paylaşmaktadır.

Şirketin misyonu ise portföyünde bulunan şirketlere finansal ve yönetsel destek sağlayarak hissedarlarına değer yaratmaktır. Bu sebeple Borusan Yatırım iştiraklerinin stratejilerini ve faaliyetlerini konsolide bir bakış açısıyla değerlendirmektedir. Borusan Grubu şirketleri 5 yıllık stratejik plan dönemleri ile çalışmaktadır. Bu kapsamda şirket yöneticileri en az 5 yılda bir çevre, pazar ve rakip

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 2016 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

analizleri yaparak şirketin vizyonuna ulaşması için gerekli kritik başarı faktörleri, ana iş hedefleri, ana stratejiler ve stratejik geliştirme alanlarını belirler. Grup şirketleri tarafından oluşturulan stratejik hedefler, önce ilgili şirketin Yönetim Kurulu'nun onayına sunulur ve ardından konsolide edilerek, önce Holding İcra Komitesi'ne, daha sonra da Holding Yönetim Kurulu'na sunulur. Her yıl iş planları bu stratejilere ilişkin aksiyon planları göz önüne alınarak hazırlanır. Yöneticiler iş planlarını şirket Yönetim Kurulu ile o dönemdeki iş planı/bütçe toplantısında paylaşır, gerekli görüldüğü hallerde revizyonların yapılmasını müteakip stratejiler ve aksiyon planları Yönetim Kurulu'nda onaylanır. Stratejiler, bu stratejilerin uygulaması ve şirket performansı şirket iş planının bir parçası olarak yıl içerisinde şirket yönetim kurulları tarafından her 3 ayda bir gözden geçirilir ve hedeflere ulaşma derecesi ölçülür. Her 3 ayda bir yapılan Borusan Yatırım Yönetim Kurulu toplantılarında da portföy şirketlerinin stratejileri, faaliyetleri ve performanslarının yanı sıra olası sermaye piyasaları aksiyonları değerlendirilerek şirkete yol gösterilmesi hedeflenir.

Bütçe performansı düzenli olarak 3 ayda bir kontrol edilmekte gerekli durumlarda revizyon yapılmaktadır.

5.6. Yönetim Kurulu'na Sağlanan Mali Haklar

Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan mali haklar sabit ve değişken olmak üzere iki bileşkeden oluşmaktadır. Bunların ilki olan sabit ücret, hakkı huzurdur. Değişken ücret ise dönem kârından esas sözleşmede tavanı belirlenmiş ve genel kurulun onayına tabi oran ile dağıtılan Yönetim Kurulu temettüsü içerisinde üye bazında performansa bağlı olarak belirlenir. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerine performans bazlı ücret verilmemektedir. Şirket, herhangi bir Yönetim Kurulu üyesine ve yöneticilerine borç veya lehine kefalet gibi teminatlar vermemiş, kredi ve üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullanmamıştır.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. Özet Gelir Tablosu (TL)

(Vergi Usul Kanunu Esaslarına Göre Hazırlanmış ve Bağımsız Denetimden Geçmemiş)

	CARİ DÖNEM 1 Ocak - 31 Aralık 2016	GEÇMİŞ DÖNEM 1 Ocak - 31 Aralık 2015
A- BRÜT SATIŞLAR	-	-
B- SATIŞLARDAN İNDİRİMLER (-)	-	-
C- NET SATIŞLAR	-	-
D- SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	-	-
BRÜT SATIŞ KÂRI VEYA ZARARI	-	-
E- FAALİYET GİDERLERİ (-)	(10.976.750,07)	(8.656.400,71)
ESAS FAALİYET KÂRI VEYA ZARARI	(10.976.750,07)	(8.656.400,71)
F- DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER VE KÂRLAR	88.973.082,34	76.028.113,19
G- DİĞER FAALİYETLERDEN GİDERLER VE ZARARLAR (-)	(46.681,29)	(2.751.835,68)
H- FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	-	-
FAALİYET KÂRI VEYA ZARARI	77.949.650,98	64.619.876,80
I- OLAĞANDIŞI GELİRLER VE KÂRLAR	1.895,49	17.850,22
J- OLAĞANDIŞI GİDERLER VE ZARARLAR (-)	(1.043.206,62)	(209,14)
DÖNEM KÂRI VEYA ZARARI (V.Ö)	76.908.339,85	64.637.517,88
K- ÖDENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	-	-
NET DÖNEM KÂRI VEYA ZARARI	76.908.339,85	64.637.517,88

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. Özet Bilanço (TL)

(Vergi Usul Kanunu Esaslarına Göre Hazırlanmış ve Bağımsız Denetimden Geçmemiş)

AKTİF (VARLIKLAR)	CARİ DÖNEM	GEÇMİŞ DÖNEM
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
I-DÖNEN VARLIKLAR	225.277.192,26	172.198.153,95
A- Hazır Değerler	217.813.110,94	159.755.578,82
B- Menkul Kıymetler (Net)	51.251,00	-
C- Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	17.583,87	66.280,13
D- Diğer Kısa Vadeli Alacaklar	506.895,77	-
E- Stoklar (Net)	-	-
1- Stoklar	-	-
2- Verilen Sipariş Avansları	-	-
F- Diğer Dönen Varlıklar	6.888.350,68	12.376.295,00
II- DURAN VARLIKLAR	84.423.557,02	84.363.585,93
A- Uzun Vadeli Ticari Alacaklar (Net)	-	-
B- Diğer Uzun Vadeli Alacaklar (Net)	-	-
C- Finansal Duran Varlıklar (Net)	84.372.712,00	84.354.538,00
D- Maddi Duran Varlıklar (Net)	(0,03)	(0,03)
1- Binalar, Arsa ve Araziler	-	-
2- Makine, Tesis ve Cihazlar	-	-
3- Diğer Duran Varlıklar	40.223,81	40.223,81
4- Birikmiş Amortismanlar (-)	(40.223,84)	(40.223,84)
5- Yapılmakta Olan Yatırımlar	-	-
6- Verilen Sipariş Avansları	-	-
E- Maddi Olmayan Duran Varlıklar (Net)	-	-
1- Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-
2- Verilen Avanslar	-	-
F- Diğer Duran Varlıklar	50.845,05	9.047,96
AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI	309.700.749,27	256.561.739,88

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. Özet Bilanço (TL)

(Vergi Usul Kanunu Esaslarına Göre Hazırlanmış ve Bağımsız Denetimden Geçmemiş)

PASİF (KAYNAKLAR)	CARİ DÖNEM	GEÇMİŞ DÖNEM
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
1- KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	246.115,28	147.530,56
A- Finansal Borçlar	257,44	4.392,18
B- Ticari Borçlar (Net)	129.231,21	69.634,31
C- Diğer Kısa Vadeli Borçlar	151,00	233,63
D- Ödenecek Vergi ve Borçlar	116.475,63	73.270,44
E- Borç ve Gider Karşılıkları	-	-
II- UZUN VADELİ BORÇLAR	110.354,41	91.987,34
A- Finansal Borçlar	-	-
B- Ticari Borçlar (Net)	-	-
C- Diğer Uzun Vadeli Borçlar	-	-
D- Alınan Sipariş Avansları	-	-
E- Borç ve Gider Karşılıkları	110.255,81	90.569,79
F- Gelecek Yıllara Ait Gelirler ve Gider Tahhukukları	98,60	1.417,55
III- ÖZ SERMAYE	309.344.279,58	256.322.221,98
A- Sermaye	46.940.582,98	52.101.034,18
Nominal Sermaye	28.125.000,00	28.125.000,00
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Net (-)	23.976.034,18	23.976.034,18
Geri Alınmış Paylar	(5.160.451,20)	-
B- Sermaye Taahhütleri (-)	-	-
C- Emisyon Primi	675.000,00	675.000,00
D- Yeniden Değerleme Değer Artışı	11.885.396,50	11.885.396,50
1- Duran Varlıklarda Değer Artışı	-	-
2- İştiraklerde Değer Artışı	11.885.396,50	11.885.396,50
E- Yedekler	172.934.960,25	127.023.273,42
1- Yasal Yedekler	18.400.130,03	12.039.860,05
2- Statü Yedekleri	-	-
3- Özel Yedekler	-	-
4- Maliyet Artış Fonu	-	-
5- Olağanüstü Yedek	154.534.830,22	114.983.413,37
6- Sermayeye Ekleneyecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul Satış Kazançları	-	-
F- Net Dönem Kâr	76.908.339,85	64.637.517,88
G- Dönem Zararı (-)	-	-
H- Geçmiş Yıllar Zararları (-)	-	-
PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI	309.700.749,27	256.561.739,88

**BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA
ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016
HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

Konsolide Finansal Tablolar Hakkında Bağımsız Denetçi Raporu

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

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin ("Şirket") ve iştiraklerinin (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2016 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide öz kaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetiminin Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen konsolide finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, konsolide finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin konsolide finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

4. Görüşümüze göre, konsolide finansal tablolar, Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, TMS'ye (bkz. Not 2) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Raporlar

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 29 Şubat 2017 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

6. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
7. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Baki Erdal, SMMM
Sorumlu Denetçi
İstanbul, 28 Şubat 2017



Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Durum Tabloları
(Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnotlar	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		31 Aralık 2016 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31 Aralık 2015 Bağımsız Denetimden Geçmiş
Dönen Varlıklar		224.504.996	166.556.767
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	218.124.891	159.831.390
Ticari Alacaklar		17.585	66.279
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	4	17.585	42.335
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		-	23.944
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	19	-	2.045.200
Diğer Dönen Varlıklar	6	6.362.520	4.613.898
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar		6.362.520	4.613.898
Duran Varlıklar		574.470.502	474.095.793
Finansal Yatırımlar	7	410.535.558	329.155.562
Öz Kaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	8	163.884.097	144.931.183
Diğer Duran Varlıklar		50.847	9.048
TOPLAM VARLIKLAR		798.975.498	640.652.560

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Durum Tabloları
(Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnotlar	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		31 Aralık 2016 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31 Aralık 2015 Bağımsız Denetimden Geçmiş
Kısa Vadeli Yükümlülükler		7.125.894	1.455.960
Ticari Borçlar	5	129.489	74.030
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4	54.153	68.116
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		75.336	5.914
Diğer Borçlar	10	1.172.393	1.381.930
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		1.055.760	1.308.420
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		116.633	73.510
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	19	5.824.012	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		17.121.595	12.987.630
Uzun Vadeli Karşılıklar		110.257	90.569
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	11	110.257	90.569
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	19	17.011.237	12.895.642
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		101	1.419
- İlişkili Taraflara Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		101	1.419
ÖZ KAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye		28.125.000	28.125.000
Geri Alınmış Paylar		(5.160.451)	-
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		675.000	675.000
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)			
Yabancı Para Çevrim Farkları		414.236.333	288.300.356
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	12	149.979.287	140.664.472
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler			
Yasal Yedekler		18.400.131	12.039.861
Geçmiş Yıllar Kârları veya Zararları		137.235.346	121.909.276
Net Dönem Kârı veya Zararı		31.237.363	34.495.005
Toplam Öz Kaynaklar		774.728.009	626.208.970
TOPLAM KAYNAKLAR		798.975.498	640.652.560

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 31 Aralık 2016 ve 2015 Tarihlerinde Sona Eren Yıllara Ait Konsolide Nakit Akış Tabloları (Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş
	1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016	1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları		
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Kârı (Zararı)	31.237.363	34.495.005
Dönem Net Kârı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	(1.032.752)	466.025
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	(3.664.060)	468.335
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler	(18.032)	(153.837)
İştiraklerin dağıtılmamış kârları ile ilgili düzeltmeler	4.168.212	(30.905.965)
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	7.271.984	5.704.224
İşletme Sermayesindeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı/Zararı	37.962.715	10.073.787
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)	24.750	(66.279)
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)	(266.623)	24.804
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)	112.545	(289.923)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış)	7.133.233	10.193.987
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	44.966.620	19.936.376
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		
Ödenen faiz	(56.191)	(2.813.503)
Alınan faiz	4.916.453	3.583.097
İştirakler ve/veya iş ortaklıkları pay alımı veya sermaye artırımını sebebiyle oluşan nakit çıkışları	-	(10.600.406)
Vergi iadeleri (ödemeleri)	(6.588.273)	-
Yatırım Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları	(1.728.011)	(9.830.812)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		
İşletmenin kendi paylarını almasından kaynaklanan nakit çıkışları	(5.160.451)	-
Ödenen temettüleri	(13.404.439)	(24.307.918)
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	(18.564.890)	(24.307.918)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış) (A+B+C)	24.673.719	(14.202.354)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	33.619.782	35.236.506
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B+C+D)	58.293.501	21.034.152
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	159.831.390	138.797.238
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E)	218.124.891	159.831.390

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Tutar 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 Borsa İstanbul'da 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 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla yasal sermaye yapısı aşağıdaki gibidir :

	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	TL	Pay (%)	TL	Pay (%)
Halka Açık (*)	2.620.863	9,32	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 (**)	2.056.816	7,30	1.870.312	6,64
	28.125.000	100,00	28.125.000	100,00

(*) Borusan Holding A.Ş., 1 Ocak 2016 – 31 Aralık 2016 döneminde de Şirket hisselerinin halka açık olan kısmından ilave hisse alımları gerçekleştirmiş olup Şirket'in sermayesindeki payı %38,66 olmuştur. 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 alımını gerçekleştirmesine ve söz konusu geri alımlar için ayrılacak fonun 40.000.000 TL olarak belirlenmesine karar vermiştir. Şirket, 31.12.2016 tarihine kadar nominal değeri 186.504 TL olan hisseleri 5.160.451,20 TL bedel ile geri alım işlemi gerçekleştirmiştir.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Tutar 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 sermaye metodu ile muhasebeleştirilen iştirakleri ve finansal yatırımları, 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 finansal tablolarda satılmaya hazır finansal varlıklar olarak finansal yatırımlar altında sınıflandırılan söz konusu varlıkların esasen Şirket tarafından satılması yönünde bir niyet yoktur.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içinde çalışan ortalama personel sayısı sırasıyla 14 ve 12'tür.

Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 28 Şubat 2017 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Böyle bir niyet olmamakla beraber, Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1. Uygulanan Muhasebe Standartları

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

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1.1. Uygulanan Muhasebe Standartları (devamı)

Şirket'in, konsolide finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş döneme ait konsolide finansal tablolarda gerekli değişiklikler yapılmıştır.

Şirket ve Türkiye'de kayıtlı olan ve iştirakleri muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal 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 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren döneme ait konsolide 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 konsolide finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem 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, öz kaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen şirketler için "öz kaynak 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 öz kaynak yöntemi ile konsolide finansal tablolara dahil ettiği şirketlerden elde edilen kendi payına düşen kâr/zarar tutarını temsil eden "öz kaynak yöntemi gelirleri"ni brüt kâr ve esas faaliyet kârına dahil olacak şekilde göstermiştir.

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 kâr içerisinde sunulan "Öz Kaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kârlarından (Zararlarından) Paylar" hesabındaki tutarları, 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren 12 aylık döneme ait konsolide özet finansal tablolarda esas faaliyet kârı satırının altında göstermiştir. Bununla beraber, özet konsolide finansal tablolarda karşılaştırmalı olarak sunulan 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren döneme ait kapsamlı gelir tablosunu, karşılaştırılabilirlik prensibi çerçevesinde söz konusu sınıflandırmayı yaparak sunmuştur.

2.2. Türkiye Finansal Raporlama Standartları'ndaki ("TFRS") değişiklikler

a. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **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.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Tutar 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)

- **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.
- **TFRS 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.
- **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 asmaları, kauçuk ağacı, palmye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzerliği 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.
- **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 öz kaynak 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 değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.
- **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.

b. 31 Aralık 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"deki 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 kavuşturmuştur.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Tutar 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 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 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 şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- **TFRS 15, "Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden 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 sözleşmelerinden doğan hasılat" taki değişiklikler;** Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı midir 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 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 özellikle 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 ödenecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir 'varlık kullanım hakkı'nı 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. IFRS 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.
- **TFRS 4, "Sigorta Sözleşmeleri"ndeki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. UFRS 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 UFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kâr veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme opsiyonu sağlayacaktır ve

Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak UFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. UFRS 9 uygulamayı erteleleyen işletmeler halihazırda var olan UMS 39 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Tutar 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 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.
- **2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler 3 standardı etkilemektedir:
- **TFRS 1, "Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması";** TFRS 7, TMS 19, ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarının 1 Ocak 2018'den itibaren geçerli olarak kaldırılmıştır.
- **TFRS 12, "Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar";** standardın kapsamına ilişkin bir netleştirme yapılmıştır. 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulanacaktır.
- **TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar";** 1 Ocak 2018'den itibaren geçerli olarak bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin değişiklik.
- **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.

2.3. İşlevsel ve Sunum Para Birimi

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

Konsolide finansal tablolar ve dipnotların hazırlanabilmesi amacıyla, UMS 21 uyarınca, ilk etapta Grup'un yasal finansal tablolarındaki parasal bilanço kalemleri bilanço tarihindeki USD kuruyla; parasal olmayan bilanço kalemleri, gelir ve giderler ile nakit akımları ise işlemin gerçekleştiği tarihin kuruyla (tarihsel kur) USD'na çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin çevriminden doğan çevrim kârı/zararı, gelir tablosunda finansman giderleri altında, çevrim kârı/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 ABD\$ tutarları bilanço kalemleri (bazı öz sermaye hesapları hariç) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru ile (1 ABD\$ = 3,5192 TL), gelir tablosu kalemleri ise oniki aylık ortalama döviz kuru ile (1 ABD \$ = 3,0232 TL) TL'ye (31 Aralık 2015 bilanço kalemleri 1 ABD \$ = 2,9076 TL; 31 Aralık 2015 gelir tablosu kalemleri oniki aylık ortalama döviz kuru ile 1 ABD \$ = 2,7200 TL) dönüştürülerek sunulmuştur. Öz kaynak hesaplarından sermaye ve sermaye yedekleri tarihsel değerleri ile taşınmakta olup, bunlara ilişkin çevrim farkları öz kaynak 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.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Yabancı Para Çevrim Farkları

Şirket'in öz kaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen iştirakleri, Borusan Oto, Borusan Otomotiv, Borusan Otomotiv Pazarlama ve Borusan Otomotiv Premium, finansal tablolarında Avrupa Para Birimi'ni (Avro) kullanmaktadır.

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

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

2.5. Öz Kaynak Yöntemi Esasları

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

Öz kaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen iştirakler, başta maliyet değerleriyle ifade edilir. Taşınan tutar, alım tarihinden sonra, iştirakin kârlarından ya da zararlarından iştirak eden şirketin iştirak oranına göre artırılır veya azaltılır. İştiraktan sağlanan kâr dağıtımları, iştirakin değerini düşürür. Öz kaynaktaki değişikliğin kâr veya zarar dâhilindeki öz kaynak kalemlerinden kaynaklanması halinde Şirket'in özkaynağında da bu kalemlere ilişkin gerekli düzeltmeler yapılır.

Bir iştirak üzerinde önemli etki kaybedildiğinde, Şirket kalan payını, gerçeğe uygun değerleriyle hesaplar. Gerçeğe uygun değer ile kayıtlı değer arasındaki fark kâr/zarar içinde muhasebeleştirilir. Şirket, iştiraktaki yatırıma ilişkin daha önce diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirildiği tüm tutarları yatırım yapılan işletmenin varlık ya da borçlarını doğrudan elden çıkarması ile aynı esaslara uygun olarak muhasebeleştirir. Bu kapsamda iştirake ilişkin diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen tüm tutarlar, Şirket'in iştiraki üzerindeki önemli etkiyi kaybetmesi durumunda öz kaynaklardan kâr/zarara aktarılır.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla öz kaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen iştiraklerin listesi ve Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin bu şirketlerdeki nihai hisse oranları aşağıdaki gibidir:

Faaliyet Konusu	İştirakler	31 Aralık 2016 %	31 Aralık 2015 %
Otomotiv	Borusan Otomotiv	26,18	26,18
	Borusan Otomotiv Pazarlama	26,18	26,18
	Borusan Otomotiv Premium	26,18	26,18
	Borusan Oto	20,00	20,00

2.6. Temettü ve Faiz Geliri

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

2.7. Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları

Şirket'in iştiraklerinden olan Borusan Oto'nun bilançosunda arsa ve binalar ile makineler bağımsız uzmanlarca değerlendirilip rayiç değere getirildikten sonra yansıtılmıştır. Söz konusu varlıkların değeri değerlendirilmiş tutara göre düzeltilmiş ve ertelenmiş vergi etkisi netlenerek öz kaynak kalemleri içerisindeki yeniden değerlendirme fonunda muhasebeleştirilmiştir.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.7. Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları (devamı)

Şirket'in iştiraklerinden olan Borusan Otomotiv'in ilk kez 31 Aralık 2009 tarihli bilançosunda arsa ve binalar ile makineler bağımsız uzmanlarca değerlendirilip rayiç değere getirildikten sonra yansıtılmıştır. Söz konusu varlıkların değeri değerlendirilmiş tutara göre düzeltilmiş ve ertelenmiş vergi etkisi netlenerek öz kaynak kalemleri içerisindeki yeniden değerlendirilmiştir.

Oluşan değer artışları, ilgili iştiraklerin özkaynağına dahil edilerek "Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları" hesabında gösterilmiştir. Bu konsolide finansal tablolarda, Borusan Oto ve Borusan Otomotiv'in finansal tablolarında yer alan yeniden değerlendirilme fonu üzerinden öz kaynak yöntemi çerçevesinde hesaplanan Şirket'e ait tutar öz kaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir.

Ayrıca, satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Şirket'in aktif piyasası bulunmayan satılmaya hazır finansal varlıklarının makul değeri, piyasada kabul edilen değerlendirme yöntemleri kullanılarak yönetim tarafından muhafazakâr bir yaklaşımla tahmin edilmiştir. Değer artışları öz kaynaklar altında yer alan "Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları" hesabına bu değer artışından ilerde doğacak vergi gideri düşülerek kaydedilmiştir.

2.8. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Cari vergi

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

Ertelenmiş vergi

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

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

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kâr elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla geçerli vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.8. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Doğrudan öz kaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan öz kaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alınmadan kaynaklanan haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

2.9. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları

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

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ilerde doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

2.10. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kâra ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2.11. Finansal Varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve diğer alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

2.12. Etkin Faiz Yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.13. Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Şirket'in aktif piyasası bulunmayan satılmaya hazır finansal varlıklarının makul değeri, piyasada kabul edilen değerlendirme yöntemleri kullanılarak yönetim tarafından muhafazakâr bir yaklaşımla tahmin edilmiştir. Değer artışları öz kaynaklar altında yer alan "Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç Kayıpları" hesabına bu değer artışından ileride doğacak vergi gideri düşülerek kaydedilmiştir.

2.14. Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır öz kaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır öz kaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan öz kaynaklarda muhasebeleştirilir.

2.15. Nakit ve Nakit Benzerleri

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

2.16. Hisse Başına Kazanç

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

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

2.17. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.17. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı)

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

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

2.18. Nakit Akım Tablosu

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

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

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

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

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

2.19. Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, öz kaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kârının alındığı dönemde birikmiş kârdan indirilerek kaydedilir.

2.20. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

2.21. Şirket'in Muhasebe Politikalarını Uygularken Aldığı Kritik Kararlar

a. Sabit kıymetlerin yeniden değerlemesi

Öz kaynaktan pay alma metodu ile konsolide edilen Borusan Oto ve Borusan Otomotiv, arazi, bina, makine ve teçhizatlarını TMS 16 yeniden değerlendirme modeli kapsamında rayiç değeri üzerinden değerlemektedir. Borusan Oto ve Borusan Otomotiv, 1999, 2004, 2009, 2014 ve 2015 yıllarında bu sabit kıymetlerini bağımsız bir değerlendirme kuruluşu tarafından ekspertiz incelemesine tabi tutmuştur. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla rayiç değerlerinde önemli bir değişiklik olmadığı düşünülmektedir. 31 Aralık 2015 tarihli finansal tablolardaki rayiç değerler bağımsız değerlendirme kuruluşunun hazırladığı ekspertiz raporlarına dayanmaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla şirket yönetimi ilgili duran varlıkların gerçeğe uygun değerinde önemli bir değişiklik öngörmemiş ve yeni bir değerlendirme yaptırmamıştır.

b. Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değeri

Şirket'in aktif piyasası bulunmayan satılmaya hazır finansal varlıklarının makul değeri, piyasada kabul edilen muhafazakâr değerlendirme yöntemleri kullanılarak yönetim tarafından tahmin edilmiştir.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kasa	5.872	5.873
Menkul Kıymetler	51.250	-
Banka		
- Vadesiz Mevduat	68.813	48.545
- Vadeli Mevduat	217.998.956	159.776.972
	218.124.891	159.831.390

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 140.436 TL tutarında vadeli mevduatın efektif ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %6,75 olup vade tarihi 2 Ocak 2017'dir (31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 103.000 TL tutarında vadeli mevduatın efektif ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %7,50). 217.858.520 TL karşılığı tutarında vadeli ABD\$ mevduatın efektif ağırlıklı ortalama faiz oranı ise yıllık %3,31 olup vade tarihi aralığı 2 Ocak - 3 Şubat 2017'dir (31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 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).

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

Döviz cinsi	31 Aralık 2016		31 Aralık 2015	
	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
ABD \$	61.917.411	217.899.754	54.929.384	159.712.677
TL	-	225.137	-	118.713
		218.124.891		159.831.390

DİPNOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflara Ticari Borçlar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Borusan Holding	54.153	68.116
	54.153	68.116

b) İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Borusan Danışmanlık	17.585	42.335
	17.585	42.335

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

c) İlişkili Taraflarla İşlemler

	1 Ocak 2016 31 Aralık 2016	1 Ocak 2015 31 Aralık 2015
Danışmanlık Gideri		
Borusan Holding	2.568.641	2.311.999
Borusan Danışmanlık ve Ortak Hiz. A.Ş.	507.639	353.122
	3.076.280	2.665.121

	1 Ocak 2016 31 Aralık 2016	1 Ocak 2015 31 Aralık 2015
Kira Gideri		
Borusan Holding	362.787	328.557
Borusan Otomotiv	105.566	88.788
	468.353	417.345

	1 Ocak 2016 31 Aralık 2016	1 Ocak 2015 31 Aralık 2015
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar		
Maaş, Prim ve Benzeri Ücretler	1.333.799	1.267.837
Taşıt Araç ve Diğer Giderler	132.638	128.398
	1.466.437	1.396.235

DİPNOT 5 - TİCARİ BORÇLAR

Şirket'in 31 Aralık 2016 itibarıyla 129.489 TL tutarında kısa vadeli ticari borcu bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 74.030 TL).

DİPNOT 6 - DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Devreden KDV	5.854.932	4.609.366
Vergi Dairesinden Alacaklar	506.896	-
Diğer	692	4.532
	6.362.520	4.613.898

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla iştirakler ve satılmaya hazır finansal varlıkların listesi ve Şirket'in bu yatırımlardaki doğrudan ve nihai hisse oranları aşağıdaki gibidir:

	Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin Doğrudan Hisse Oranı		Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin Nihai Hisse Oranı	
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 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

(*) Öz kaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıkları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016				Bilançoda Taşınan Tutar
	1 Ocak 2016	Cari Dönem Hareketleri	Yabancı Para Çevrim Farkları	Cari Dönem Değer Artışı/ Azalışı	
Finansal Yatırımlar (*)					
Borçelik	135.100.181	-	28.417.688	-	163.517.869
BMBYH	74.820.442	-	17.449.599	10.432.199	102.702.240
Borusan Lojistik	56.037.686	-	11.787.264	-	67.824.950
BMGS	57.804.589	-	12.158.924	-	69.963.513
Supsan	3.204.755	-	674.106	-	3.878.861
Borusan Manheim	2.187.909	-	460.216	-	2.648.125
	329.155.562	-	70.947.797	10.432.199	410.535.558

	1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015				Bilançoda Taşınan Tutar
	1 Ocak 2015	Cari Dönem Hareketleri	Yabancı Para Çevrim Farkları	Cari Dönem Değer Artışı/ (Azalışı)	
Finansal Yatırımlar (*)					
Borçelik	107.746.530	-	27.353.651	-	135.100.181
BMBYH	94.388.865	-	21.153.894	(40.722.317)	74.820.442
Borusan Lojistik	44.691.770	-	11.345.916	-	56.037.686
BMGS	37.415.883	10.600.406	9.788.300	-	57.804.589
Supsan	2.555.890	-	648.865	-	3.204.755
Borusan Manheim	1.744.924	-	442.985	-	2.187.909
	288.543.862	10.600.406	70.733.611	(40.722.317)	329.155.562

(*) 31 Aralık 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. 31 Aralık 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.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - ÖZ KAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

	1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016			Bilançoda Taşınan Tutar
	1 Ocak 2016 Öz Kaynak Sonrası	Cari Dönem Öz Kaynak Yöntemi Etkisi	Yabancı Para Çevrim Farkları	
Borusan Oto	88.460.566	(3.955.553)	18.607.264	103.112.277
Borusan Otomotiv	31.241.706	(5.756.514)	6.571.546	32.056.738
Borusan Otomotiv Pazarlama	5.103.395	444.887	1.073.475	6.621.757
Borusan Otomotiv Premium	20.125.516	(2.265.499)	4.233.308	22.093.325
	144.931.183	(11.532.679)	30.485.593	163.884.097

	1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015			Bilançoda Taşınan Tutar
	1 Ocak 2015 Öz Kaynak Sonrası	Cari Dönem Öz Kaynak Yöntemi Etkisi	Yabancı Para Çevrim Farkları	
Borusan Oto	73.106.151	(3.205.071)	18.559.486	88.460.566
Borusan Otomotiv	32.876.743	(9.981.468)	8.346.431	31.241.706
Borusan Otomotiv Pazarlama	3.890.251	225.525	987.619	5.103.395
Borusan Otomotiv Premium	13.691.352	2.958.335	3.475.829	20.125.516
	123.564.497	(10.002.679)	31.369.365	144.931.183

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

Yansıtıldığı Hesap	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	(595.774)	(539.991)
Yabancı Para Çevrim Farkları	(9.013.779)	(20.765.110)
Net Dönem Kârı ve Geçmiş Yıllar Kârları	(1.923.126)	11.302.422
Toplam Öz Sermaye Yöntemi Etkisi	(11.532.679)	(10.002.679)

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 8 - ÖZ KAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (devamı)

Borusan Oto, Borusan Otomotiv, Borusan Otomotiv Pazarlama ve Borusan Otomotiv Premium'a 31 Aralık 2016 finansal tabloları üzerinden öz sermaye metodu uygulanarak, öz sermayelerinden Şirket'in nihai ortaklık payı dahilinde pay alınmak suretiyle konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Şirket, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Borusan Oto, Borusan Otomotiv Pazarlama ve Borusan Otomotiv Premium'un intifa senedi sahiplerine ödeyeceği temettü düşüldükten sonraki kârlarından nihai ortaklık payı dahilinde elde edeceği geliri konsolide finansal tablolarına yansıtılmıştır.

Öz sermaye yöntemine göre muhasebeleştirilen iştiraklerin toplam aktif, yükümlülük, öz sermaye, net satışlar ve net dönem kârı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016			
	Borusan Oto	Borusan Otomotiv	Borusan Otomotiv Pazarlama	Borusan Otomotiv Premium
Aktifler	1.059.734.692	1.013.760.564	116.975.864	669.999.299
Yükümlülükler	541.764.868	891.266.739	89.967.860	585.593.120
Öz Sermaye	517.969.824	122.493.825	27.008.004	84.406.179

	1 Ocak - 31 Aralık 2016			
	Borusan Oto	Borusan Otomotiv	Borusan Otomotiv Pazarlama	Borusan Otomotiv Premium
Net Satışlar	2.071.076.251	3.014.907.961	492.627.131	295.360.846
Net Dönem Kârı	52.942.520	10.941.726	14.282.652	2.690.493

	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
Öz Sermaye	448.524.752	124.837.661	21.575.414	77.701.347

	1 Ocak - 31 Aralık 2015			
	Borusan Oto	Borusan Otomotiv	Borusan Otomotiv Pazarlama	Borusan Otomotiv Premium
Net Satışlar	2.010.563.258	2.916.469.800	356.401.543	293.757.149
Net Dönem Kârı	60.390.797	33.854.975	13.261.711	16.502.006

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in 31 Aralık 2016 itibarıyla maliyeti 48.160 TL olan maddi duran varlıklarının tamamı itfa olmuştur (31 Aralık 2015: 48.160 TL TL olan maddi duran varlıklarının tamamı itfa olmuştur).

DİPNOT 10 - DİĞER BORÇLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Personele ve Yönetim Kurulu'na Ödenecek Temettü İçin Ayrılan Karşılık	1.055.760	1.308.420
Diğer	116.633	73.510
	1.172.393	1.381.930

DİPNOT 11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Kıdem Tazminatı Karşılığı

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

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 4.297,21 TL (2015: 3.828,37 TL) tavanına tabidir.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %6,5 enflasyon ve %4,7 iskonto oranı varsayımlarına elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır. İsteğe bağlı işten ayrılmalarda neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4.426,16 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (devamı)

	2016	2015
1 Ocak Bakiyesi	90.569	91.135
Hizmet Maliyeti	19.838	12.835
Faiz Maliyeti	3.170	3.190
Çıkışlar	-	-
Çevrim Farkları	(3.320)	(16.591)
31 Aralık 2016 Bakiyesi	110.257	90.569

DİPNOT 12 - ÖZ KAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla her biri 0,01 TL nominal değerinde 2.812.500.000 adet hisse bulunmaktadır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi A (toplam hisselerin %20'si) ve B grubu (toplam hisselerin %80'i) hisselerden oluşmaktadır. Ayrıca, Şirket'in oy hakkı olmayan 100 adet intifa hissesi bulunmaktadır.

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

- Yönetim Kurulu üyelerinin yarısından bir fazlası A grubu hisse senedi sahipleri arasından seçilir.
- Eğer bir yasal denetçi varsa, o yasal denetçi; eğer üç denetçi varsa, iki tanesi A grubu hisse senedi sahibi ortakların göstereceği adaylar arasından seçilir.
- Genel kurul kararları A grubu hisse senedine sahip ortakların %70'i tarafından onaylanmalıdır.

Paylara İlişkin Primler

Hisse senedi ihraç primleri hisse senetlerinin piyasa fiyatlarıyla satılması sonucu elde edilen nakit girişlerini ifade eder. Bu primler öz kaynaklar altında gösterilir ve dağıtılamaz. 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla 675.000 TL tutarında hisse senedi ihraç primleri bulunmaktadır.

Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 149.979.287 TL tutarındaki değer artış fonları, Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklarının makul değer esasına göre değerlendirilmesinden doğan artıştan ve öz kaynak yöntemi çerçevesinde Borusan Oto, Borusan Otomotiv, Borusan Otomotiv Pazarlama ve Borusan Otomotiv Premium'un maddi duran varlıklarının değerlendirilmesiyle oluşan fonun Şirket'e ait tutarının muhasebeleştirilmesinden kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2015: 140.664.472 TL).

	1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016	1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015
1 Ocak Bakiyesi	140.664.472	179.750.233
Finansal Varlık Değer (Artışı)/Azalışı	10.432.199	(40.722.317)
Ertelenmiş Vergi Etkisi	(521.610)	2.176.547
Öz Kaynak Yöntemiyle Konsolide Edilen Şirketlerin Varlıklarının Yeniden Değerlenmesinin Etkileri (Ertelenmiş Vergi Netlenmiş)	(595.774)	(539.991)
	149.979.287	140.664.472

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 - ÖZ KAYNAKLAR (Devamı)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

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

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in yasal kayıtlarındaki yansıttığı öz kaynak hesaplarının bakiyeleri aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016	1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015
İştirakler Yeniden Değerleme Değer Artış Fonu	7.329.976	7.329.976
Olağanüstü Yedekler	154.534.830	114.983.413
Yasal Yedekler	18.400.131	12.039.861
Geri Alınan Paylara İlişkin Yedekler (*)	(5.160.451)	-
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	23.976.034	23.976.034
Özel Fonlar	4.555.421	4.555.421
	203.635.941	162.884.705

(*) 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, 31.12.2016 tarihine kadar nominal değeri 186.504 TL olan hisseleri 5.160.451,20 TL bedel ile geri alım işlemi gerçekleştirmiştir.

Kar Dağıtımı

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

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

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

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem kârı 76.908.340 TL (31 Aralık 2015: 64.637.518 TL) ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 154.534.830 TL'dir (31 Aralık 2015: 114.983.413 TL).

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	31 Aralık 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 öz kaynaklarına oranı 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla %0).

DİPNOT 14 - DURDURULAN FAALİYETLER

Şirket'in 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla durdurulan faaliyetleri bulunmamaktadır.

DİPNOT 15 - TEMETTÜ GELİRLERİ

Şirket'in finansal yatırımlarından elde ettiği temettü gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016	1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015
Borçelik	14.795.173	7.588.406
BMGS	8.487.294	8.417.001
BMBYH	1.722.867	1.795.636
Supsan	72.291	70.361
	25.077.625	17.871.404

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 16 - ÖZ KAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLARIN KÂRLARINDAN/ZARARLARINDAN PAYLAR

	1 Ocak 2016 31 Aralık 2016	1 Ocak 2015 31 Aralık 2015
Borusan Otomotiv Pazarlama	3.920.359	3.568.942
Borusan Oto	11.056.089	12.437.282
Borusan Otomotiv	4.118.969	10.276.522
Borusan Otomotiv Premium	926.170	4.623.219
	20.021.587	30.905.965

DİPNOT 17 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak 2016 31 Aralık 2016	1 Ocak 2015 31 Aralık 2015
Personel Giderleri	2.683.230	2.703.754
Danışmanlık, Denetim Ve Hukuk Danışmanlığı Giderleri	3.901.323	2.742.522
Halkla İlişkiler ve Reklam Giderleri	2.305.941	2.113.249
Bağış Ve Yardımlar	1.271.466	1.117.347
Kira Giderleri	462.396	431.765
Diğer	576.648	307.891
	11.201.004	9.416.528

Personel giderleri detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2016 31 Aralık 2016	1 Ocak 2015 31 Aralık 2015
Ücret, Maaşlar ve Diğer Personel Giderleri	1.610.498	1.388.780
Personel ve Yönetim Kurulu'na Ödenecek Temettü Karşılığı	906.966	1.224.000
Ssk İşveren Payı	145.928	78.139
Kıdem Tazminatları	19.838	12.835
	2.683.230	2.703.754

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/GİDERLER

	1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016	1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		
Faiz Gelirleri	4.916.452	3.583.097
Toplam Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	4.916.452	3.583.097
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		
Çevrim Zararı	(1.196.201)	(1.237.929)
Banka Komisyon Gideri	(56.191)	(21.109)
Menkul Kıymet Satış Zararı	-	(2.792.394)
Toplam Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(1.252.392)	(4.051.432)

DİPNOT 19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	1 Ocak 2016 - 31 Aralık 2016	1 Ocak 2015 - 31 Aralık 2015
Cari Vergi Gideri	(6.588.273)	(5.277.407)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	(683.711)	(426.817)
Toplam Vergi Gideri	(7.271.984)	(5.704.224)

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 kârdan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan kârlardan 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 Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Cari Vergi Yükümlülüğü		
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Gideri	(6.588.273)	(5.277.407)
Eksi: Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	767.331	7.686.593
Yabancı Para Çevrim Farkı	(3.070)	(363.986)
	(5.824.012)	2.045.200

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kâr payı elde eden ve bu kâr paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere, kâr 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 kâr payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla cari dönem vergi giderinin analizi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yasal Finansal Tablolarda Yansıtılan Kâr	76.908.340	64.637.518
Vergiden Muaf Kar (Başlıca Temettü Geliri)	(45.023.403)	(36.459.531)
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	2.313.437	1.092.296
Diğer İndirimler	(1.241.660)	(1.063.316)
Türk Vergi Mevzuatına Göre Kurumlar Vergisi Matrahı	32.956.714	28.206.967
Dönem Vergi Karşılığı	6.591.343	5.641.393
Yabancı Para Çevrim Farkı	(3.070)	(363.986)
Gelir Tablosunda Yansıtılan Tutar	6.588.273	5.277.407

Ertelemiş Vergi:

31 Aralık 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	
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Finansal Yatırımlar ve İştirakler	(344.888.808)	(263.508.798)	(17.244.440)	(13.175.440)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	110.257	90.569	22.051	18.113
Personele Ödenecek Temettü Karşılığı	1.055.760	1.308.420	211.152	261.685
Toplam	(343.722.791)	(262.109.809)	(17.011.237)	(12.895.642)

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelemiş vergi yükümlülüğünün hareketi aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
1 Ocak Bakiyesi	(12.895.642)	(11.656.649)
Ertelemiş Vergi Gideri	(683.711)	(426.817)
Yabancı Para Çevrim Farkı	(2.910.274)	(2.988.723)
Doğrudan Öz Kaynaklar Altında Muhasebeleştirilen	(521.610)	2.176.547
31 Aralık Bakiyesi	(17.011.237)	(12.895.642)

DİPNOT 20 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kâr cari yıl net kârının yıl içerisinde dolaşımda olan hisse adetlerinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesiyle bulunur.

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

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

Hisse başına kâr ve hisse başına temettü hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Nominal Değeri 1 Kuruş (Kr) Olan Hisse Adedi	2.812.500.000	2.812.500.000
Net Dönem Kârı	31.237.363	34.495.005
Hisse Başına Kazanç	0,011107	0,012265
Hisse Başına Ödenen Temettü	-	0,008643

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21 - 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 öz kaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak kârını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye yapısı Not 12'de açıklanan çıkarılmış sermaye, hisse senedi ihraç primleri, değer artış fonları, yedekler ve geçmiş yıllar kâr zararlarını içeren öz kaynak 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), 218.067.769 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 129.489 TL (31 Aralık 2015: 74.030 TL) tutarında ticari borcu bulunmakta olup, bu tutarın 54.153 TL (31 Aralık 2015 : 68.116 TL)'si ilişkili taraflara borçlardan oluşmaktadır.

(c) Piyasa Riski Yönetimi

Şirket, döviz kurundaki (d maddesine bakınız) ve faiz oranındaki (e maddesine bakınız) değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır. Döviz kuru ve faiz oranıyla 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

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

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 Yönetimi

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 diğer kapsamlı gelir 10.270.225 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 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla vadeli döviz işlemi veya opsiyon sözleşmesi bulunmamaktadır.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kur Riski (devamı)

	31 Aralık 2016 Döviz Pozisyonu TL Karşılığı	TL
1. Ticari Alacaklar	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	225.137	225.137
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-
3. Diğer	6.362.520	6.362.520
4. DÖNEN VARLIKLAR	6.587.657	6.587.657
5. Ticari Alacaklar	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-
7. Diğer	50.847	50.847
8. DURAN VARLIKLAR	50.847	50.847
9. TOPLAM VARLIKLAR	6.638.504	6.638.504
10. Ticari Borçlar	129.489	129.489
11. Finansal Yükümlülükler	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	129.489	129.489
14. Ticari Borçlar	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	17.121.595	17.121.595
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	17.121.595	17.121.595
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	17.251.084	17.251.084
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/ Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)	-	-
19a. 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)	(10.612.580)	(10.612.580)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/Yükümlülük Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	95.648	95.648
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-
25. İhracat	-	-
26. İthalat	-	-

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar
(Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kur Riski (devamı)

	31 Aralık 2015 Döviz Pozisyonu TL Karşılığı	TL
1. Ticari Alacaklar	-	-
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)	-	-
19a. 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 İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-
25. İhracat	-	-
26. İthalat	-	-

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kur Riskine Duyarlılık

31 Aralık 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 kâr/zarara olan vergi öncesi etkisi (+)/(-) 3.853 TL (31 Aralık 2015: (+)/(-) 4.468 TL) daha yüksek veya düşük olacaktı.

(f) Faiz Oranı Riski Yönetimi

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

DİPNOT 22 - FİNANSAL ARAÇLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Finansal Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri Dahil Kredi ve Alacaklar Ve Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Ticari Amaçla Elde Tutulan Yatırımlar	218.124.891	159.831.390
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	410.535.558	329.155.562
Finansal Yükümlülükler		
İlişkili Taraflara Borçlar	54.153	68.116
Ticari Borçlar	75.336	5.914

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Finansal Varlıklar	31 Aralık 2016	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	410.535.558	-	-	410.535.558
Toplam	410.535.558	-	-	410.535.558

3.seviyede yer alan satılmaya hazır finansal varlıkların hareketi Dipnot 7'de gösterilmiştir.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar (Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 22 - FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal Varlıklar	31 Aralık 2015	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	329.155.562	-	-	329.155.562
Toplam	329.155.562	-	-	329.155.562



Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

Merkez: Meclisi Mebusan Caddesi No: 37 34427 Salıpazarı - İstanbul
Tel: (0 212) 393 52 00 Faks: (0 212) 249 42 57

Şube: Rumelihisarı Baltalimanı Cad. No: 5 34470 Sarıyer - İstanbul
Tel: (0 212) 393 52 00 Faks: (0 212) 362 01 89