BORUSAN YATIRIM

FAALİYET RAPORU **2013**

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

Ödenmiş sermaye: 28.125.000 TL

2013 YILI
OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTISI

18 Nisan 2014, Saat: 11.00

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

İÇİNDEKİLER

Gündem	1
2013 Yılı Faaliyet Raporu	3
Bağımsız Denetim Raporu	41
Mali Tablolar	43

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
18 Nisan 2014 Tarihli Olağan Genel Kurul Gündemi

GÜNDEM

Açılış ve çoğunluk tespiti.

1. Açılış ve toplantı başkanlığının oluşturulması,

2. 2013 Yılı Yönetim Kurulu Yıllık Faaliyet Raporu, bağımsız denetleme kuruluşu raporlarının ayrı ayrı okunması ve müzakeresi,

3. 2013 yılına ait finansal tabloların okunması, müzakeresi ve tasdiki,

4. Yönetim kurulu üyelerinin ibrası hakkında karar alınması,

5. Yönetim kurulu üye sayısının belirlenmesi, 2014 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,

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. Kâr dağıtım politikasının belirlenmesi,

9. Kârın kullanım şeklinin, dağıtımının ve kazanç payları oranlarının belirlenmesi,

10. 2013 yılında Şirketimizce yapılan bağışlarla ilgili pay sahiplerinin bilgilendirilmesi ve 2014 yılında yapılacak bağışın üst sınırının belirlenmesi,

11. Şirket tarafından 3. kişiler lehine verilmiş olan teminat, rehin ve ipotekler hakkında pay sahiplerinin bilgilendirilmesi,

12. Yönetim kurulu üyelerine, Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddelerinde düzenlenen izinlerin verilmesi,

13. Dilekler ve kapanış.

Yıllık Faaliyet Raporuna Dair Bağımsız Denetçi Raporu

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

1. Bağımsız denetim çalışmamızın bir parçası olarak, Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgilerin ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerinin ve açıklamalarının, bağımsız denetimden geçmiş aynı tarihli konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığını değerlendirmiş bulunuyoruz.

2. Rapor konusu yıllık faaliyet raporunun Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesine İlişkin Yönetmeliğe uygun olarak hazırlanması Şirket yönetiminin sorumluluğundadır.

3. Bağımsız denetim kuruluşu olarak üzerimize düşen sorumluluk, yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, bağımsız denetimden geçmiş ve 4 Mart 2014 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolar ile tutarlılığına ilişkin olarak görüş bildirmektir.

   Değerlendirmemiz, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK") uyarınca yürürlüğe konulan yıllık faaliyet raporu hazırlanmasına ve yayımlanmasına ilişkin usul ve esaslara uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, denetimin yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve bağımsız denetçinin denetim sırasında elde ettiği bilgiler ile tutarlılığına ilişkin önemli bir hatanın olup olmadığı konusunda makul güvence sağlamak üzere planlanmasını ve yürütülmesini öngörmektedir.

   Değerlendirmelerimizin, görüşümüzün oluşturulmasına makul ve yeterli bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

4. Görüşümüze göre ilişikteki yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmeleri ve açıklamaları Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013 tarihli konsolide finansal tabloları ile tutarlılık göstermektedir.

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

Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 4 Mart 2014

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
2013 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

I - GİRİŞ

Raporun Dönemi: 01.01.2013 - 31.12.2013

Ortaklığın Ünvanı: Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

Ticaret Sicil Numarası: 184650

Merkez Adresi: Pürtelaş Hasan Mah. Meclisi Mebusan Cad. No: 37 Salıpazarı / 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
A. Ahmet KOCABIYIK	Başkan	17.04.2013 - 18.04.2014
C. Bülent DEMİRCİOĞLU	Başkan Yardımcısı	17.04.2013 - 18.04.2014
Agah UĞUR	Başkan Yardımcısı	17.04.2013 - 18.04.2014
F. Zeynep HAMEDİ	Üye	17.04.2013 - 18.04.2014
H. Sedat ERATALAR	Üye	17.04.2013 - 18.04.2014
Mehmet ŞUHUBİ	Bağımsız Üye	17.04.2013 - 18.04.2014
M. İlhan NEBİOĞLU	Bağımsız Üye	17.04.2013 - 18.04.2014

Şirket Yönetimi:

Adı ve Soyadı	Görevi
Canan ÇELİK	Genel Müdür
Barış KÖKOĞLU	Genel Müdür Yardımcısı
Hakan AKÇİMEN	Mali İşler Müdürü

2013 Yılı İçinde Yapılan Ana Sözleşme Değişiklikleri:
1) Kayıtlı sermaye sistemine ilişkin Yönetim Kurulu yetki süresinin yeniden belirlenmesini ve Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik uyarınca, genel kurul toplantılarına pay sahiplerinin elektronik ortamda katılımı teminen, SPK ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığından alınan izinler çerçevesinde 17 Nisan 2013 tarihinde yapılan Genel Kurul'da onaylanmıştır.Genel Kurul'da alınan tüm kararlar yerine getirilmiştir.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
2013 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA ANONİM ŞİRKETİ ESAS SÖZLEŞME TADİL METNİ

Eski Şekil	Yeni Şekil
SERMAYE **Madde 6** Şirket 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre Kayıtlı Sermaye Sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.02.2003 tarih ve 9/214 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermayesi 100.000.000 (yüz milyon) YTL'sıdır. Her biri 1 (bir) Yeni Kuruş nominal değerde 10.000.000.000.000 adet paya bölünmüştür. Şirketin çıkarılmış sermayesi, tamamı ödenmiş 28.125.000 (yirmi sekiz milyon yüz yirmi beş bin) YTL olup; her biri 1 (bir) Yeni Kuruş itibari değerde 562.500.000 adedi Nama yazılı A grubu, 2.250.000.000 adedi Hamiline yazılı B grubu paya bölünmüştür. Şirketin çıkarılmış sermayesinin, 210.785 YTL'lık kısmı ortaklar tarafından nakden, 15.154.449 YTL'lık kısmı yeniden değerleme fonu'ndan, 140 YTL'lık kısmı gayrimenkul satış kazancı'ndan, 5.684 YTL'lık kısmı ihtiyari yedek akçelerden, 3.596.366 YTL'lık kısmı olağanüstü yedek akçelerden, 1.000.000 YTL'lık kısmı kâr'ın maliyet artış fonu'na kaydedilmek suretiyle ihtiyatlara ayrılacak bölümünden, 6.226.605 YTL'lık kısmı iştirakler değer artış fonu'ndan, 1.930.971 YTL'lık kısmı ise iştirak hisseleri satış kâr'ından karşılanmıştır. Yönetim Kurulu çıkarılmış sermayeyi kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak şartı ile nama ve hamiline yazılı pay ihraç ederek artırmaya yetkilidir. Ayrıca, Yönetim Kurulu; imtiyaz ve itibari değerinin üzerinde pay çıkarılması, pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması veya imtiyazlı pay sahiplerinin haklarını kısıtlayıcı nitelikte karar almaya yetkilidir. Hisse senetlerinin nominal değeri 1.000 TL iken 5274 sayılı TTK'da değişiklik yapılmasına dair kanun kapsamında 1 YKr olarak değiştirilmiştir. Bu değişim nedeniyle toplam pay sayısı azalmış olup her biri 1.000 TL.'lık 10 adet pay karşılığında 1 Yeni Kuruşluk 1 pay verilecektir. Söz konusu değişim ile ilgili olarak ortakların sahip olduğu paylardan doğan hakları saklıdır. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.	**SERMAYE** **Madde 6** Şirket, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.02.2003 tarih ve 9/214 sayılı izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 (yüz milyon) TL olup; her biri 1 (bir) Kuruş nominal değerde 10.000.000.000.000 adet paya bölünmüştür. Sermaye Piyasası Kurulu'nca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni 2013 - 2017 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2017 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılamamış olsa dahi, 2017 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırım kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan izin almak suretiyle genel kuruldan beş (5) yılı geçmemek üzere yeni bir süre için yetki alınması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda Şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır. Şirketin çıkarılmış sermayesi, tamamı ödenmiş 28.125.000 (yirmi sekiz milyon yüz yirmi beş bin) TL olup; her biri 1 (bir) Kuruş itibari değerde 562.500.000 adedi nama yazılı A grubu, 2.250.000.000 adedi hamiline yazılı B grubu paya bölünmüştür. Şirketin çıkarılmış sermayesi muvazaadan ari şekilde tamamen ve nakden ödenmiştir. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Şirketin sermayesi, gerektiğinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde artırılabilir veya azaltılabilir. Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayeyi arttırmaya, imtiyazlı pay sahiplerinin haklarının kısıtlanması ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli hisse ihracı konularında karar almaya yetkilidir. Yeni pay alma kısıtlama yetkisi pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA ANONİM ŞİRKETİ ESAS SÖZLEŞME TADİL METNİ (devamı)

Eski Şekil	Yeni Şekil
C) GENEL KURUL **Madde 18** Genel Kurullar, şirketin idare merkezinde veya merkezin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır. Genel Kurul Toplantıları "Olağan" veya "Olağanüstü" surette olur. Olağan Genel Kurul, şirketin hesap devresinin sonundan itibaren 3 (üç) ay içerisinde ve senede bir defa toplanır. Olağanüstü Genel Kurullar, şirket işlerinin icab ettirdiği hallerde ve zamanlarda T.T.K. ve Esas Mukavelede yazılı hükümlere göre toplanırlar.	**C) GENEL KURUL** **Madde 18** Genel Kurullar, Şirket merkezi veya merkezin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır. Genel Kurul toplantıları "Olağan" veya "Olağanüstü" surette olur. Olağan Genel Kurul, Şirketin hesap devresinin sonundan itibaren 3 (üç) ay içerisinde ve senede bir defa toplanır. Olağanüstü Genel Kurullar, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda Türk Ticaret Kanunu ve Esas Sözleşme hükümlerine göre toplanır. Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkan tanıyacak elektronik genel kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan Yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.

2) SPK ve Gümrük ve Ticaret Bakanlığından alınan izinler çerçevesinde, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu'na uyum sağlanması için Şirket Esas Sözleşmesinin aşağıda yer alan tadil metnine uygun olarak tadil edilmesi 28 Haziran 2013 tarihinde Olağanüstü Genel Kurul'da onaylanmıştır.

MAKSAT VE MEVZU **Madde 3** A. Şirket sınai, ticari ve hizmet sektöründe faaliyet gösterecek müesseseler kurmak, mevcutlara iştirak etmek veya devir almak, her türlü ticari ve sınai faaliyette bulunmak, pazarlama, dağıtım hizmetleri yapmak, B. Menkul kıymet portföy işletmeciliği ve aracılık faaliyet ve niteliğinde olmamak şartıyla, sermaye ve yönetimine katıldığı kurulmuş veya kurulacak sermaye şirketlerinin yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim meselelerini birlikte veya toplu bir bünye içinde halletmek, bunlara yeni çözümler getirmek, riski dağıtmak, konjöktür dalgalanmalarına karşı yatırımların güvenliliğini sağlamak ve böylece bu şirketlerin gelişmelerini ve sürekliliklerini temin etmek, C. Bilumum otomotiv sanayi ürünleri ile aksesuarlarının alımı ve satımı, her cins oto ve yedek parça alımı ve satımı ile iştigal etmek amacıyla kurulmuştur.	**MAKSAT VE MEVZU** **Madde 3** A. Şirket sınai, ticari ve hizmet sektöründe faaliyet gösterecek müesseseler kurmak, mevcutlara iştirak etmek veya devir almak, her türlü ticari ve sınai faaliyette bulunmak, pazarlama, dağıtım hizmetleri yapmak, B. Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak şartıyla, sermaye ve yönetimine katıldığı kurulmuş veya kurulacak sermaye şirketlerinin yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim meselelerini birlikte veya toplu bir bünye içinde halletmek, bunlara yeni çözümler getirmek, riski dağıtmak, konjöktür dalgalanmalarına karşı yatırımların güvenliliğini sağlamak ve böylece bu şirketlerin gelişmelerini ve sürekliliklerini temin etmek, C. Bilumum otomotiv sanayi ürünleri ile aksesuarlarının alımı ve satımı, her cins oto ve yedek parça alımı ve satımı ile iştigal etmek amacıyla kurulmuştur.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
2013 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA ANONİM ŞİRKETİ ESAS SÖZLEŞME TADİL METNİ (devamı)

Eski Şekil	Yeni Şekil
Yukarıda belirtilen maksat ve mevzularla ilgili olarak şirket; a. Kurulmuş veya kurulacak herhangi bir konuda faaliyet gösteren Anonim, Limited, Hisseli Komandit, yerli ve yabancı şirketlerin sermaye ve yönetimlerine katılabilir. Bu maksatla sermaye şirketlerinin hisselerini veya ortaklık paylarını alabilir veya yeni şirketler kurabilir. b. Maliki bulunduğu hisse senetlerini veya ortaklık paylarını vadeli veya vadesiz satabilir, devredebilir, bunları takas edebilir ve bunları rehin kredi ve diğer ivazlı anlaşmalara konu edebilir. c. Doğrudan veya ortak veya iştirakleri vasıtasıyla dolaylı olarak ortaklık ilişkisi içinde bulunduğu diğer tüzel kişilerden ödünç para alabilir. Bunlar lehine ayni ve şahsi teminat (ipotek) alabilir. Bu maksatla tapu dairesinde her nevi tescil ve terkin işlemleri yapabilir. İşletmelerin daha rasyonel ve verimli olmasını sağlayacak organizasyon tetkikleri yapabilir veya yaptırabilir. Bu şirket ve bunlara bağlı müessese ve işletmelerin ithalat ve ihracat işlerini organize etmek için gerekli tedbirleri alabilir. Gümrük, depolama, sigorta, nakliye, tahsilat, mali ve hukuki istişare gibi müşterek hizmetlerini ifa edebilir. d. Ödünç alma işlemleri yapabilir. Bunlar lehine her nevi ayni ve şahsi teminat (ipotek) verebilir ve alabilir. Bu maksatla tapu dairesinde her nevi tescil ve terkin işlemleri yapabilir. e. Mevzuat ve esas mukavele hükümlerine göre her türlü tahvil, finansman bonosu, kâr ve zarara katılma belgesi ile Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine göre anonim ortaklıkların çıkarabilecekleri diğer menkul kıymetleri ihraç edebilir. f. Kendi maksat ve mevzu ile ilgili olmak üzere, her türlü gayrimenkulü (gemi dahil) iktisap edebilir, bunları satabilir, kiralayabilir, intifa ve irtifak haklarını veya diğer ayni ve şahsi haklarla mükellef ve mücehhez kılabilir, ipotek tesis ve fek edebilir ve bu konuda tapu dairelerinde her türlü muameleyi yapabilir. g. Şirketin kendi adına ve 3. kişiler lehine garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası Mevzuatu çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur. h. Yukarıda sözü edilen konularla ilgili olarak yerli ve yabancı diğer işletme, şirket ve müesseselerle işbirliği, ortaklık yapabilir.	Yukarıda belirtilen maksat ve mevzularla ilgili olarak Şirket; a. Sermaye Piyasası Kanunu'nun örtülü kazanç aktarımına ilişkin hükümleri saklı kalmak kaydıyla, kurulmuş veya kurulacak herhangi bir konuda faaliyet gösteren anonim, limited, hisseli komandit, yerli ve yabancı şirketlerin sermaye ve yönetimlerine katılabilir. Bu maksatla sermaye şirketlerinin hisselerini veya ortaklık paylarını alabilir veya yeni şirketler kurabilir. b. Yatırım hizmetleri ve faaliyetleri niteliğinde olmamak kaydıyla maliki bulunduğu hisse senetlerini veya ortaklık paylarını vadeli veya vadesiz satabilir, devredebilir, bunları takas edebilir ve bunları rehin, kredi ve diğer ivazlı anlaşmalara konu edebilir. c. Doğrudan veya ortak veya iştirakleri vasıtasıyla dolaylı olarak ortaklık ilişkisi içinde bulunduğu diğer tüzel kişilerden ödünç para alabilir. Bunlar lehine ayni ve şahsi teminat (ipotek) verebilir. Bu maksatla tapu dairesinde her nevi tescil ve terkin işlemleri yapabilir. d. İşletmelerin daha rasyonel ve verimli olmasını sağlayacak organizasyon tetkikleri yapabilir veya yaptırabilir; bu şirket ve bunlara bağlı müessese ve işletmelerin ithalat ve ihracat işlerini organize etmek için gerekli işlemleri yapabilir, yaptırabilir. e. Ödünç alma işlemleri yapabilir. Bunlar lehine her nevi ayni ve şahsi teminat (ipotek) verebilir ve alabilir. Bu maksatla tapu dairesinde her nevi tescil ve terkin işlemleri yapabilir. f. Mevzuat ve Esas Sözleşme hükümlerine göre her türlü tahvil, finansman bonosu, kâr ve zarara katılma belgesi ile Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine göre anonim ortaklıkların çıkarabilecekleri diğer menkul kıymetleri ihraç edebilir. g. Kendi maksat ve mevzu ile ilgili olmak üzere, her türlü gayrimenkulü (gemi dahil) iktisap edebilir, bunları satabilir, kiralayabilir, intifa ve irtifak haklarını veya diğer ayni ve şahsi haklarla mükellef ve mücehhez kılabilir, ipotek tesis ve fek edebilir ve bu konuda tapu dairelerinde her türlü muameleyi yapabilir. h. Şirketin kendi adına ve 3. kişiler lehine garanti, kefalet, teminat vermesi veya ipotek dahil rehin hakkı tesis etmesi hususlarında Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde belirlenen esaslara uyulur.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA ANONİM ŞİRKETİ ESAS SÖZLEŞME TADİL METNİ (devamı)

Eski Şekil	Yeni Şekil
İhtira beratı, marka, lisans, ruhsatname ve imtiyazlar, know - how, sınai resim ve modeller iktisap edebilir, kullanabilir, satabilir, kiralayabilir, teminat alabilir ve verebilir.	i. Yerli ve yabancı diğer işletme, şirket ve müesseselerle işbirliği, ortaklık yapabilir; ihtira beratı, marka, lisans, ruhsatname ve imtiyazlar, know - how, sınai resim ve modeller iktisap edebilir, kullanabilir, satabilir, kiralayabilir, teminat alabilir ve verebilir.
i. Kendi maksat ve mevzuuna giren konularla ilgili olarak bilcümle ticari muamelatı ifa edebilir. Özellikle pazarlama ve araştırma faaliyetlerinde bulunabilir.	j. Bilcümle ticari işlemi ifa edebilir; özellikle pazarlama ve araştırma faaliyetlerinde bulunabilir.
j. Şirketin asıl gayesinin gerçekleştirilmesine engel olmayacak tarz ve ölçüde olmak kaydı ile T.T.K 'nun 468. maddesine istinaden kurulacak vakıflardan ayrı olarak konusu ile ilgili veya sağlık ve eğitim amaçlı vakıflar kurabilir, kurulmuş vakıflara iştirak edebilir.	k. Şirketin asıl gayesinin gerçekleştirilmesine engel olmayacak tarz ve ölçüde olması kaydı ile sağlık, kültür, sanat ve eğitim amaçlı vakıflar kurabilir, kurulmuş vakıflara iştirak edebilir; yapılacak bağışların üst sınırının genel kurul tarafından belirlenmesi ve yapılan bağışların dağıtılabilir kâr matrahına eklenmesi, bağışların Sermaye Piyasası Kanununun örtülü kazanç aktarımı düzenlemelerine aykırılık teşkil etmemesi, gerekli özel durum açıklamalarının yapılması ve yıl içinde yapılan bağışların genel kurulda ortakların bilgisine sunulması şartıyla, kendi amaç ve konusunu aksatmayacak şekilde söz konusu vakıflara bağışta bulunabilir; Genel kurul tarafından belirlenen sınırı aşan tutarda bağış yapılamaz.
	Şirketin amaç ve konusunda değişiklik yapılması halinde Gümrük ve Ticaret Bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinlerin alınması gerekmektedir.
MERKEZ VE ŞUBELER **Madde 4** Şirket'in merkezi İstanbul ili, Beyoğlu ilçesindedir. Adresi Pürtelaş Hasan Mahallesi, Meclisi Mebusan Caddesi No: 103 Salıpazarı'ndadır.	**MERKEZ VE ŞUBELER** **Madde 4** Şirket'in merkezi İstanbul ili, Beyoğlu ilçesindedir. Adresi Pürtelaş Hasan Mahallesi, Meclisi Mebusan Caddesi No: 37 Salıpazarı'ndadır.
Adres değişikliğinde yeni adres, Ticaret Siciline tescil ve T.T.S.Gazetesi'nde ilan ettirilir ve ayrıca Sanayi ve Ticaret Bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilir.	Adres değişikliğinde yeni adres, Ticaret Siciline tescil ve Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan ettirilir ve ayrıca Gümrük ve Ticaret Bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilir.
Tescil ve ilan edilmiş adresten ayrılmış olmasına rağmen, yeni adresini süresi içinde tescil ettirmemiş şirket için bu durum fesih sebebi sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat şirkete yapılmış sayılır. Şirket, Sanayi ve Ticaret Bakanlığı ile Sermaye Piyasası Kurulu'na bilgi vermek kaydıyla yurt içinde ve dışında şubeler açabilir.	Tescil ve ilan edilmiş adresten ayrılmış olmasına rağmen, yeni adresini süresi içinde tescil ettirmemiş şirket için bu durum fesih sebebi sayılır. Tescil ve ilan edilmiş adrese yapılan tebligat Şirkete yapılmış sayılır. Şirket, ilgili mevzuat hükümlerine uyarak yurt içinde ve dışında şubeler açabilir.
MÜDDET **Madde 5** Şirketin müddeti süresiz olup, kanunî sebeplerle sona erer.	**SÜRE** **Madde 5** Şirket süresiz olarak kurulmuştur.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
2013 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA ANONİM ŞİRKETİ ESAS SÖZLEŞME TADİL METNİ (devamı)

Eski Şekil	Yeni Şekil
HİSSE SENETLERİ **Madde 7** Şirket her hisse için bir hisse senedi ihraç edebileceği gibi, birden fazla hisseyi temsil eden kupürler de tanzim edebilir. Şirket yasal düzenlemeler çerçevesinde oy hakkından yoksun paylar ihraç edebilir ve bunları temsil eden hisse senetlerini halka arz edebilir. İhraç edilen hisse senetlerinin pay değerinde ve pay sayısında bir değişikliğe gidilmeksizin Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak yönetim kurulu kararı ile hisse senetleri daha küçük kupürlere bölünebilir veya birden fazla payı temsil eden kupürler halinde birleştirilebilir.	**PAYLARIN NEVİ** **Madde 7** Şirketin sermayesini temsil eden paylar nama ve hamiline yazılıdır. Şirketin sermayesi 562.500.000 adedi nama yazılı A grubu, 2.250.000.000 adedi hamiline yazılı B grubu paya bölünmüştür.
HİSSELERİN DEVRİ **Madde 8** Nama yazılı hisse senetlerinin devrolunabilmesi için şirket pay defterine kaydolunmaları şarttır. Kaydın yapıldığını şirket hisse senedine işaret eder. Pay defterine kayıt, hisse senedi mülkiyetine karine olup, aksi ispat olununcaya kadar pay defterine kayıtlı olan kimse şirkete karşı hissedar sıfatına haiz olur. Hissedarlar dışında yapılacak devir ve temliklerde İdare Meclisi sebep göstermeksizin Türk Ticaret Kanunu'nun 418. maddesi gereğince teminat isteyebilir veya nama yazılı hisse senetlerinin devrini kayıttan imtina edebilir.	**PAY DEVRİ VE PAY DEFTERİNE KAYIT** **Madde 8** Payların devrinin, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili hükümleri çerçevesinde ortaklıklar tarafından pay defterine kaydında, ilgililerin başvurusuna gerek kalmaksızın Merkezi Kayıt Kuruluşu nezdinde izlenen kayıtlar esas alınır. Borsada gerçekleştirilen işlemler neticesinde satın alınan paylarının pay defterine kaydedilmesinden imtina edilemez. Borsada işlem görmeyen paylar için ise Türk Ticaret Kanunu'nun 493. ve 494. maddeleri uygulanır. Nama yazılı payların devri ve bu paylar üzerinde intifa hakkı kurulabilmesi için Yönetim Kurulu'nun onayı şarttır. Yönetim Kurulu önemli bir sebebi ileri sürerek ya da devredene, paylarını başvurma anındaki gerçek değeriyle, Şirket veya diğer pay sahipleri ya da üçüncü kişiler hesabına almayı önererek onay istemini reddedebilir. Pay sahipleri çevresinin bileşimine uygun olmayan gerçek veya tüzel kişilere yapılacak pay devirleri, Şirketin işletme konusuna aykırı veya işletmenin ekonomik bağımsızlığını tehlikeye düşürecek her türlü pay devirleri, Yönetim Kurulu'nun bu devirlere onay vermeyi reddetmesi için önemli sebep oluşturur.
Madde 9 Şirket hissedarlarından herhangi birisinin şahsi mesuliyeti sebebiyle; maliki bulunduğu hisselerinin haczi, rehinin paraya çevrilmesi yoluyla satışa çıkartılması, iflas masasına veya terekeye dahil edilmesi, hisse üzerindeki şüyuun izalesi maksadıyla satışa çıkartılması hallerinde T.T.K.nun 418. maddesinin 4. bendi hükümleri tatbik olunur.	**Madde 9** Paylar; miras, mirasın paylaşımı, eşler arasındaki mal rejimi hükümleri veya cebrî icra gereği iktisap edilmişlerse, Şirket, payları edinen kişiye, sadece paylarını gerçek değeri ile devralmayı önerdiği takdirde onay vermeyi reddedebilir.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA ANONİM ŞİRKETİ ESAS SÖZLEŞME TADİL METNİ (devamı)

Eski Şekil	Yeni Şekil
TAHVİLLER **Madde 11** Bu madde mukaveleden çıkartılmıştır.	**BORÇLANMA ARACI İHRACI** **Madde 11** Şirket, mevzuat ve Esas Sözleşme hükümlerine göre yurtiçinde ve dışında gerçek ve tüzel kişilere satılmak amacıyla teminatlı veya teminatsız her türlü tahvil, kâr ve zarar iştirakli kâr ortaklığı belgeleri (kara iştirakli tahvil), finansman bonosu, alma ve değiştirme hakkı veren senetler dahil Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine göre anonim ortaklıkların çıkarabilecekleri diğer menkul kıymetleri ihraç edebilir. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uymak suretiyle, borçlanma aracı niteliğindeki sermaye piyasası aracı ihraç yetkisi yönetim kuruluna süresiz olarak devredilmiştir.
A) YÖNETİM KURULU **Madde 12** Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde en çok üç yıl için seçilecek en az 5 en çok 9 üyeden müteşekkil olunan bir Yönetim Kurulu tarafından temsil ve idare olunur. Yönetim Kurulu Üyelerinin yarıdan bir fazlası (A) grubu hissedarların göstereceği namzetler arasından seçilir. Bağımsız yönetim kurulu üyeleri hakkındaki Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri saklıdır. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.	**YÖNETİM KURULU** **Madde 12** Yönetim Kurulu en çok üç yıl için seçilecek en az 5 en çok 9 üyeden oluşur. Yönetim Kurulu üyelerinin yarıdan bir fazlası (A) grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilir. Bağımsız yönetim kurulu üyeleri hakkındaki Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri saklıdır. Yönetim Kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine göre tespit edilir.
TOPLANTILAR VE NİSAP **Madde 13** Yönetim Kurulu şirket işleri ve muameleleri lüzum gösterdikçe toplanır. Türk Ticaret Kanunu'nun karar nisabı ile ilgili maddesi ve hükümleri uygulanır. Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri saklıdır. Yönetim kurulu üyelerinin ücretleri Genel Kurul tarafından belirlenir. Genel kurul bağımsız olan ve olmayan üyelerin ücretini Sermaye Piyasası mevzuatına göre belirler.	**TOPLANTILAR VE NİSAP** **Madde 13** Yönetim Kurulu Şirket işleri gerektirdikçe toplanır. Yönetim kurulu toplantılarında Türk Ticaret Kanunu'nun toplantı ve karar nisabı ile ilgili maddesi ve hükümleri uygulanır. Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri saklıdır. Yönetim kurulu üyelerinin ücretleri Genel Kurul tarafından belirlenir. Genel kurul bağımsız olan ve olmayan üyelerin ücretini Sermaye Piyasası mevzuatına göre belirler.
ŞİRKETİN İLZAMI **Madde 15** Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve akdolunacak ivazlı veya ivazsız bütün sözleşmelerin muteber olabilmesi için bunların, şirket ünvanı altına konmuş ve şirketi ilzama yetkili iki kişinin imzasını taşıması lazımdır. Yönetim Kurulu imzaya yetkili kişilerin münferit ve / veya birlikte imzaya yetkili olduklarını da belirleyebilir. Şirketin, münferit imza ile ilzamı	**ŞİRKETİN İLZAMI** **Madde 15** Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve akdolunacak ivazlı veya ivazsız bütün sözleşmelerin muteber olabilmesi için bunların, şirket unvanı altına konmuş ve Şirketi ilzama yetkili şahısların imzasını taşıması gereklidir. Yönetim Kurulu imzaya yetkili kişilerin münferit ve / veya birlikte imzaya yetkili olduklarını da belirleyebilir. Şirketin, münferit imza ile ilzamı

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
2013 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA ANONİM ŞİRKETİ ESAS SÖZLEŞME TADİL METNİ (devamı)

Eski Şekil	Yeni Şekil
keyfiyeti murahhas azaya bırakılabileceği gibi, TTK md. 319 hükmü çerçevesinde pay sahibi olması gerekmeyen müdürlere de imza yetkisi verilebilir. Herhalükârda Yönetim Kurulu, şirket adına imza yetkisine sahip olanları usulüne uygun olarak tescil ve ilân ettirir.	keyfiyeti murahhas azaya bırakılabileceği gibi, en az bir Yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisi bulunması şartı ile pay sahibi olması gerekmeyen müdürlere de imza yetkisi devredilebilir veya verilebilir. Herhalükârda Yönetim Kurulu, Şirket adına imza yetkisine sahip olanları usulüne uygun olarak tescil ve ilân ettirir.
B) MURAKIPLAR **Madde 16** Genel Kurul, gerek pay sahipleri arasından, gerek hariçten en çok üç yıl için vazife görmek üzere en az bir, en çok üç murakıp seçer. Bir murakıbın seçilmesi halinde o, üç murakıp seçilmesi halinde de bunlardan ikisi A grubu hissedarların göstereceği adaylar arasından seçilir.	**B) DENETÇİLER** **Madde 16** Şirketin ve Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuatta öngörülen hususların denetimi hakkında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri uygulanır.
Madde 17 Murakıplar Türk Ticaret Kanunu'nun 353. maddesinde sayılan vazifelerin ifasıyla mükellef olmaktan başka, şirketin iyi şekilde idaresinin temini ve şirketin menfaatinin korunması hususunda lüzumlu görecekleri bütün tedbirlerin alınması için Yönetim Kurulu'na teklifte bulunmaya ve icabettiği takdirde Genel Kurul'u toplantıya çağırmaya ve toplantı gündemini tayine, Kanun'un 354. maddesinde yazılı raporu tanzime selahiyetli ve vazifelidirler. Mühim ve acele sebepler husule geldiği takdirde murakıplar bu yetkilerini derhal kullanmak zorundadırlar. Murakıplar Kanun ve Esas Mukavele ile kendilerine verilen vazifeleri iyi yapmamaktan dolayı müteselsilen mesuldürler.	Bu hüküm Esas Sözleşmeden çıkartılmıştır.
C) GENEL KURUL **Madde 18** Genel Kurullar, Şirket merkezi veya merkezin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır. Genel Kurul toplantıları "Olağan" veya "Olağanüstü" surette olur. Olağan Genel Kurul, Şirketin hesap devresinin sonundan itibaren 3 (üç) ay içerisinde ve senede bir defa toplanır. Olağanüstü Genel Kurullar, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda Türk Ticaret Kanunu ve Esas Sözleşme hükümlerine göre toplanır.	**GENEL KURUL** **Madde 17** Genel Kurullar, Şirket merkezi veya merkezin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır. Genel Kurul toplantıları "Olağan" veya "Olağanüstü" surette olur. Olağan Genel Kurul, Şirketin hesap devresinin sonundan itibaren 3 (üç) ay içerisinde ve senede bir defa toplanır. Olağanüstü Genel Kurullar, Şirket işlerinin gerektirdiği hallerde ve zamanlarda Türk Ticaret Kanunu ve Esas Sözleşme hükümlerine göre toplanır.
Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım: Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak elektronik genel	Genel Kurul Toplantısına Elektronik Ortamda Katılım: Şirketin genel kurul toplantılarına katılma hakkı bulunan hak sahipleri bu toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527. maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Şirket, Anonim Şirketlerde Elektronik Ortamda Yapılacak Genel Kurullara İlişkin Yönetmelik hükümleri uyarınca hak sahiplerinin genel kurul toplantılarına elektronik ortamda katılmalarına, görüş açıklamalarına, öneride bulunmalarına ve oy kullanmalarına imkân tanıyacak elektronik genel

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA ANONİM ŞİRKETİ ESAS SÖZLEŞME TADİL METNİ (devamı)

Eski Şekil	Yeni Şekil
kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.	kurul sistemini kurabileceği gibi bu amaç için oluşturulmuş sistemlerden de hizmet satın alabilir. Yapılacak tüm genel kurul toplantılarında esas sözleşmenin bu hükmü uyarınca, kurulmuş olan sistem üzerinden hak sahiplerinin ve temsilcilerinin, anılan yönetmelik hükümlerinde belirtilen haklarını kullanabilmesi sağlanır.
TOPLANTI NİSABI VE TEMSİL **Madde 19** Genel Kurul toplantılarındaki toplantı ve karar nisapları Türk Ticaret Kanunu'nu hükümlerine tabidir. Ancak Sermaye Piyasası Kanunu'nun 11. maddesinin 7. fıkrası uyarınca; T.T.K.'nun 388. maddesinin ikinci ve üçüncü fıkralarında yazılı hususlar için yapılacak genel kurul toplantılarında T.T.K.'nun 372. maddesindeki toplantı nisapları uygulanır. Şu şartla ki, bir Genel Kurul Kararının geçerli olabilmesi için o karar lehine A grubunun %70'ini oluşturan pay sahiplerinin veya temsilcilerinin olumlu oy vermiş olmaları şarttır. TTK 374'üncü madde düzenlemeleri saklıdır.	**TOPLANTI NİSABI VE TEMSİL** **Madde 18** Genel Kurul toplantılarındaki toplantı ve karar nisapları sırasıyla Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir. Genel Kurul kararlarının geçerli olabilmesi için o karar lehine A grubunun %70'ini oluşturan pay sahiplerinin veya temsilcilerinin olumlu oy vermiş olmaları şarttır.
TOPLANTI YERİ **Madde 20** Genel Kurullar, şirketin idare merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır. Gerek adi ve gerekse Olağanüstü Genel Kurul Toplantılarında Ticaret Bakanlığı Komiseri'nin bulunması şarttır. Komiser'in gıyabında yapılacak toplantılarda alınacak kararlar muteber değildir.	**TOPLANTI YERİ** **Madde 19** Genel Kurullar, Esas Sözleşme uyarınca elektronik ortamda ve fiziken toplantı yapılması halinde, Şirketin idare merkezinin bulunduğu şehrin elverişli bir yerinde toplanır.
OY HAKKI **Madde 21** Genel Kurul Toplantılarında oylar el kaldırmak suretiyle verilir. Genel Kurul'da hazır bulunup da sermayenin onda birini temsil eden pay sahipleri veya temsilcileri talep ederlerse gizli oy'a başvurulur.	**OY HAKKI** **Madde 20** Genel Kurul toplantılarında oylar el kaldırmak suretiyle verilir. Genel Kurulda hazır bulunup da sermayenin onda birini temsil eden pay sahipleri veya temsilcileri talep ederlerse gizli oy'a başvurulur.
SENELİK RAPORLAR **Madde 22** Yönetim Kurulu ve Denetçi Raporları ile senelik bilançodan, Genel Kurul Tutanağından ve Genel Kurul'da hazır bulunan hissedarların isim ve hisse miktarlarını gösteren cetvelden üçer nüsha Genel Kurul'un son toplantı gününden itibaren en geç bir ay zarfında T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı 'na gönderilecek veya toplantıda bulunan Sanayi ve Ticaret Bakanlığı Komiseri'ne verilecektir.	Bu hüküm Esas Sözleşmeden çıkartılmıştır.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
2013 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA ANONİM ŞİRKETİ ESAS SÖZLEŞME TADİL METNİ (devamı)

Eski Şekil	Yeni Şekil
Sermaye Piyasası Kurulunca düzenlemesi öngörülen mali tablo ve raporlar ile bağımsız denetlemeye tabi olunması durumunda bağımsız denetim raporu Kurulca belirlenen usul ve esaslar dahilinde Kurul'a gönderilir ve kamuya duyurulur.	
İLANLAR **Madde 23:** Şirkete ait ilânlar Türk Ticaret Kanunu'nun ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine uygun olarak yapılır.	**İLANLAR** **Madde 21:** Şirkete ait ilânlar Türk Ticaret Kanunu'nun ve Sermaye Piyasası Kanunu'nun ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine uygun olarak yapılır. Genel kurul çağrı ilanı dahil, Şirketin ilanları Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayınlanır.
HESAP YILI **Madde 24** Şirketin hesap yılı Ocak ayının birinci günü başlar, Aralık ayının sonuncu günü biter. Ancak, ilk hesap yılı şirketin kat'i kuruluşundan başlar.	**HESAP YILI** **Madde 22** Şirketin hesap yılı Ocak ayının birinci günü başlar, Aralık ayının sonuncu günü biter.
KÂRIN TAKSİMİ **Madde 25** Şirketin umumi masrafları ile muhtelif amortisman gibi, şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile Şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler hesap senesi sonunda tespit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen safi (net) kâr, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur. I-Türk Ticaret Kanunu'nun 466. Maddesinin birinci fıkrası hükmüne göre %5 kanuni yedek akçe ayrılır. II- Kalan bu net dağıtılabilir dönem kâr'ından; a) Pay sahipleri için Sermaye Piyasası Kurulu'nun tebliğleri uyarınca birinci temettü hissesi ayrılır. Bu birinci temettü oranına halel gelmemek şartıyla kalan net dağıtılabilir kâr'dan aşağıdaki kâr kalemleri ayrılır. b) %5 nisbetinde intifa senedi sahiplerine temettü ayrılır. c) Yönetim kurulu üyeleri ile şirket müdür ve memurlarına safi kârdan yukarıda (a) ila (b) bentlerinde yazılı kalemlerin ödenmesinden 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	**KÂRIN TAKSİMİ** **Madde 23** 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. <u>Genel Kanuni Yedek Akçe:</u> a. %5'i kanuni yedek akçeye ayrılır. <u>Birinci Kâr Payı:</u> 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

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA ANONİM ŞİRKETİ ESAS SÖZLEŞME TADİL METNİ (devamı)

Eski Şekil	Yeni Şekil
üyeler arasındaki dağılımı Genel Kurul tarafından sermaye piyasasına ilişkin mevzuat da gözetilerek belirlenir. d) %5'e kadar olan kısmı T.T.K.nun 468nci maddesine istinaden kurulacak vakıflar ile eğitim, sağlık ve kültür yardımları için ayrılır. III- ve II. maddede sözü edilen miktarlar düşüldükten sonra kalan bakiye, kısmen veya tamamen ortaklara hisseleri nispetinde ikinci kâr payı olarak tevzi edilebileceği gibi, kısmen veya tamamen fevkalade ihtiyata da ayrılabilir. IV- Pay sahipleriyle kâr'a iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan ödenmiş sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret Kanunu'nun 466. maddesinin 2. fıkrasının 3. bendi uyarınca ikinci tertip kanuni yedek akçe olarak ayrılır. Yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere kâr'dan pay dağıtılabilmesi için esas sözleşmede hüküm bulunması şarttır. Yasa hükümleri ile ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü nakden ve / veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve / veya kurumlara, intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere kâr'dan pay dağıtılmasına karar verilemez. Sermaye Piyasası Kanunu hükümleri gereğince ve Sermaye Piyasası mevzuatındaki esaslara uyulmak kaydıyla temettü avansı dağıtılabilir. Dağıtılan avansın mahsubu da yine ilgili mevzuat hükümlerine göre yapılır.	Sermaye Piyasası mevzuatına uygun olarak belirlenir. e. %5'e kadar olan kısmı kurulacak vakıflar ile eğitim, sağlık ve kültür yardımları için ayrılır. <u>İkinci Kâr Payı:</u> 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 kâr'a 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 kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır. Esas Sözleşme hükümlerine göre genel kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.
İHTİYAT AKÇESİ **Madde 26** Şirket tarafından ayrılan adi ihtiyat akçesi, şirket sermayesinin %20'sine varıncaya kadar ayrılır. (467nci madde hükmü mahfuzdur) Umumi ihtiyat akçesi	**YEDEK AKÇE** **Madde 24** Genel kanuni yedek akçe, Şirketin çıkarılmış sermayesinin %20'sine varıncaya kadar ayrılır. Söz konusu yedek akçe herhangi bir sebeple azalacak olursa,

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
2013 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA ANONİM ŞİRKETİ ESAS SÖZLEŞME TADİL METNİ (devamı)

Eski Şekil	Yeni Şekil
sermayenin %20'sine baliğ olan herhangi bir sebeple azalacak olursa, bu miktara varıncaya kadar yeniden ihtiyat akçesi ayrılmasına devam olunur. Umumi ihtiyat akçesi esas sermayenin yarısını geçmedikçe münhasıran ziyanların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi idame etmeye, işsizliğin önüne geçmeye veya neticelerini hafifletmeye elverişli tedbirler alınması için sarf olunabilir.	bu miktara varıncaya kadar yeniden genel kanuni yedek akçe ayrılmasına devam olunur.
TASFİYE MEMURLARI **Madde 27** Şirket iflastan başka bir sebeple infisah eder ve fesholunursa, tasfiye memurları Genel Kurul tarafından tayin olunur. Herhangi bir sebeple tayin yapılmazsa son Yönetim Kurulu Üyeleri tasfiye memuru sayılır.	Bu hüküm Esas Sözleşmeden çıkartılmıştır.
KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM **Madde 28** Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerinin gerekleri yerine getirilir. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan yönetim kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.	**KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM** **Madde 25** Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerinin gerekleri yerine getirilir. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulaması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulur. Zorunlu ilkelere uyulmaksızın yapılan işlemler ve alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır. Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin önemli nitelikteki ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uyulur.
KANUNİ HÜKÜMLER **Madde 29** Bu Esas Mukavele'de mevcut olmayan hususlar hakkında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili mevzuat hükümleri tatbik olunur.	**KANUNİ HÜKÜMLER** **Madde 26** Esas Sözleşmede mevcut olmayan hususlar hakkında Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili mevzuat hükümleri tatbik olunur.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
2013 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

Sermaye Artışları, Hisse Senetlerinin Performansı, Temettü Oranları, Ortaklık Bilgileri:
A - Yıl içinde gerçekleşen sermaye artışları:
Sermaye artışı yapılmamıştır.

B - Şirket sermayesinin %10'undan fazlasına sahip olan ortaklar:

Ortağın Ticaret Ünvanı / Adı Soyadı İkametgah Adresi	31.12.2013 İtibarıyla Ödenmiş Sermaye	(%)
Borusan Holding A.Ş. Pürtelaş Hasan Mah. Meclisi Mebusan Cad. No: 37 Salıpazarı, Beyoğlu / İSTANBUL	10.129.118,25	36,01
Borusan İstikbal Ticaret T.A.Ş. Meclisi Mebusan Cad. No: 37 Salıpazarı, Beyoğlu / İSTANBUL	8.104.743,75	28,82
Halka Arz	3.329.527	11,83
Diğer	6.561.611	23,34
TOPLAM:	**28.125.000**	**100,00**

Borusan Holding A.Ş. 1 Ocak 2013 – 31 Aralık 2013 döneminde Şirket hisselerinin halka açık olan kısmından 3.965.904 TL'lik ilave hisse alımı gerçekleştirerek Şirket'in sermayesindeki payını %34,81'den %36,01'ye yükseltmiştir.

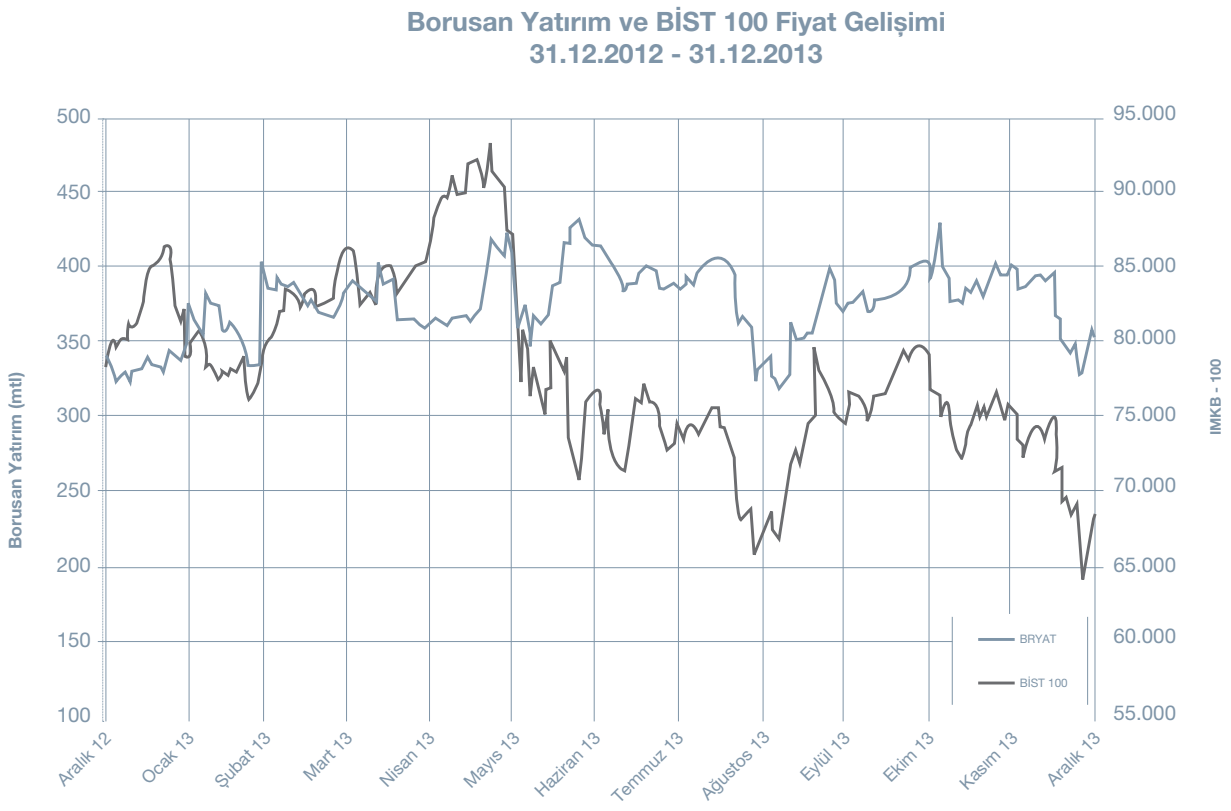
Diğer kısmının içinde Ali Ahmet Kocabıyık'a ait 221.110,25 adet (%0,79), Nurhan Kocabıyık'a ait 267.610,50 adet (%0,95), Nükhet Özmen'e ait 221.110,25 adet (%0,79) ve Zeynep Hamedi'ye ait 386.935,25 adet (%1,38) halka açık kısımdan ilave hisse alımları da bulunmaktadır.

Şirketin iktisap ettiği kendi payları bulunmamaktadır.

C– Hisse senedi fiyatlarının yıl içinde gösterdiği gelişme:
2013 yılına 78,208.44 seviyesinde başlayan BİST-100 endeksi, yurtiçi ve yurtdışında güçlü seyreden yatırımcı talebinin desteği ile 93,178.87 seviyesine kadar yükselmiştir. Ancak Mayıs 2013'te Moody's'in Türkiye'nin kredi notunu yatırım yapılabilir seviyeye yükseltmesine rağmen endeks ABD Merkez Bankası Fed'in faiz alım programını azaltmaya gideceği yönündeki açıklamaları sonrası yılın ikinci yarısında gelişmekte olan piyasalardan yaşanan sermaye çıkışların etkisi ile değer kaybederek yılı 67,801.73 seviyesinden tamamlamıştır. Bu dönemde BİST-100 endeksinin toplam düşüşü %13,31 olmuştur. Aynı dönemde yaşanan döviz talebi nedeni ile Türk Lirası'nda değer kayıpları yaşanmış, Türk Lirası ABD doları karşısında %19,43 değer kaybetmiş ve döviz kuru 2,39 seviyesine kadar yükseldikten sonra dönem sonu itibariyle 2,1343 seviyesinde gerçekleşmiştir.

2013 yılında Borusan Yatırım'ın günlük ortalama işlem hacmi 1.159.697 TL olarak gerçekleşmiştir. Dönemin son işlem günü olan 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Borusan Yatırım'ın piyasa değeri 351,56 milyon TL'dir. Borusan Yatırım'ın hisse değeri 2013 yılında %5,88 yükselerek 12,55 TL seviyesine ulaşmış, dönemin ilk çeyreğinde BİST-100 endeksine paralel, son üç çeyreğinde ise BİST-100 endeksinin üstünde seyrederek dönemi endekse göre %22,13 yüksek relatif performans ile kapatmıştır.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
2013 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu



31 Aralık 2012 – 31 Aralık 2013 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 (%)
2010	3.700.000	13,16 (Net: 11,18)
2011	9.395.000	33,40 (Net: 28,39)
2012	17.175.000	61,07 (Net: 51,91)

Menkul Değerler:

Yıl içinde ihraç edilen menkul değer bulunmamaktadır.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
2013 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 A.Ş.(BMB)'ye iştirak etmektedir. 2004 yılsonu itibariyle Borusan Boru ve Mannesmann Boru şirketlerinin birleşmesiyle oluşan BMB, Türkiye çelik boru pazarının lideri, Avrupa'nın ise önde gelen büyük çelik boru üreticisinden biri konumundadır.	12.36
Borçelik Çelik Sanayi 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. 2009 yılı başında, kapasitesini yan ürünlerle birlikte 1.5 milyon tona ulaştıran yeni yatırımı hayata geçmiştir.	13,87
Borusan Makine ve Güç Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.	Caterpillar iş makinalarının Türkiye Genel Temsilcisi olarak pazarda lider konumdadır. Ayrıca son beş yıllık süreçte Kazakistan, Azerbaycan, Gürcistan, Kırgızistan ve İran temsilcilikleri de kazanılmıştır. 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, Land Rover,Mini ve Aston Martin marka araçların temsilciliğini yürütmektedir. 25 yılı aşkın faaliyet geçmişiyle sektöründe 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 Aston Martin marka araçların perakende satış, satış sonrası servis ve parça hizmetlerini vermektedir.	26,00
Borusan Otomotiv Premium Araç Kiralama A.Ş.	BMW, MINI, Land Rover ve Range Rover marka araçların kiralama hizmetlerini vermektedir.	26,00
Supsan Motor Supapları Sanayi ve Ticaret 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 kârlı büyüyen stratejik iş alanıdır. Şirket, 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 Ticaret, İletişim ve Bilgi Hizmetleri A.Ş. (Otomax)	Borusan Manheim'in (BM) nüve şirketidir. Ortaklık bünyesindeki faaliyetler BM nezdinde yürütülmektedir.	18,20

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
2013 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

Yatırımlarda Gelişmeler

İştirakler: (TL)	Sermaye Tamamlama fonu	Bedelli Hisse Artışı	Bedelsiz Hisse Artışı	Taahhüt Ödeme	Çıkışlar	Toplam
Borusan Lojistik Dağıtım		6.506.546,51				**6.506.546,51**
Toplam:		6.506.546,51				**6.506.546,51**

ÇELİK GRUBU FAALİYETLERİ

Boru Grubu
Büyük çaplı hat boruları pazarında son birkaç yıldır daralan global talep 2013 yılında da bir iyileşme gösterememiştir. Öte yandan üreticilerin kapasite artırımına yönelik yatırımları devam etmiş ve tüm dünyada arz fazlası oluşmuştur. Yıl boyunca düşük seyreden çelik fiyatları ve artan yurtiçi rekabet de büyük resme eklendiğinde, 2013 yılı çelik boru pazarı için zorlu pazar koşullarının devam ettiği bir yıl olmuştur.

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 ortak bir girişim oluşturmuştur, Borusan Mannesmann Boru Yatırım Holding A.Ş. (BMBYH). Bu girişimin iştirakleri konumundaki Borusan Boru ve Mannesmann Boru ise 2004 yılı sonunda tek çatı altında birleşmiş, böylelikle Türkiye ve İtalya operasyonları ile birlikte toplam 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.

1 milyon tonu aşan kapasitesinin 800.000 tonu boyuna kaynaklı, 250.000 tonu da spiral kaynaklı borulardan oluşmaktadır. Türkiye'de kurulu kapasiteye ek olarak, Avrupa otomotiv endüstrisine hizmet vermekte olan Vobarno (İtalya) fabrikasının üretim kapasitesi de yıllık 28.000 ton seviyesindedir. BMB üretim faaliyetlerini yurt içinde Gemlik ve Halkalı fabrikalarında sürdürmektedir. Borusan Mannesmann Boru' nun en önemli hedeflerinden biri olan sektöründe küresel bir oyuncu olmak kapsamında kaya gazındaki üretim artışını dikkate alarak ABD'de 150 milyon dolarlık yatırımla petrol ve gaz sondajı ile sevkiyatına yönelik çelik boru üretim tesisi kurma kararı alınmıştır. Planlandığı üzere 2014 yılında faaliyete geçecek olan tesisin yıllık kapasitesi 300 bin ton olacaktır.

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.

Gemlik ve Halkalı fabrikalarında yıllık 800.000 tonluk boyuna kaynaklı boru kapasitesi ile enerji, inşaat, otomotiv, tesisat, beyaz eşya ve mobilya sektörlerine hizmet vermektedir.

Başarılı bir 2013 yılı neticesinde Borusan Mannesmann Boru 600 m$ ciroya ve 61 m$ FAVÖK seviyesine ulaşırken, iştiraklerinden Vobarno'nun cirosu ise Avrupa otomotiv sanayisinde gerçekleşen daralmanın etkisi ile bir önceki yıla göre %13 azalarak 30 m$ olmuştur.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
2013 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

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.

2013 yılında dünya çelik sektöründe atıl kapasitelerin baskısı hurda maliyetleri ve nihai mamul fiyatları arasındaki marjın daralmasına neden olmuş, bu durum da sektörün rekabet gücünü olumsuz yönde etkilemiştir. 2013 yılında üreticiler çelik fiyatlarını dönem dönem arttırmaya çalışmışsa da talep darlığı buna izin vermemiştir. Yıl boyunca fiyatlar baskılanmış ve nispeten düşük seviyede seyretmiştir.

Dünya ham çelik üretimi 2013 yılında yüzde 3.5 oranında artmıştır. Türkiye'de ise ham çelik üretimi bir önceki yıla göre yüzde 3.4 oranında düşüşle 34.7 milyon tona gerilemiştir. Son yıllarda en başarılı ülkeler arasında yer alan Türkiye'nin, ham çelik üretiminde kapasite kullanım oranı 2012 yılındaki yüzde 73 seviyesinden 2013 yılında yüzde 69 seviyesine gerilemiştir.

Yassı Grubu satışları 2012 yılına göre %5 azalarak 1.130 m$ olmuştur. 2013 FAVÖK 91 m$ olarak gerçekleşmiştir.

Borçelik Çelik Sanayi Ticaret A.Ş.

Yassı çelik sektörünün ikinci büyük soğuk sac üreticisi olan Borçelik, aynı zamanda bu alanda faaliyet gösteren ilk özel girişimdir. Borçelik, çelik fiyatlarındaki düşmenin etkisiyle 2013 yılında, önceki seneye göre %5 daha az ciro gerçekleşmiştir.

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 duruma gelmiştir.

Borçelik 2013 yılında, %15'i ihracat, %85'i iç piyasa olmak üzere toplam 1.353 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. 2013 yılında Borçelik'in belli başlı ihracat pazarları Avrupa Birliği ülkeleri, Orta Doğu ve BDT olmuştur.

Borçelik'in 2008 Kasım ayında faaliyete geçen yeni galvaniz hattı ile üretim kapasitesi 1,5 m tona ulaşırken 1.03 m$ satış hasılatı ve 87,4 m$ FAVÖK gerçekleştirmiştir.

Distribütörlük Grubu Faaliyetleri

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) ve Kırgızistan'da (2003) Caterpillar'ın yetkili temsilcisidir.

Borusan Makina'nın hizmet alanları arasında, iş makinaları satış ve satış sonrası hizmetleri, 0 - 2 yaş arası makinaların kiralanması ve sertifikalı ikinci el makina satışı yer almaktadır.

2013 yılında Türkiye iş makinaları pazarı bir önceki yıla göre %6 büyüme göstererek 11.437 adet olarak gerçekleşmiştir.

Borusan Makina 2013 yılında 1.511 adet iş makinası satışı gerçekleştirmiştir.

Borusan Makina'nın faaliyet alanı kapsamındaki Kazakistan'da ise genel inşaat ve maden sektörlerindeki durgunluğa rağmen 2013'te toplam net satışlar %5 oranında artmıştır.

2013 yılında Borusan Makina ve Güç Sistemleri Sanayi ve Tic. A.Ş. konsolide seviyede 867 m$ tutarında net satış hacmine ulaşmıştır. 2013 yılında FAVÖK 86 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.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
2013 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

Türkiye binek otomotiv pazarında 2013 yılında bir önceki yıla göre %19 oranında büyüme olmuş ve 664.655 adet satış gerçekleşmiştir. Lüks segment, 2013 yılında bir önceki yıla göre %27 büyürken SUV segmentinde %8 daralma yaşanmıştır.

2013 yılında Borusan Otomotiv rekor kırmış, 19.121 adet BMW, 1.532 adet MINI ve 439 adet motosiklet toptan satışı gerçekleştirmiştir.

Borusan Otomotiv 2013 yılında 818 m$ tutarında net satış hacmine ulaşmıştır. 2013 yılında FAVÖK 34 m$ olarak gerçekleşmiştir.

2008 Kasım ayında açılan Land Rover'ın KKTC'deki tek yetkili distribütörü olan Borusan Oto Kıbrıs 2013 yılında 53 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 marka araçların toptan satış, satış sonrası servis ve parça hizmetlerini vermektedir.

2013 yılında 1.289 adetlik Land Rover, 1 adetlik Aston Martin toptan araç satışı gerçekleştirmiştir.

Borusan Otomotiv Pazarlama 2013 yılında 100 m$ net satış tutarına ulaşmıştır. 2013 yılında FAVÖK 6,5 m$ olarak gerçekleşmiştir.

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, İstinye ve Dolmabahçe'de, Ankara'da Birlik, Esenboğa, Çankaya ve Balgat'ta, Adana - Mersin, Gaziantep ve Bodrum'da bulunmaktadır.

Şirket 2013 yılında 552 m$ satış hacmine ulaşmıştır. 2013 yılında FAVÖK 23,7 m$ olarak gerçekleşmiştir.

Borusan Otomotiv Premium Araç Kiralama A.Ş.
Borusan Otomotiv Premium Araç Kiralama A.Ş. bir Borusan Holding iştiraki olarak 2012 Kasım ayında faaliyetlerine başlamıştır. Türkiye'de Borusan Otomotiv'in temsil ettiği BMW, MINI, Land Rover ve Range Rover marka araçların kiralanmasına odaklanmıştır. Müşterilerinin 12 aydan 48 aya, araç kiralama ya da bir başka deyişle filo kiralama ihtiyaçlarını karşılamaya yönelik faaliyet göstermektedir.

Borusan Otomotiv Premium Araç Kiralama, 2013 yılında 45,7 m$ satış hacmine ulaşmıştır. 2013 yılında FAVÖK 15,9 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.

2013 yılında Supsan, 5,3 milyon adet üretim ve 5,3 milyon adet supap satışı gerçekleştirmiştir. Yurt içi satışlarında montaj 0,92 milyon adet, yedek parça ise 1,44 milyon adet gerçekleşmiştir. İhraç edilen adet ise 2,92 milyon adet olmuştur.

Supsan 2013 yılında 20 m$ satış hasılatı elde etmiştir. 2013 yılında FAVÖK 1,2 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 itibariyle açık artırma konusunda dünyanın lider şirketlerinden, Amerikan Manheim ile ortaklık kurmuştur. Merkezi Tuzla'da olan Manheim Türkiye'nin Ankara'da da 1 adet şubesi bulunmaktadır.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
2013 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

2013 yılında 2.826 üye bayiye ulaşan Manheim Türkiye, filo sahiplerinden aracı kurum ve kişilere araç satışını hedefleyen açık artırma faaliyetlerine 2004 yılında başlamıştır. 2013 yılı itibariyle 40 bine yakın aracın satışına aracılık etmiştir; açık artırmada sattığı araç sayısı ise 15.360 adettir. Haftalık ortalama 1.050 üye katılımına sahiptir. 2013 yılında şirket, 7,5 m$ açık artırma cirosu gerçekleştirmiştir. 2013 yılında FAVÖK 2,3 m$ olarak gerçekleşmiştir.

Lojistik Faaliyetlerimiz

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. Cezayir, Hollanda, Birleşik Arap Emirlikleri ve Amerika Birleşik Devletleri'ndeki mevcut grup iştiraklerine, 2011 yılı son çeyreğinde Kazakistan'da kurulan %100 Borusan Lojistik sermayeli Borusan Logistics International Kazakhstan da eklenmiş ve "Lojistik sektöründe sınırları aşan liderlik" vizyonuna uygun olarak 2013 yılında üçüncü parti lojistik hizmetlerinde daha güçlü bir bölgesel oyuncu haline gelmek hedeflenmiştir.

Güney Marmara bölgesinin artan taleplerinin ve büyüyen iş hacimlerinin daha iyi karşılanması amacıyla 2009 yılında yapılan genişleme yatırımıyla Borusan Gemlik Limanı, 5,7 milyon ton genel kargo, 400.000 TEU konteyner ve 250.000 adet araç elleçleme kapasitesine ulaşmıştır. Yatırım sonrası yanaşma şeridi 1.400 metreye ulaşırken terminal sahası 280.000 metrekareye çıkmıştır. 2013 yılında da devam edecek yatırımların tamamlanması ile 450 metrelik lineer rıhtım 615 metreye uzatılacak ve 600.000 TEU konteyner elleçleme kapasitesine ulaşılacaktır.

Borusan Lojistik'in yurtdışı markası Borusan Logistics, kuruluşundan itibaren coğrafi kapsama alanı, kapasite ve hizmet çeşitliliği anlamında hızla büyümektedir. Gerçekleştirdiği yatırımlar ve yarattığı kapasiteler ile bölgesel güç olma hedefi doğrultusunda ilerlemektedir.

Borusan Lojistik 2013 yılında 551 m$ net satış hasılatı ve 38 m$ FAVÖK gerçekleştirmiştir.

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.)

	2013	2012
Cari Oran (Katsayı)	**72,59**	104,81
Likidite Oranı (Katsayı)	**72,59**	104,81
Öz Kaynak / Toplam Aktifler %	**0,98**	0,98
Net Borçlanma Seviyesi	**0,00**	0,00
Aktif Verimliliği %	**7,00**	9,06
Hisse Başına Kâr (TL)	**0,001127**	0,001212

Aralık 2013 dönemi içinde şirket sermayesinin karşılıksız kalmasına sebep olacak herhangi bir işlem gerçekleşmemiştir.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
2013 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

D - İdari Faaliyetler:

Şirket Yönetimi:

Adı Soyadı	Görevi	Öğrenim Durumu
Canan Çelik	Genel Müdür	İşletmeci
Barış Kökoğlu	Genel Müdür Yardımcısı	İşletmeci
Hakan Akçimen	Mali İşler Müdürü	İşletmeci

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

Aralık 2013 döneminde 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 15 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 2013 itibariyle toplam kıdem tazminatı yükümlülüğü 76.736,42 TL'dir.

Bu dönemde yönetim organı üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kârpayı gibi mali menfaatlerin toplamı: 1.664.230,03 TL'dir. Ayrıca taşıt araç ve diğer giderler için ise 62.830 TL ödenmiştir.

E - Bağış ve Yardımlar

Aralık 2013 yılında yapılan bağış ve yardımların detayı aşağıdaki gibidir.

	(TL)
Borusan Kocabıyık Vakfı	716.464,00
Diğer	30.820,00
Toplam	**747.284,00**

III. KÂR DAĞITIM ÖNERİSİ VE SONUÇ

2013 yılı kârından I. Tertip Yasal Yedek Akçe ve ödenecek vergiler ayrıldıktan sonra kalan net dağıtılabilir kârın; 15.150.000 TL (1 TL'lık hisse başına 0,5387 TL, sermaye üzerinden Brüt %53,87), (1 TL'lık hisse başına 0,4579 TL, sermaye üzerinden Net %45,79) ortaklara nakden, %5'ine kadarının intifa senedi sahiplerine, 350.000 TL'nin Yönetim Kurulu Üyeleri'ne, 700.000 TL'nin şirket müdür ve memurlarına temettü olarak ödenmesine, kalanın şirket ana sözleşmesine göre II. Tertip Yasal Yedek Akçe ve Olağanüstü Yedek Akçe olarak ayrılmasına, Ortaklara dağıtılacak temettünün 30 Mayıs 2014 tarihinden itibaren ödenmesine, karar verilmesini; Genel Kurul'umuza arz ve teklif ederiz.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
2013 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

BÖLÜM I - KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Şirketimiz, 01.01.2013 – 31.12.2013 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 Aralık 2013 döneminde de Borusan Holding Finansman ve Yatırımcı İlişkileri'nden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapan Barış Kökoğlu'na bağlı olarak aşağıdaki yapıda yönetilmiştir.

Yatırımcı İlişkileri Birimi
Yatırımcı İlişkileri Mail Adresi – investor@borusan.com
Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü – Beril Esendal (0 212) 393 53 25

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

Bu başlıklar altında Yatırımcı İlişkileri birimine 67 adet soru yöneltilmiştir. Bilgi talepleri öncelikle SPK'nın Seri: VIII No:39 ve 6 Şubat 2009 tarihli Seri VIII No:54, Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde değerlendirilmektedir. Aralık 2013 döneminde de 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 hazirun 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, İmtiyazlı paylar hakkında bilgi ve uyum raporları
- Hisse fiyatı gelişimi
- Yatırımcı ilişkileri birimi iletişim bilgileri İnternet 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 2012 yılı Olağan Genel Kurulu'nu toplantısı 17 Nisan 2013 tarihinde şirket merkezinde gerçekleştirmiştir. Toplantı nisabı %59,10 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.

a. 2012 yılı Yönetim Kurulu Faaliyet ve Denetçi raporları okunmuş ve onaylanmıştır.
b. 2012 yılı Mali Tabloları okunmuş ve onaylanmıştır.
c. Yönetim Kurulu üyeleri ve Denetçiler ibra edilmiştir.
d. 2012 yılı kârından 1.Tertip yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan net dağıtılabilir kârın; 17.175.000 TL'nin ortaklara nakden, %5'in intifa senedi sahiplerine, 290.000 TL'nin Yönetim Kurulu Üyelerine, 610.000 TL'nin şirket müdür ve memurlarına, kalan kârın şirket ana sözleşmesine göre II. tertip Yasal yedek akçe ve olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına ve kârın 31 Mayıs 2013 tarihinden itibaren dağıtılmasına karar verilmiştir.

e. Yeni Yönetim Kurulu üyeleri seçilmiştir.
f. Yönetim Kurulu üyelerine ödenecek ücretler belirlenmiştir.
g. Bağımsız denetim şirketi seçimi yapılmıştır.
h. 2012 yılında yapılan bağışlar ile ilgili bilgi verilmiştir.
i. 3.Kişiler lehine verilmiş olan teminat, rehin ve ipotekler hakkında bilgi verilmiştir.
j. TTK.nun 419.maddesi uyarınca genel kurul toplantılarına ilişkin İç yönerge okunmuş ve onaylanmıştır.
k. SPK ve T.C.Gümrük ve Ticaret Bakanlığından alınacak izin doğrultusunda Şirket Esas Sözleşmesinin "Sermaye" başlıklı 6. Maddesinin ve "Genel Kurul" başlıklı 18. maddesinin tadili onaylanmıştır.
l. TTK'nun 395 ve 396. maddeleri hükmüne göre Yönetim Kurulu üyelerine şirket ile iş yapma yetkisi ve imza atma yetkisi verilmiştir.

2. Olağanüstü Genel Kurul
Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu'na uyum sağlanması için Şirket Esas Sözleşmesinin tadil edilmesi için 28 Haziran 2013 tarihinde Olağanüstü Genel Kurul toplantısı yapılmıştır. Toplantı nisabı %66,52 olarak gerçekleşmiş ve aşağıdaki kararlar alınmıştır. Menfaat sahipleri ve medyadan katılım olmamıştır. 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.

1. Açılış ve toplantı başkanlığının oluşturulması

2. Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan alınacak izin doğrultusunda, Türk Ticaret Kanununa uyum sağlanması için Şirket Esas Sözleşmesinin MAKSAT VE MEVZU - Madde 3, MERKEZ VE ŞUBELER - Madde 4, MÜDDET - Madde 5, HİSSE SENETLERİ - Madde 7, HİSSELERİN DEVRİ - Madde 8, Madde 9, YÖNETİM KURULU - Madde 12, TOPLANTILAR VE NİSAP - Madde 13, ŞİRKETİN İLZAMI - Madde 15, B) MURAKIPLAR – Madde 16, C) GENEL KURUL - Madde 18, TOPLANTI NİSABI VE TEMSİL - Madde 19, TOPLANTI YERİ - Madde 20, OY HAKKI - Madde 21, İLANLAR - Madde 23, HESAP YILI - Madde 24, KÂRIN TAKSİMİ - Madde 25, İHTİYAT AKÇESİ - Madde 26, KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM - Madde 28, KANUNİ HÜKÜMLER - Madde 29'un tadil edilmesine, Madde 17, SENELİK RAPORLAR - Madde 22, TASFİYE MEMURLARI - Madde 27'nin Esas Sözleşmeden çıkarılmasına, BORÇLANMA SENEDİ İHRACI başlıklı yeni bir maddenin Esas Sözleşmeye eklenmesi ve bu tadile ilişkin tadil tasarısının onaylanması.

3. 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.

2.5. Kâr Payı Hakkı, Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtım Zamanı
Esas sözleşmede kâra katılım konusunda intifa senedi sahiplerine tanınan haklar dışında herhangi bir imtiyaz söz konusu değildir. Şirketin kurulup gelişmesinde ifa ettiği hizmetlerden dolayı Asım Kocabıyık'a 100 adet intifa senedi ihraç edilmiştir. Vefatından sonra varislere intikal etmiştir. İntifa senedi sahiplerinin esas sözleşmenin 25. maddesi uyarınca 1. tertip yasal yedek akçe ve SPK tarafından belirlenen oran dahilinde birinci temettü ayrıldıktan sonra kalan net dağıtılabilir kâra %5 oranında iştirak etme hakları bulunmaktadır.

Her yıl SPK düzenlemeleri çerçevesinde şirketin mali durumu göz önüne alınarak Yönetim Kurulu tarafından oluşturulan kâr dağıtım önerisi Genel Kurul'da hissedarların onayına sunulmaktadır.

Şirketimiz her yıl ortaklara dağıtacağı kâr'ın tutarını, mevzuat hükümleri çerçevesinde Yönetim Kurulu'nun önerisi doğrultusunda Genel Kurul'da tespit etmektedir.

Kâr dağıtımı Genel Kurul'da alınan dağıtım tarihi kararına uygun olarak süresinde yapılmaktadır. Yönetim Kurulu'nun kâr dağıtım

teklifi ve hisse başına kâr oranları faaliyet raporunda yer almaktadır.
Şirketimizin 2013 ve ileriki yıllar için kâr dağıtım politikası, dağıtılabilir kâr'dan şirketimizin yatırım ve hedefleri dikkate alınarak dağıtılabilir kârın tespit edilmesi yönündedir. Bununla birlikte bu politika iç ve dış ekonomik koşullardaki gelişmeler ile şirketimizin yatırım fırsatları ve finansman olanaklarına göre her yıl yeniden gözden geçirilecektir.

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

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 Politikası'nda amaç, Borusan Yatırım'ın geçmiş performansını, stratejilerini, ticari sır niteliğindeki bilgiler haricindeki hedef ve vizyonunu, gelecek beklentilerini yetkili kurumlarla, kamuyla, 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 Uluslararası Muhasebe Standartlarına uygun konsolide bazda hazırlanan mali tablolar, bu mali tablolara ilişkin dipnotlar Borusan Yatırım internet sayfasında yayınlanır.

Yarı yıl ve yılsonlarında Uluslararası Muhasebe Standartlarına uygun konsolide bazda hazırlanan mali tablolar, bu mali tablolara ilişkin dipnotlar ve bağımsız denetim raporları Borusan Yatırım internet sayfasında yayınlanır

Faaliyet raporları Genel Kurul toplantısından 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 Sermaye Piyasası Kurulu'nun VIII Seri ve 54 No'lu Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar 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.

Yatırımcı İlişkileri Birimi
Yatırımcı İlişkileri Mail Adresi – investor@borusan.com
Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü – Beril Esendal (0 212) 393 53 25

Mali Tabloların Kamuya Açıklanması
Şirketin mali tabloları ve dipnotları Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (UFRS) uygun olarak hazırlanır. Yarıyıl ve yıl sonu mali tabloları bağımsız 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 Mevzuatına ve SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun olarak hazırlanır; Yönetim Kurulunun 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 Kurulu'na iletilir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun VIII Seri ve 54 No'lu 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 itibariyle 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.

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 Kurulunca piyasada ve / veya internet ortamında yer alan konu ile ilgili kamuoyuna açıklama yapılmasına karar verildiği takdirde Yatırımcı İlişkileri 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 yönetilmesinin sağlanması için Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Genel Müdür Yardımcılığı bünyesinde Yatırımcı İlişkileri birimi kurulmuştur.

a. Kurumsal Internet 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 İlkelerinin 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 itibariyle ortaklık ve yönetim yapısı
- Yönetim Kurulu Üyelerinin listesi
- Şirketin iştirak ve bağlı ortaklıklarına ilişkin bilgi
- Ana sözleşme
- Değişikliklerin yayınlandığı ticaret sicili gazetelerinin tarih ve sayısı ile 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 ilişkin 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 İlişkileri departmanı aracılığıyla yürütülmektedir.

Özel Durum Açıklamaları
Şirket Aralık 2013 döneminde 18 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.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
2013 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

Gerçek Kişi	Oran	Hisse Grubu	Hisse Adedi
Fatma Zeynep Hamedi	17,40%	A ve B Grubu	4.893.452,25
Ayşe Nükhet Özmen	17,40%	A ve B Grubu	4.893.452,25
Ali Ahmet Kocabıyık	16,77%	A ve B Grubu	4.716.406,25
Zehra Nurhan Kocabıyık	12,93%	A ve B Grubu	3.635.990,25

Hakim şirketimiz olan Borusan Holding ve ona bağlı grup şirketleriyle yapılan işlemlerin detayı, 1 Ocak - 31 Aralık 2013 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.
Ali Ahmet Kocabıyık - Yönetim Kurulu Başkanı ve Murahhas Aza
Agah Uğur - Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Cemil Bülent Demircioğlu - Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
F.Zeynep Hamedi - Yönetim Kurulu Üyesi
H.Sedat Eratalar - Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Şuhubi - Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi
M.İlhan Nebioğlu - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Canan Çelik - Genel Müdür
Barış Kökoğlu - Genel Müdür Yardımcısı - Finansman ve Yatırımcı İlişkileri
Hakan Akçimen - Mali İşler Müdürü
Beril Esendal - Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü

BÖLÜM IV - MENFAAT SAHİPLERİ

4.1. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi
Şirket ile ilgili menfaat sahipleri kendilerini ilgilendiren konularda bilgilendirilmektedir. Bilgilendirme aracı olarak e-posta, 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 başvurmaları için Borusan Holding bünyesinde Etik Kurul'a başvurmaları mümkün kılınmıştır. Etik Kurul'a yapılan başvurular gerekli incelemeler yapıldıktan sonra ilgili kişi ve komitelere yönlendirilmektedir. Rapor tarihi itibariyle 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 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 dokuman 2012 yılında revize edilerek "Borusanlı'nın 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 Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri:
Şirketin yönetim kurulu üye seçiminde aranan asgari nitelikler SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri Seri IV No:56 No'lu tebliği ekinde yayınlanmış olan 4.3 ve 4.5. maddelerinde 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 üyesinin 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 gerçekleşmemiştir. Genel Kurulda TTK 395 ve 396 maddeler ile ilgili hissedarlardan onay alınmaktadır.

Yönetim Kurulu Üyeleri:

Adı ve Soyadı	Görevi	Başlangıç ve Bitiş Tarihi
A. Ahmet KOCABIYIK	Başkan	17.04.2013 - 18.04.2014
C. Bülent DEMİRCİOĞLU	Başkan Yardımcısı	17.04.2013 - 18.04.2014
Agah UĞUR	Başkan Yardımcısı	17.04.2013 - 18.04.2014
F. Zeynep HAMEDİ	Üye	17.04.2013 - 18.04.2014
H. Sedat ERATALAR	Üye	17.04.2013 - 18.04.2014
Mehmet ŞUHUBİ	Bağımsız Üye	17.04.2013 - 18.04.2014
M. İlhan NEBİOĞLU	Bağımsız Üye	17.04.2013 - 18.04.2014
Canan ÇELİK	**Genel Müdür**	

Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirket Dışında Yürüttükleri Faaliyetler:
Bağımsız Yönetim Kurulu üyemiz İlhan Nebioğlu İngiltere'de faaliyet gösteren Long Capital Partners şirketinin yönetici ortağı olarak görev yapmaktadır.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
2013 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

Yönetim Kurulu Üyelerinin Özgeçmişleri:

Ahmet Kocabıyık

Nurhan ve Asım Kocabıyık'ın oğlu olan Ahmet Kocabıyık 1955 yılında İstanbul'da doğdu. İstanbul Erkek Lisesi'ni bitirdikten sonra İngiltere'de Birmingham Üniversitesi Ekonomi ve Makina Mühendisliği bölümlerinde lisans eğitimini tamamladı. Daha sonra ABD / Pittsburgh eyaletindeki Carnegie Mellon Üniversitesi'nde Makine Mühendisliği bölümünde üst lisans derecesi aldı. 1990 yılında ise ABD'de Harvard Üniversitesi İşletme Fakültesi OPM (Owner / President Management) Programını tamamladı. Profesyonel iş hayatına 1980 yılında, ABD / Pittsburgh'daki Blaw-Knox Foundry şirketinde "design" mühendisi olarak başladı. 1983 yılından itibaren ise Borusan'da sırasıyla; Birlik Galvaniz Satış Müdürü, Borusan Boru Dış Ticaret Müdürü, Genel Müdür, 1994 yılında ise Borusan Grubu Başkan Yardımcısı olarak görev yapan Ahmet Kocabıyık, Temmuz 2001'den itibaren de Borusan Grubu Yönetim Kurulu Başkanlığını yürütmektedir.

1987 - 1991 yılları arasında İstanbul Sanayi Odası Yönetim Kurulu Üyeliği'nin yanı sıra, TÜSİAD, TÜGİAD, GYİAD, Makine Mühendisleri Odası, Harvard Mezunlar Derneği, İstanbul Erkek Liseliler Eğitim Vakfı'nda aktif olarak görev yapmıştır. 2009 Yılında Kennedy Center / US Yılın Kültür ve Sanat girişimcisi ödülü, 2010 Yılından da Avusturya Hükümeti Kültür ve Sanat Devlet Nişanı sahibidir.

Bülent Demircioğlu

İTÜ Elektrik Mühendisliği Zayıf Akım bölümünü 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.

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 beş yıl çalıştı. İngiltere'de "Institute of Chartered Accountants" sınavlarını geçerek Chartered Accountant unvanını aldı. Daha sonra Türkiye'ye dönerek Arthur Andersen'de iki 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. 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, Tusiad, Sabancı Üniversitesi Rekabet Forumu ve GYIAD bunlardan bazılarıdır.

Zeynep Hamedi

Nurhan ve Asım Kocabıyık'ın kızı olan Zeynep Hamedi 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 Birlik Danışmanlık 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'ın Türkiye, Romanya, ve Bulgaristan ofislerinin Vergi Bölümü başkanlığını 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.
2013 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 yeniden yapılanarak, yeni adresinde faaliyetine yeni bir boyut kazandırmış ve şirket unvanı değiştirilmiştir.

Sedat Eratalar Yeminli Mali Müşavirler Odası ve TUSİAD, DEIK 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.

M. İlhan Nebioğlu
Cambridge College of Technology ve Freiburg University (Ekonomi) Almanya mezunudur.
Long Capital Partners şirketinin Kurucu ortağıdır. Şirket 2012 yılında Londra'da kurulmuştur. Yatırım yönetimi danışmanlığı yapmaktadır. 2001 - 2010 yılları arasında Standard Bank Londra'da görev yapmıştır. Ekibi Avrupa ve Orta Doğu'da bulunan kurumsal müşterilerden sorumluydu. 1993 - 2001 yılları arasında Dresdner Kleinwort Benson Londra'da Türkiye Kurumsal Finansman projeleri ve Türk ve Orta Doğu müşterileri özel bankacılık konularından sorumlu olarak görev yaptı. 1987 - 1993 yılları arasında Garanti Bank Londra'da Avrupa Temsilcisi olarak görev yaptı. Garanti Bankasının Avrupa'da yeni alanlardaki projelerini yönlendirdi Almanya, Fransa ve İsviçre temsilcilikler kurdu. Londra ve Moskova ofislerini kurdu.1984 -1987 yıllarında Yapı ve Kredi Bankası Londra ofisinde Londra temsilcisi olarak görev yaptı. Yapı Kredi Bankasının Uluslararası Finansal Piyasalarda ilişkilerinin geliştirilmesi üzerine çalıştı. Bu konu ile ilgili olarak Avrupa, Orta Doğu Ülkeleri, Kuzey Afrika, Kuzey Amerika ve Uzak Doğu'da ilişkiler kurdu. 1980 - 1983 yılları arasında Borusan Grubunun yurtdışındaki çelik, hammadde ticareti yapan ilk şirketi olan Comment Intertrade Gmbh'ı Almanya'da kurdu ve Genel Müdür olarak görev yaptı. 1972 - 1980 yılları arasında aile şirketi olan Nebioğlu Publishing House Londra'da görev yaptı. Türk İngiliz Forumu, Türk Eğitim Vakfı, Çekül, Geyre Aphrodisias Vakfı kurucu üyesidir.

Mehmet Şuhubi
İstanbul Erkek Lisesi'ni bitirdikten sonra Yüksek İktisat ve Ticaret Okulu (Marmara Üniversitesi) ni 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 Birliğinin 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 Odasında 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. TÜSİAD'da Yönetim Kurulu, Disiplin Kurulu Üyelikleri yaptı. Halen Yüksek İstişare Konseyi ve Disiplin Kurulu Üyesi'dir. Bu görevinin yanında Ekonomik Mali İşler ve Parlamento İşleri Komisyonu başkan yardımcısı ve Sanayi İşleri Komisyonu üyesidir. TÜSİAD Onur Üyesi'dir. Türkiye Tekstil İşverenleri Sendikaları Denetim Kurulu Başkanlığını 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 ünvanı 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.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri :
Aday gösterme komitesine 2 bağımsız üye adayı gösterilmiş, adayların bağımsızlık kriterlerine uyup uymadığına ilişkin rapor, 22 Mart 2013 tarihinde yönetim kuruluna sunulmuştur. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlık beyanları aşağıdaki gibi olup asıllarında imzalar mevcuttur.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
2013 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

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 ilişkili taraflarından biri veya Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %10 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhri hısımların arasında son beş yıl içinde, doğrudan veya dolaylı istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmadığını,

Son beş yıl içerisinde, başta Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin faaliyet ve organizasyonunun tamamını veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,

Son beş yıl içerisinde, Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'ye önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak, çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin %1 seviyesi üzerinde hissedarı olmadığımı,

Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,

Kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı görev almadığımı,

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

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

Yönetim Kurulumuz, ortaklarımız ve ilgili bütün tarafların bilgisine sunarım.

Saygılarımla,

Adı Soyadı : İlhan Nebioğlu
TC Kimlik No : 26770028372
İmza :

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
2013 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

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 ilişkili taraflarından biri veya Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %10 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhri hısımların arasında son beş yıl içinde, doğrudan veya dolaylı istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmadığını,

Son beş yıl içerisinde, başta Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin faaliyet ve organizasyonunun tamamını veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,

Son beş yıl içerisinde, Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'ye önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak, çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin %1 seviyesi üzerinde hissedarı olmadığımı,

Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,

Kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı görev almadığımı,

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

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

Yönetim Kurulumuz, ortaklarımız ve ilgili bütün tarafların bilgisine sunarım.

Saygılarımla,

Adı Soyadı : Mehmet Şuhubi
TC Kimlik No : 25847015406
İmza :

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
2013 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

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 Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu ihtiyaca göre toplanır. Yönetim Kurulu 15 Nisan 2013, 16 Mayıs 2013, 2 Ağustos 2013, 7 Kasım 2013 ve 4 Mart 2014 tarihlerinde toplantılar gerçekleştirmiştir. 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 sekreterya 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 sorulan sorular da toplantı zabıtlarına geçirilmiştir. Uzun mütaalalar olmakla beraber, şu ana kadar katılanların oybirliği ile alınmamış bir karar bulunmamaktadır.

5.3. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

17 Nisan 2013 tarihinde yapılan genel kuruldan sonra, Denetim Komitesi kurulmuştur. Komite üyeleri Bağımsız yönetim kurulu üyeleri olan İlhan Nebioğlu (Başkan), Mehmet Şuhubi (Üye)'dir.

15 Mayıs 2013, 2 Ağustos 2013 ve 7 Kasım 2013 4 Mart 2014 tarihlerinde Denetim Komitesi toplanmış ve 31 Mart 2013, 30 Haziran 2013 ve 30 Eylül 2013, 31 Aralık 2013 dönemleri mali tablolarını değerlendirmiştir. Denetim Komitesi yılda 4 kez toplanmaktadır.

Seri IV No:56 tebliğ hükümlerine göre risk yönetimi, kurumsal yönetim, aday belirleme ve ücret tespiti görevlerini yapmak üzere Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuştur. Komite üyeleri; Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Mehmet Şuhubi (Başkan), Agah Uğur (Üye)'dir. Kurumsal Yönetim Komitesi yılda 4 kez toplanmaktadır.

Bununla beraber istenen Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuş olup Başkanlığa Mehmet Şuhubi, üyeliğe Sedat Eratalar atanmıştır. Komite yönetim kuruluna 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 Kuruluna öneri ve tavsiyelerde bulunmaktır. 2013 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 şirketlerin süreçlerini denetlemekte ve risk alanlarını tespit etmekte ve şirketlere bu konularda 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.

Şirketin risklerini değerlendirmek üzere Yönetim Kurulu'nda riskleri de takip edip raporlaması amacıyla Kurumsal Yönetim Komitesi kurulmuştur. Komite üyeleri Mehmet Şuhubi (Başkan) ve Agah Uğur (üye)'dir. SPK ve TTK tarafından ayrıca kurulması istenen Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuş olup başkanlığa Mehmet Şuhubi, üyeliğe Sedat Eratalar atanmıştır.

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 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 kurulunun 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 kurulunda 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 Kuruluna 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 içerisinden 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 kullandırmamıştır.

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 2013	ÖNCEKİ DÖNEM 1 Ocak - 31 Aralık 2012
A- BRÜT SATIŞLAR	-	-
B- SATIŞLARDAN İNDİRİMLER (-)	-	-
C- NET SATIŞLAR	-	-
D- SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	-	-
BRÜT SATIŞ KÂRI VEYA ZARARI	-	-
E- FAALiYET GiDERLERi (-)	(5.933.763,67)	(5.839.179,68)
ESAS FAALiYET KÂRI VEYA ZARARI	(5.933.763,67)	(5.839.179,68)
F- DİĞER FAALİYETLERDEN GELiRLER VE KÂRLAR	54.423.284,35	31.672.161,17
G- DİĞER FAALİYETLERDEN GİDERLER VE ZARARLAR (-)	(4.064.018,15)	(5.372.456,25)
H- FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	-	-
FAALİYET KÂRI VEYA ZARARI	44.425.502,53	20.460.525,24
I- OLAĞANÜSTÜ GELİRLER VE KÂRLAR	88,52	-
J- OLAĞANÜSTÜ GİDERLER VE ZARARLAR (-)	(8.152,72)	(15.338,01)
DÖNEM KÂRI VEYA ZARARI (V.Ö)	44.417.438,33	20.445.187,23
K- ÖDENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	-	-
NET DÖNEM KÂRI VEYA ZARARI	44.417.438,33	20.445.187,23

Borusan Yatırım Ve Pazarlama A.Ş.
Özet Bilanço (TL)
(Vergi Usul Kanunu Esaslarına Göre Hazırlanmış ve Bağımsız Denetimden Geçmemiş)

AKTİF (VARLIKLAR)	CARİ DÖNEM 31 Aralık 2013		ÖNCEKİ DÖNEM 31 Aralık 2012	
I-DÖNEN VARLIKLAR		126.450.231,11		108.219.441,52
A- Hazır Değerler	115.445.736,01		105.575.242,41	
B- Menkul Kıymetler (Net)	7.362.774,31		-	
C- Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	-		-	
D- Diğer Kısa Vadeli Alacaklar	-		-	
E- Stoklar (Net)	-		-	
1- Stoklar				
2- Verilen Sipariş Avansları				
F- Diğer Dönen Varlıklar	3.641.720,79		2.644.199,11	
II- DURAN VARLIKLAR		73.801.466,31		67.278.090,95
A- Uzun Vadeli Ticari Alacaklar (Net)	-		-	
B- Diğer Uzun Vadeli Alacaklar (Net)	-		-	
C- Finansal Duran Varlıklar (Net)	73.754.132,45		67.247.585,94	
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	47.333,89		30.505,04	
AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI		**200.251.697,42**		**175.497.532,47**

Borusan Yatırım Ve Pazarlama A.Ş.
Özet Bilanço (TL)
(Vergi Usul Kanunu Esaslarına Göre Hazırlanmış ve Bağımsız Denetimden Geçmemiş)

PASİF (KAYNAKLAR)	CARİ DÖNEM 31 Aralık 2013			ÖNCEKİ DÖNEM 31 Aralık 2012		
I- KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR			135.989,00			132.484,37
A- Finansal Borçlar		-			-	
B- Ticari Borçlar (Net)		76.339,38			71.678,38	
C- Diğer Kısa Vadeli Borçlar		-			977,11	
D- Alınan Sipariş Avansları		-			-	
E- Borç ve Gider Karşılıkları		59.649,62			59.828,88	
II- UZUN VADELİ BORÇLAR			76.736,42			59.842,00
A- Finansal Borçlar		-			-	
B- Ticari Borçlar (Net)		-			-	
C- Diğer Uzun Vadeli Borçlar		-			-	
D- Alınan Sipariş Avansları		-			-	
E- Borç ve Gider Karşılıkları		76.736,42			59.842,00	
III- ÖZ SERMAYE			200.038.972,00			175.305.206,10
A- Sermaye		52.101.034,18			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		
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		90.960.102,99			90.198.588,19	
1- Yasal Yedekler	7.985.694,73			7.224.179,93		
2- Statü Yedekleri	-			-		
3- Özel Yedekler	-			-		
4- Maliyet Artış Fonu	-			-		
5- Olağanüstü Yedek	82.974.408,26			82.974.408,26		
6-Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul Satış Kazançları	-	-		-		-
F- Net Dönem Kârı		44.417.438,33			20.445.187,23	
G- Dönem Zararı (-)		-			-	
H- Geçmiş Yıllar Zararları (-)		-			-	
PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI			**200.251.697,42**			**175.497.532,47**

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 ARALIK 2013
HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Konsolide Finansal Tablolar Hakkında Bağımsız Denetçi Raporu

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

1. Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin ("Şirket") ve iştiraklerinin (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle hazırlanan ve ekte yer alan konsolide finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, konsolide öz kaynaklar değişim tablosunu, konsolide nakit akış tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ve diğer açıklayıcı dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Grup Yönetiminin Sorumluluğu

2. Grup yönetimi bu konsolide finansal tabloların Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun olarak sunumundan ve bunun için konsolide finansal tabloların usulsüzlük veya hatadan kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görülen iç kontrollerden sorumludur.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

   Bağımsız denetimimiz, konsolide finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, konsolide finansal tabloların, hata ve / veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Grup yönetimi tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Grup yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

   Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

4. Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin ve iştiraklerinin 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, TMS (bkz. Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer İlgili Mevzuattan Kaynaklanan Bağımsız Denetçi Yükümlülükleri Hakkında Raporlar

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Grup'un 1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

6. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun 378. Maddesine göre, pay senetleri borsada işlem gören şirketlerde, yönetim kurulu, şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla, uzman bir komite kurmak, sistemi çalıştırmak ve geliştirmekle yükümlüdür. Aynı kanunun 398. Maddesinin 4. Fıkrasına göre, denetçinin, yönetim kurulunun şirketi tehdit eden veya edebilecek nitelikteki riskleri zamanında teşhis edebilmek ve risk yönetimini gerçekleştirebilmek için 378. Maddede öngörülen sistemi ve yetkili komiteyi kurup kurmadığını, böyle bir sistem varsa bunun yapısı ile komitenin uygulamalarını açıklayan, esasları KGK tarafından belirlenecek, ayrı bir rapor düzenleyerek, denetim raporuyla birlikte, yönetim kuruluna sunması gerekmektedir. Denetimimiz, bu riskleri yönetmek için Grup Yönetimi'nin, gerçekleştirdiği faaliyetlerin operasyonel etkinliği ve yeterliliğini değerlendirmeyi kapsamamaktadır. Bilanço tarihi itibariyle KGK tarafından henüz bu raporun esasları hakkında bir açıklama yapılmamıştır. Dolayısıyla bu konuya ilişkin ayrı bir rapor hazırlanmamıştır. Bununla birlikte, Şirket, söz konusu komiteyi 24 Nisan 2013 tarihinde kurmuş olup, komite iki üyeden oluşmaktadır. Komite kurulduğu tarihten rapor tarihine kadar Şirket'in varlığını, gelişmesini tehlikeye düşüren sebeplerin erken teşhisi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacına yönelik 4 defa toplanmış ve hazırladığı raporları Yönetim Kurulu'na sunmuştur.

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

Baki Erdal, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi
İstanbul, 4 Mart 2014

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 Tarihleri İtibarıyla Konsolide Finansal Durum Tabloları

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

VARLIKLAR	Dipnotlar	Cari Dönem 31 Aralık 2013	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2012
Dönen Varlıklar		**125.783.259**	108.219.440
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	**122.848.887**	105.686.935
Diğer Dönen Varlıklar	6	**2.934.372**	2.532.505
Duran Varlıklar		**326.703.224**	268.014.206
Finansal Yatırımlar	7	**239.450.598**	213.135.589
Öz Kaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	8	**87.205.291**	54.848.111
Diğer Duran Varlıklar		**47.335**	30.506
TOPLAM VARLIKLAR		**452.486.483**	376.233.646

Sayfa 48 ile 78 arasında yer alan açıklayıcı politikalar ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Durum Tabloları

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

KAYNAKLAR	Dipnotlar	Cari Dönem 31 Aralık 2013	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2012
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**1.732.760**	1.032.486
Ticari Borçlar		**76.345**	71.680
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4	52.745	40.734
- İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar		23.600	30.946
Diğer Borçlar	10	**785.312**	960.806
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		725.662	900.000
- İlişkili Taraflara Olmayan Diğer Borçlar		59.650	60.806
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü		**871.103**	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**9.136.469**	8.097.663
Uzun Vadeli Karşılıklar	11	**76.737**	59.842
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		76.737	59.842
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	19	**9.059.732**	8.037.821
ÖZ KAYNAKLAR		**441.617.254**	367.103.497
Ödenmiş Sermaye		**28.125.000**	28.125.000
Paylara İlişkin Primler / İskontolar		**675.000**	675.000
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları		**133.544.213**	145.257.725
Yabancı Para Çevrim Farkları		**147.723.098**	74.124.749
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		**7.985.695**	7.224.180
Geçmiş Yıllar Kârları		**91.868.885**	77.602.263
Net Dönem Kârı		**31.695.363**	34.094.580
TOPLAM KAYNAKLAR		**452.486.483**	376.233.646

Sayfa 48 ile 78 arasında yer alan açıklayıcı politikalar ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
1 Ocak - 31 Aralık 2013 ve 2012 Hesap Dönemlerine Ait Konsolide Kâr veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları

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

	Dipnotlar	Cari Dönem 1 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013	Geçmiş Dönem 1 Ocak 2012 - 31 Aralık 2012
Temettü Gelirleri	15	**24.841.583**	24.475.176
Öz Kaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kâr / (Zarar)larındaki Paylar	16	**15.848.293**	11.369.634
BRÜT KÂR		**40.689.876**	35.844.810
Genel Yönetim Giderleri (-)	17	**(6.616.141)**	(6.367.853)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		**943.828**	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		**(8.723)**	(5.509)
ESAS FAALİYET KÂRI		**35.008.840**	29.471.448
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	18	**2.573.817**	4.502.809
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	18	**(4.016.614)**	(5.878)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂR		**33.566.043**	33.968.379
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri			
Dönem Vergi Gideri	19	**(1.327.375)**	-
Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	19	**(543.305)**	126.201
DÖNEM KÂRI / ZARARI		**31.695.363**	34.094.580
DÖNEM KÂRI		**31.695.363**	34.094.580
Dönem Kârının Dağılımı			
Ana Ortaklık Payları		**31.695.363**	34.094.580
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		**-**	-
Pay Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	20	**0,001127**	0,001212
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar			
Yabancı Para Çevirim Farkları		**71.529.653**	(19.603.729)
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve / veya Sınıflandırma Kazançları / Kayıpları		**(23.470.963)**	18.925.563
Öz Kaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kâr / Zararda Sınıflandırılacak Paylar		**13.269.827**	102.746
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler -Ertelenmiş Vergi Gideri / Geliri		**1.173.548**	(946.278)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**62.502.065**	(1.521.698)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**94.197.428**	32.572.882
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Ana Ortaklık Payları		**94.197.428**	32.572.882

Sayfa 48 ile 78 arasında yer alan açıklayıcı politikalar ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
1 Ocak - 31 Aralık 2013 ve 2012 Tarihlerinde Sona Eren Dönemlere Ait Konsolide Öz Kaynak Değişim Tabloları

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

			Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			Birikmiş Kârlar		
	Ödenmiş Sermaye	Pay İhraç Primleri	Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç / Kayıpları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kârları	Net Dönem Kârı	Öz Kaynaklar
1 Ocak 2012 itibarıyla bakiye	28.125.000	675.000	128.219.779	93.625.732	4.108.041	67.795.064	23.001.367	345.549.983
Toplam kapsamlı gelir	-	-	17.979.285	(19.500.983)	-	-	34.094.580	32.572.882
Yeniden değerleme fonundan geçmiş yıllar kârına yapılan transfer (ertelenmiş vergi netlenmiş)	-	-	(941.339)	-	-	941.339	-	-
Geçmiş yıl kârına transferler	-	-	-	-	3.116.139	19.885.228	(23.001.367)	-
Temettüler	-	-	-	-	-	(11.019.368)	-	(11.019.368)
31 Aralık 2012 itibarıyla bakiye	28.125.000	675.000	145.257.725	74.124.749	7.224.180	77.602.263	34.094.580	367.103.497

			Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			Birikmiş Kârlar		
	Ödenmiş Sermaye	Pay İhraç Primleri	Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç / Kayıpları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kârları	Net Dönem Kârı	Öz Kaynaklar
1 Ocak 2013 itibarıyla bakiye	28.125.000	675.000	145.257.725	74.124.749	7.224.180	77.602.263	34.094.580	367.103.497
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(11.096.283)	73.598.349	-	-	31.695.363	94.197.429
Yeniden değerleme fonundan geçmiş yıllar kârına yapılan transfer (ertelenmiş vergi netlenmiş)	-	-	(617.229)	-	-	617.229	-	-
Geçmiş yıl kârına transferler	-	-	-	-	761.515	33.333.065	(34.094.580)	-
Temettüler	-	-	-	-	-	(19.683.672)	-	(19.683.672)
31 Aralık 2013 itibarıyla bakiye	**28.125.000**	**675.000**	**133.544.213**	**147.723.098**	**7.985.695**	**91.868.885**	**31.695.363**	**441.617.254**

Sayfa 48 ile 78 arasında yer alan açıklayıcı politikalar ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
1 Ocak - 31 Aralık 2013 ve 2012 Hesap Dönemlerine Ait Konsolide Nakit Akım Tabloları

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

	1 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013	1 Ocak 2012 - 31 Aralık 2012
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları		
Dönem Kârı	**31.695.363**	34.094.580
Dönem Net Kârı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	**(280.128)**	921.915
Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü Karşılığı	16.895	17.068
Personel ve Yönetim Kurulu Temettü Karşılık Gideri	(297.023)	904.847
Faiz Gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	**(2.507.627)**	(3.830.169)
Faiz Gelirleri	(2.573.817)	(3.836.047)
Faiz Giderleri	66.190	5.878
İştiraklerin Dağıtılmamış Karları İle İlgili Düzeltmeler	**(15.848.293)**	(11.369.634)
Vergi Gideri / Geliri İle İlgili Düzeltmeler	**1.870.680**	(126.201)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları İle İlgili Düzeltmeler	**(1.422.311)**	(886.080)
İşletme Sermayesindeki Değişim Öncesi Nakit Akışları	**13.507.684**	18.804.411
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		
İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	**-**	1.850
İlişkili Taraflara Borçlar	**4.665**	14.809
Diğer Cari Olmayan / Duran Varlıklar	**(16.829)**	(104)
Diğer Cari / Dönen Varlıklar ve Diğer Yükümlülükler, Net	**(244.079)**	(854.075)
Ödenen Faizler	**(66.190)**	(5.878)
Ödenen Vergiler	**(618.312)**	(423.821)
Öz Sermaye Yöntemi ile Muhasebeleştirilen İştiraklerden Edinilen Temettü	**7.715.404**	3.622.789
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	**20.282.343**	21.159.981
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları	**(6.506.547)**	(684.000)
Alınan Faiz	**2.573.817**	3.836.047
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışları	**(3.932.730)**	3.152.047
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		
Ödenen Temettüler	**(20.039.279)**	(11.019.368)
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	**(20.039.279)**	(11.019.368)
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C)	**(3.689.666)**	13.292.660
D. Yabancı Para Çevirim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	**20.851.618**	(5.509.655)
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış / (Azalış) (A+B+C+D)	**17.161.952**	7.783.005
E. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	**105.686.935**	97.903.930
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E)	**122.848.887**	105.686.935

Sayfa 48 ile 78 arasında yer alan açıklayıcı politikalar ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
1 Ocak - 31 Aralık 2013 Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı 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 sınai, ticari ve hizmet sektöründe faaliyet gösterecek müesseselerini kurmak, mevcutlara iştirak etmek veya devir almak, iştirak ettiği ve yönetimine katıldığı şirketlerin yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim meselelerine çözüm getirmek, riski dağıtmak, konjonktür dalgalanmalarına karşı yatırımlarını korumak ve böylece bu şirketlerin gelişmelerini ve sürekliliklerini temin etmektir. Şirket, 1977 yılında kurulmuştur. Şirket'in hisse senetleri 1996 yılından beri Borsa İstanbul'da işlem görmektedir. Şirket, Türkiye'de tescil edilmiştir ve adresi aşağıdaki gibidir:

Merkez: 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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla yasal sermaye yapısı aşağıdaki gibidir :

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TL	Pay (%)	TL	Pay (%)
Halka Açık (*)	**3.329.527**	**11,83**	3.667.557	13,03
Borusan İstikbal Ticaret T.A.Ş.	**8.104.744**	**28,82**	8.104.744	28,82
Borusan Holding A.Ş.	**10.129.118**	**36,01**	9.791.089	34,81
Asım Kocabıyık	**-**	**-**	3.837.566	13,64
Zeynep Hamedi	**1.518.967**	**5,40**	559.575	1,99
Nükhet Özmen	**1.453.142**	**5,17**	493.750	1,76
Nurhan Kocabıyık	**1.498.079**	**5,33**	538.688	1,92
Diğer	**2.091.423**	**7,44**	1.132.031	4,03
	28.125.000	**100,00**	28.125.000	100,00

(*) Borusan Holding A.Ş. 1 Ocak 2013 – 31 Aralık 2013 döneminde Şirket hisselerinin halka açık olan kısmından 3.965.904 TL'lik ilave hisse alımı gerçekleştirerek Şirket'in sermayesindeki payını %34,81'den %36,01'ye yükseltmiştir. Ayrıca Ali Ahmet Kocabıyık'a ait 221.110,25 adet (%0,79), Nurhan Kocabıyık'a ait 267.610,50 adet (%0,95), Nükhet Özmen'e ait 221.110,25 adet (%0,79) ve Zeynep Hamedi'ye ait 386.935,25 adet (%1,38) halka açık kısımdan ilave hisse alımları da bulunmaktadır.

DİPNOT 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin öz sermaye metodu ile muhasebeleştirilen iştirakleri ve diğer finansal varlıkları, bulundukları yer ve faaliyet konuları aşağıdaki gibidir:

Faaliyet Konuları	Şirket Adı	Yer
Öz Sermaye Metoduna Göre Muhasebeleştirilen:		
Otomotiv	Borusan Otomotiv İthalat ve Dağıtım A.Ş. (Borusan Otomotiv)	İstanbul / Türkiye
	Borusan Oto Servis ve Ticaret A.Ş. (Borusan Oto)	İstanbul / Türkiye
	Borusan Otomotiv Pazarlama ve Ticaret A.Ş. (Borusan Otomotiv Pazarlama)	İstanbul / Türkiye
	Borusan Otomotiv Premium Kiralama ve Ticaret A.Ş. (Borusan Otomotiv Premium)	
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (*):		
Çelik	Borusan Mannesmann Boru Yatırım Holding A.Ş. (BMBYH)	İstanbul / Türkiye
	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
	Borusan Manheim Açık Arttırma ve Araç Pazarlama ve Ticaret Ltd. Şti. (Borusan Manheim)	İstanbul / Türkiye

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

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içinde çalışan ortalama personel sayısı sırasıyla 15 ve 16'dır.

Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 4 Mart 2014 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Böyle bir niyet olmamakla beraber, Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
1 Ocak - 31 Aralık 2013 Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

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

Şirket'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.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan halka açık şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Konsolide finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

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 Tek Düzen Hesap Planı Şartları'na 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 2013 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tablolar Türk Lirası olarak sunulmuştur.

2.1.2. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.1.3. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Şirket, SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20 / 670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca düzenlenecek mali tablo ve dipnot formatları hakkındaki duyurusuna istinaden geçmiş dönemlere ait konsolide finansal tablolarda cari dönemde yapılan gösterim değişikliklerine uygun olarak aşağıdaki gerekli sınıflandırmaları yapmıştır.

Şirket, KGK tarafından açıklanan finansal tablo formatları uyarınca, 31 Aralık 2012 tarihli konsolide bilançosunda "Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler" olarak gösterdiği tutarları, 31 Aralık 2013 tarihli konsolide bilanço ile karşılaştırmalı olarak sunduğu 31 Aralık 2012 konsolide bilançoda "İlişkili Taraflara Diğer Borçlar" ve "İlişkili Taraflara Olmayan Diğer Borçlar" hesaplarında gösterilmiştir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2. Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki (UFRS) Değişiklikler
a. Yıllık raporlama dönemi sonu 31 Aralık 2013 olan finansal tablolarda geçerli yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar
TMS / UMS 1'deki değişiklikler, "Finansal tabloların sunumu": diğer kapsamlı gelirlere ilişkin değişiklik; 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Buradaki en önemli değişiklik, şirketlerin diğer kapsamlı gelir tablosunda bulunan kalemlerin, müteakip dönemlerde gelir tablosuna aktarılıp aktarılamayacağına göre gruplandırması gerekliliğidir. Bununla birlikte değişiklik, hangi kalemlerin diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alacağı konusuna açıklık getirmez. TMS / UMS 19'daki değişiklik: "Çalışanlara sağlanan faydalar''; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra aşlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik koridor yöntemini ortadan kaldırır ve finansman maliyetinin net fon bazına göre hesaplanmasını öngörür.

TFRS / UFRS 1'deki değişiklikler, 'Uluslararası finansal raporlama standartların ilk kez uygulanması': devlet kredileri; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, Uluslararası finansal raporlama standartlarını ilk kez uygulayacaklar için piyasa faizinden düşük, devlet kredisinin nasıl muhasebeleştirileceği ile ilgili bilgi verir. Ayrıca 2008 yılında yayınlanan TMS / UMS 20'e ilaveler getirerek, daha önce UFRS finansal tablo hazırlayanlarında geçmişe dönük olarak, ilk defa TFRS / UFRS hazırlayanlara tanınan imtiyazdan yararlanmasını sağlar.

TFRS / UFRS 7'deki değişiklik, 'Finansal araçlar': varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik Amerika Genel Kabul Görmüş Muhasebe Prensipleri uyarınca finansal tablo hazırlayan kuruluşlarla, TFRS / UFRS finansal tabloları hazırlayan kuruluşlar arasındaki karşılaştırmayı kolaylaştırmak için yeni açıklamaları içermektedir.

TFRS / UFRS 10, 11 ve 12 geçiş rehberindeki değişiklik; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS / UFRS 10, 11 ve 12'de karşılaştırmalı bilginin sadece bir önceki dönemle ilgili verilmesini sağlayan sınırlama getirmiştir. Konsolide edilmeyecek şekilde yapılandırılmış işletmelerde ilgili açıklamalar için, ilgili değişiklikler, TFRS / UFRS 12 öncesi dönemler için karşılaştırmalı bilgi sunma zorunluluğunu kaldırmak için uygulanacaktır.

Yıllık iyileştirmeler 2011; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yıllık iyileştirmeler, 2009 - 2011 raporlama dönemi içinde altı başlığı içerir. Bu değişiklikler:

- TFRS / UFRS 1, 'Uluslararası finansal raporlama standartların ilk kez uygulanması'
- TMS / UMS 1, 'Finansal tabloların sunumu'
- TMS / UMS 16, 'Maddi duran varlıklar'
- TMS / UMS 32, 'Finansal Araçlar; Sunumları'
- TMS / UMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama'

TFRS / UFRS 10, "Konsolide finsansal tablolar"; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS / UFRS 10'un amacı bir veya birden çok şirkette kontrolü bulunan bir şirketin konsolide finansal tabloları sunması için konsolide finansal tabloların sunumu ve hazırlamasıyla ilgili esasların belirlenmesidir. Kontrole ilişkin esasların belirlenmekte ve konsolidasyonun temeli olan kontroller hazırlanmaktadır. Yatırımcı iştirakini kontrol ediyorsa ve bu nedenle iştirakin konsolide olması gerekmektedir. Kontrol esasının uygulanmasına yönelik düzenlemeler yatırımcının iştirakini kontrol etmesi ve bu nedenle iştirakin konsolide olması gerekliliğini tanımlamıştır. Konsolide finansal tabloların hazırlanmasına yönelik olarak muhasebe gerekliliklerini düzenlemektedir.

TFRS / UFRS 11, Müşterek anlaşmalar; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS / UFRS 11 daha gerçekçi bir yaklaşımla şirketin yasal düzenlemeleri yerine müşterek anlaşmalara ilişkin haklar ve yükümlülüklere odaklanmıştır. İki tür müşterek anlaşma bulunmaktadır: Müşterek faaliyet ve iş ortaklığı. Müşterek faaliyet, müşterek katılımcının anlaşmaya ilişkin hak ve yükümlülüklere sahip olmasında ortaya çıkmaktadır ve bundan dolayı paylarına ait varlıklar yükümlülükler, gelir ve giderleri muhasebeleştirir. İş ortaklığı, iş ortağının düzenlemeye göre net varlıklar üzerindeki haklara sahip olmasıyla ortaya çıkmaktadır ve bu payların öz kaynak muhasebeleştirilmesi yapılmaktadır. İş ortaklığında oransal konsolidasyona izin verilmemektedir.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
1 Ocak - 31 Aralık 2013 Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2. Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki (UFRS) Değişiklikler (devamı)
a. Yıllık raporlama dönemi sonu 31 Aralık 2013 olan finansal tablolarda geçerli yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar (devamı)
TFRS / UFRS 12, 'Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar'; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS / UFRS 12, müşterek anlaşmalar, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar dahil olmak üzere her çeşit yatırım ile ilgili yapılacak dipnot açıklamalarını belirlemiştir.

TFRS / UFRS 13, 'Gerçeğe uygun değer ölçümlemesi'; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS / UFRS 13 tutarlılığın gelişmesini gerçeğe uygun değerin tam bir tanımını yaparak ve karmaşıklığın azalmasını ve tek kaynaklı gerçeğe uygun ölçümün ve dipnot açıklama gerekliliğini TFRS / UFRS üzerinden kesin tanımlamalar yaparak sağlamayı amaçlamıştır. UFRS ve Amerika GKGMS ile arasında uyumu sağlarken ilgili standartlarda varolan gerçeğe uygun değerin uygulama ile ilave zorunluluklar getirmeyip; yalnızca uygulamaya yönelik açıklık getirmiştir.

TFRS / UMS 27 (revize 2011), 'Bireysel finansal tablolar'; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Daha önce TMS / UMS 27'de yer alıp şimdi TFRS / UFRS 10'da yer alan kontrol tanımı dışında, bireysel finansal tablolar hakkında bilgi verir.

TMS / UMS 28 (revize 2011), 'İştirakler ve iş ortaklıkları'; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS / UFRS 11'in yayımlanmasına müteakip TMS / UMS 28 (düzeltme 2011) iş ortaklıklarının ve iştirakların öz kaynak yöntemine gore muhasebeleştirilmesi gerekliliğini getirmiştir.

TFRYK / UFRYK 20, 'Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj)'; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorumlama yerüstü maden işletmelerinde üretim aşamasındaki hafriyat (dekapaj) maliyetinin muhasebeleştirilmesini ortaya koyar. Bu yorumlama, TFRS / UFRS raporlaması yapan madencilik şirketlerinin, varlıkların bir cevher kütlenin belirlenebilir bir bileşenine atfedilememesi durumunda, mevcut dekapaj varlıklarının açılış geçmiş yıl karlarından silinmesini de gerektirebilir.

b. 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle yayımlanmış ancak 1 Ocak 2014 tarihinden sonra yürürlüğe girecek olan standartlar ve değişiklikler
TMS / UMS 32'deki değişiklik, "Finansal Araçlar": varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TMS / UMS 32 'Finansal Araçlar: Sunum' uygulamasına yardımcı olmak için vardır ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır.

TFRS / UFRS 10, 12 ve TMS / UMS 27'deki 'yatırım işletmelerinin konsolidasyonu ile ilgili değişiklikler'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik "yatırım işletmesi" tanımına giren şirketleri, bağlı ortaklıklarını konsolide etmekten muaf tutarak, bunun yerine, bu yatırımları gerçeğe uygun değer değişiklikleri kâr veya zarara yansıtmak suretiyle muhasebeleştirmelerine olanak sağlamıştır. TFRS / UFRS 12'de de yatırım işletmelerine ilişkin açıklamalar ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.

TMS / UMS 36'daki değişiklik, 'Varlıklarda değer düşüklüğü' geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.

TMS / UMS 39'daki değişiklik "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirilmesi ve Ölçümü" - "Türev Araçların Devredilmesi"; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişik belirtilen şartlar sağlandığı sürece, kanun ve yönetmeliklerden kaynaklanan korunma aracının taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi sebebiyle finansal risklerden korunma muhasebesi uygulamasına son verilmeyeceğine açıklık getirmektedir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.2. Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki (UFRS) Değişiklikler (devamı)
b. 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle yayımlanmış ancak 1 Ocak 2014 tarihinden sonra yürürlüğe girecek olan standartlar ve değişiklikler (devamı)
TFRYK / UFRYK 21 – TMS / UMS 37, 'Zorunlu vergiler'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. "Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar" üzerine bu yorum vergiye ilişkin yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.

TFRS / UFRS 9 "Finansal Araçlar - sınıflandırma ve ölçüm"; 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart finansal varlık ve yükümlülüklerin, sınıflandırması ve ölçümü ile ilgili TMS / UMS 39 standartlarının yerine geçmiştir. TFRS / UFRS 9; itfa edilmiş değer ve gerçeğe uygun değer olmak üzere ölçümle ilgili iki model sunmaktadır. Tüm öz kaynak araçları gerçeğe uygun değeri ile ölçülürken; borçlanma araçlarının kontrata bağlı nakit getirisi Şirket tarafından alınacaksa ve bu nakit getiri faiz ve anaparayı içeriyorsa, borçlanma araçları itfa edilmiş değer ile ölçülür. Yükümlülükler için standart, TMS / UMS 39'daki itfa edilmiş maliyet yöntemi ve gömülü türevlerin ayrıştırılması da dahil olmak üzere birçok uygulamayı devam ettirmektedir.

Esas önemli değişiklik, finansal yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerden takip edildiği durumlarda; muhasebesel uyuşmazlık olmadığı sürece gerçeğe uygun değer değişimindeki Şirketin kendi kredi riskinden kaynaklanan kısmen artık gelir tablosuna değil, kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmasıdır. Bu değişiklik özellikle finansal kuruluşları etkileyecektir.

TFRS / UFRS 9'daki değişiklik, "Finansal Araçlar - Genel Riskten Korunma Muhasebesi". Bu değişiklik TFRS / UFRS 9 Finansal Araçlar standardına yer alan riskten korunma muhasebesine önemli değişiklikler getirerek riski yönetimi faaliyetlerinin finansal tablolara daha iyi yansıtılmasını sağlamıştır.

TMS / UMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış Fayda Planları", 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır.

Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.

Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010 - 2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:

- TFRS / UFRS 2; Hisse Bazlı Ödemeler
- TFRS / UFRS 3, İşletme Birleşmeleri
- TFRS / UFRS 8, Faaliyet Bölümleri
- TMS / UMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve UMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
- TFRS / UFRS 9, Finansal Araçlar: UMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
- TMS / UMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm

Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011 - 2013 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:

- TFRS / UFRS 1, "UFRS'nin İlk Uygulaması
- TFRS / UFRS 3, İşletme Birleşmeleri
- TFRS / UFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
- TMS / UMS40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
1 Ocak - 31 Aralık 2013 Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.3. İşlevsel ve Sunum Para Birimi

Şirket'in bir yatırım şirketi olması nedeniyle yatırımda bulunduğu iştiraklerin fonksiyonel para birimi, Şirket'in fonksiyonel para biriminin belirlenmesinde çok önemli bir rol oynamaktadır. ABD Doları (ABD $), Şirket'in iştiraklerinin operasyonlarında ağırlıklı olarak kullanılmakta ve başka bir deyişle Şirket operasyonları üzerinde önemli bir etkiye sahip bulunmaktadır. ABD $ ayrıca, Şirket için önemlilik arz eden durum ve olayların ekonomik temelini yansıtmaktadır. Şirket, içinde bulunduğu ekonomik ortam ve faaliyetlerini değerlendirerek, değerlemede kullanılacak para birimini UMS 21 - Kur Değişiminin Etkileri uyarınca ABD $ olarak belirlemiştir. Bu yüzden Şirket, finansal tablo kalemlerinin değerlemesinde ABD $'nı kullanmakla birlikte ilişikte sunulan finansal tablolar ve dipnotların sunumu amacıyla raporlama birimi olarak Türk Lirası'nı belirlemiştir.

İlişikte sunulan Türk Lirası finansal tablolar ve dipnotların hazırlanabilmesi amacıyla, UMS 21 (Kur Değişiminin Etkileri) uyarınca, ilk etapta Şirket'in yasal Türk Lirası finansal tablolarındaki parasal bilanço kalemleri bilanço tarihindeki ABD $ kuruyla; parasal olmayan bilanço kalemleri, gelir ve giderler ile nakit akımları ise işlemin gerçekleştiği tarihin kuruyla (tarihsel kur) ABD $'na çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin çevriminden doğan çevrim kârı / zararı, gelir tablosunda çevrim kârı / zararı hesabında yansıtılmıştır. 1 Ocak 2005 tarihi itibariyle yukarıda anılan 17 Mart 2005 tarihli karar 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 2013 tarihi itibariyle T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru ile (1 ABD $ = 2.1343 TL), gelir tablosu kalemleri ise oniki aylık ortalama döviz kuru ile (1 ABD $ = 1.9021 TL) TL'ye (31 Aralık 2012 bilanço kalemleri 1 ABD $ = 1.7826 TL; 31 Aralık 2012 gelir tablosu kalemleri oniki aylık ortalama döviz kuru ile 1 ABD $ = 1.7922 TL) dönüştürülerek sunulmuştur.

Öz kaynak hesaplarından sermaye ve sermaye yedekleri tarihsel nominal değerleri ile taşınmakta olup, bunlara ilişkin çevrim farkları öz kaynak içerisinde yabancı para çevrim farkları hesabında gösterilmektedir. Karşılaştırmalı finansal tablolar ise ilgili bilanço tarihindeki kurlar esas alınarak TL'ye dönüştürülmüştür.

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 Doları) aşağıdaki yöntemler kullanılarak çevrilmiştir.

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

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle, Şirket'in %22,02 hissesine sahip bulunduğu Otomax, toplam aktif, hasılat, bilanço dışı yükümlülükler vb. finansal tablo büyüklükleri bakımından küçük olması ve faaliyet hacminin düşük olması nedeniyle ilişikteki finansal tablolarda öz kaynak yöntemi kapsamı dışında bırakılmış ve taşınan değerine, gerekli değer düşüklüğü karşılığı yansıtılarak, ilişikteki finansal tablolarda iştirakler hesabında yansıtılmıştır. Değer düşüklüğü karşılığı ayrılması sonucu Otomax'ın taşınan değeri sıfır olmuştur. Bu iştirakin özkaynağının negatif olması dolayısıyla söz konusu değer düşüklüğü karşılığı ayırma yöntemi ile öz kaynak yöntemi uygulaması aynı sonucu vermektedir.

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 arttırılır veya azaltılır. İştirakten sağlanan kâr dağıtımları, iştirakin değerini düşürür. Öz kaynakdaki değişikliğin kâr veya zarar dışındaki öz kaynak kalemlerinden kaynaklanması halinde Şirket'in özkaynağında da bu kalemlere ilişkin gerekli düzeltmeler yapılır.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Öz Kaynak Yöntemi Esasları (devamı)

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

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle öz kaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen iştiraklerin listesi ve Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin bu şirketlerdeki hisse oranları aşağıdaki gibidir:

Faaliyet Bölümleri	İştirakler	Nihai Oran %
Otomotiv	Borusan Otomotiv	26,18
	Borusan Otomotiv Pazarlama	26,18
	Borusan Otomotiv Premium	26,18
	Borusan Oto	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. Değer Artış Fonları

Şirket'in iştiraklerinden olan Borusan Oto'nun bilançosunda arsa ve binalar ile makineler bağımsız uzmanlarca değerlenip rayiç değere getirildikten sonra yansıtılmıştır. Söz konusu bağımsız değerleme işlemi arazi ve binalar için 1999 yılında gerçekleştirilmiştir. Aralık 2004 ve Aralık 2009'da ise arazi ve binanın tekrar değerlenmesinin yanı sıra makineler için de değerleme yapılmıştır. Sözkonusu varlıkların değeri değerlenmiş tutara göre düzeltilmiş ve ertelenmiş vergi etkisi netlenerek öz kaynak kalemleri içerisindeki yeniden değerleme fonunda muhasebeleştirilmiştir.

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

Oluşan değer artışları, ilgili iştiraklerin özkaynağına dahil edilerek "Değer Artış Fonları" hesabında gösterilmiştir. Yeniden değerlenmiş varlıkların çıkışında, bu varlığa ait yeniden değerleme tutarı birikmiş kârlara aktarılır. Ayrıca maddi duran varlığın yeniden değerlenmiş değeri ile orijinal bedeli üzerinden hesaplanan amortismanlar arasındaki fark ertelenmiş vergi etkisi netlenerek maddi duran varlığın kullanıldığı her yıl için değerleme artış fonundan birikmiş kârlara aktarılmaktadır. İlişikteki finansal tablolarda, Borusan Oto ve Borusan Otomotiv'in yeniden değerleme 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 değerleme yöntemleri kullanılarak yönetim tarafından muhafazakar bir yaklaşımla tahmin edilmiştir. Değer artışları öz kaynaklar altında yer alan "Değer Artış Fonu" hesabına bu değer artışından ileride doğacak vergi gideri düşülerek kaydedilmiştir.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
1 Ocak - 31 Aralık 2013 Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.8. Finansal Olmayan Yatırımların Değer Düşüklüğü
Varlıkların taşıdıkları değer üzerinden paraya çevrilemeyeceği durumlarda, varlıklarda değer düşüklüğü olup olmadığına bakılır. Varlıkların taşıdıkları değer, paraya çevrilebilecek tutarı aştığında değer düşüklüğü karşılık gideri gelir tablosunda yansıtılır. Paraya çevrilebilecek tutar, varlığın net satış fiyatı ve kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri, bir varlığın kullanımından ve ekonomik ömrü sonunda satılmasından elde edilmesi öngörülen gelecekteki nakit akımlarının şimdiki değerini, net satış fiyatı ise, satış hasılatından satış maliyetleri düşüldükten sonra kalan tutarı yansıtmaktadır. Paraya çevrilebilecek tutar, belirlenebiliyorsa her bir kıymet için, belirlenemiyorsa kıymetin dahil olduğu nakit akımı sağlayan grup için tahmin edilir. Geçmiş yıllarda ayrılan değer düşüklüğü karşılığı artık geçerli değilse ya da daha düşük değerde bir karşılık ayrılması gerekiyorsa ilgili tutar kadar geri çekilir ve bu tutar gelir tablosuna yansıtılır.

2.9. 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 itibariyle 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 yasalaşmış 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 itibariyle geçerli vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.9. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

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 alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

2.10. 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 ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

2.11. Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

2.12. 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.

2.13. Etkin Faiz Yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlenmesi 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.

2.14. 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 değerleme yöntemleri kullanılarak yönetim tarafından muhafazakar bir yaklaşımla tahmin edilmiştir. Değer artışları öz kaynaklar altında yer alan "Değer Artış Fonu" hesabına bu değer artışından ileride doğacak vergi gideri düşülerek kaydedilmiştir.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
1 Ocak - 31 Aralık 2013 Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.15. 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 azalırsa 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 muhasabeleştirilmemiş 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.

2.16. 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.

2.17. Hisse Başına Kazanç
Kapsamlı 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.

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

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

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

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.19. Nakit Akım Tablosu

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

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.

2.20. Sermaye ve Temettüler

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

2.21. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibariyle 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.

2.22. Şirket'in Muhasebe Politikalarını Uygularken Aldığı Kritik Kararlar

1. Sabit kıymetlerin yeniden değerlemesi

Öz kaynaktan pay alma metodu ile konsolide edilen Borusan Oto ve Borusan Otomotiv, arazi, bina, makine ve teçhizatlarını UMS 16 yeniden değerleme modeli kapsamında rayiç değeri üzerinden değerlemektedir. Borusan Oto ve Borusan Otomotiv, 1999, 2004 ve 2009 yıllarında bu sabit kıymetlerini bağımsız bir değerleme kuruluşu tarafından ekspertiz incelemesine tabi tutmuştur. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla rayiç değerlerinde önemli bir değişiklik olmadığı düşünülmektedir. 31 Aralık 2009 tarihli finansal tablolardaki rayiç değerler bağımsız değerleme kuruluşunun hazırladığı ekspertiz raporlarına dayanmaktadır. Bilanço tarihi itibariyle şirket yönetimi ilgili duran varlıkların gerçeğe uygun değerinde önemli bir değişiklik öngörmemiş ve yeni bir değerleme yaptırmamıştır.

2. Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değeri

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

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
1 Ocak - 31 Aralık 2013 Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kasa	**531**	4.327
Banka		
- Vadesiz Mevduat	**86.289**	67.734
- Vadeli Mevduat	**115.447.950**	105.614.874
Diğer Nakit Benzerleri	**7.314.117**	-
	122.848.887	105.686.935

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla TL mevduatı yoktur (31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla TL mevduatı yoktur). 115.447.950 TL karşılığı tutarında vadeli ABD $ mevduatın efektif ağırlıklı ortalama faiz oranı ise yıllık %3,42 (31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 105.614.874 TL karşılığı tutarında vadeli döviz mevduatın efektif ağırlıklı ortalama faiz oranı ise yıllık %3,13) olup vade tarihi aralığı 2 Ocak -31 Ocak 2014'tür (31 Aralık 2012 vade tarihi aralığı 2 Ocak - 22 Ocak 2013'tür).

15 - 18 Mart 2013 tarihlerinde portföy yönetim şirketlerinin yönetimi için saklama hesaplarına ayrılan toplam varlığın güncel değeri 7.314.117 TL karşılığı olmuştur (31 Aralık 2012 itibarıyla portföy yönetimi şirketlerinin yönetimi için saklama hesaplarına ayrılmış tutar bulunmamaktadır). Söz konusu portföyün içerisinde yer alan yatırım enstrümanları aşağıda belirtilmiştir:

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TL	Pay (%)	TL	Pay (%)
Yatırım Fonları	**7.314.114**	**100,00**	-	-
Nakit	**3**	**0,00**	-	-
	7.314.117	**100,00**	-	-

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri içindeki para birimlerinin tutarları aşağıda belirtildiği gibidir:

		31 Aralık 2013		31 Aralık 2012
Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	TL	Döviz Tutarı	TL
ABD $	**57.534.246**	**122.795.341**	59.265.181	105.646.112
TL	**-**	**53.546**	-	40.823
		122.848.887		105.686.935

DİPNOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflara Ticari Borçlar

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Borusan Holding	43.412	33.867
Borusan Danışmanlık ve Ortak Hiz. A.Ş.	9.333	6.867
	52.745	40.734

b) İlişkili Taraflarla İşlemler

	1 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013	1 Ocak 2012 - 31 Aralık 2012
Danışmanlık Gideri		
Borusan Holding	**1.426.577**	1.075.322
Borusan Danışmanlık ve Ortak Hiz. A.Ş.	**134.484**	127.596
	1.561.061	1.202.918

	1 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013	1 Ocak 2012 - 31 Aralık 2012
Kira Gideri		
Borusan Holding	**214.365**	216.078
Borusan Otomotiv	**42.255**	41.176
	256.620	257.254

	1 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013	1 Ocak 2012 - 31 Aralık 2012
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar		
Maaş, Prim ve Benzeri Ücretler	**1.664.230**	1.867.906
Taşıt Araç ve Diğer Giderler	**62.830**	56.488
	1.727.060	1.924.394

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
1 Ocak - 31 Aralık 2013 Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 5 - TİCARİ BORÇLAR

Şirket'in 31 Aralık 2013 itibariyle 76.345 TL tutarında kısa vadeli ticari borçları bulunmaktadır (31 Aralık 2012: 71.680 TL).

DİPNOT 6 - DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Devreden KDV	2.926.021	2.315.941
Peşin Ödenen Vergi ve Fonlar	-	209.714
Diğer	8.351	6.850
	2.934.372	2.532.505

DİPNOT 7 - FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla iştirakler ve satılmaya hazır finansal varlıkların listesi ve Şirket'in bu iştiraklerdeki doğrudan ve nihai hisse oranları ile kontrol edilen hisse oranları aşağıdaki gibidir:

	Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin Doğrudan Hisse Oranı		Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin Nihai Hisse Oranı	
	31 Aralık 2013 (%)	31 Aralık 2012 (%)	31 Aralık 2013 (%)	31 Aralık 2012 (%)
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 değerlenen yatırımlar

DİPNOT 7 - FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıkları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013				
	1 Ocak 2013	Cari Dönem Hareketleri	Yabancı Para Çevrim Farkları	Cari Dönem Değer Artışı / (Azalışı)	Bilançoda Taşınan Tutar
Finansal Yatırımlar					
Borçelik	82.827.618	-	16.341.565	-	99.169.183
BMBYH	70.344.005	-	13.878.596	(23.470.963)	60.751.638
Borusan Lojistik(*)	27.895.230	6.506.547	6.732.228	-	41.134.005
BMGS	28.762.583	-	5.674.745	-	34.437.328
Supsan	1.964.783	-	387.644	-	2.352.427
Borusan Manheim	1.341.370	-	264.647	-	1.606.017
	213.135.589	**6.506.547**	**43.279.425**	**(23.470.963)**	**239.450.598**

(*) Şirket'in, 17 Nisan 2013 tarihli yönetim kurulu kararı ile Borusan Lojistik Dağıtım Depolama ve Taşımacılık Hizmetleri Anonim Şirketi'nin 36.000.000 TL'lik sermaye artırımına iştirak edilmesine karar verilmiştir.

	1 Ocak 2012 - 31 Aralık 2012				
	1 Ocak 2012	Cari Dönem Hareketleri	Yabancı Para Çevrim Farkları	Cari Dönem Değer Artışı/(Azalışı)	Bilançoda Taşınan Tutar
Finansal Yatırımlar					
Borçelik	87.766.794	-	(4.939.176)	-	82.827.618
BMBYH	54.484.630	-	(3.066.185)	18.925.560	70.344.005
Borusan Lojistik	29.558.678	-	(1.663.448)	-	27.895.230
BMGS	30.477.753	-	(1.715.170)	-	28.762.583
Supsan	2.081.947	-	(117.164)	-	1.964.783
Borusan Manheim	685.968	684.000	(28.598)	-	1.341.370
	205.055.770	**684.000**	**(11.529.741)**	**18.925.560**	**213.135.589**

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal yatırımları organize finansal piyasalarda aktif olarak işlem görmediği için bir piyasa fiyatı olmadığından veya rayiç değeri alternatif değerleme yöntemleriyle süregelen çevre şartlarında güvenilir bir şekilde belirlenemediğinden maliyet bedeli ile değerlenmiştir. Şirket, 2010, 2011 ve 2012 yıllarında sözkonusu finansal varlıklarını muhafazakar bir yaklaşımla makul değer esası ile değerlemiş, 2012 yılına ilişkin hareket tablosunda açılış değeri olarak 31 Aralık 2009 itibarıyla taşınan maliyet değeri esas alınmıştır.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
1 Ocak - 31 Aralık 2013 Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 8 - ÖZ KAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

	1 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013				
	1 Ocak 2013 Öz Sermaye Yöntemi Sonrası	Cari Dönem Hareketleri	Cari Dönem Öz Sermaye Yöntemi Etkisi	Yabancı Para Çevrim Farkları	Bilançoda Taşınan Tutar
Borusan Oto	38.155.736	-	10.180.961	7.527.977	55.864.674
Borusan Otomotiv	10.064.099	-	7.826.733	1.985.606	19.876.438
Borusan Otomotiv Pazarlama	1.188.245	-	1.413.617	234.436	2.836.298
Borusan Otomotiv Premium	5.440.031		2.114.553	1.073.297	8.627.881
	54.848.111	**-**	**21.535.864**	**10.821.316**	**87.205.291**

	1 Ocak 2012 - 31 Aralık 2012				
	1 Ocak 2012 Öz Sermaye Yöntemi Sonrası	Cari Dönem Hareketleri	Cari Dönem Öz Sermaye Yöntemi Etkisi	Yabancı Para Çevrim Farkları	Bilançoda Taşınan Tutar
Borusan Oto	38.630.941	-	1.698.795	(2.174.000)	38.155.736
Borusan Otomotiv	8.379.158	-	2.156.488	(471.547)	10.064.099
Borusan Otomotiv Pazarlama	2.791.496	-	(1.446.156)	(157.095)	1.188.245
Borusan Otomotiv Premium	-	44.200	5.396.264	(433)	5.440.031
	49.801.595	44.200	7.805.391	(2.803.075)	54.848.111

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 2013	31 Aralık 2012
Yeniden Değerleme Fonu	**10.583.902**	(941.339)
Kur Çevriminden Kaynaklanan Yedekler	**2.068.696**	102.743
Net Dönem Kârı ve Birikmiş Kârlar	**8.883.266**	8.643.987
Toplam Öz Sermaye Yöntemi Etkisi	**21.535.864**	7.805.391

Borusan Oto, Borusan Otomotiv, Borusan Otomotiv Pazarlama ve Borusan Otomotiv Premium'a 31 Aralık 2013 finansal tabloları üzerinden öz sermaye metodu uygulanarak, öz sermayelerinden Borusan Yatırım'ın nihai ortaklık payı dahilinde pay alınmak suretiyle finansal tablolara yansıtılmıştır.

Şirket, 31 Aralık 2013 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 ara dönem özet konsolide finansal tablolarına yansıtmıştır.

DİPNOT 8 - ÖZ KAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (devamı)

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

	31 Aralık 2013			
	Borusan Oto	Borusan Otomotiv	Borusan Otomotiv Pazarlama	Borusan Otomotiv Premium
Aktifler	**565.928.986**	**306.644.462**	**68.828.189**	**186.041.737**
Yükümlülükler	**284.799.135**	**224.633.086**	**56.777.009**	**158.550.013**
Öz Sermaye	**281.129.851**	**82.011.376**	**12.051.180**	**27.491.724**
Net Satışlar	**1.059.660.115**	**1.556.133.319**	**199.828.600**	**81.854.676**
Net Dönem Kârı	**22.407.467**	**34.651.706**	**5.210.832**	**5.573.188**

	31 Aralık 2012			
	Borusan Oto	Borusan Otomotiv	Borusan Otomotiv Pazarlama	Borusan Otomotiv Premium
Aktifler	377.627.128	354.279.594	53.377.036	114.689.703
Yükümlülükler	185.014.737	312.721.643	48.574.426	93.901.731
Öz Sermaye	192.612.391	41.557.951	4.802.610	20.787.972
Net Satışlar	788.268.804	1.143.100.167	166.476.355	8.348.566
Net Dönem Kârı	9.747.251	32.991.861	2.101.533	(8.904.463)

DİPNOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirketin 31 Aralık 2013 itibariyle maliyeti 48.160 TL olan maddi duran varlıklarının tamamı amorti olmuştur (31 Aralık 2012: 47.294 TL olan maddi duran varlıklarının tamamı amorti olmuştur).

Maddi duran varlıklar 3 - 5 yıl süreli faydalı ömürleri üzerinden amortismana tabi tutulmuştur.

DİPNOT 10 - DİĞER KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Personele ve Yönetim Kurulu'na Ödenecek Temettü İçin Ayrılan Karşılık	**725.662**	900.000
Ödenecek Vergi ve Fonlar	**59.650**	59.829
Diğer	**-**	977
	785.312	960.806

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
1 Ocak - 31 Aralık 2013 Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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 Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60. 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 2013 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 3.254,44 TL (2012: 3.033,98 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 değerleme 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 2013 tarihi itibariyle, ekli konsolide finansal tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. İlgili bilanço tarihlerindeki karşılıklar, yıllık %5 enflasyon ve %8,9 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %4,3 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2012: %3,7). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan 3.438,22 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

31 Aralık 2013 - 31 Aralık 2012 tarihleri arasında kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	2013	2012
1 Ocak Bakiyesi	**59.842**	42.774
Hizmet Maliyeti	**13.185**	15.075
Faiz Maliyeti	**3.710**	1.993
31 Aralık 2013 Bakiyesi	**76.737**	59.842

DİPNOT 12 - ÖZ KAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle her biri 0,001 TL nominal değerde 28.125.000.000 adet hisse bulunmaktadır. 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle 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.

Hisse Senedi İhraç Primleri / Değer Artış Fonları

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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla 675.000 TL tutarında hisse senedi ihraç primleri bulunmaktadır.

31 Aralık 2013 tarihi itibariyle 133.544.213 TL tutarındaki değer artış fonları, Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklarının makul değer esasına göre değerlenmesinden doğan artıştan ve öz kaynak yöntemi çerçevesinde Borusan Oto, Borusan Otomotiv, Borusan Otomotiv Pazarlama ve Borusan Otomotiv Premium'un maddi duran varlıklarının değerlenmesiyle oluşan fonun Şirket'e ait tutarının muhasebeleştirilmesinden kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2012: 145.257.725 TL).

	1 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013	1 Ocak 2012 - 31 Aralık 2012
1 Ocak Bakiyesi	**145.257.725**	128.219.779
Finansal Varlık Değer Artışı	**(12.269.831)**	18.925.560
Finansal Varlık Değer Artışı Ertelenmiş Vergi Etkisi	**1.173.548**	(946.275)
Öz Kaynak Yöntemiyle Konsolide Edilen Şirket Varlıkların Yeniden Değerlenmiş Değerleri Ile Ilk Günkü Değerleri Üzerinden Hesaplanan ve UMS 16'ya Uygun Olarak Yeniden Hesaplanan Yeniden Değerleme Yedeklerinin Dağıtılmamış Kârlara Aktarılan Dönem Amortismanları Arasındaki Fark (Ertelenmiş Vergi Netlenmiş Olarak)	**(617.229)**	(941.339)
	133.544.213	145.257.725

Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Fonu

Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Fonu, bina ve arazilerin yeniden değerlemesi sonucu ortaya çıkar. Yeniden değerlenen bir bina ya da arazinin elden çıkarılması durumunda, yeniden değerleme fonunun satılan varlıkla ilişkili kısmı doğrudan geçmiş yıl kârına devredilir.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
1 Ocak - 31 Aralık 2013 Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 12 - ÖZ KAYNAKLAR (devamı)

Finansal Varlık Değer Artış Fonu
Finansal Varlık Değer Artış Fonu satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinden değerlemesi sonucu ortaya çıkar. Gerçeğe uygun değeriyle değerlenen bir finansal aracın elden çıkarılması durumunda, değer artış fonunun satılan finansal varlıkla ilişkili parçası doğrudan kâr / zararda muhasebeleştirilir. Yeniden değerlenen bir finansal aracın değer düşüklüğüne uğraması durumunda ise değer artış fonunun değer düşüklüğüne uğrayan finansal varlıkla ilişkili kısmı kâr / zararda muhasebeleştirilir.

Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler
Birinci tertip 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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Şirket'in yasal kayıtlarında yansıttığı öz kaynak hesapları aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
İştirakler Yeniden Değerleme Değer Artış Fonu	**7.329.975**	7.329.976
Olağanüstü Yedekler	**82.974.408**	82.974.408
Yasal Yedekler	**7.985.695**	7.224.180
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Değer Artış Fonu	**23.976.034**	23.976.034
Özel Fonlar	**4.555.421**	4.555.421
	126.821.533	126.060.019

Bilançoda yer alan 91.868.885 TL tutarındaki geçmiş yıl kârlarının tamamı, olağanüstü yedeklerden oluşmaktadır.
(31 Aralık 2012 : 77.602.263 TL)

Kâr Dağıtımı
Sermaye Piyasası Kurulu'nca (Kurul) 27 Ocak 2010 tarihinde 2010 yılı faaliyetlerinden elde edilen kârların dağıtım esasları ile ilgili olarak; payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, herhangi bir asgari kâr dağıtım zorunluluğu getirilmemesine, bu kapsamda, kâr dağıtımının Kurul'un Seri: IV, No: 27 sayılı "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği"nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kâr dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

Bunun yanında söz konusu Kurul Kararı ile konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, net dağıtılabilir kâr tutarını, Seri: XI No: 29 Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem kârlarını dikkate alarak hesaplamaları gerektiği düzenlenmiştir.

Kâr Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar
Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem kârı 44.417.438 TL (31 Aralık 2012: 20.445.187 TL) ve kâr dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 78.536.146 TL'dir (31 Aralık 2012: 78.536.146 TL).

Geçmiş Yıllar Kâr Zararları
SPK, Seri XI, No:29 Tebliği uyarınca olağanüstü yedekler kaleminin geçmiş yıllar kâr zararları içerisinde sunulması gerektiğini açıklamıştır.

DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle Şirket'in teminat / rehin / ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
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 2013 tarihi itibariyle %0'dır. (31 Aralık 2012 tarihi itibariyle %0)

DİPNOT 13 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

DİPNOT 14 - DURDURULAN FAALİYETLER

Şirket'in 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibariyle durdurulan faaliyetleri bulunmamaktadır.

DİPNOT 15 - TEMETTÜ GELİRLERİ

	1 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013	1 Ocak 2012 - 31 Aralık 2012
Borçelik	**8.172.806**	6.631.998
Borusan Lojistik	**2.143.713**	4.482.472
Borusan Makina	**11.590.612**	10.376.151
BMBYH	**2.812.005**	2.816.779
Supsan	**122.447**	167.776
	24.841.583	24.475.176

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
1 Ocak - 31 Aralık 2013 Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 16 - ÖZ KAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLARIN KÂRLARINDAN ZARARLARINDAN PAYLAR

	1 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013	1 Ocak 2012 - 31 Aralık 2012
Borusan Otomotiv Pazarlama	**1.153.876**	1.290.271
Borusan Oto	**4.550.782**	2.872.307
Borusan Otomotiv	**8.521.081**	9.538.307
Borusan Otomotiv Premium	**1.622.554**	(2.331.251)
	15.848.293	11.369.634

DİPNOT 17 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013	1 Ocak 2012 - 31 Aralık 2012
Personel Giderleri	**2.358.722**	2.594.748
Danışmanlık, Denetim ve Hukuk Danışmanlığı Giderleri	**1.672.989**	1.342.337
Halkla Ilişkiler ve Reklam Giderleri	**1.320.359**	1.205.111
Bağış Yardımlar	**790.039**	778.549
Kira Giderleri	**260.384**	257.254
Bakım Onarım Giderleri	**198**	4.104
Diğer	**213.450**	185.750
	6.616.141	6.367.853

Personel giderleri detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013	1 Ocak 2012 - 31 Aralık 2012
Ücret, Maaşlar ve Diğer Personel Giderleri	**1.600.997**	1.567.651
Personel ve Yönetim Kurulu'na Ödenecek Temettü Için Ayrılan Karşılık	**646.714**	904.847
SSK Işveren Payı	**87.290**	105.228
Kıdem Tazminatları	**23.721**	17.022
	2.358.722	2.594.748

DİPNOT 18 - FİNANSAL GELİRLER / GİDERLER

	1 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013	1 Ocak 2012 - 31 Aralık 2012
Finansal Gelirler		
Faiz Gelirleri	**2.573.817**	3.836.047
Banka Komisyon Gelirleri	**-**	18.468
Çevrim Karı	**-**	648.294
Toplam Finansal Gelirler	**2.573.817**	4.502.809
Finansal Giderler		
Çevrim Zararı	**(302.350)**	-
Menkul Kıymet Satış Zararı	**(3.648.074)**	-
Banka Komisyon Gideri	**(66.190)**	(5.878)
Toplam Finansal Giderler	**(4.016.614)**	(5.878)

DİPNOT 19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	1 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013	1 Ocak 2012 - 31 Aralık 2012
Cari Vergi Gideri	**1.327.375**	-
Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	**543.305**	126.201
Toplam Vergi Gideri	**1.870.680**	126.201

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.

2013 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2012: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2013 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında, kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir (2012: %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.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
1 Ocak - 31 Aralık 2013 Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda 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. Maddesi'nde 21 Haziran 2006 tarihinden geçerli olmak üzere %15 olarak belirlenmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kâr payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla cari dönem vergi giderinin analizi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Yasal Finansal Tablolarda Yansıtılan Kâr	**44.417.438**	20.445.187
Vergiden Muaf Kâr (Başlıca Temettü Geliri)	**(30.869.793)**	(27.823.654)
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	**791.456**	836.736
Diğer Indirimler	**(350.296)**	-
Mahsup Edilecek Geçmiş Yıl Zararları	**(6.541.730)**	-
Türk Vergi Mevzuatına Göre Kurumlar Vergisi Matrahı	**7.447.075**	(6.541.731)
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	**1.489.415**	-
Yabancı Para Çevrim Farkı	**(162.040)**	-
Gelir Tablosunda Yansıtılan Tutar	**1.327.375**	-

Ertelenmiş Vergi
31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergiye konu olan geçici farklar ve etkin vergi oranları kullanılarak hesaplanan ertelenmiş vergi varlığı (yükümlülüğü) dağılımı aşağıdadır:

	Kümülatif Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	
	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Finansal Yatırımlar	**(184.404.241)**	(164.595.785)	**(9.220.212)**	(8.229.789)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	**76.737**	59.842	**15.347**	11.968
Taşınan Vergi Zararı	**-**	-	**-**	-
Personele Ödenecek Temettü Karşılığı	**725.662**	900.000	**145.133**	180.000
Net Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	**(183.601.842)**	(163.635.943)	**(9.059.732)**	(8.037.821)

DİPNOT 19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareketi aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
1 Ocak Bakiyesi	**(8.037.821)**	(7.647.436)
Ertelenmiş Vergi Gideri	**(543.305)**	126.201
Yabancı Para Çevrim Farkı	**(1.652.154)**	429.689
Doğrudan Öz Kaynaklar Altında Muhasebeleştirilen	**1.173.548**	(946.275)
31 Aralık Bakiyesi	**(9.059.732)**	(8.037.821)

DİPNOT 20 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

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

Türkiye'de şirketler birikmiş kârlarından veya yeniden değerleme 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 2013	31 Aralık 2012
Nominal Değeri 1 Kuruş (Kr) Hisse Adedi	28.125.000.000	28.125.000.000
Net Dönem Kârı	31.695.363	34.094,580
Hisse Başına Kazanç	0,001127	0,001212
Hisse Başına Ödenen Temettü		0,00070

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
1 Ocak - 31 Aralık 2013 Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı 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
Şirketin ticari faaliyetlerinden kaynaklanan kredi riski bulunmamakta olup, 115.358.915 TL tutarında banka mevduatı bulunmaktadır. (31 Aralık 2012: 105.682.608 TL). Şirket'in ticari alacağı bulunmamaktadır.

(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 76.345 TL (31 Aralık 2012: 71.680 TL) tutarında ticari borcu bulunmakta olup, bu tutarın 52.745 TL (31 Aralık 2012: 40.734 TL)'si ilişkili taraflara borçlardan oluşmaktadır.

(c) Piyasa Riski
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 kullanılmaktadır. Risk Yönetimi şirketin fonksiyonel para birimi olan ABD $ bazında yapılmaktadır. Yönetimin proaktif ve etkin bir düzeyde yapılabilmesi için risk raporları aylık olarak takip edilmektedir.

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

(d) Fiyat Riski

Grup'un 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 6.075.164 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.

Şirketin 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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle vadeli döviz işlemi veya opsiyon sözleşmesi bulunmamaktadır.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
1 Ocak - 31 Aralık 2013 Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı 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 2013	
	Döviz Pozisyonu TL karşılığı	TL
1. Ticari Alacak	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	53.546	53.546
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-
3. Diğer	2.934.372	2.934.372
4. DÖNEN VARLIKLAR	2.987.918	2.987.918
5. Ticari Alacaklar	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-
7. Diğer	47.335	47.335
8. DURAN VARLIKLAR	47.335	47.335
9. TOPLAM VARLIKLAR	3.035.253	3.035.253
10. Ticari Borçlar	76.345	76.345
11. Finansal Yükümlülükler	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	59.650	59.650
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	135.995	135.995
14. Ticari Borçlar	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	9.136.469	9.136.469
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	9.136.469	9.136.469
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	9.272.464	9.272.464
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)	-	-
19.a Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık Yükümlülük Pozisyonu (9-18+19)	(6.237.211)	(6.237.211)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / Yükümlülük Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(82.449)	(82.449)
22. Döviz Hedge'i Için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-
25. İhracat	-	-
26. İthalat	-	-

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

Kur Riski (devamı)

	31 Aralık 2012	
	Döviz Pozisyonu TL karşılığı	TL
1. Ticari Alacak	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	40.823	40.823
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-
3. Diğer	2.532.505	2.532.505
4. DÖNEN VARLIKLAR	2.573.328	2.573.328
5. Ticari Alacaklar	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-
7. Diğer	30.506	30.506
8. DURAN VARLIKLAR	30.506	30.506
9. TOPLAM VARLIKLAR	2.603.834	2.603.834
10. Ticari Borçlar	71.680	71.680
11. Finansal Yükümlülükler	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	60.806	60.806
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	132.486	132.486
14. Ticari Borçlar	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	8.097.663	8.097.663
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	8.097.663	8.097.663
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	8.230.149	8.230.149
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)	-	-
19.a Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-
19b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık Yükümlülük Pozisyonu (9-18+19)	(5.626.315)	(5.626.315)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / Yükümlülük Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(91.663)	(91.663)
22. Döviz Hedge'i Için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısmının Tutarı	-	-
25. İhracat	-	-
26. İthalat	-	-

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
1 Ocak - 31 Aralık 2013 Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı 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 2013 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 (-) 8.245 TL (31 Aralık 2012: (-)9.166 TL) daha yüksek veya düşük olacaktı.

(f) Faiz Oranı Riski Yönetimi

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibariyle Şirket'in faiz yükü taşıyan finansal borcu bulunmamaktadır.

DİPNOT 22 - FİNANSAL ARAÇLAR

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Finansal Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri Dahil Kredi ve Alacaklar	**122.848.887**	105.686.935
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	**239.450.598**	213.135.589
Finansal Yükümlülükler		
Diğer Finansal Yükümlülükler	**76.345**	71.680

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 değerlenmiştir.

• İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.

• Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

		Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
Finansal Varlıklar	**31 Aralık 2013**	**1. Seviye TL**	**2. Seviye TL**	**3. Seviye TL**
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	239.450.598	-	-	239.450.598
Toplam	**239.450.598**	**0**	**0**	**239.450.598**

	31 Aralık 2012	**1. Seviye TL**	**2. Seviye TL**	**3. Seviye TL**
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	213.135.589	-	70.344.005	142.791.584
Toplam	**213.135.589**	**-**	**70.344.005**	**142.791.584**

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

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
1 Ocak - 31 Aralık 2013 Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

EK FİNANSAL TABLOLAR

Ekte Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla öz sermaye yöntemi ile iştiraklerinin öz sermayelerindeki değişimden pay almadan önceki bilançosu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu bilgi amaçlı olarak sunulmuştur. Bu finansal tablolarda öz sermaye yöntemine tabi olan iştirakler maliyet değerlerinden gösterilmiş, diğer iştirakler ise varsa ilgili değer düşüklüğü kayıtlara alınarak yansıtılmıştır. Bu finansal tablolar öz sermaye yöntemine göre düzenlenmiş finansal tabloların gerekli bir parçası değildir.

BİLANÇO	Notlar	31 Aralık 2013 Öz Sermaye Yöntemi Uygulanmamış Finansal Tablolar	2012 ve Önceki Yıllar Öz Sermaye Yöntemi Etkisi	2012 ve Önceki Yıllar Ayrılan Değer Düşüklüğü Karşılığı	2013 Öz Sermaye Yöntemi Etkisi	31 Aralık 2013 Öz Sermaye Yöntemi Uygulanmış Finansal Tablolar
VARLIKLAR						
Dönen Varlıklar		**125.783.259**	**-**	**-**	**-**	**125.783.259**
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	122.848.887	-	-	-	122.848.887
Diğer Dönen Varlıklar	6	2.934.372	-	-	-	2.934.372
Cari Olmayan / Duran Varlıklar		**256.684.104**	**60.964.122**	**(12.480.868)**	**21.535.866**	**326.703.224**
Finansal Yatırımlar	7	239.450.598	-	-	-	239.450.598
Öz Kaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	8	17.186.171	60.964.122	(12.480.868)	21.535.866	87.205.291
Diğer Duran Varlıklar		47.335	-	-	-	47.335
TOPLAM VARLIKLAR		**382.467.363**	**60.964.122**	**(12.480.868)**	**21.535.866**	**452.486.483**

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
1 Ocak - 31 Aralık 2013 Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

EK FİNANSAL TABLOLAR

BİLANÇO	Notlar	31 Aralık 2013 Öz Sermaye Yöntemi Uygulanmamış Finansal Tablolar	2012 ve Önceki Yıllar Öz Sermaye Yöntemi Etkisi	2012 ve Önceki Yıllar Ayrılan Değer Düşüklüğü Karşılığı	2013 Öz Sermaye Yöntemi Etkisi	31 Aralık 2013 Öz Sermaye Yöntemi Uygulanmış Finansal Tablolar
KAYNAKLAR						
Kısa Vadeli Yükümlülükler		**1.732.760**	**-**	**-**	**-**	**1.732.760**
Ticari Borçlar		76.345	-	-	-	76.345
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4	52.745	-	-	-	52.745
- İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar		23.600	-	-	-	23.600
Diğer Borçlar		785.312	-	-	-	785.312
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		725.662	-	-	-	725.662
- İlişkili Taraflara Olmayan Diğer Borçlar		59.650	-	-	-	59.650
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü		871.103	-	-	-	871.103
Uzun Vadeli Yükümlülükler		**9.136.469**	**-**	**-**	**-**	**9.136.469**
Uzun Vadeli Karşılıklar		76.737	-	-	-	76.737
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		76.737	-	-	-	76.737
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	19	9.059.732	-	-	-	9.059.732
ÖZ KAYNAKLAR		**371.598.134**	**60.964.122**	**(12.480.868)**	**21.535.866**	**441.617.254**
Ödenmiş Sermaye		28.125.000	-	-	-	28.125.000
Paylara İlişkin Primler / İskontolar		675.000	-	-	-	675.000
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler						
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları		106.513.768	16.446.538	-	10.583.907	133.544.213
Yabancı Para Çevrim Farkları		129.450.381	16.204.021	-	2.068.696	147.723.098
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		7.985.695	-	-	-	7.985.695
Geçmiş Yıllar Kârları		75.418.961	28.313.563	(12.480.868)	617.229	91.868.885
Net Dönem Kârı		23.429.329	-	-	8.266.034	31.695.363
TOPLAM KAYNAKLAR		**382.467.363**	**60.964.122**	**(12.480.868)**	**21.535.866**	**452.486.483**

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
1 Ocak - 31 Aralık 2013 Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

EK FİNANSAL TABLOLAR

GELİR TABLOSU	Notlar	31 Aralık 2013 Öz Sermaye Yöntemi Uygulanmamış Finansal Tablolar	2012 ve Önceki Yıllar Öz Sermaye Yöntemi Etkisi	2012 ve Önceki Yıllar Ayrılan Değer Düşüklüğü Karşılığı	2013 Öz Sermaye Yöntemi Etkisi	2013 Yılı Ayrılan Karşılık	31 Aralık 2013 Öz Sermaye Yöntemi Uygulanmış Finansal Tablolar
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER							
Temettü Gelirleri	15	32.423.842	-	-	(7.582.259)	-	24.841.583
Öz Kaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Kâr / (Zarar)larındaki Paylar	16	-	-	-	15.848.293	-	15.848.293
BRÜT KÂR		**32.423.842**	**-**	**-**	**8.266.034**	**-**	**40.689.876**
Genel Yönetim Giderleri (-)		(6.616.141)	-	-	-	-	(6.616.141)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		943.828	-	-	-	-	943.828
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(8.723)	-	-	-	-	(8.723)
ESAS FAALİYET KÂRI		**26.742.806**	**-**	**-**	**8.266.034**	**-**	**35.008.840**
Finansal Gelirler		2.573.817	-	-	-	-	2.573.817
Finansal Giderler (-)		(4.016.614)	-	-	-	-	(4.016.614)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI		**25.300.009**	**-**	**-**	**8.266.034**	**-**	**33.566.043**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri							
Dönem Vergi Gideri	19	(1.327.375)	-	-	-	-	(1.327.375)
Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	19	(543.305)	-	-	-	-	(543.305)
DÖNEM KÂRI		**23.429.329**	**-**	**-**	**8.266.034**	**-**	**31.695.363**

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