

**FAALİYET RAPORU
2014**



BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

Ödenmiş sermaye: 28.125.000 TL

2014 YILI
OLAĞAN GENEL KURUL TOPLANTISI

16 Nisan 2015, 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	2
2014 Yılı Faaliyet Raporu	4
Bağımsız Denetim Raporu	32
Mali Tablolar	34

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

16 Nisan 2015 Tarihli Olağan Genel Kurul Gündemi

GÜNDEM

Açılış ve çoğunluk tespiti.

1. Açılış ve toplantı başkanlığının oluşturulması,
2. 2014 yılı Yönetim Kurulu yıllık faaliyet raporu ile bağımsız denetleme kuruluşu raporlarının ayrı ayrı okunması ve müzakeresi,
3. 2014 yılına ait finansal tabloların okunması, müzakeresi ve tasdiki,
4. Sene içerisinde boşalan Yönetim Kurulu Üyeliklerine yapılan atamaların onaylanması,
5. Yönetim Kurulu Üyelerinin ibrası hakkında karar alınması,
6. Yönetim Kurulu Üye sayısının belirlenmesi, 2015 yılı için bir sonraki olağan Genel Kurul'a kadar görev yapmak üzere Yönetim Kurulu Üyelerinin seçimi ile bağımsız üye aday listesinin Genel Kurul'un bilgisine sunulması, üzerinde görüşülmesi ve bu listede yer alan adaylar arasından bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin seçimi,
7. Yönetim Kurulu tarafından tespit edilen bağımsız denetleme kuruluşu seçiminin ve görev süresinin belirlenmesi hususunda karar alınması,
8. Yönetim Kurulu Üyelerine ödenecek ücretleri ile huzur hakkı, ikramiye ve prim gibi hakların belirlenmesi,
9. Kârın kullanım şeklinin, dağıtımının ve kazanç payları oranlarının belirlenmesi,
10. 2014 yılında Şirketimizce yapılan bağışlarla ilgili pay sahiplerinin bilgilendirilmesi ve 2015 yılında yapılacak bağışın üst sınırının belirlenmesi,
11. Şirket tarafından 3. kişiler lehine verilmiş olan teminat, rehin ve ipotekler hakkında pay sahiplerinin bilgilendirilmesi,
12. Şirket Esas Sözleşmesi'nin "**Şirket'in İlzamı**" başlıklı 15. maddesinin tadili hususunda karar alınması,
13. Yönetim Kurulu Üyelerine, Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddelerinde düzenlenen izinlerin verilmesi,
14. Dilekler ve kapanış.

Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Bağımsız Denetçi Raporu

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

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

1. Borusan Yatırım Pazarlama ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") ve iştiraklerinin (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, Grup'un faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Grup'un 4 Mart 2015 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan konsolide finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtır yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

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

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

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

Görüş

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

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

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



Baki Erdal, SMMM
Sorumlu Denetçi
İstanbul, 4 Mart 2015

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

2014 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

I - GİRİŞ

Raporun Dönemi: 01.01.2014 - 31.12.2014

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: 37 Sarıyer / İstanbul

Telefon No: (0 212) 393 52 00

Fax No: (0 212) 249 42 57

İnternet Sitesi Adresi: www.borusanyatirim.com

E-posta Adresi: investor@borusan.com

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

Yönetim Kurulu Üyeleri:

Adı ve Soyadı	Görevi	Başlangıç ve Bitiş Tarihi
Agah UĞUR	Başkan	18.04.2014- 16.04.2015
C. Bülent DEMİRCİOĞLU	Başkan Yardımcısı	18.04.2014- 16.04.2015
F. Zeynep HAMEDİ	Üye	18.04.2014- 16.04.2015
H. Sedat ERATALAR	Üye	18.04.2014- 16.04.2015
Mehmet ŞUHUBİ	Bağımsız Üye	18.04.2014- 16.04.2015
M. İlhan NEBİOĞLU	Bağımsız Üye	18.04.2014- 16.04.2015
S. Metin Ar	Bağımsız Üye	25.06.2014- 16.04.2015

Yönetim Kurulu Başkanı Sn. A. Ahmet Kocabıyık 25.06.2014 tarihinde görevinden ayrılmış yerine ilk Olağan Genel Kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak Sn. S. Metin Ar seçilmiştir. Yönetim Kurulu başkanlık görevine de Sn. Agah Uğur seçilmiştir.

Şirket Yönetimi:

Adı ve Soyadı	Görevi
Canan ÇELİK	Genel Müdür
Barış KÖKOĞLU	Genel Müdür Yardımcısı
Hakan AKÇİMEN	Mali İşler Müdürü
Beril Esendal	Fin. ve Yat. İlişkileri Müdürü
Serhat Yıldırım	Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi
(1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerlidir.)	

2014 Yılı İçinde Yapılan Ana Sözleşme Değişiklikleri:

2014 yılı içinde esas sözleşme değişikliği yapılmamıştır.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 2014 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

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

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	31.12.2014 İtibarıyla Ödenmiş Sermaye	(%)
Borusan Holding A.Ş. Pürtelaş Hasan Mah. Meclisi Mebusan Cad.No:37 Salıpazarı, Beyoğlu/İSTANBUL	10.205.681,00	36,29
Borusan İstikbal Ticaret T.A.Ş. Meclisi Mebusan Cad.No:37 Salıpazarı, Beyoğlu/İSTANBUL	8.104.743,75	28,82
Halka Arz	3.252.965,25	11,56
Diğer	6.561.610,00	23,33
TOPLAM:	28.125.000,00	100,00

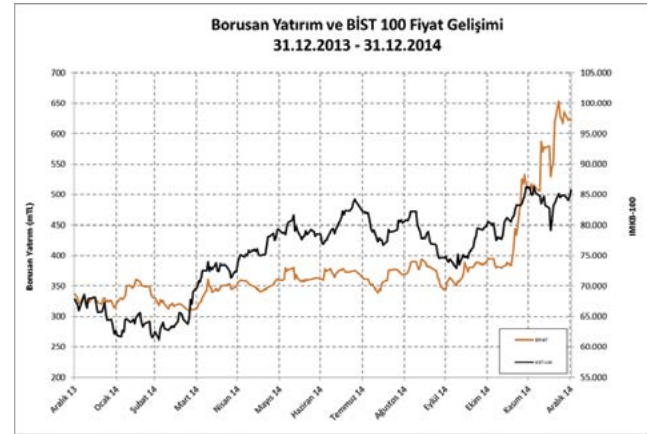
Borusan Holding A.Ş. 1 Ocak 2014 – 31 Aralık 2014 döneminde Şirket hisselerinin halka açık olan kısmından ilave hisse alımı gerçekleştirmiş olup Şirket'in sermayesindeki payı %36,29'a ulaşmıştır.

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), Nükhet Özmen/Semih A. Özmen'e ait 100.000,00 adet (%0,36) ve Zeynep Hamedî'ye ait 386.935,25 adet (%1,38) ilave hisse alımları da bulunmaktadır.

Şirketin iktisap ettiği kendi payları bulunmamaktadır. 2014 yılına 67,801.73 seviyesinde başlayan BİST-100 endeksi, yerel seçimler öncesi artan siyasi belirsizliğin etkisi ile Ocak – Şubat döneminde 61,189.15 seviyesine kadar gerilemiştir.

BİST-100 endeksi yılın son iki çeyreğinde BOJ ve ECB'nin nicel genişleme kararlarının ve düşen petrol fiyatlarının desteği ile yükselerek 85,721.13 seviyesinden, %26,43 değerlendirilerek kapatmıştır. Aynı dönemde Türk Lirası ise ABD Doları karşısında %8,65 değer kaybetmiş ve döviz kuru 2014 yılında 2,1343 seviyesinden 2,3189 seviyesine yükselmiştir.

2014 yılında Borusan Yatırım'ın günlük ortalama işlem hacmi 1,084,813 TL olarak gerçekleşmiştir. Dönemin son işlem günü olan 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Borusan Yatırım'ın piyasa değeri 621,56 milyon TL'dir. Borusan Yatırım'ın hisse değeri 2014 yılında %84,47 yükselerek 22,10 TL seviyesine ulaşmış, aynı dönemde BİST-100 endeksine göre %45,91 yüksek relatif performans göstermiştir.



31 Aralık 2013 – 31 Aralık 2014 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 (%)
2011	9.395.000	33,40 (Net: 28,39)
2012	17.175.000	61,07 (Net: 51,91)
2013	15.150.000	53,87 (Net: 45,79)

Menkul Değerler:

Yıl içinde ihraç edilen menkul değer bulunmamaktadır.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

2014 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 yıl sonu itibarıyla Borusan Boru ve Mannesmann Boru şirketlerinin birleşmesiyle oluşan BMB, Türkiye çelik boru pazarının lideri, Avrupa’nın ise önde gelen büyük çelik boru üreticilerinden biri konumundadır.	12,36
Borçelik Çelik Sanayii Ticaret A.Ş.	Yassı çelik sektöründe Türkiye’nin ilk ve en büyük özel sektör şirketi ve ülke genelindeki en önemli çelik yatırımlarından biri konumundadır. Yurt içinde ağırlıklı olarak beyaz eşya ve otomotiv sektörlerine hizmet vermektedir. 2014 yılı itibarıyla ana sektör ve yan ürünlerle birlikte 1.5 milyon ton kapasite ile çalışmaktadır.	13,88
Borusan Makine ve Güç Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.	Caterpillar iş makinalarının Türkiye Genel Temsilcisi’dir. Ayrıca Kazakistan, Azerbaycan, Gürcistan, Kırgızistan’da tek temsilci olarak faaliyetlerini sürdürmektedir. Satış sonrası servis ve parça temini yapmak üzere ülke geneline yaygın bölge şirketleri ve servis ağı ile çalışmaktadır.	18,80
Borusan Otomotiv İthalat ve Dağıtım A.Ş.	BMW AG’nin Türkiye Genel Temsilcisi olarak lüks otomobil pazarının lider kuruluşlarından olan şirket, BMW ve Mini marka araçların temsilciliğini yürütmektedir. 30 yıllık faaliyet geçmişiyle sektörde örnek distribütör şirket konumuna ulaşmış, BMW dünyasında performansı en yüksek temsilciler arasında yerini almıştır.	26,00
Borusan Oto Servis ve Ticaret A.Ş.	BMW ve Mini marka araçların perakende satış, satış sonrası servis ve parça hizmetlerini vermektedir.	20,00
Borusan Otomotiv Pazarlama ve Ticaret A.Ş.	Land Rover ve Jaguar marka araçların perakende satış, satış sonrası servis ve parça hizmetlerini vermektedir.	26,00
Borusan Otomotiv Premium Kiralama ve Ticaret A.Ş.	BMW, MINI ve Land 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, yurt içi ve global pazardaki orijinal ekipman üreticileri ile yedek parça müşterilerine hizmet vermektedir.	10,02
Borusan Lojistik Dağıtım Depolama Taşımacılık ve Ticaret A.Ş.	Grubun hızlı ve karlı büyüyen stratejik iş alanıdır. Şirket, kara nakliyeden, liman hizmetleri, 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 Artırma 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 artırma satışları Manheim markası ile yapılmaya başlanmıştır Fiziki ortamda açık artırma 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 şirkettir. Ortaklık bünyesindeki faaliyetler BM nezdinde yürütülmektedir.	18,17

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 2014 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

ÇELİK GRUBU FAALİYETLERİ MALİ KONTROL

Boru Grubu

Büyük çaplı hat boruları pazarında son birkaç yıldır daralan global talep 2014 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 yurt içi rekabet de büyük resme eklendiğinde, 2014 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 iş birliğine imza atmış ve Almanya'nın önde gelen sanayi kuruluşu Mannesmannröhren Werke AG ile Türkiye'deki boru faaliyetlerinin birleşmesine yönelik Borusan Mannesmann Boru Yatırım Holding A.Ş. (BMBYH) adı ile ortak bir girişim oluşturmuştur. Bu girişimin iştirakleri konumundaki Borusan Boru ve Mannesmann Boru ise 2004 yılı sonunda tek çatı altında birleşmiş, böylelikle Türkiye 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 ton'u 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 geçen tesisin yıllık kapasitesi 300 bin tondur.

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 2014 yılı neticesinde Borusan Mannesmann Boru 716 m\$ ciroya ve 55 m\$ FAVÖK seviyesine ulaşırken, iştiraklerinden Vobarno'nun cirosu ise bir önceki yıla göre %20 artarak 36 m\$ olmuştur.

Yassı Çelik Grubu

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

2014 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. 2014 yılında üreticiler çelik fiyatlarını dönem dönem artırmaya çalışmışsa da talep darlığı buna izin vermemiştir. Yıl boyunca fiyatlar baskılanmış ve nispeten düşük seviyede seyretilmiştir.

Dünya ham çelik üretimi 2014 yılında yüzde 1.1 oranında artmıştır. Türkiye'de ise ham çelik üretimi arka arkaya ikinci kez düşüş göstererek 2014 yılında %1,8 oranında düşüşle, 34.04 milyon tona gerilemiştir.

Yassı Grubu satışları 2013'e göre %3 azalarak 1.087 m\$ olmuştur. 2014 FAVÖK 73 m\$ olarak gerçekleşmiştir.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

2014 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

Borçelik Çelik Sanayii Ticaret A.Ş.

Yassı çelik sektörünün ikinci büyük soğuk sac üreticisi olan Borçelik, aynı zamanda bu alanda faaliyet gösteren ilk özel girişimdir. Borçelik, çelik fiyatlarındaki düşmenin etkisiyle 2014 yılında, önceki seneye göre %5 daha az ciro gerçekleştirmiştir.

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 2014 yılında, %15'i ihracat, %85'i iç piyasa olmak üzere toplam 1.321 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. 2014 yılında Borçelik'in belli başlı ihracat pazarları Avrupa Birliği ülkeleri, Orta Doğu ve Uzak Doğu olmuştur.

Borçelik'in 2008 Kasım ayında faaliyete geçen yeni galvaniz hattı ile üretim kapasitesi 1,5 m tona ulaşırken 978 m\$ satış hasılatı ve 70 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 makineleri satış ve satış sonrası hizmetleri, 0-2 yaş arası makinelerin kiralınması ve sertifikalı ikinci el makina satışı yer almaktadır.

2014 yılında Türkiye iş makineleri pazarı bir önceki yıla göre %21 küçülme göstererek 9.044 adet olarak gerçekleşmiştir.

Borusan Makina 2014 yılında 1.348 adet iş makinası satışı gerçekleştirmiştir.

Borusan Makina'nın faaliyet alanı kapsamındaki Kazakistan'da ise genel inşaat ve maden sektörlerindeki durgunluğa rağmen 2014'te toplam net satışlar %2 oranında artmıştır.

2014 yılında Borusan Makina ve Güç Sistemleri Sanayi ve Tic. A.Ş. konsolide seviyede 870 m\$ tutarında net satış hacmine ulaşmıştır. 2014 yılında FAVÖK 69 m\$ olarak gerçekleşmiştir.

Borusan Otomotiv İthalat ve Dağıtım A.Ş.

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

Türkiye binek otomotiv pazarında 2014 yılında bir önceki yıla göre %12 oranında küçülme olmuş ve 587.331 adet satış gerçekleşmiştir. Lüks segmentte, 2014 yılında bir önceki yıla göre %19 büyümeye yaşanmıştır.

2014 yılında Borusan Otomotiv rekor kırmış, 26.174 adet BMW, 1.071 adet MINI ve 601 adet motosiklet perakende satışı gerçekleştirmiştir.

Borusan Otomotiv 2014 yılında 1.025 m\$ tutarında net satış hacmine ulaşmıştır. 2014 yılında FAVÖK 45,1 m\$ olarak gerçekleşmiştir.

2008 Kasım ayında açılan Land Rover'ın KKTC'deki tek yetkili distribütörü olan Borusan Oto Kıbrıs 2014 yılında 49 adet Land Rover perakende satışı gerçekleştirmiştir.

Borusan Otomotiv Pazarlama ve Ticaret A.Ş.

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

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 2014 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

2014 yılında, SUV segmentinde %11 büyümeye gerçekleşmiştir. Borusan Otomotiv Pazarlama ise 1.207 adet Land Rover ve 2 adet Jaguar perakende araç satışı gerçekleştirmiştir.

Borusan Otomotiv Pazarlama 2014 yılında 108 m\$ net satış tutarına ulaşmıştır. 2014 yılında FAVÖK 6,9 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, Ataşehir, İstinye ve Dolmabahçe'de, Ankara'da Birlik, Esenboğa, Çankaya ve Balgat'ta, Adana-Mersin, Gaziantep ve Bodrum'da bulunmaktadır.

Şirket 2014 yılında 685 m\$ satış hacmine ulaşmıştır. 2014 yılında FAVÖK 42,7 m\$ olarak gerçekleşmiştir.

Borusan Otomotiv Premium Kiralama ve Ticaret A.Ş.

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

Borusan Otomotiv Premium Kiralama, 2014 yılında 71 m\$ satış hacmine ulaşmıştır. 2014 yılında FAVÖK 23,6 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.

2014 yılında Supsan, 5 milyon adet üretim ve 4,9 milyon adet supap satışı gerçekleştirmiştir. Yurt içi satışlarında montaj 0,68 milyon adet, yedek parça ise 1,37 milyon adet gerçekleşmiştir. İhraç edilen adet ise 2,88 milyon adet olmuştur.

Supsan 2014 yılında 23 m\$ satış hasılatı elde etmiştir. 2014 yılında FAVÖK 2,2 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 ağıının bir parçası konumundadır. Manheim Türkiye, 2008 yılı Ocak ayı itibarıyla 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.

2014 yılında 3.550 üye bayiye ulaşan Manheim Türkiye, filo sahiplerinden aracı kurum ve kişilere araç satışını hedefleyen açık artırma faaliyetlerine 2004 yılında başlamıştır. 2014 yılı itibarıyla 50 bine yakın aracın satışına aracılık etmiştir; açık artırmada sattığı araç sayısı ise 17.446 adettir. Haftalık ortalama 1.400 üye katılımına sahiptir. 2014 yılında Otomax.com markası ile tüketicilerden araç satınalma sistemi başlatılmıştır.

2014 yılında şirket, 8,3 m\$ açık artırma cirosu gerçekleştirmiştir. 2014 yılında FAVÖK 2,2 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.

2006 yılından bu yana Amerika, Avrupa, Kuzey Afrika, Orta Doğu ve Bağımsız Devletler Topluluğu bölgesinde bulunan %100 Borusan Lojistik sermayeli Borusan Logistics şirketlerine 2013 yılında Umman'da yeni bir şirket eklenmiş olup "Lojistik sektöründe sınırları aşan liderlik" vizyonuna uygun olarak 2014 yılında üçüncü parti lojistik hizmetlerinde daha güçlü bir bölgesel oyuncu haline gelmek hedeflenmiştir.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

2014 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

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. Borusan Lojistik'in yurt dışı 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 2014 yılında 552 m\$ net satış hasılatı ve 36 m\$ FAVÖK gerçekleştirmiştir.

B - Mal ve Hizmet Üretim ve Satışına İlişkin Faaliyetler:

Şirketin üretim ve satış faaliyeti bulunmamaktadır.

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.)

	12/2014	12/2013
Cari Oran (Katsayı)	74,02	72,59
Likidite Oranı (Katsayı)	74,02	72,59
Öz kaynak/Toplam Aktifler %	0,98	0,98
Net Borçlanma Seviyesi	0,00	0,00
Aktif verimliliği %	7,79	7,00
Hisse Başına Kar	0,015576	0,011270

Aralık 2014 dönemi içinde şirket sermayesinin karşılıksız kalmasına sebep olacak herhangi bir işlem gerçekleşmemiştir.

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 2014 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 14 kişidir. Personelin tamamı beyaz yakalı olup, sağlık ve hayat sigortalarının bir bölümü ve çalışanların ulaşım ve öğle yemekleri şirket tarafından karşılanmaktadır. Ayrıca Genel Kurul'un onaylaması halinde personele kârdan Esas Sözleşme hükümlerine göre temettü dağıtılmaktadır.

Aralık 2014 itibarıyla toplam kıdem tazminatı yükümlülüğü 91.134,93 TL'dir.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 2014 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

Bu dönemde yönetim organı üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kâr payı gibi mali menfaatlerin toplamı: 1.844.991 TL'dir. Ayrıca taşıt araç ve diğer giderler için ise 104.641 TL ödenmiştir.

E) Bağış ve Yardımlar:

Aralık 2014 döneminde yapılan bağış ve yardımların detayı aşağıdaki gibidir.

	(TL)
Borusan Kocabıyık Vakfı	1.995.184,00
Diğer	2.000,00
Toplam	1.997.184,00

III. KÂR DAĞITIM ÖNERİSİ VE SONUÇ

2014 yılı kârından ödenecek vergiler ayrıldıktan sonra kalan net dağıtılabilir kârından; ortaklara 21.000.000 TL'nin brüt (%74,67), 17.850.000 TL'nin net (%63,47), %5'ine kadarının intifa senedi sahiplerine, 450.000 TL'nin Yönetim Kurulu Üyelerine, 800.000 TL'nin şirket müdür ve memurlarına kâr payı olarak ödenmesine, kalanın şirket Ana Sözleşmesi'ne göre Genel Kanuni Yedek Akçe ve Olağanüstü Yedek Akçe olarak ayrılmasına, Ortaklara dağıtılacak temettünün 30.06.2015 tarihine kadar ödenmesine, ödeme tarihinin belirlenmesi konusunda Yönetim Kurulu'na yetki verilmesine ilişkin önerimizi Genel Kurul'umuza arz ve teklif ederiz.

BÖLÜM I - KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Şirketimiz, 01.01.2014 – 31.12.2014 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 2014 döneminde de Borusan Holding Finansman ve Yatırımcı İlişkilerinden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapan Barış Kökoğlu'na bağlı olarak aşağıdaki yapıda yönetilmiştir.

Yatırımcı İlişkileri Birimi

Yatırımcı İlişkileri Mail Adresi – investor@borusan.com

Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü — Beril Esendal 0212 393 53 25

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

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

Adı Soyadı: Serhat Yıldırım

Görevi: Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi

E-Posta: seyildirim@borusan.com

Telefon: 0 212 393 52 28

Lisans Bilgileri: Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı

Sicil No: 205307

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

2014 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

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

Aşağıda yer alan başlıklar altında Yatırımcı İlişkileri birimine 51 adet soru yöneltilmiştir. Bilgi talepleri öncelikle SPK'nın 23.1.2014 tarih ve 28891 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "II-15.1 Özel Durumlar Tebliği" çerçevesinde değerlendirilmektedir

2.2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Dönem içerisinde şirketle ilgili olarak Yatırımcı İlişkileri Birimine e-mail 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

Aralık 2014 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 itibarı ile ortaklık yapısı ve Yönetim Kurulu
- Genel Kurullara ilişkin gündem, tutanak ve hazırlan cetvelleri
- Ticaret sicil bilgileri
- Değişikliklerin yayınlandığı ticaret sicili gazetelerinin tarih ve sayısı ile birlikte şirket Esas Sözleşmesi'nin 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 v.b. bilgiler İnternet sitesinde pay sahipleri ile paylaşılmaktadır. Şirket Ana Sözleşmesi'nde özel denetçi atanması talebine ilişkin bir hüküm yoktur. Dönem içerisinde şirkete böyle bir talep ulaşmamıştır.

2.3. Genel Kurul Bilgileri

Şirketin 2013 yılı Olağan Genel Kurul toplantısı 18 Nisan 2014 tarihinde İstinye Mahallesi Sarıyer Caddesi No.77 Sarıyer, İstanbul adresinde gerçekleştirmiştir. Toplantı nisabı %88,08 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 Kurul'a ilişkin tüm belge ve bilgiler şirket internet sitesinde (www.borusanyatirim.com) yayınlanmaktadır.

- Açılış ve toplantı başkanlığı oluşturulmuştur.
- 2013 yılı Yönetim Kurulu yıllık faaliyet raporu, bağımsız denetleme kuruluşu raporları ayrı ayrı okunmuş ve müzakere edilmiştir.
- 2013 yılına ait finansal tabloların okunması, müzakere ve tasdik edilmiştir.
- Yönetim Kurulu Üyelerinin ibrası onaylamıştır.
- Yönetim Kurulu üye sayısının belirlenmesi, 2014 yılı için bir sonraki olağan Genel Kurul'a kadar görev yapmak üzere Yönetim Kurulu Üyelerinin seçimi ile bağımsız üye aday listesinin Genel Kurul'un bilgisine sunulmuş, üzerinde görüşülmüş ve bu listede yer alan adaylar arasından bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri seçilmiştir.
- Yönetim Kurulu tarafından tespit edilen bağımsız denetleme kuruluşu seçilmiştir ve görev süresi belirlenmiştir.
- Yönetim Kurulu Üyelerine ödenecek ücretler ile huzur hakkı, ikramiye ve prim gibi hakları belirlenmiştir.
- Kâr dağıtım politikası belirlenmiştir.
- Kârın kullanım şekli, dağıtımı ve kazanç payları oranları belirlenmiştir.
- 2013 yılında Şirketimizce yapılan bağışlarla ilgili pay sahipleri bilgilendirilmiş ve 2014 yılında yapılacak bağışın üst sınırı belirlenmiştir.
- Şirket tarafından 3. kişiler lehine verilmiş olan teminat, rehin ve ipotekler hakkında pay sahipleri bilgilendirilmiştir.
- Yönetim Kurulu Üyelerine, Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddelerinde düzenlenen izinler verilmiştir.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 2014 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

2.4. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Şirket Esas Sözleşmesi'nde 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

Şirketimiz kâr dağıtım politikası, 23.01.2014 tarihli ve 28891 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: II No: 19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği esas alınarak hazırlanmıştır. Yıllık karın varlığı halinde, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası mevzuatı ve Sermaye Piyasası Kurulu uygulama ve ilke kararları çerçevesinde ortaklarımız Yönetim Kurulu'nun önerisine istinaden, yıllık kârın dağıtılıp dağıtılmayacağı hususunu karara bağlarlar. Kâr dağıtımına ilişkin Yönetim Kurulu önerisi, şekli ve içeriği Kurulca belirlenen kâr dağıtım tablosu ile birlikte Kurulun özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur. Kâr dağıtımına ilişkin hususlar, Esas Sözleşme'mizin 23. maddesinde aşağıda şekilde belirtilmiştir. Şirketin faaliyet dönemi sonunda tespit edilen gelirlerden Şirketin genel giderleri ile muhtelif amortisman gibi, Şirketçe ödenmesi ve ayrılması zorunlu olan meblağlar ile Şirket tarafından ödenmesi zorunlu vergiler düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilançoda görülen net dönem kârı, varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

Genel Kanuni Yedek Akçe:

a. %5'i Kanuni Yedek Akçe'ye ayrılır.

Birinci kâr payı:

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

Yukarıdaki indirimler yapıldıktan sonra,

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

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

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

İkinci Kâr Payı:

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

g. Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan %5 oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret Kanunu'nun 519. Maddesinin 2. fıkrası uyarınca Genel Kanuni Yedek Akçe'ye eklenir. Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, Esas Sözleşme'de pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ve/veya pay senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, Yönetim Kurulu Üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

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

Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Dağıtılmasına karar verilen kârın dağıtım şekli ve zamanı, Yönetim Kurulu'nun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurul'ca kararlaştırılır. Esas Sözleşme hükümlerine göre Genel Kurul tarafından verilen kâr dağıtım kararı geri alınamaz.

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

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

2014 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

2.6. Payların Devri

Şirket Esas Sözleşmesi'nde 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 politikasında 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 yıl sonlarında 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 SPK'nın 23.1.2014 tarih ve 28891 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "II-15.1 Özel Durumlar Tebliği" çerçevesinde, yatırım kararlarını ve sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek türden olup olmadığı değerlendirilerek Mali İşler Departmanı ve Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Departmanı tarafından cevaplanır.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 2014 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

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 0212 393 53 25

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

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

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

Mali Tabloların Kamuya Açıklanması

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

Faaliyet Raporunun Kamuya Açıklanması

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

Özel Durumların Kamuya Açıklanması

Şirketin özel durum açıklamaları prensip olarak Mali İşler Müdürü, Genel Müdür Yardımcıları ve Genel Müdür tarafından Merkezi Kayıt Kuruluşu'na iletilir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun VIII Seri: ve 54 No'lu Tebliği'nde belirtilen konular ve bunlarla sınırlı kalmaksızın şirketin ticari faaliyetleri ile ilgili önemli bir hususun ortaya çıkması ve konu ile ilgili Yönetim Kurulu Kararı alınması halinde aynı gün veya bir sonraki gün İMKB açılmadan özel durum açıklaması Merkezi Kayıt Kuruluşu'na iletilir.

Yazılı ve Görsel Basın açıklamaları

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

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

2014 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

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 Kurulu'nca 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 İnternet Sitesi (www.borusanyatirim.com)

Kamunun aydınlatılmasında kurumsal internet sitesi aktif olarak kullanılır. Kamuya yapılan tüm açıklamalara kurumsal internet sitesi üzerinden erişim imkanı sağlanır. Kurumsal internet sitesi Türkçe ve İngilizce olarak SPK Kurumsal Yönetim 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 itibarıyla 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 Sözleşmesi'nin 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 hazırlanmış cetveli
- Kurumsal yönetim politikası
- Kâr payı dağıtım politikası
- Bilgilendirme politikası
- Etik kuralları
- Araştırma raporları
- Uyum raporları
- Bağış politikası
- Hisse senedi ve performansına ilişkin bilgi, grafik ve hesap makineleri

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 2014 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

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 2014 döneminde 11 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 Hakim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

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

Gerçek Kişi	Oran	Hisse Grubu	Hisse Adedi
Fatma Zeynep Hamedî	%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 2014 dönemine ait konsolide finansal tablolarımızda ve dipnotlarda verilmektedir. Şirketimiz her bir işlemde uygun edim sağlamıştır.

İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Listesi aşağıdadır.

Agah Uğur - Yönetim Kurulu Başkanı
Cemil Bülent Demircioğlu - Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
F. Zeynep Hamedî - Yönetim Kurulu Üyesi
H. Sedat Eratahar-Yönetim Kurulu Üyesi
Mehmet Şuhubi - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
M. İlhan Nebioğlu - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
S. Metin Ar - Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Canan Ercan Çelik - Genel Müdür
Barış Kökoğlu - Genel Müdür Yardımcısı - Finansman ve Yatırımcı İlişkileri
Hakan Akçimen - Mali İşler Müdürü
Beril Esendal - Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü
Serhat Yıldırım - Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi (29.12.2014 tarihli Yönetim Kurulu kararına göre 01.01.2015 tarihinden itibaren geçerlidir.)

BÖLÜM IV - MENFAAT SAHİPLERİ

4.1. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

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

4.2. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

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

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

2014 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

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 doküman 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 duyurulmuştur.

BÖLÜM V - YÖNETİM KURULU

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

Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri:

Şirket’in Yönetim Kurulu Üye seçiminde aranan asgari nitelikler SPK’nın II-17.1 Kurumsal Yönetim Tebliği’nde yer alan niteliklerle örtüşmektedir. Mevcut Yönetim Kurulu Üyeleri söz konusu maddelerde yer alan niteliklere sahiptir. Bu nitelikler Esas Sözleşme’de yer almamıştır.

Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları:

Şirket’in Yönetim Kurulu Üyeleri ve yöneticilerinin yetki ve sorumluluklarına Şirket Esas Sözleşmesi’nde TTK ve SPK hükümlerine atıfta bulunmak suretiyle yer verilmiştir. Buna karşılık her bir Yönetim Kurulu Üyesi’nin yetkinlikleri ve tecrübesine bağlı olarak tanımlanmış sürekli görev ve sorumluluklarının yanı sıra görev dağılımının bir parçası olarak dönemsel projelerde de koordinasyon görevleri bulunmaktadır.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 2014 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı:

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

Yönetim Kurulu Üyeleri:

Adı ve Soyadı	Görevi	Başlangıç ve Bitiş Tarihi
Agah UĞUR	Başkan	18.04.2014- 16.04.2015
C.Bülent DEMİRCİOĞLU	Başkan Yardımcısı	18.04.2014- 16.04.2015
F.Zeynep HAMEDİ	Üye	18.04.2014- 16.04.2015
H.Sedat ERATALAR	Üye	18.04.2014- 16.04.2015
Mehmet ŞUHUBİ	Bağımsız Üye	18.04.2014- 16.04.2015
M.İlhan NEBİOĞLU	Bağımsız Üye	18.04.2014- 16.04.2015
S.Metin Ar	Bağımsız Üye	25.06.2014- 16.04.2015
Canan Çelik	Genel Müdür	

Yönetim Kurulu Başkanı Sn. A. Ahmet Kocabıyık 25.06.2014 tarihinde görevinden ayrılmış yerine İlk Olağan Genel Kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak Sn. S. Metin Ar seçilmiştir. Yönetim Kurulu Başkanlığı görevine de Sn. Agah Uğur seçilmiştir.

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.

Yönetim Kurulu Üyelerinin Özgeçmişleri:

Agah Uğur

1957 yılında İstanbul'da doğdu. İngiliz Erkek Lisesi (High School) ve İngiltere'de Birmingham Üniversitesi Endüstri Mühendisliği'nden mezun oldu. Uluslararası denetim ve danışmanlık firması Touche Ross'un (şimdiki adıyla Deloitte) Birmingham, Londra ve Jersey ofislerinde 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, TÜSİAD, Sabancı Üniversitesi Rekabet Forumu ve GYIAD bunlardan bazılarıdır.

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 iş kolunda 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.

Zeynep Hamedî

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

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

2014 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

H. Sedat Eratalar

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Ekonomi ve Maliye Bölümü'nden 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 çalışmalarında bulunmuştur.

1981 yılında Arthur Andersen Ltd. Şti. vergi bölümünde müdür olarak göreve başlamış, 1988 yılında Arthur Andersen & Co.'nun uluslararası ortağı olmuş, 1990 yılının sonuna doğru kurulan ve Arthur Andersen üyesi olan Erdikler - Eratalar YMM A.Ş.'nin ise kurucu ortağı olmuştur.

1997-2001 yılları arasında Arthur Andersen'in Türkiye, Romanya ve Bulgaristan ofislerinin vergi bölümü başkanlığını yapmış, şirketin çeşitli yurt içi ve yurt dışı eğitim programlarına katılarak yine yerel ve uluslararası seminer ve konferanslarda da yer almıştır.

Şirkette, bankacılık, üretim, yapı, turizm ve ticaret konularında faaliyet gösteren yerli ve yabancı firmalara vergi danışmanlığı konusunda hizmetler veren Sedat Eratalar kambyo 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 TÜSİAD, DEİK ve Vergi Konseyi üyesidir. Deutsche Bank ve Borusan başta olmak üzere çeşitli şirketlerde Yönetim Kurulu Üyesi ve denetçi olarak görev almaktadır. İngilizce ve Almanca bilmektedir.

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 Türkiye 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 Bankası'nın Avrupa'da yeni alanlardaki projelerini yönlendirdi. Almanya, Fransa ve İsviçre'de temsilcilikler kurdu. Londra ve Moskova ofislerini kurdu. 1984 – 1987 yılları arasında Yapı ve Kredi Bankası Londra ofisinde Londra temsilcisi olarak görev yaptı. Yapı Kredi Bankası'nın 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 Grubu'nun yurt dışındaki çelik, ham madde 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 Üyesi'dir.

Mehmet Şuhubi

İstanbul Erkek Lisesi'ni bitirdikten sonra Yüksek İktisat ve Ticaret Okulu'nu (Marmara Üniversitesi) bitirdi. Birçok şirketin kuruluşunda Genel Müdürlük yaptı. Sivil toplum örgütlerinde görev aldı. TEHAV'ın (Türk Ekonomik Hukuk Araştırmaları Vakfı) 1967 yılındaki kurucularından biridir. Başkanlık görevinden sonra halen vakıf Mütevelli Heyeti'nde görev yapmaktadır. 1973'de İplik İhracat Birliği'nin kuruluşunda aktif rol aldı. Başkan Vekilliği yaptı. AET döneminde 14 yıl heyet başkanı olarak Brüksel'de yapılan müzakerelere katıldı. 1975 yılında İstanbul Sanayi Odası Yönetim Kurulu Üyesi oldu. 14 yıl boyunca Yönetim Kurulu Üyesi ve Başkan Vekili olarak görev yaptı. İstanbul Sanayi 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 Vakfı'nda Yönetim Kurulu Üyeliği yaptı. TÜSİAD'da Yönetim Kurulu ve 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 Üyesi'dir. TÜSİAD Onur Üyesi'dir. Türkiye Tekstil İşverenleri Sendikaları Denetim Kurulu Başkanlığı'nı 1966 yılından beri sürdürmektedir. Türkiye İşveren Sendikaları Konfederasyonu'nda (TİSK) iki dönem Denetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmıştır. Daha sonra 2006 yılına kadar Disiplin Kurulu Üyesi olarak görev yapmıştır. İstanbul Kültür ve Sanat Vakfı'nın kuruluşunda Denetim Kurulu Başkan Yardımcısı olmuş daha sonra Kurucular Kurulu Başkan Yardımcılığı'na seçilmiştir, görevine halen devam etmektedir. 1995 yılında Türkiye Teknoloji Geliştirme Vakfı Yönetim Kurulu Üyeliği'ne seçilmiştir. 1980 – 1985 yılları arasında DPT ve Hazine Müsteşarlığı danışmanlığı yapmıştır. TÜBİTAK (MAM)'da Tekstil Terbiye ve Konfeksiyon Temiz Teknolojiler Enstitüsü Yönetim ve İcra Kurulu Üyeliği'nde bulundu. 1985 yılında Teslo Tekstil A.Ş.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 2014 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

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’te proje tamamladı. 2007 yılında zamanın Sayın Başbakan Yardımcısı Nazım Ekren tarafından beş müsteşarlık ve yedi sivil toplum kuruluşunun katılımı ile kurulan DÖİK’de bir buçuk yıl görev yaptı. Yayınlanmış pek çok makalesi, söyleşileri yanında bir etüd ve bir kitabı vardır.

S. Metin Ar

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

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri:

Aday gösterme komitesine 2 bağımsız üye adayı gösterilmiş, adayların bağımsızlık kriterlerine uyup uymadığına ilişkin rapor, 22 Mart 2013 tarihinde Yönetim Kurulu’na sunulmuştur. 25 Haziran 2014 tarihinde görevinden ayrılan Sn. A. Ahmet Kocabıyık’ın yerine ilk Olağan Genel Kurul toplantısına kadar Sn. S. Metin Ar 3. bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin bağımsızlık beyanları aşağıdaki gibi olup asıllarında imzalar mevcuttur.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

2014 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 yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'de önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisi olmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5'inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olmadığımı ya da önemli nitelikte ticari ilişki kurmadığımı;

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

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

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

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

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

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

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

Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilen tüzel kişi olmaması nedeniyle böyle bir tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olmadığımı, Yönetim Kurulu'nun bilgisine sunar ve beyan ederim. Saygılarımla,

Adı Soyadı : Mehmet İlhan NEBİOĞLU
T.C. Kimlik No. : 26770028372
İmza :

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 2014 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 yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'de önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisi olmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5'inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olmadığımı ya da önemli nitelikte ticari ilişki kurmadığımı;

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

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

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

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

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

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

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

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

Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilen tüzel kişi olmaması nedeniyle böyle bir tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olmadığımı, Yönetim Kurulu'nun bilgisine sunar ve beyan ederim.

Saygılarımla,

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

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

2014 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 yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'de önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisi olmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5'inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olmadığımı ya da önemli nitelikte ticari ilişki kurmadığımı;

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

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

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

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

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

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

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

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

Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilen tüzel kişi olmaması nedeniyle böyle bir tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmemiş olmadığımı, Yönetim Kurulu'nun bilgisine sunar ve beyan ederim.

Saygılarımla,

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

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

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş. 2014 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

5.2. Yönetim Kurulu'nun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu ihtiyaca göre toplanır. Yönetim Kurulu 8 Mayıs, 11 Ağustos, 7 Kasım 2014 ve 4 Mart 2015 tarihlerinde toplantılar gerçekleştirmiştir. Toplantıda toplantı ve karar nisabı sağlanmıştır. Yönetim Kurulu takviminin oluşturulması, güncellenmesi, üyelerinin katılımının temin edilmesi, Şirket yönetiminin hazırlanan Yönetim Kurulu raporunun toplantıdan 1 hafta öncesinde tüm üyelere ulaşması ve tutanakların hazırlanması ve arşivlenmesini teminen oluşturulmuş bir sekreteryaya bulunmaktadır. Yönetim Kurulu toplantılarının gündemi yine Yönetim Kurulu Başkanı tarafından Yönetim Kurulu Üyeleri ve Genel Müdür'ün görüşleri doğrultusunda bir önceki toplantıda belirlenir. Her toplantıdan 15 gün önce kesin davet ve gündem her bir Yönetim Kurulu Üyesinin talebi doğrultusunda uygun mecraya ile kendisine ulaştırılır. Dönem içerisinde yapılan toplantılarda alınan kararların yanı sıra açıklanan eğer varsa farklı görüşler, öneriler ve sorular sorular da toplantı zabıtlarına geçirilmiştir. Uzun müteakalat olmakla beraber, şu ana kadar katılanların oybirliği ile alınmamış bir karar bulunmamaktadır.

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

18 Nisan 2014 tarihinde yapılan Genel Kurul'dan sonra, denetim komitesine Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri olan İlhan Nebioğlu (Başkan), Mehmet Şuhubi (Üye) atanmıştır.

8 Mayıs, 11 Ağustos, 7 Kasım 2014 ve 4 Mart 2015 tarihlerinde Denetim Komitesi toplanmış ve 31 Mart, 30 Haziran, 30 Eylül ve 31 Aralık dönemlerine ait mali tablolarını değerlendirmiştir. Denetim Komitesi yılda 4 kez toplanmaktadır.

II-17.1 Kurumsal Yönetim Tebliği hükümlerine göre kurumsal yönetim, aday belirleme ve ücret tespiti görevlerini yapmak üzere Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuştur. Komite üyeleri Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Mehmet Şuhubi (Başkan), Agah Uğur (Üye) dir. Ayrıca, 29.12.2014 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklanan Şirket Yönetim Kurulu kararına göre 01.01.2015 tarihinden itibaren geçerli olacak şekilde Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi olarak atanan Serhat Yıldırım (Üye) aynı zamanda Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi olarak atanmıştır. Kurumsal Yönetim Komitesi yılda 4 kez toplanmaktadır.

Bununla beraber Riskin Erken Saptanması Komitesi kurulmuş olup Başkanlığa Mehmet Şuhubi, üyeliğe Sedat Eratatar atanmıştır. Komite Yönetim Kurulu'na düzenli olarak raporlama yapmaktadır. Komite, Şirket'in faaliyetlerini etkileyebilecek stratejik, finansal, operasyonel vb. risklerin ve fırsatların belirlenmesi, tanımlanması, izlenmesi ve gözden geçirilmesi; maruz kalınabilecek bu risklerin ve faydalanılabilecek fırsatların Şirket'in risk profiline ve iştahına paralel olarak yönetilmesi, raporlanması ve karar mekanizmalarında dikkate alınması konularında Yönetim Kurulu'na öneri ve tavsiyelerde bulunmaktadır. 2014 yılında, Riskin Erken Saptanması komitesi, Şirket'in 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 Şirket'in 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 Şirket'in 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 Şirket'in tüm süreç ve alt süreçlerinin etkinliğini artırmak, süreçlerin gelişimi ile ilgili en iyi uygulama örneklerini kullanarak denetim ve danışmanlık hizmetleri vermekte, kurumsal yönetim ilkeleri ile etik değerlere uyumluluğunu denetlemekte, risk yönetimi uygulamalarının etkinliğini inceleyerek iyileştirme önerileri sunmaktadır.

Şirket'in Finansman ve Yatırımcı İlişkileri Departmanı; şirketin maruz kaldığı finansal riskin tespit edilmesi, ölçülmesi ve proaktif bakış açısı ile yönetilmesinden sorumludur. Bunun için yerli ve yabancı finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin seviyesine ve büyüklüğüne göre analizini gösteren Şirket içi hazırlanan risk raporları vasıtasıyla gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (pozisyon riski, döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini de içerir), likidite riski ile vade riskini kapsar. Şirket risklerini, limitleri Yönetim Kurulu tarafından belirlenen VaR (Riske Maruz Değer) sistemi dahilinde ve yönetim tarafından

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

2014 Yılı Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

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 Komitesine 18 Nisan 2014 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısından sonra 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 aşıyoruz. Bunu, adanmış çalışanlarımız, iş ahlakımız ve verimli çalışma anlayışımız ile başarıyoruz." 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 Kurulu'nun onayına sunulur ve ardından konsolide edilerek, önce Holding İcra Komitesi'ne, daha sonra da Holding Yönetim Kurulu'na sunulur. Her yıl iş planları bu stratejilere ilişkin aksiyon planları göz önüne alınarak hazırlanır. Yöneticiler iş planlarını şirket Yönetim Kurulu ile o dönemdeki iş planı/bütçe toplantısında paylaşır, gerekli görüldüğü hallerde revizyonların yapılmasını müteakip stratejiler ve aksiyon planları Yönetim Kurulu'nda onaylanır. Stratejiler, bu stratejilerin uygulaması ve şirket performansı şirket iş planının bir parçası olarak yıl içerisinde şirket yönetim kurulları tarafından her 3 ayda bir gözden geçirilir ve hedeflere ulaşma derecesi ölçülür. Her 3 ayda bir yapılan Borusan Yatırım Yönetim Kurulu toplantılarında da portföy şirketlerinin stratejileri, faaliyetleri ve performanslarının yanı sıra olası sermaye piyasaları aksiyonları değerlendirilerek şirkete yol gösterilmesi hedeflenir.

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

5.6. Yönetim Kurulu'na Sağlanan Mali Haklar

Yönetim Kurulu Üyelerine sağlanan mali haklar sabit ve değişken olmak üzere iki bileşkeden oluşmaktadır. Bunların ilki olan sabit ücret, hakkı huzurdur. Değişken ücret ise dönem kârından Esas Sözleşme'de tavanı belirlenmiş ve Genel Kurul'un onayına tabi oran ile dağıtılan Yönetim Kurulu temettüsü içerisinde üye bazında performansa bağlı olarak belirlenir. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerine performans bazlı ücret verilmemektedir. Şirket, herhangi bir Yönetim Kurulu Üyesine ve yöneticilerine borç veya lehine kefalet gibi teminatlar vermemiş, kredi ve üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi 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 2014	GEÇMİŞ DÖNEM 1 Ocak - 31 Aralık 2013
A- BRÜT SATIŞLAR	-	-
B- SATIŞLARDAN İNDİRİMLER (-)	-	-
C- NET SATIŞLAR	-	-
D- SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	-	-
BRÜT SATIŞ KÂRI VEYA ZARARI	-	-
E- FAALİYET GİDERLERİ (-)	(8.828.933,32)	(5.933.763,67)
ESAS FAALİYET KÂRI VEYA ZARARI	(8.828.933,32)	(5.933.763,67)
F- DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER VE KÂRLAR	50.980.210,33	54.423.284,35
G- DİĞER FAALİYETLERDEN GİDERLER VE ZARARLAR (-)	(5.964.960,23)	(4.064.018,15)
H- FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	-	-
FAALİYET KÂRI VEYA ZARARI	36.186.316,78	44.425.502,53
I- OLAĞANÜSTÜ GELİRLER VE KÂRLAR	140.373,83	88,52
J- OLAĞANÜSTÜ GİDERLER VE ZARARLAR (-)	(232,00)	(8.152,72)
DÖNEM KÂRI VEYA ZARARI (V.Ö)	36.326.458,61	44.417.438,33
K- ÖDENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	-	-
NET DÖNEM KÂRI VEYA ZARARI	36.326.458,61	44.417.438,33

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 2014	GEÇMİŞ DÖNEM 31 Aralık 2013
I-DÖNEN VARLIKLAR	143.645.081,79	126.450.231,11
A- Hazır Değerler	116.529.090,95	115.445.736,01
B- Menkul Kıymetler (Net)	22.307.515,35	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	4.808.475,49	3.641.720,79
II- DURAN VARLIKLAR	73.803.121,06	73.801.466,31
A- Uzun Vadeli Ticari Alacaklar (Net)	-	-
B- Diğer Uzun Vadeli Alacaklar (Net)	-	-
C- Finansal Duran Varlıklar (Net)	73.754.132,45	73.754.132,45
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	48.988,64	47.333,89
AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI	217.448.202,85	200.251.697,42

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 2014	GEÇMİŞ DÖNEM 31 Aralık 2013
I- KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	121.037,25	135.989,00
A- Finansal Borçlar	-	-
B- Ticari Borçlar (Net)	44.999,49	76.339,38
C- Diğer Kısa Vadeli Borçlar	-	-
D- Ödenecek Vergi ve Borçlar	76.037,76	-
E- Borç ve Gider Karşılıkları	-	59.649,62
II- UZUN VADELİ BORÇLAR	91.134,93	76.736,42
A- Finansal Borçlar	-	-
B- Ticari Borçlar (Net)	-	-
C- Diğer Uzun Vadeli Borçlar	-	-
D- Alınan Sipariş Avansları	-	-
E- Borç ve Gider Karşılıkları	91.134,93	76.736,42
III- ÖZ SERMAYE	217.236.030,68	200.038.972,00
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	116.248.141,39	90.960.102,99
1- Yasal Yedekler	9.749.693,22	7.985.694,73
2- Statü Yedekleri	-	-
3- Özel Yedekler	-	-
4- Maliyet Artış Fonu	-	-
5- Olağanüstü Yedek	106.498.448,17	82.974.408,26
6-Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul Satış Kazançları	-	-
F- Net Dönem Kârı	36.326.458,61	44.417.438,33
G- Dönem Zararı (-)	-	-
H- Geçmiş Yıllar Zararları (-)	-	-
PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI	217.448.202,85	200.251.697,42



**BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA
ANONİM ŞİRKETİ**

1 OCAK - 31 ARALIK 2014
HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Konsolide Finansal Tablolar Hakkında Bağımsız Denetçi Raporu

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

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin ("Şirket") ve iştiraklerinin (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2014 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide öz kaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetiminin Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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

Görüş

4. 1. Görüşümüze göre, konsolide finansal tablolar, Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, TMS'ye (bkz. Not 2) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Raporlar

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 4 Mart 2015 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

6. TTK'nın 402. Maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket Esas Sözleşmesi'nin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
7. TTK'nın 402. Maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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

Baki Erdal, SMMM
Sorumlu Denetçi
İstanbul, 4 Mart 2015



Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Durum Tabloları
(Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnotlar	Cari Dönem 31 Aralık 2014	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2013
Dönen Varlıklar		142.567.173	125.783.259
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	138.797.238	122.848.887
Diğer Dönen Varlıklar	6	3.769.935	2.934.372
Duran Varlıklar		412.157.342	326.703.224
Finansal Yatırımlar	7	288.543.862	239.450.598
Öz Kaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	8	123.564.497	87.205.291
Diğer Duran Varlıklar		48.983	47.335
TOPLAM VARLIKLAR		554.724.515	452.486.483

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Durum Tabloları
(Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnotlar	Cari Dönem 31 Aralık 2014	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2013
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.925.949	1.732.760
Ticari Borçlar		44.997	76.345
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4	43.312	52.745
- İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar		1.685	23.600
Diğer Borçlar	10	1.676.082	785.312
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		1.676.082	725.662
- İlişkili Taraflara Olmayan Diğer Borçlar		-	59.650
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	19	204.870	871.103
Uzun Vadeli Yükümlülükler		11.747.784	9.136.469
Uzun Vadeli Karşılıklar	11	91.135	76.737
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		91.135	76.737
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	19	11.656.649	9.059.732
ÖZ KAYNAKLAR	12	541.050.782	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		179.750.233	133.544.213
Yabancı Para Çevrim Farkları		174.783.485	147.723.098
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		9.749.693	7.985.695
Geçmiş Yıllar Kârları		104.159.347	91.868.885
Net Dönem Kârı		43.808.024	31.695.363
TOPLAM KAYNAKLAR		554.724.515	452.486.483

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
1 Ocak - 31 Aralık 2014 ve 2013 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 2014 - 31 Aralık 2014	Geçmiş Dönem 1 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013
Temettü Gelirleri	15	19.444.959	24.841.583
Öz Kaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kâr / Zararlarındaki Paylar	16	33.196.008	15.848.293
BRÜT KÂR		52.640.967	40.689.876
Genel Yönetim Giderleri (-)	17	(10.332.217)	(6.616.141)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		143.477	943.828
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(232)	(8.723)
ESAS FAALİYET KÂRI		42.451.995	35.008.840
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	18	3.336.604	2.573.817
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	18	(436.838)	(4.016.614)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂR		45.351.761	33.566.043
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri			
Dönem Vergi Gideri	19	(1.172.136)	(1.327.375)
Ertelenmiş Vergi Gelir / Gideri	19	(371.601)	(543.305)
DÖNEM KÂRI		43.808.024	31.695.363
DÖNEM KÂRI		43.808.024	31.695.363
Dönem Kârının Dağılımı			
Ana Ortaklık Payları		43.808.024	31.695.363
Pay Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	20	0,015576	0,011270
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kâr veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar			
Yabancı Para Çevirim Farkları		39.671.330	71.529.653
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve / veya Sınıflandırma Kazançları / Kayıpları		26.755.792	(23.470.963)
Öz Kaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kâr / Zararda Sınıflandırılacak Paylar		8.257.495	13.269.827
Ertelenmiş Vergi Gideri / Geliri		(1.419.135)	1.173.548
DİĞER KAPSAMLI GELİR		73.265.482	62.502.065
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		117.073.506	94.197.428
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Ana Ortaklık Payları		117.073.506	94.197.428
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-	-

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2014 ve 2013 Tarihlerinde Sona Eren Dönemlere Ait Konsolide Öz Kaynak Değişim Tabloları

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

	Ödenmiş Sermaye	Pay İhraç Primleri	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			Birikmiş Kârlar		Öz Kaynaklar
			Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç / Kayıpları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kârları	Net Dönem Kârı	
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 değerlendirme 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)	-
Temettüleri	-	-	-	-	-	(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

	Ödenmiş Sermaye	Pay İhraç Primleri	Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			Birikmiş Kârlar		Öz Kaynaklar
			Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç / Kayıpları	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kârları	Net Dönem Kârı	
1 Ocak 2014 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
Toplam kapsamlı gelir	-	-	46.205.095	27.060.387	-	-	43.808.024	117.073.506
Yeniden değerlendirme fonundan geçmiş yıllar kârına yapılan transfer (ertelenmiş vergi netlenmiş)	-	-	925	-	-	(925)	-	-
Geçmiş yıl kârına transferler	-	-	-	-	1.763.998	29.931.365	(31.695.363)	-
Temettüleri	-	-	-	-	-	(17.639.978)	-	(17.639.978)
31 Aralık 2014 itibarıyla bakiye	28.125.000	675.000	179.750.233	174.783.485	9.749.693	104.159.347	43.808.024	541.050.782

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2014 ve 2013 Hesap Dönemlerine Ait Konsolide Nakit Akım Tabloları

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

	1 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014	1 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları		
Dönem Kârı	43.808.024	31.695.363
Dönem Net Kârı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	(936.022)	(280.128)
Faiz Gelirleri ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	(2.867.888)	(2.507.627)
İştiraklerin Dağıtılmamış Karları İle İlgili Düzeltmeler	(33.196.008)	(15.848.293)
Vergi Gideri / Geliri İle İlgili Düzeltmeler	1.543.737	1.870.680
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları İle İlgili Düzeltmeler	(164.918)	(1.422.311)
İşletme Sermayesindeki Değişim Öncesi Nakit Akışları	8.186.925	13.507.684
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		
İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	(81.565)	-
İlişkili Taraflara Borçlar	940.987	4.665
Diğer Cari Olmayan / Duran Varlıklar	(1.648)	(16.829)
Diğer Cari / Dönen Varlıklar ve Diğer Yükümlülükler, Net	114.857	(244.079)
Ödenen Faizler	(436.838)	(66.190)
Ödenen Vergiler	(1.909.641)	(618.312)
Öz Sermaye Yöntemi ile Muhasebeleştirilen İştiraklerden Edinilen Temettü	12.845.080	7.715.404
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	19.658.157	20.282.343
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları	-	(6.506.547)
Alınan Faiz	3.304.726	2.573.817
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışları	3.304.726	(3.932.730)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		
Ödenen Temettüleri	(17.639.985)	(20.039.279)
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	(17.639.985)	(20.039.279)
Yabancı Para Çevirim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış (Azalış) (A+B+C)	5.322.898	(3.689.666)
D. Yabancı Para Çevirim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi	10.625.453	20.851.618
Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış / (Azalış) (A+B+C+D)	15.948.351	17.161.952
E. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	122.848.887	105.686.935
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D+E)	138.797.238	122.848.887

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2014 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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla yasal sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	TL	31 Aralık 2014 Pay (%)	TL	31 Aralık 2013 Pay (%)
Halka Açık (*)	3.252.083	11,56	3.329.527	11,83
Borusan İstikbal Ticaret T.A.Ş.	8.104.744	28,82	8.104.744	28,82
Borusan Holding A.Ş.	10.206.563	36,29	10.129.118	36,01
Zeynep Hamedî	1.518.967	5,40	1.518.967	5,40
Nükhet Özmen	1.453.142	5,17	1.453.142	5,17
Nurhan Kocabıyık	1.498.079	5,33	1.498.079	5,33
Diğer	2.091.423	7,44	2.091.423	7,44
	28.125.000	100,00	28.125.000	100,00

(*) Borusan Holding A.Ş. 1 Ocak 2014 – 31 Aralık 2014 döneminde Şirket hisselerinin halka açık olan kısmından ilave hisse alımı gerçekleştirmiş olup Şirket'in sermayesindeki payı %36,29'a ulaşmıştır. 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), Nükhet Özmen/Semih A. Özmen'e ait 100.000,00 adet (%0,36) ve Zeynep Hamedî'ye ait 386.935,25 adet (%1,38) ilave hisse alımları da bulunmaktadır.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2014 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 (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
Otomotiv	Borusan Oto Servis ve Ticaret A.Ş. (Borusan Oto)	İstanbul / Türkiye
Otomotiv	Borusan Otomotiv Pazarlama ve Ticaret A.Ş. (Borusan Otomotiv Pazarlama)	İstanbul / Türkiye
Otomotiv	Borusan Otomotiv Premium Kiralama ve Ticaret A.Ş. (Borusan Otomotiv Premium)	İstanbul / Türkiye
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (*):		
Çelik	Borusan Mannesmann Boru Yatırım Holding A.Ş. (BMBYH)	İstanbul / Türkiye
Çelik	Borçelik Çelik Sanayii Ticaret A.Ş. (Borçelik)	Gemlik / Türkiye
Lojistik	Borusan Lojistik Dağıtım Depolama Taşımacılık ve Ticaret A.Ş. (Borusan Lojistik)	İstanbul / Türkiye
İş Makinaları	Borusan Makina ve Güç Sistemleri San. ve Tic. A.Ş. (BMGS)	İstanbul / Türkiye
Otomotiv Yan Sanayi	Supsan Motor Supapları Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Supsan)	İstanbul / Türkiye
Bilişim ve Telekomünikasyon	Borusan Teknolojik Yatırımlar Holding A.Ş. (Borusan Teknoloji)	İstanbul / Türkiye
E-Ticaret	Borusan Elektronik Motorlu Araçlar Açık Artırma Ticareti, İletişim ve Bilgi Hizmetleri A.Ş. (Otomax)	İstanbul / Türkiye
E-Ticaret	Borusan Mannheim Açık Artırma ve Araç Pazarlama ve Ticaret Ltd. Şti. (Borusan Mannheim)	İstanbul / Türkiye

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

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içinde çalışan ortalama personel sayısı sırasıyla 14 ve 15'tir.

Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 4 Mart 2015 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 2014 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

İlişkitedeki 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 Tebliğ'in 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.

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

Şirket'in fonksiyonel para birimi ABD \$ olup 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tablolar Türk Lirası olarak sunulmuştur.

2.1.2. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Şirket, 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 gerekli sınıflandırmaları yapmıştır.

a. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 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 32 'Finansal Araçlar: Sunum' uygulamasına yardımcı olmak için vardır ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır.
- TMS 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 39'daki değişiklik "Finansal Araçlar": 'Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü' - 'türev araçların yenilenmesi ve finansal riskten korunma uygulamasının sürdürülmesi'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, kanun ve yönetmelik gereği, finansal riskten korunma muhasebesi aracı olarak sınıflanan bir türev ürünün, taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi durumunda, belli şartlar sağlandığı takdirde, bu türev ürüne riskten korunma muhasebesi yapılmasına devam edilmesine izin vermektedir.
- TFRYK 21 - "Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 37 geçmiş bir olaydan (yükümlülük doğuran olay) kaynaklanan bir yükümlülüğün, bugüne karşılık olarak yansıtılması gerektiği durumları belirler. TMS 37 "Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar" üzerine yapılan

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2014 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)

bu yorum, ilgili yasalar çerçevesinde, işletme tarafından, vergiye ilişkin yükümlülüğün, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.

- TFRS 10, 12 ve TMS 27'deki 'Yatırım İşletmelerinin 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 farkı kar veya zarara yansıtmak suretiyle muhasebeleştirmelerine olanak sağlamıştır. TFRS 12'de de yatırım işletmelerine ilişkin açıklamalar ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.

b. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

Yıllık iyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2010-2012 dönemi iyileştirme projesi, aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:

- TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
- TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
- TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
- TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
- TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
- TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
- TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm

Yıllık iyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-12-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:

- TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
- TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
- TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
- TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

TFRS 14, "Regülasyona tabi ertelenen hesaplar" 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerde, eski regülasyona tabi hesaplarda bir değişiklik yapılmamasına izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, regülasyon oranı etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.

TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar"daki değişiklik: Müşterek faaliyetlerde pay alımı. 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın alındığında bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.

TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar", amortisman ve itfa payları, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikle bir varlığa ait amortismanı hesaplarken hasılat bazlı metodların uygun olmadığı açıklanmaktadır. Çünkü bir varlık kullanılarak yapılan bir operasyon sonucu elde edilen hasılat, genellikle bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketilmesinden daha farklı etmenleri yansıtmaktadır. Aynı zamanda, hasılatın bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketiminin ölçülmesinde uygun bir baz olmadığı açıklanmıştır.

TMS 27, "Bireysel finansal tablolar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken öz kaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2014 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

TFRS 10, "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10'un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin ana sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığın elinde tutulan veya tutulmayan) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alışı veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir kısmı muhasebeleştirilir.

TFRS 15, "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat", 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.

TFRS 9, "Finansal araçlar", 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

TMS 16 "Maddi duran varlıklar", ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler", standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişiklik, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asmaları, kauçuk ağacı, palımye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Meyve veren bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzerliği sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41'in kapsamından çıkararak TMS 16'nın kapsamına aldı. Bu bitkiler yetiştirme sürecinde yine TMS 41 kapsamında kalmaya devam edecekler.

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

Yıllık İyileştirmeler 2014: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:

- TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler', satış metodlarına ilişkin değişiklik
- TFRS 7, 'Finansal araçlar: Açıklamalar', TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
- TMS 19, 'Çalışanlara sağlanan faydalar' iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
- TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama' bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.

Söz konusu değişikliklerin Şirket finansal tablolarına önemli etkilerinin olması beklenmemektedir.

2.2. 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 temelinin yansıtılmaktadır. 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 ilişkide sunulan finansal tablolar ve dipnotların sunumu amacıyla raporlama birimi olarak Türk Lirası'nı belirlemiştir.

İlişkide 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 karı/zararı, gelir tablosunda çevrim karı/

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2014 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

zararı hesabında yansıtılmıştır. 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla 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 2014 tarihi itibarıyla T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru ile (1 ABD \$ = 2.3189 TL), gelir tablosu kalemleri ise oniki aylık ortalama döviz kuru ile (1 ABD \$ = 2.1866 TL) TL'ye (31 Aralık 2013 bilanço kalemleri 1 ABD \$ = 2.1343 TL; 31 Aralık 2013 gelir tablosu kalemleri oniki aylık ortalama döviz kuru ile 1 ABD \$ = 1.9021 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.

2.3. Yabancı Para Çevrim Farkları

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

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

- 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.

2.4. Öz Kaynak Yönetimi 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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, 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 karlarından ya da zararlarından iştirak eden şirketin iştirak oranına göre artırılır veya azaltılır. İştirakten sağlanan kar dağıtımları, iştirakin değerini düşürür. Öz kaynaktaki değişikliğin kar veya zarar dışındaki öz kaynak kalemlerinden kaynaklanması halinde Şirket'in özkaynağında da bu kalemlere ilişkin gerekli düzeltmeler yapılır.

Bir iştirak üzerinde önemli etki kaybedildiğinde, Şirket kalan payını, gerçeğe uygun değeriyle muhasebeleştirilir. Gerçeğe uygun değer ile kayıtlı değer arasındaki fark kar/zarar içinde muhasebeleştirilir. Şirket, iştirakteki yatırıma ilişkin daha önce diğer kapsamlı gelirden 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 gelirden muhasebeleştirilen tüm tutarlar, Şirket'in iştiraki üzerindeki önemli etkiyi kaybetmesi durumunda öz kaynaklardan kar/zarara aktarılır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla öz kaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen iştiraklerin listesi ve Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin bu şirketlerdeki hisse oranları aşağıdaki gibidir:

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2014 Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

Faaliyet Bölümleri	İştirakler	Nihai Oran %
Otomotiv	Borusan Otomotiv	26,18
	Borusan Otomotiv Pazarlama	26,18
	Borusan Otomotiv Premium	26,18
	Borusan Oto	20,00

2.5. 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.

2.6. Değer Artış Fonları

Şirket'in iştiraklerinden olan Borusan Oto ve Otomotiv'in bilançolarında arsa ve binalar ile makineler 31 Aralık 2014 itibarıyla bağımsız uzmanlarca değerlendirilip rayiç değere getirildikten sonra yansıtılmıştır. Söz konusu varlıkların değeri değerlendirilmiş tutara göre düzeltilmiş ve ertelenmiş vergi etkisi netlenerek öz kaynak kalemleri içerisindeki yeniden değerlendirme fonunda muhasebeleştirilmiştir.

Oluşan değer artışları, ilgili iştiraklerin özkaynağına dahil edilerek "Değer Artış Fonları" hesabında gösterilmiştir. Yeniden değerlendirilmiş varlıkların çıkışında, bu varlığa ait yeniden değerlendirme tutarı birikmiş karlara aktarılır. Ayrıca maddi duran varlığın yeniden değerlendirilmiş değeri ile orijinal bedeli üzerinden hesaplanan amortismanlar arasındaki fark ertelenmiş vergi etkisi netlenerek maddi duran varlığın kullanıldığı her yıl için değerlendirme artış fonundan birikmiş karlara aktarılmaktadır. İlişkideki finansal tablolarda, Borusan Oto ve Borusan Otomotiv'in yeniden değerlendirme fonu üzerinden öz kaynak yöntemi çerçevesinde hesaplanan Şirket'e ait tutar öz kaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir.

Ayrıca, satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Şirket'in aktif piyasası bulunmayan satılmaya hazır finansal varlıklarının makul değeri, piyasada kabul edilen değerlendirme yöntemleri kullanılarak yönetim tarafından muhafazakar bir yaklaşımla tahmin edilmiştir. Değer artışları öz kaynaklar altında yer alan "Değer Artış Fonu" hesabına bu değer artışından ertelenmiş vergi gideri netlenerek kaydedilmiştir.

2.7. 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.

2.8. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının 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

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2014 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla geçerli vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/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 kar 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 kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla geçerli vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

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

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

2.9. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları:

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarma 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.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2014 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2.10. 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.

2.11. Finansal Varlıklar

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

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

2.12. Etkin Faiz Yöntemi

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

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

2.13. Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Şirket'in aktif piyasası bulunmayan satılmaya hazır finansal varlıklarının makul değeri, piyasada kabul edilen değerlendirme yöntemleri kullanılarak yönetim tarafından muhafazakar bir yaklaşımla tahmin edilmiştir. Değer artışları öz kaynaklar altında yer alan "Değer Artış Fonu" hesabına bu değer artışından ertelenmiş vergi gideri netlenerek kaydedilmiştir.

2.14. Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2014 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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 muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

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

2.15. Nakit ve Nakit Benzerleri

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

2.16. Hisse Başına Kazanç

Kapsamlı gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

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

2.17. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

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

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

2.18. Nakit Akım Tablosu

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

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 faaliyetlerinden sağladığı 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.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2014 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2.19. Sermaye ve Temettüler

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

2.20. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

2.21. Şirket'in Muhasebe Politikalarını Uygularken Aldığı Kritik Kararlar

Sabit kıymetlerin yeniden değerlemesi

Öz kaynaktan metodu ile konsolide edilen Borusan Oto ve Borusan Otomotiv, arazi, bina, makine ve teçhizatlarını UMS 16 yeniden değerlendirme modeli kapsamında rayiç değeri üzerinden değerlemektedir. Borusan Oto ve Borusan Otomotiv, 2014 yılında bu sabit kıymetlerini bağımsız bir değerlendirme kuruluşu tarafından ekspertiz incelemesine tabi tutmuştur.

Satılmaya hazır finansal varlıkların makul değeri

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

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2014 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 2014	31 Aralık 2013
Kasa	3.577	531
Banka		
- Vadesiz Mevduat	73.182	86.289
- Vadeli Mevduat	116.452.332	115.447.950
Diğer Nakit Benzerleri	22.268.147	7.314.117
	138.797.238	122.848.887

116.452.332 TL karşılığı tutarında vadeli ABD\$ mevduatın efektif ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %2 olup vade tarihi aralığı 1 Ocak – 30 Ocak 2015'tir (31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 115.447.950 TL karşılığı tutarında vadeli ABD\$ mevduatın efektif ağırlıklı ortalama faiz oranı ise yıllık %3,42 olup vade tarihi aralığı 2 Ocak – 31 Ocak 2014'tür).

31 Aralık 2014 itibarıyla portföy şirketlerinin yönetimi için saklama hesaplarına ayrılan toplam varlığın güncel değeri 22.268.147 TL karşılığı olmuştur. (31 Aralık 2013: 7.314.117 TL). Söz konusu portföyün içerisinde yer alan yatırım enstrümanları aşağıda belirtilmiştir:

	TL	31 Aralık 2014 Pay (%)	TL	31 Aralık 2013 Pay (%)
Yatırım Fonları	21.285.502	96	7.314.114	100
Nakit	982.645	4	3	-
	22.268.147	100	7.314.117	100

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri içindeki para birimlerinin tutarları aşağıda belirtildiği gibidir:

Döviz Cinsi	Döviz Tutarı	31 Aralık 2014 TL	Döviz Tutarı	31 Aralık 2013 TL
ABD \$	59.824.006	138.725.888	57.534.246	122.795.341
TL	-	71.350	-	53.546
		138.797.238		122.848.887

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
1 Ocak - 31 Aralık 2014 Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflara Ticari Borçlar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Borusan Holding	38.589	43.412
Borusan Otomotiv	249	-
Borusan Danışmanlık ve Ortak Hiz. A.Ş.	4.341	9.333
Borusan Sigorta A.Ş.	133	-
	43.312	52.745

b) İlişkili Taraflarla İşlemler

	1 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014	1 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013
Danışmanlık Gideri		
Borusan Holding	1.855.120	1.426.577
Borusan Danışmanlık ve Ortak Hiz. A.Ş.	236.296	134.484
	2.091.416	1.561.061

	1 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014	1 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013
Kira Gideri		
Borusan Holding	233.942	214.365
Borusan Otomotiv	70.445	42.255
	304.387	256.620

	1 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014	1 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar		
Maaş, Prim ve Benzeri Ücretler	1.844.991	1.664.230
Taşıt Araç ve Diğer Giderler	104.641	62.830
	1.949.632	1.727.060

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2014 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 2014 itibarıyla 44.997 TL tutarında kısa vadeli ticari borcu bulunmaktadır (31 Aralık 2013: 76.345 TL).

DİPNOT 6 - DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Devreden KDV	3.659.793	2.926.021
Gelecek Dönemlere Ait Giderler	110.142	-
Diğer	-	8.351
	3.769.935	2.934.372

DİPNOT 7 - FİNANSAL YATIRIMLAR

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 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 2014 (%)	31 Aralık 2013 (%)	31 Aralık 2014 (%)	31 Aralık 2013 (%)
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 Mannheim	9,50	9,50	9,50	9,50

(*) Öz kaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
1 Ocak - 31 Aralık 2014 Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 7 - FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıkları aşağıdaki gibidir:

1 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014					
	1 Ocak 2014	Cari Dönem Hareketleri	Yabancı Para Çevrim Farkları	Cari Dönem Değer Artışı / Azalışı	Bilançoda Taşınan Tutar
Finansal Yatırımlar (*)					
Borçelik	99.169.183	-	8.577.347	-	107.746.530
BMBYH	60.751.638	-	6.881.435	26.755.792	94.388.865
Borusan Lojistik	41.134.005	-	3.557.765	-	44.691.770
BMGS	34.437.328	-	2.978.555	-	37.415.883
Supsan	2.352.427	-	203.463	-	2.555.890
Borusan Mannheim	1.606.017	-	138.907	-	1.744.924
	239.450.598	-	22.337.472	26.755.792	288.543.862

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 Mannheim	1.341.370	-	264.647	-	1.606.017
	213.135.589	6.506.547	43.279.425	(23.470.963)	239.450.598

(*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal yatırımları organize finansal piyasalarda aktif olarak işlem görmediği için bir piyasa fiyatı olmadığından veya rayiç değeri alternatif değerlendirme yöntemleriyle süregelen çevre şartlarında güvenilir bir şekilde belirlenemediğinden maliyet bedeli ile değerlendirilmiştir. 31 Aralık 2014 itibarıyla aktif bir piyasa fiyatı olmayıp gerçeğe uygun bedeli yukarıda değinilen yöntemler ile hesaplanamayan finansal yatırımlar için değer düşüklüğü olmadığı için muhafazakar bir yaklaşım ile belirlenen açılış değerini korumuştur.

(**) 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.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2014 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 2014 - 31 Aralık 2014				
	1 Ocak 2014 Öz Sermaye Yöntemi Sonrası	Cari Dönem Öz Sermaye Yöntemi Etkisi	Yabancı Para Çevrim Farkları	Bilançoda Taşınan Tutar
Borusan Oto	55.864.674	12.409.626	4.831.851	73.106.151
Borusan Otomotiv	19.876.438	11.281.154	1.719.151	32.876.743
Borusan Otomotiv Pazarlama	2.836.298	808.635	245.318	3.890.251
Borusan Otomotiv Premium	8.627.881	4.317.228	746.243	13.691.352
	87.205.291	28.816.643	7.542.563	123.564.497

1 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013				
	1 Ocak 2013 Öz Sermaye Yöntemi Sonrası	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

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 2014	31 Aralık 2013
Yeniden Değerleme Fonu	20.765.119	10.583.902
Kur Çevriminden Kaynaklanan Yedekler	(12.506.705)	2.068.696
Net Dönem Kârı ve Birikmiş Kârlar	20.558.229	8.883.266
Toplam Öz Sermaye Yöntemi Etkisi	28.816.643	21.535.864

Borusan Oto, Borusan Otomotiv, Borusan Otomotiv Pazarlama ve Borusan Otomotiv Premium'a 31 Aralık 2014 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 2014 tarihi itibarıyla Borusan Oto, Borusan Otomotiv, Borusan Otomotiv Pazarlama ve Borusan Otomotiv Premium'un intifa senedi sahiplerine ödeyeceği temettü düşüldükten sonraki karlarından nihai ortaklık payı dahilinde elde edeceği geliri konsolide finansal tablolarına yansıtmıştır.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2014 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 (devamı)

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

31 Aralık 2014				
	Borusan Oto	Borusan Otomotiv	Borusan Otomotiv Pazarlama	Borusan Otomotiv Premium
Aktifler	753.823.865	447.998.816	67.527.057	311.633.433
Yükümlülükler	381.795.940	313.429.483	50.694.814	257.689.581
Öz Sermaye	372.027.925	134.569.333	16.832.243	53.943.852
Net Satışlar	1.506.696.903	2.240.828.248	235.142.249	155.125.582
Net Dönem Kârı	49.616.942	62.815.518	10.440.969	23.292.634

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

DİPNOT 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirketin 31 Aralık 2014 itibarıyla maliyeti 48.160 TL olan maddi duran varlıklarının tamamı amorti olmuştur.
(31 Aralık 2013: 48.160 TL olan maddi duran varlıklarının tamamı amorti olmuştur.)

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

DİPNOT 10 - DİĞER BORÇLAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek Vergi ve Fonlar	-	59.650
Personele ve Yönetim Kurulu'na		
Ödenecek Temettü için Ayrılan Karşılık	1.676.082	725.662
	1.676.082	785.312

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2014 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'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, 3.438,22 TL (2013: 3,254.44 TL) tavanına tabidir.

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

Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, 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 %8,8 iskonto oranı varsayımlarına göre yaklaşık %3,8 olarak elde edilen reel iskonto oranı kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2013: %4,3). 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 2015 tarihinden itibaren geçerli olan 3.541,37 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır.

31 Aralık 2014 – 31 Aralık 2013 tarihleri arasında kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	2014	2013
1 Ocak Bakiyesi	76.737	59.842
Hizmet Maliyeti	9.640	13.185
Faiz Maliyeti	4.758	3.710
31 Aralık 2014 Bakiyesi	91.135	76.737

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2014 Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 12 - ÖZ KAYNAKLAR

Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla her biri 0,01 TL nominal değerinde 2.812.500.000 adet hisse bulunmaktadır. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in ödenmiş sermayesi A (toplam hisselerin %20'si) ve B grubu (toplam hisselerin %80'i) hisselerden oluşmaktadır. Ayrıca, Şirket'in oy hakkı olmayan 100 adet intifa hissesi bulunmaktadır.

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

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

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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla 675.000 TL tutarında hisse senedi ihraç primleri bulunmaktadır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 179.750.233 TL tutarındaki değer artış fonları, Şirket'in satılmaya hazır finansal varlıklarının makul değer esasına göre değerlendirilmesinden doğan artıştan ve öz kaynak yöntemi çerçevesinde Borusan Oto, Borusan Otomotiv, Borusan Otomotiv Pazarlama ve Borusan Otomotiv Premium'un maddi duran varlıklarının değerlendirilmesiyle oluşan fonun Şirket'e ait tutarının muhasebeleştirilmesinden kaynaklanmaktadır (31 Aralık 2013: 133.544.213 TL).

	1 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014	1 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013
1 Ocak Bakiyesi	133.544.213	145.257.725
Finansal Varlık Değer Artışı	24.168.850	(12.269.831)
Ertelenmiş Vergi Etkisi	1.272.045	1.173.548
Öz Kaynak Yöntemiyle Konsolide Edilen Şirketlerin Varlıklarının Yeniden Değerlenmesinin Etkileri (Ertelenmiş Vergi Netlenmiş)	20.765.125	(617.229)
	179.750.233	133.544.213

Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Fonu

Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Fonu, bina, arazi ve makinelerin yeniden değerlendirilmesi sonucu ortaya çıkar. Yeniden değerlendirilen varlıkların elden çıkarılması durumunda, yeniden değerlendirme fonunun satılan varlıkla ilişkili kısmı doğrudan geçmiş yıl karına devredilir.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2014 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 değerlendirilen bir finansal aracın elden çıkarılması durumunda, değer artış fonunun satılan finansal varlıkla ilişkili parçası doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilir. Yeniden değerlendirilen bir finansal aracın değer düşüklüğüne uğraması durumunda ise değer artış fonunun değer düşüklüğüne uğrayan finansal varlıkla ilişkili kısmı kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Birinci tertip yedek akçe, toplamı ödenmiş sermayenin %20'sine ulaşana kadar, yasal finansal tablolardaki net karın %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci yasal yedekler, sermayenin %5'ini geçen temettü dağıtımlarının toplamı üzerinden %10 olarak ayrılır.

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in Vergi Usul Kanunu uyarınca hazırlanan bilançosunda yer alan öz kaynak hesapları ve bakiyeleri aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İştirakler Yeniden Değerleme Değer Artış Fonu	7.329.976	7.329.975
Olağanüstü Yedekler	106.498.448	82.974.408
Yasal Yedekler	9.749.693	7.985.695
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Değer Artış Fonu	23.976.034	23.976.034
Özel Fonlar	4.555.421	4.555.421
	152.109.572	126.821.533

Kâr Dağıtımı

Kar dağıtımının SPK'nın Seri: II-19.1 sayılı "Kar Payı Tebliği"nde yer alan esaslar, ortaklıkların Esas Sözleşmelerinde bulunan hükümler ve şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir. Ayrıca anılan Tebliğ'de, konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, net dağıtılabilir kar tutarını, Seri: II-14.1 sayılı Tebliğ çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamaları gerektiği düzenlenmiştir.

Halka açık ortaklıklarda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır.

Kâr Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem kârı 36.326.459 TL (31 Aralık 2013: 44.417.438 TL) ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 106.498.448 TL'dir (31 Aralık 2013: 78.536.146 TL).

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2014 Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

DİPNOT 13 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat / rehin / ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
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 2014 tarihi itibarıyla %0'dır. (31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla %0)

DİPNOT 14 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

DİPNOT 15 - TEMETTÜ GELİRLERİ

	1 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014	1 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013
Borçelik	7.703.863	8.172.806
Borusan Lojistik	-	2.143.713
Borusan Makina	10.102.150	11.590.612
BMBYH	1.638.946	2.812.005
Supsan	-	122.447
	19.444.959	24.841.583

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
1 Ocak - 31 Aralık 2014 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 KÂR VE ZARARLARINDAN PAYLAR

	1 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014	1 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013
Borusan Otomotiv Pazarlama	2.572.232	1.153.876
Borusan Oto	9.069.365	4.550.782
Borusan Otomotiv	15.860.013	8.521.081
Borusan Otomotiv Premium	5.694.398	1.622.554
	33.196.008	15.848.293

DİPNOT 17 - GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014	1 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013
Personel Giderleri	4.188.699	2.358.722
Danışmanlık, Denetim ve Hukuk Danışmanlığı Giderleri	2.023.992	1.672.989
Halkla İlişkiler ve Reklam Giderleri	1.551.917	1.320.359
Bağış ve Yardımlar	1.975.293	790.039
Kira Giderleri	318.045	260.384
Bakım Onarım Giderleri	14.713	198
Diğer	259.558	213.450
	10.332.217	6.616.141

Personel giderleri detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014	1 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013
Ücret, Maaşlar ve Diğer Personel Giderleri	1.844.991	1.600.997
Personel ve Yönetim Kurulu'na Ödenecek Temettü Karşılığı	2.223.223	646.714
SSK İşveren Payı	94.301	87.290
Kıdem Tazminatları	26.184	23.721
	4.188.699	2.358.722

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
1 Ocak - 31 Aralık 2014 Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

DİPNOT 18 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014	1 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		
Faiz Gelirleri	3.304.726	2.573.817
Vade Farkı Geliri	640	-
Çevrim Karı	31.238	-
Toplam Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	3.336.604	2.573.817
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		
Çevrim Zararı	-	(302.350)
Menkul Kıymet Satış Zararı	-	(3.648.074)
Banka Komisyon Gideri	(436.838)	(66.190)
Toplam Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(436.838)	(4.016.614)

DİPNOT 19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	1 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014	1 Ocak 2013 - 31 Aralık 2013
Cari Vergi Gideri	1.172.136	1.327.375
Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	371.601	543.305
Toplam Vergi Gideri	1.543.737	1.870.680

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.

2014 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2013: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2014 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında, kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir (2013: %20).

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez. Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2014 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)

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

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla cari dönem vergi giderinin analizi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Yasal Finansal Tablolarda Yansıtılan Kâr	36.326.459	44.417.438
Vergiden Muaf Kâr (Başlıca Temettü Geliri)	(31.909.892)	(30.869.793)
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	2.028.304	791.456
Diğer İndirimler	(89.337)	(350.296)
Mahsup Edilecek Geçmiş Yıl Zararları	-	(6.541.730)
Türk Vergi Mevzuatına Göre Kurumlar Vergisi Matrahı	6.355.533	7.447.075
Dönem Vergi Gideri	1.271.107	1.489.415
Yabancı Para Çevrim Farkı	(98.971)	(162.040)
Gelir Tablosunda Yansıtılan Tutar	1.172.136	1.327.375

Ertelenmiş Vergi

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 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 2014	31 Aralık 2013	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Finansal Yatırımlar	(233.497.507)	(184.404.241)	(11.674.875)	(9.220.212)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	91.135	76.737	18.226	15.347
Personele Ödenecek Temettü Karşılığı	-	725.662	-	145.133
Net Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(233.406.372)	(183.601.842)	(11.656.649)	(9.059.732)

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2014 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)

Ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareketi aşağıdaki gibidir:

	2014	2013
1 Ocak Bakiyesi	(9.059.732)	(8.037.821)
Ertelenmiş Vergi Gideri	(371.601)	(543.305)
Yabancı Para Çevrim Farkı	(806.181)	(1.652.154)
Doğrudan Öz Kaynaklar Altında Muhasebeleştirilen	(1.419.135)	1.173.548
31 Aralık Bakiyesi	(11.656.649)	(9.059.732)

DİPNOT 20 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ / (KAYIP)

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

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

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

Hisse başına kar ve hisse başına temettü hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Nominal Değeri 1 Kuruş (Kr) Hisse Adedi	2.812.500.000	2.812.500.000
Net Dönem Kârı	43.808.024	31.695.363
Hisse Başına Kazanç	0,015576	0,011270
Hisse Başına Ödenen Temettü		0,0070

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2014 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 karını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye yapısı Not 12'de açıklanan çıkarılmış sermaye, hisse senedi ihraç primleri, değer artış fonları, yedekler ve geçmiş yıllar kar 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 (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır), 116.525.514 TL tutarında banka mevduatı bulunmaktadır. (31 Aralık 2013: 115.358.915 TL).

(b.2) Likidite Risk Yönetimi

Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek kısa, orta, uzun vadeli fonlama ve likidite gerekliliklerini göz önünde bulundurarak likidite riskini yönetmektedir. Şirket'in finansal yükümlülük olarak 44.997 TL (31 Aralık 2013 : 76.345 TL) tutarında ticari borcu bulunmakta olup, bu tutarın 43.312 TL (31 Aralık 2013 : 52.745 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.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2014 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)

(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 9,438,886 TL daha yüksek/düşük olurdu.

(e) Kur Riski Yönetimi

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

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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla vadeli döviz işlemi veya opsiyon sözleşmesi bulunmamaktadır.

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2014 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 2014	
	Döviz Pozisyonu TL karşılığı	TL
1. Ticari Alacak	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	71.350	71.350
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-
3. Diğer	3.769.935	3.769.935
4. DÖNEN VARLIKLAR	3.841.285	3.841.285
5. Ticari Alacaklar	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-
7. Diğer	48.983	48.983
8. DURAN VARLIKLAR	48.983	48.983
9. TOPLAM VARLIKLAR	3.890.268	3.890.268
10. Ticari Borçlar	44.997	44.997
11. Finansal Yükümlülükler	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	204.870	204.870
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	249.867	249.867
14. Ticari Borçlar	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	11.747.784	11.747.784
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	11.747.784	11.747.784
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	11.997.651	11.997.651
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık / Yükümlülük Pozisyonu (19a-19b)	-	-
19.a Aktif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-
19.b. Pasif Karakterli Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	-	-
20. Net Yabancı Para Varlık Yükümlülük Pozisyonu (9-18+19)	(8.107.383)	(8.107.383)
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / Yükümlülük Pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(178.517)	(178.517)
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-
25. İhracat	-	-
26. İthalat	-	-

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
1 Ocak - 31 Aralık 2014 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 İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-
24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-
25. İhracat	-	-
26. İthalat	-	-

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2014 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 2014 tarihi itibarıyla ABD\$ Türk Lirası karşısında %10 oranında değer kaybetseydi/kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, TL para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerde, kur değişimi neticesinde oluşan farkın kar/zarara olan vergi öncesi etkisi 17.8 TL (31 Aralık 2013: 8.245 TL) daha yüksek veya düşük olacaktı.

(f) Faiz Oranı Riski Yönetimi

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in faiz yükü taşıyan finansal borcu bulunmamaktadır.

DİPNOT 22 - FİNANSAL ARAÇLAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Finansal Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri Dahil Gerçeğe Uygun Değer Farkı		
Kâr veya Zarara Yansıtılan Ticari Amaçla Elde Tutulan Yatırımlar	138.797.238	122.848.887
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	288.543.862	239.450.598
Finansal Yükümlülükler		
İlişkili Taraflara Borçlar	43.312	52.745
Ticari Borçlar	1.685	23.600

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

		Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
Finansal Varlıklar	31 Aralık 2014	1. Seviye TL	2. Seviye TL	3. Seviye TL
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	288.543.862	-	-	288.543.862
Toplam	288.543.862	-	-	288.543.862
		Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
	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

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

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.

1 Ocak - 31 Aralık 2014 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 2014 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		31 Aralık 2014 Öz Sermaye Yöntemi Uygulanmamış Finansal Tablolar	2013 ve Önceki Yıllar Öz Sermaye Yöntemi Etkisi	2013 ve Önceki Yıllar Ayrılan Değer Düşüklüğü Karşılığı	2014 Öz Sermaye Yöntemi Etkisi	31 Aralık 2014 Öz Sermaye Yöntemi Uygulanmış Finansal Tablolar
	Notlar					
VARLIKLAR						
Dönen Varlıklar		142.567.173	-	-	-	142.567.173
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	138.797.238	-	-	-	138.797.238
Diğer Dönen Varlıklar	6	3.769.935	-	-	-	3.769.935
Cari Olmayan / Duran Varlıklar		307.265.487	89.635.582	(13.560.370)	28.816.643	412.157.342
Finansal Yatırımlar	7	288.543.862	-	-	-	288.543.862
Öz Kaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	8	18.672.642	89.635.582	(13.560.370)	28.816.643	123.564.497
Diğer Duran Varlıklar		48.983	-	-	-	48.983
TOPLAM VARLIKLAR		449.832.660	89.635.582	(13.560.370)	28.816.643	554.724.515

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
1 Ocak - 31 Aralık 2014 Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

BİLANÇO		31 Aralık 2014 Öz Sermaye Yöntemi Uygulanmamış Notlar Finansal Tablolar	2013 ve Önceki Yıllar Öz Sermaye Yöntemi Etkisi	2013 ve Önceki Yıllar Ayrılan Değer Düşüklüğü Karşılığı	2014 Öz Sermaye Yöntemi Etkisi	31 Aralık 2014 Öz Sermaye Yöntemi Uygulanmış Finansal Tablolar
KAYNAKLAR						
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.925.949	-	-	-	1.925.949
Ticari Borçlar		44.997	-	-	-	44.997
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4	43.312	-	-	-	43.312
- İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar		1.685	-	-	-	1.685
Diğer Borçlar		1.676.082	-	-	-	1.676.082
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar		1.676.082	-	-	-	1.676.082
Dönem Kân Vergi Yükümlülüğü	19	204.870	-	-	-	204.870
Uzun Vadeli Yükümlülükler		11.747.784	-	-	-	11.747.784
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin						
Uzun Vadeli Karşılıklar		91.135	-	-	-	91.135
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	19	11.656.649	-	-	-	11.656.649
ÖZ KAYNAKLAR		436.158.927	89.635.582	(13.560.370)	28.816.643	541.050.782
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		36.024.806	122.960.308	-	20.765.119	179.750.233
Yabancı Para Çevrim Farkları		262.128.180	(74.837.990)	-	(12.506.705)	174.783.485
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		9.749.693	-	-	-	9.749.693
Geçmiş Yıllar Kârları		76.210.210	41.513.264	(13.560.370)	(3.757)	104.159.347
Net Dönem Kârı		23.246.038	-	-	20.561.986	43.808.024
TOPLAM KAYNAKLAR		449.832.660	89.635.582	(13.560.370)	28.816.643	554.724.515

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.
1 Ocak - 31 Aralık 2014 Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tutar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

GELİR TABLOSU		31 Aralık 2014 Öz Sermaye Yöntemi Uygulanmamış Notlar Finansal Tablolar	2013 ve Önceki Yıllar Öz Sermaye Yöntemi Etkisi	2013 ve Önceki Yıllar Ayrılan Değer Düşüklüğü Karşılığı	2014 Öz Sermaye Yöntemi Etkisi	2014 Yılı Ayrılan Karşılık	31 Aralık 2014 Öz Sermaye Yöntemi Uygulanmış Finansal Tablolar
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER							
Temettü Gelirleri	15	32.078.981	-	-	(12.634.022)	-	19.444.959
Öz Kaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Kâr / (Zarar)larındaki Paylar	16	-	-	-	33.196.008	-	33.196.008
BRÜT KÂR		32.078.981	-	-	20.561.986	-	52.640.967
Genel Yönetim Giderleri (-)		(10.332.217)	-	-	-	-	(10.332.217)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		143.477	-	-	-	-	143.477
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)		(232)	-	-	-	-	(232)
ESAS FAALİYET KÂRI		21.890.009	-	-	20.561.986	-	42.451.995
Finansal Gelirler		3.336.604	-	-	-	-	3.336.604
Finansal Giderler (-)		(436.838)	-	-	-	-	(436.838)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER							
VERGİ ÖNCESİ KÂRI		24.789.775	-	-	20.561.986	-	45.351.761
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri							
Dönem Vergi Gideri	19	(1.172.136)	-	-	-	-	(1.172.136)
Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	19	(371.601)	-	-	-	-	(371.601)
DÖNEM KÂRI		23.246.038	-	-	20.561.986	-	43.808.024



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



**BORUSAN
YATIRIM**