

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ő.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR**

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.**30 EYLÜL 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

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

VARLIKLAR	Dipnotlar	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
		<i>Bağımsız denetimden geçmemiş</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş</i>
Dönen Varlıklar		488.360.882	273.011.108
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	479.712.030	265.708.191
Ticari Alacaklar		10.968	77.899
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	4	10.968	77.588
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar		-	311
Diğer Dönen Varlıklar	7	8.637.884	7.225.018
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar		8.637.884	7.225.018
Duran Varlıklar		871.447.694	679.720.223
Finansal Yatırımlar	5	634.501.338	480.090.095
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	6	236.938.497	199.565.745
Diğer Duran Varlıklar		7.859	64.383
TOPLAM VARLIKLAR		1.359.808.576	952.731.331

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.**30 EYLÜL 2018 VE 31 ARALIK 2017 TARİHLERİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE BİLANÇOLAR**

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

KAYNAKLAR	Dipnotlar	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
		<i>Bağımsız denetimden geçmemiş</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş</i>
Kısa Vadeli Yükümlülükler		25.719.246	1.545.262
Ticari Borçlar		55.303	39.683
- İlişkili Tarafalara Ticari Borçlar	4	44.179	24.393
- İlişkili Olmayan Tarafalara Ticari Borçlar		11.124	15.290
Diğer Borçlar		94.053	1.377.632
- İlişkili Tarafalara Diğer Borçlar		-	1.131.570
- İlişkili Olmayan Tarafalara Diğer Borçlar		94.053	246.062
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	11	25.569.890	127.947
Uzun Vadeli Yükümlülükler		28.567.713	20.592.266
Uzun Vadeli Karşılıklar		156.230	120.516
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar		156.230	120.516
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	11	28.411.483	20.471.750
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye		28.125.000	28.125.000
Geri Alınmış Paylar		(13.940.270)	(7.746.770)
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		675.000	675.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)			
Yabancı Para Çevrim Farkları		990.273.583	489.279.747
Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)		92.909.284	186.530.275
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler			
Yasal Yedekler		30.770.659	22.126.999
Geçmiş Yıllar Karları (Zararları)		177.252.409	152.165.205
Net Dönem Zararı veya Karı		(544.048)	59.438.347
Toplam Özkaynaklar		1.305.521.617	930.593.803
TOPLAM KAYNAKLAR		1.359.808.576	952.731.331

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 VE 2017 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Bağımsız denetimden geçmemiş	Geçmiş Dönem Bağımsız denetimden geçmemiş	Cari Dönem Sınırlı bağımsız denetimden geçmiş	Geçmiş Dönem Sınırlı bağımsız denetimden geçmiş
KAR VEYA ZARAR KISMI	Dipnotlar	1 Ocak 2018 - 30 Eylül 2018	1 Ocak 2017 - 30 Eylül 2017	1 Temmuz 2018 - 30 Eylül 2018	1 Temmuz 2017 - 30 Eylül 2017
Hasılat	9	75.150.190	46.509.204	-	-
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR		75.150.190	46.509.204	-	-
Genel Yönetim Giderleri		(12.454.658)	(9.643.139)	(1.923.603)	(1.756.284)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		7.361	184.470	27	1.039
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		(32.713)	(9.919)	(18.271)	(7.300)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		62.670.180	37.040.616	(1.941.847)	(1.762.545)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		11.213.408	6.394.926	4.594.779	2.060.083
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		(6.397.781)	(176.493)	(3.064.361)	(168.480)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	10	(37.453.053)	16.774.065	(32.142.396)	10.955.252
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		30.032.754	60.033.114	(32.553.825)	11.084.310
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri					
Dönem Vergi Gideri (Geliri)	11	(28.810.895)	-	(17.867.157)	-
Ertelenmiş Vergi Gideri (Geliri)	11	(1.765.907)	(245.694)	(793.897)	(45.709)
DÖNEM KARI (ZARARI)		(544.048)	59.787.420	(51.214.879)	11.038.601
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı					
Ana Ortaklık Payları		(544.048)	59.787.420	(51.214.879)	11.038.601
Pay Başına Kazanç					
Pay Başına Kazanç	12	(0,000193)	0,021258	(0,018210)	0,003925
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar					
Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar (Kayıplar)		523.721.940	6.867.200	305.199.778	9.783.491
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme Kazançları (Kayıpları)		(98.336.746)	31.789.037	(35.139.543)	26.180.850
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılacak Paylar		(22.728.104)	16.694.014	(12.556.046)	5.783.352
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)		4.916.097	(1.589.452)	1.756.982	(1.309.043)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		407.573.187	53.760.799	259.261.171	40.438.650
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		407.029.139	113.548.219	208.046.292	51.477.251
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Ana Ortaklık Payları		407.029.139	113.548.219	208.046.292	51.477.251

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 VE 2017 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler						Birikmiş Karlar		
	Ödenmiş Sermaye	Geri Alınmış Paylar	Pay İhraç Primleri / İskontolar	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları / Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Özkaynaklar
Dönem başı bakiyeler	28.125.000	(5.160.451)	675.000	414.236.333	149.979.287	18.400.131	137.235.346	31.237.363	774.728.009
Transferler	-	-	-	-	(167.112)	1.140.549	30.263.926	(31.237.363)	-
Toplam kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	23.561.214	30.199.585	-	-	59.787.420	113.548.219
Kar payları	-	-	-	-	-	-	(12.811.552)	-	(12.811.552)
Payların geri alım işlemleri nedeniyle meydana gelen artış (azalış)	-	(2.586.319)	-	-	-	2.586.319	(2.586.319)	-	(2.586.319)
Dönem sonu bakiyeler	28.125.000	(7.746.770)	675.000	437.797.547	180.011.760	22.126.999	152.101.401	59.787.420	872.878.357

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler						Birikmiş Karlar		
	Ödenmiş Sermaye	Geri Alınmış Paylar	Pay İhraç Primleri / İskontolar	Yabancı Para Çevrim Farkları	Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları / Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Özkaynaklar
Dönem başı bakiyeler	28.125.000	(7.746.770)	675.000	489.279.747	186.530.275	22.126.999	152.165.205	59.438.347	930.593.803
Transferler	-	-	-	-	(200.342)	2.450.160	57.188.529	(59.438.347)	-
Toplam kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	500.993.836	(93.420.649)	-	-	(544.048)	407.029.139
Kar payları	-	-	-	-	-	-	(25.907.825)	-	(25.907.825)
Payların geri alım işlemleri nedeniyle meydana gelen azalış	-	(6.193.500)	-	-	-	6.193.500	(6.193.500)	-	(6.193.500)
Dönem sonu bakiyeler	28.125.000	(13.940.270)	675.000	990.273.583	92.909.284	30.770.659	177.252.409	(544.048)	1.305.521.617

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 VE 2017 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI**

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

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	Bağımsız denetimden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmemiş
Dipnotlar	1 Ocak 2018 - 30 Eylül 2018	1 Ocak 2017 - 30 Eylül 2017
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		
Dönem (zararı) karı	(544.048)	59.787.420
Dönem net karı (zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler	-	-
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	35.714	11.302
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	(4.815.627)	(6.218.433)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler	(16.281.170)	(277.526)
İştiraklerin dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	75.611.195	(3.792.552)
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	11	245.694
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyet karı	84.582.866	49.755.905
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)	66.620	(344.946)
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)	(1.111.784)	(1.109.913)
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)	(155.864)	71.750
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler	24.085.601	(8.146.137)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları	107.467.439	40.226.659
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		
İştirakler ve/veya iş ortaklıkları pay alımı veya sermaye arttırımı sebebiyle oluşan nakit çıkışları	5	-
Ödenen faiz	(16.237)	(176.493)
Alınan faiz	11.213.408	6.394.926
Vergi iadeleri (ödemeleri)	(28.810.895)	-
Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	(17.628.476)	6.218.433
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		
İşletmenin kendi paylarını almasından kaynaklanan nakit çıkışları	(6.193.499)	(2.586.319)
Ödenen temettüler	(25.907.825)	(12.811.552)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	(32.101.324)	(15.397.871)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış)	57.737.639	31.047.221
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	156.266.200	2.039.188
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış)	214.003.839	33.086.409
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	218.124.891
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	479.712.030
	251.211.300	

Ekteki dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.’nin (bundan böyle “Şirket” olarak anılacaktır) faaliyet konusu Borusan Grubu’nun sınıai, ticari ve hizmet sektöründe faaliyet gösterecek müesseselerini kurmak, mevcutlara iştirak etmek veya devir almak, iştirak ettiği ve yönetimine katıldığı şirketlerin yatırım, finansman, organizasyon ve yönetim meselelerine çözüm getirmek, riski dağıtmak, konjonktür dalgalanmalarına karşı yatırımlarını korumak ve böylece bu şirketlerin gelişmelerini ve sürekliliklerini temin etmektir. Şirket, 1977 yılında kurulmuştur. Şirket’in hisse senetleri 1996 yılından beri 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. dir (“Borusan Holding”).

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.’nin 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla yasal sermaye yapısı aşağıdaki gibidir :

	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	TL	Pay (%)	TL	Pay (%)
Halka Açık	2.392.930	8,51	2.550.396	9,07
Borusan İstikbal Ticaret T.A.Ş.	8.104.744	28,82	8.104.744	28,82
Borusan Holding A.Ş. (*)	10.872.389	38,66	10.872.389	38,66
Zeynep Hamedî (*)	1.518.967	5,40	1.518.967	5,40
Nükhet Özmen (*)	1.453.142	5,17	1.453.142	5,17
Nurhan Kocabıyık (*)	1.498.079	5,33	1.498.079	5,33
Diğer (**)	2.284.749	8,11	2.127.283	7,56
	28.125.000	100,00	28.125.000	100,00

(*) Borusan Holding A.Ş., 1 Ocak 2017 - 30 Eylül 2017 döneminde de Şirket hisselerinin halka açık olan kısmından ilave hisse alımları gerçekleştirilmemiş olup Şirket’in sermayesindeki payı %38,66 olarak kalmıştır. Bununla beraber, Nurhan Kocabıyık’a ait 267.610,50 adet (%0,95), Nükhet Özmen’e ait 221.110,25 adet (%0,79), Nükhet Özmen/Semih A. Özmen’e ait 100.000,00 adet (%0,36) ve Zeynep Hamedî’ye ait 386.935,25 adet (%1,38) halka açık olan kısımdan hisse alımları da bulunmaktadır.

(**) Ayrıca Şirket Yönetim Kurulu toplanarak, T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu’nun 25 Temmuz 2016 tarihli açıklaması doğrultusunda, 22 Temmuz 2016 tarihli hisse geri alım kararına ek olarak, olağandışı gelişmelerin etkisinin asgariye indirilmesi ve Borsa’da Şirket’in paylarında sağlıklı fiyat oluşumuna uygun bir ortamın sağlanmasına katkıda bulunulması amacıyla ve Kurulun ikinci bir duyurusuna kadar uygulanmak üzere borsada nominal bedeli 1.700.000 TL tutarına kadar olan kendi paylarının geri alımının gerçekleştirilmesine ve söz konusu geri alımlar için ayrılacak fonun 40.000.000 TL olarak belirlenmesine karar vermiştir. Şirket, 30.09.2018 tarihine kadar nominal değeri 414.437 TL olan hisseleri 13.940.269,58 TL bedel ile geri alım işlemi gerçekleştirmiştir.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

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

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

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içinde çalışan ortalama personel sayısı sırasıyla 14 ve 14’tür.

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 9 Kasım 2018 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir.

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1. Uygulanan Muhasebe Standartları

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

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Şirket, 30 Eylül 2017 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet konsolide finansal tablolarını SPK'nın Seri: XII, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34, “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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

Şirket'in ara dönem özet konsolide finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

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

Şirket'in fonksiyonel para birimi ABD\$ olup 30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara döneme ait özet konsolide finansal tablolar (“TL”) olarak sunulmuştur.

2.1.2. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.1.3. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

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

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

2.1.3. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

KGK'nın 6 Haziran 2016 tarihinde yaptığı açıklama ile, tabi oldukları mevzuatlar uyarınca Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda finansal tablolarını yayımlayan şirketler, söz konusu sistemin altyapısının güncellenmesi ile finansal tablo sunum şablonlarını, Kamuyu Aydınlatma Platformu şablonları ile birebir örtüşen hale getirmek durumundadırlar. Bu sebeple Şirket, finansal tablolarında önceki dönemlerde brüt kar içerisinde sunulan “Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar” hesabındaki tutarları, 30 Eylül 2018 tarihinde sona eren 9 aylık ara döneme ait ara dönem konsolide özet finansal tablolarda esas faaliyet karı satırının altında göstermiştir. Bununla beraber, bu ara dönem özet konsolide finansal tablolarla karşılaştırmalı olarak sunulan 30 Eylül 2017 tarihinde sona eren döneme ait kapsamlı gelir tablosunu, karşılaştırılabilirlik prensibi çerçevesinde söz konusu sınıflandırmayı yaparak sunmuştur.

2.1.4 İşlevsel ve Sunum Para Birimi

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

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17 Mart 2005 tarihli kararı neticesinde enflasyon muhasebesi uygulamalarının sona erdiği kararlaştırıldığından, TL yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonomiye ait para birimi olarak değerlendirilmiştir. Buna bağlı olarak UMS 21 çerçevesinde bulunan USD tutarları bilanço kalemleri (bazı özkaynak hesapları hariç) 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru ile (1 USD = 5,9902 TL), gelir tablosu kalemleri ise dokuz aylık ortalama döviz kuru ile (1 USD = 4,6036 TL) TL'ye (31 Aralık 2017 bilanço kalemleri 1 USD = 3,7719 TL; 30 Eylül 2017 gelir tablosu kalemleri dokuz aylık ortalama döviz kuru ile 1 USD = 3,5963 TL) dönüştürülerek sunulmuştur. Özkaynak hesaplarından sermaye ve sermaye yedekleri tarihsel nominal değerleri ile taşınmakta olup, bunlara ilişkin çevrim farkları özkaynak içerisinde sermaye yabancı para çevrim farkları hesabında gösterilmektedir. 2017 yılına ait karşılaştırmalı konsolide finansal tablolar ise ilgili bilanço tarihindeki kurlar esas alınarak TL'ye dönüştürülmüştür.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

- a. *30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:*

Yeni TMS/TFRS’nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

- a) TMS/TFRS’nin başlığı,
 - b) muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
 - c) muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
 - d) varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
 - e) varsa geçiş hükümlerinin ileriki dönemlere olabilecek etkileri,
 - f) mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
 - i. etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
 - ii. şirket için “TMS 33, Hisse Başına Kazanç” standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.
 - g) eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve
 - h) geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.
- **TFRS 9, “Finansal araçlar”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- **TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- **TFRS 15, “Müşteri sözleşmelerinden hasılat” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

a. *30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:*

- **TFRS 4, “Sigorta Sözleşmeleri” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleme yaklaşımı (deferral approach)’ olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:

- Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
- Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı ertelemeyle işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

- **TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.

- **TFRS 2 ‘Hisse bazlı ödemeler’ standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

- TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”, TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
- TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

a. 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı)

- **TFRS Yorum 22, “Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

b. 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- **TFRS 9, “Finansal araçlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- **TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- **TFRS 16, “Kiralama işlemleri”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayırımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

b. 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

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

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

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

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3 Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları (Devamı)

b. 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler (Devamı)

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

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

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet konsolide finansal tablolar, TMS/TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır.

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

DİPNOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Kasa	4.347	5.574
Menkul Kıymetler	98.304	89.446
Banka		
- Vadesiz mevduat	83.865	98.275
- Vadeli mevduat	479.525.514	265.514.896
	479.712.030	265.708.191

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla 372.714 TL tutarında vadeli mevduatın efektif ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %18,43 olup vade tarihi 1 Ekim 2018'dir (31 Aralık 2017: 161.169 TL tutarında vadeli mevduatın efektif ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %11 olup vade tarihi 2 Ocak 2018'dir). 479.152.800 TL karşılığı tutarında vadeli ABD\$ mevduatın efektif ağırlıklı ortalama faiz oranı ise yıllık %6,17 olup vade tarihi aralığı 1 Ekim - 19 Ekim 2018'dir (31 Aralık 2017: 265.353.727 TL karşılığı tutarında vadeli ABD\$ mevduatın efektif ağırlıklı ortalama faiz oranı ise yıllık %3,90 olup vade tarihi aralığı 2 Ocak - 22 Ocak 2018'dir).

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 3 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

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

Döviz cinsi	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	Tutarı	Tutarı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
ABD (\$)	79.997.138	479.203.474	70.361.989	265.398.388
TL	-	508.556	-	309.803
		479.712.030		265.708.191

DİPNOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Borusan Danışmanlık	10.968	77.588
	10.968	77.588

b) İlişkili Tarafalara Ticari Borçlar

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Borusan Holding	44.179	24.393
	44.179	24.393

c) İlişkili Taraflarla İşlemler

	1 Ocak 2018 - 30 Eylül 2018	1 Temmuz 2018 - 30 Eylül 2018	1 Ocak 2017 - 30 Eylül 2017	1 Temmuz 2017 - 30 Eylül 2017
Danışmanlık Gideri				
Borusan Holding	2.934.815	978.272	2.292.658	764.219
Borusan Danışmanlık ve Ortak Hiz. A.Ş.	133.999	41.038	439.752	147.500
	3.068.814	1.019.310	2.732.410	911.719
Kira Gideri				
Borusan Holding	414.327	138.109	324.621	107.889
Borusan Otomotiv Premium	110.819	47.742	74.520	38.956
	525.146	185.851	399.141	146.845
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar				
Maaş, prim ve benzeri ücretler	2.852.530	272.391	1.764.384	406.392
Taşıt, araç ve diğer giderler	154.701	74.447	111.510	51.224
	3.007.231	346.838	1.875.894	457.616

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla iştirakler ve satılmaya hazır finansal varlıkların listesi ve Şirket’in bu iştiraklerdeki doğrudan ve nihai hisse oranları ile kontrol edilen hisse oranları aşağıdaki gibidir:

	Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.’nin Doğrudan Hisse Oranı		Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.’nin Nihai Hisse Oranı	
	30 Eylül 2018 (%)	31 Aralık 2017 (%)	30 Eylül 2018 (%)	31 Aralık 2017 (%)
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 Tedarik Zinciri	18,07	-	18,07	-
Borusan Manheim	9,50	9,50	9,50	9,50

(*) Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar

Şirket’in satılmaya hazır finansal varlıkları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2018 - 30 Eylül 2018				Bilançoda Taşınan Tutar
	1 Ocak 2018	Yabancı Para Çevrim Farkları	Cari Dönem Girişleri	Cari Dönem Değer (Artışı)/Azalışı	
Finansal Yatırımlar					
Borçelik	175.259.448	103.072.201	-	-	278.331.649
BMBYH	150.152.461	58.688.397	-	(98.336.746)	110.504.112
Borusan Lojistik	72.695.195	42.752.923	-	-	115.448.118
BMGS	74.987.319	44.100.949	-	-	119.088.268
Supsan	4.157.395	2.449.542	-	-	6.606.937
Borusan Tedarik Zinciri	-	-	14.752	-	14.752
Borusan Manheim	2.838.277	1.669.225	-	-	4.507.502
	480.090.095	252.733.237	14.752	(98.336.746)	634.501.338

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

1 Ocak 2017 - 30 Eylül 2017				Bilançoda
1 Ocak 2017	Yabancı Para Çevrim Farkları	Cari Dönem Değer Artışı/(Azalışı)		Taşınan Tutar
Finansal Yatırımlar (*)				
Borçelik	163.517.869	1.528.682	-	165.046.551
BMBYH	102.702.240	569.203	31.789.037	135.060.480
Borusan Lojistik	67.824.950	634.076	-	68.459.026
BMGS	69.963.513	654.069	-	70.617.582
Supsan	3.878.861	36.271	-	3.915.132
Borusan Manheim	2.648.125	24.757	-	2.672.882
410.535.558	3.447.058	31.789.037		445.771.653

(*) 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal yatırımları organize finansal piyasalarda aktif olarak işlem görmediği için bir piyasa fiyatı olmadığından veya rayiç değeri alternatif değerlendirme yöntemleriyle süregelen çevre şartlarında güvenilir bir şekilde belirlenemediğinden maliyet bedeli ile değerlendirilmiştir. 30 Eylül 2018 itibarıyla aktif bir piyasa fiyatı olmayıp gerçeğe uygun bedeli yukarıda değinilen yöntemler ile hesaplanamayan finansal yatırımlar için değer düşüklüğü olmadığı için muhafazakar bir yaklaşım ile belirlenen açılış değerini korumuştur.

DİPNOT 6 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

1 Ocak 2018 - 30 Eylül 2018				
1 Ocak 2018 Özkaynak Yöntemi Sonrası	Cari Dönem Özkaynak Yöntemi Etkisi	Yabancı Para Çevrim Farkları		Bilançoda Taşınan Tutar
Borusan Oto	124.150.847	(35.807.654)	73.014.614	161.357.807
Borusan Otomotiv	39.557.651	(38.232.032)	23.264.333	24.589.952
Borusan Otomotiv Pazarlama	10.186.203	(7.148.417)	5.990.629	9.028.415
Borusan Otomotiv Premium	25.671.044	1.193.829	15.097.450	41.962.323
199.565.745	(79.994.274)	117.367.026		236.938.497

1 Ocak 2017 - 30 Eylül 2017				
1 Ocak 2017 Özkaynak Yöntemi Sonrası	Cari Dönem Özkaynak Yöntemi Etkisi	Yabancı Para Çevrim Farkları		Bilançoda Taşınan Tutar
Borusan Oto	103.112.277	12.223.804	963.967	116.300.048
Borusan Otomotiv	32.056.738	2.536.160	299.689	34.892.587
Borusan Otomotiv Pazarlama	6.621.757	22.197	61.905	6.705.859
Borusan Otomotiv Premium	22.093.325	5.962.697	206.544	28.262.566
163.884.097	20.744.858	1.532.105		186.161.060

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

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

Yansıtıldığı Hesap	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları	200.342	167.112
Yabancı Para Çevrim Farkları	(22.728.104)	16.694.014
Net Dönem Karı (Zararı) ve Geçmiş Yıllar Karları (Zararları)	(57.466.512)	3.883.732
Toplam Özsermaye Yöntemi Etkisi	(79.994.274)	20.744.858

Borusan Oto, Borusan Otomotiv, Borusan Otomotiv Pazarlama ve Borusan Otomotiv Premium'a 30 Eylül 2018 finansal tabloları üzerinden özkaynak yöntemi uygulanarak, özsermayelerinden Borusan Yatırım'ın nihai ortaklık payı dahilinde pay alınmak suretiyle finansal tablolara yansıtılmıştır.

Şirket, 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Borusan Oto ve Borusan Otomotiv Pazarlama intifa senedi sahiplerine ödeyecekleri temettü düşüldükten sonraki karlarından nihai ortaklık payı dahilinde elde edeceği geliri ara dönem özet konsolide finansal tablolarına yansıtmıştır.

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

30 Eylül 2018				
	Borusan Oto	Borusan Otomotiv	Borusan Otomotiv Pazarlama	Borusan Otomotiv Premium
Aktifler	2.127.653.067	2.490.766.319	353.738.028	1.434.065.888
Yükümlülükler	1.324.951.876	2.396.842.331	318.234.986	1.273.755.262
Özsermaye	802.701.191	93.923.988	35.503.042	160.310.626
1 Ocak - 30 Eylül 2018				
	Borusan Oto	Borusan Otomotiv	Borusan Otomotiv Pazarlama	Borusan Otomotiv Premium
Net Satışlar	1.556.533.711	1.718.084.103	369.145.972	394.735.383
Net Dönem (Zararı)/Karı	(83.404.903)	(91.925.071)	(841.587)	7.541.784
31 Aralık 2017				
	Borusan Oto	Borusan Otomotiv	Borusan Otomotiv Pazarlama	Borusan Otomotiv Premium
Aktifler	1.582.108.050	1.161.226.839	203.269.571	1.029.802.655
Yükümlülükler	961.319.766	1.010.132.118	160.975.310	931.729.806
Özsermaye	620.788.284	151.094.721	42.294.261	98.072.849
1 Ocak - 30 Eylül 2017				
	Borusan Oto	Borusan Otomotiv	Borusan Otomotiv Pazarlama	Borusan Otomotiv Premium
Net Satışlar	1.399.682.128	1.762.162.090	384.316.996	233.863.324
Net Dönem Karı	42.535.735	7.866.993	9.891.950	12.166.985

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 7 - DİĞER DÖNEN VARLIKLAR

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Devreden KDV	8.383.800	7.225.018
Diğer	254.084	-
	8.637.884	7.225.018

DİPNOT 8 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
A.Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
B.Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar	-	-
Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
C.Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
D.Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin şirketin özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla %0).

DİPNOT 9 - TEMETTÜ GELİRLERİ

	1 Ocak 2018 - 30 Eylül 2018	1 Temmuz 2018 - 30 Eylül 2018	1 Ocak 2017 - 30 Eylül 2017	1 Temmuz 2017 - 30 Eylül 2017
Borçelik	46.184.400	-	33.059.004	-
BMGS	10.926.489	-	1.517.592	-
Supsan	185.062	-	73.077	-
Borusan Lojistik	9.039.175	-	4.175.486	-
BMBYH	8.815.064	-	7.684.045	-
	75.150.190	-	46.509.204	-

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 10 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLARIN KARLARINDAN ZARARLARINDAN PAYLAR

	1 Ocak 2018 - 30 Eylül 2018	1 Temmuz 2018 - 30 Eylül 2018	1 Ocak 2017 - 30 Eylül 2017	1 Temmuz 2017 - 30 Eylül 2017
Borusan Otomotiv Pazarlama	683.432	(2.095.289)	2.330.833	1.468.045
Borusan Oto	(16.044.350)	(13.293.243)	9.012.657	4.068.305
Borusan Otomotiv	(24.066.628)	(17.291.625)	2.245.172	4.134.930
Borusan Otomotiv Premium	1.974.493	537.761	3.185.403	1.283.972
	(37.453.053)	(32.142.396)	16.774.065	10.955.252

DİPNOT 11 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	1 Ocak 2018 - 30 Eylül 2018	1 Temmuz 2018 - 30 Eylül 2018	1 Ocak 2017 - 30 Eylül 2017	1 Temmuz 2017 - 30 Eylül 2017
Cari vergi geliri (gideri)	(28.810.895)	(17.867.157)	-	-
Ertelemiş vergi geliri/(gideri)	(1.765.907)	(793.897)	(245.694)	(45.709)
Toplam vergi gideri	(30.576.802)	(18.661.054)	(245.694)	(45.709)

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

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

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2017 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında, kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %22’dir (2017: %20).

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

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

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

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 11 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Cari vergi yükümlülüğü:		
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(28.810.895)	(2.334.218)
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	11.710.222	2.287.788
Yabancı para çevrim farkı	(8.469.217)	(81.517)
	(25.569.890)	(127.947)

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

	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
Yasal finansal tablolarda yansıtılan kar	258.858.555	56.716.534
Vergiden muaf kar (başlıca temettü geliri)	(89.654.642)	(60.516.636)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	1.805.462	1.446.780
Diğer indirimler	(1.554.321)	-
Türk vergi mevzuatına göre kurumlar vergisi matrahı	169.455.054	(2.353.322)
Dönem vergi gideri	37.280.112	-
Yabancı para çevrim farkı	(8.469.217)	-
Gelir tablosunda yansıtılan tutar	28.810.895	-

Ertelenmiş Vergi:

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

	Kümülatif Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlığı (Yükümlülüğü)	
	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Finansal yatırımlar ve iştirakler	(568.854.661)	(414.443.339)	(28.442.729)	(20.722.167)
Kıdem tazminatı karşılığı	156.230	120.516	31.246	24.103
Personele ödenecek temettü karşılığı	-	1.131.570	-	226.314
Toplam	(568.698.431)	(413.191.253)	(28.411.483)	(20.471.750)
Net ertelenmiş vergi yükümlülüğü			(28.411.483)	(20.471.750)

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 11 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi yükümlülüğünün hareketi aşağıdaki gibidir:

	2018	2017
1 Ocak bakiyesi	(20.471.750)	(17.011.237)
Ertelenmiş vergi gideri	(1.765.907)	(245.694)
Yabancı para çevrim farkı	(11.089.923)	(136.459)
Doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen	4.916.097	(1.589.452)
30 Eylül bakiyesi	(28.411.483)	(18.982.842)

DİPNOT 12 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

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

DİPNOT 13 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(a) Sermaye risk yönetimi

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

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

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

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

(b) Finansal risk yönetimi

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

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

(b.1) Kredi riski yönetimi

Şirket'in ticari faaliyetlerinden kaynaklanan kredi riski bulunmamakta olup (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır), 479.609.379 TL tutarında banka mevduatı bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 265.613.171 TL).

(b.2) Likidite risk yönetimi

Şirket, tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek kısa, orta, uzun vadeli fonlama ve likidite gerekliliklerini göz önünde bulundurarak likidite riskini yönetmektedir. Şirket'in finansal yükümlülük olarak 55.303 TL (31 Aralık 2017: 39.683 TL) tutarında ticari borcu bulunmakta olup, bu tutarın 11.124 TL (31 Aralık 2017: 15.290 TL)'si ilişkili olmayan taraflara borçlardan oluşmaktadır.

(c) Piyasa riski

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

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

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

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

(d) Fiyat riski

Şirket'in konsolide finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirilen ve satılmaya hazır finansal yatırımları içerisinde yer alan hisse senetleri fiyat riskine maruz kalmaktadır. Borsa İstanbul'daki BIST 100 endeksinin %10 artması/azalması ve tüm diğer değişkenlerin sabit kalması durumunda, söz konusu finansal yatırımların değer değişimleri sebebiyle toplam kapsamlı gelir 11.050.404 TL daha yüksek/düşük olurdu.

(e) Kur riski yönetimi

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

Şirket'in fonksiyonel para birimi ABD\$ olarak takip edilmektedir. Yönetim Kurulu tarafından belirlenen limitler dahilinde yüksek getirili enstrümanlardan faydalanmak için açılan pozisyonlar ve şirketin temettü ödeme ve tahsilatları nedeni ile şirket kur riskine maruz kalmaktadır. Şirket bu riski yabancı para varlık ve yükümlülüklerin netleştirilmesi yolu ile doğal yöntemler ile kontrol etmenin yanı sıra vadeli kur işlemleri ve opsiyonlar ile yönetmektedir. 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla vadeli döviz işlemi veya opsiyon sözleşmesi bulunmamaktadır.

Şirket'in yabancı para cinsinden parasal varlıklarının ve parasal yükümlülüklerin yabancı para dağılımı bir sonraki sayfada verilmiştir:

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

	30 Eylül 2018	
	Döviz Pozisyonu TL Karşılığı	TL
1. Ticari Alacaklar	10.968	10.968
2a. Parasal Finansal Varlıklar	508.556	508.556
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-
3. Diğer	8.637.884	8.637.884
4. DÖNEN VARLIKLAR	9.157.408	9.157.408
5. Ticari Alacaklar	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-
7. Diğer	7.859	7.859
8. DURAN VARLIKLAR	7.859	7.859
9. TOPLAM VARLIKLAR	9.165.267	9.165.267
10. Ticari Borçlar	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	55.303	55.303
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	55.303	55.303
14. Ticari Borçlar	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	28.567.713	28.567.713
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	28.567.713	28.567.713
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	28.623.016	28.623.016
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)	(19.457.749)	(19.457.749)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	464.221	464.221
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-
25. İhracat	-	-
26. İthalat	-	-

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

	31 Aralık 2017	
	Döviz Pozisyonu TL Karşılığı	TL
1. Ticari Alacaklar	77.899	77.899
2a. Parasal Finansal Varlıklar	309.803	309.803
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-
3. Diğer	7.225.018	7.225.018
4. DÖNEN VARLIKLAR	7.612.720	7.612.720
5. Ticari Alacaklar	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-
7. Diğer	64.383	64.383
8. DURAN VARLIKLAR	64.383	64.383
9. TOPLAM VARLIKLAR	7.677.103	7.677.103
10. Ticari Borçlar	39.683	39.683
11. Finansal Yükümlülükler	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	39.683	39.683
14. Ticari Borçlar	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	20.592.266	20.592.266
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	20.592.266	20.592.266
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	20.631.949	20.631.949
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)	(12.954.846)	(12.954.846)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	348.019	348.019
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-
25. İhracat	-	-
26. İthalat	-	-

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Kur riskine duyarlılık

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla ABD\$ Türk Lirası karşısında %20 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 (+)/(-) 91.372 TL 31 Aralık 2017: (+)/(-) 69.604 TL) daha yüksek veya düşük olacaktı.

(f) Faiz oranı riski yönetimi

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

DİPNOT 14 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.