

**BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA
ANONİM ŞİRKETİ**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR VE SINIRLI BAĞIMSIZ
DENETİM RAPORU**

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.**30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

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

		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
		Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden	Denetimden
VARLIKLAR	Notlar	Geçmemiş	Geçmiş
Dönen Varlıklar		1.208.366.339	413.280.482
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	248.708.663	373.696.240
Peşin Ödenmiş Giderler		163.870	9.702
Diğer Dönen Varlıklar		53.690.824	39.574.540
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar		53.690.824	39.574.540
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlıklar	6	905.802.982	—
Duran Varlıklar		30.006.097.637	27.592.427.545
Finansal Yatırımlar	5	11.024.015.688	10.257.247.268
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	6	18.982.081.949	17.335.128.768
Diğer Duran Varlıklar		—	51.509
TOPLAM VARLIKLAR		31.214.463.976	28.005.708.027

Sayfa 6 ile 26 arasında yer alan açıklayıcı politikalar ve dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.**30 EYLÜL 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

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

		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
		Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden	Denetimden
KAYNAKLAR	Notlar	Geçmemiş	Geçmiş
Kısa Vadeli Yükümlülükler		15.791.109	86.147.314
Ticari Borçlar		644.683	547.769
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4	502.730	248.587
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar		141.953	299.182
Diğer Borçlar	7	2.388.550	1.164.568
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar		2.388.550	1.164.568
Kısa Vadeli Karşılıklar		364.803	274.269
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Kısa Vadeli Karşılıklar		364.803	274.269
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	11	12.393.073	82.396.693
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		--	1.764.015
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.578.844.832	1.914.431.961
Uzun Vadeli Karşılıklar		1.517.033	1.155.079
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin			
Uzun Vadeli Karşılıklar		1.517.033	1.155.079
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	11	1.577.327.799	1.913.276.882
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye		28.125.000	28.125.000
Geri Alınmış Paylar		(23.538.074)	(23.538.074)
Paylara İlişkin Primler		675.000	675.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler			
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (*)		5.049.144.981	5.964.380.704
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)			
Yabancı Para Çevrim Farkları		20.972.636.947	15.788.794.439
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		239.003.614	239.003.614
Geçmiş Yıllar Karları		2.179.149.512	1.974.449.045
Net Dönem Karı		1.174.631.055	2.033.239.024
Toplam Özkaynaklar		29.619.828.035	26.005.128.752
TOPLAM KAYNAKLAR		31.214.463.976	28.005.708.027

(*) "Gerçeğe uygun değer farkı kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar/(kayıplar)" KAP şablonlarında "Diğer yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları/(kayıpları)" altında gösterilmiştir.

Sayfa 6 ile 26 arasında yer alan açıklayıcı politikalar ve dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 VE 2024 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

		Cari Dönem Bağımsız denetimden geçmemiş	Geçmiş Dönem Bağımsız denetimden geçmemiş	Cari Dönem Bağımsız denetimden geçmemiş	Geçmiş Dönem Bağımsız denetimden geçmemiş
	Notlar	1 Ocak 2025 - 30 Eylül 2025	1 Ocak 2024 - 30 Eylül 2024	1 Temmuz 2025 - 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2024 - 30 Eylül 2024
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	9	89.680.727	79.450.890	--	--
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR		89.680.727	79.450.890	--	--
Genel Yönetim Giderleri		(141.859.466)	(102.457.104)	(34.309.246)	(35.998.688)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		635.296	223.307	546.427	38.991
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		(6.858.740)	(4.609.612)	(241.165)	(178.351)
ESAS FAALİYET (ZARARI)/KARI		(58.402.183)	(27.392.519)	(34.003.984)	(36.138.048)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		23.908.795	12.134.468	(722.357)	(1.215.690)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		(916.272)	(2.869.392)	(53.027)	(520.794)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	10	1.155.004.840	1.154.416.093	488.163.745	489.928.808
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		1.119.595.180	1.136.288.650	453.384.377	452.054.276
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri					
Dönem Vergi Gideri	11	(8.851.572)	(5.280.172)	5.803.276	67.094.724
Ertelenmiş Vergi Geliri	11	63.887.447	43.458.947	(53.235.700)	(18.036.477)
DÖNEM KARI		1.174.631.055	1.174.467.425	405.951.953	501.112.523
Dönem Karının Dağılımı					
Ana Ortaklık Payları		1.174.631.055	1.174.467.425	405.951.953	501.112.523
Pay Başına Kazanç					
Pay Başına Kazanç		0,417647	0,417588	0,144338	0,178173
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
Gerçeğe uygun değer farkı kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar/kayıplar (*)		(1.043.363.876)	(1.847.692.422)	1.048.333.458	830.305.397
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	11	128.128.153	115.480.775	(137.031.779)	(51.894.089)
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar					
Yabancı Para Çevrim Farklarından Kazançlar (Kayıplar)		5.183.842.508	3.053.052.773	1.353.553.056	748.094.453
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		4.268.606.785	1.320.841.126	2.264.854.735	1.526.505.761
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		5.443.237.840	2.495.308.551	2.670.806.688	2.027.618.284
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Ana Ortaklık Payları		5.443.237.840	2.495.308.551	2.670.806.688	2.027.618.284

(*) “Gerçeğe uygun değer farkı kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar” KAP şablonlarında “Diğer kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurları” altında gösterilmiştir.

Sayfa 6 ile 26 arasında yer alan açıklayıcı politikalar ve dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 VE 2024 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

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

			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Birikmiş Karlar			
	Ödenmiş Sermaye	Geri Alınmış Paylar	Pay İhraç Primleri	Finansal Varlıklar Değer Artış / (Azalış) Fonu (*)	Yabancı Para Çevrim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı	Özkaynaklar
1 Ocak 2024 itibarıyla bakiye	28.125.000	(23.538.074)	675.000	8.336.713.481	13.370.433.103	114.908.738	1.071.687.694	2.269.211.251	25.168.216.193
Transferler	--	--	--	--	--	124.094.876	2.145.116.375	(2.269.211.251)	--
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	--	--	--	(1.732.211.647)	3.053.052.773	--	--	1.174.467.425	2.495.308.551
Kar payları	--	--	--	--	--	--	(1.242.355.024)	--	(1.242.355.024)
30 Eylül 2024 itibarıyla bağımsız denetimden geçmemiş bakiye	28.125.000	(23.538.074)	675.000	6.604.501.834	16.423.485.876	239.003.614	1.974.449.045	1.174.467.425	26.421.169.720
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiye	28.125.000	(23.538.074)	675.000	5.964.380.704	15.788.794.439	239.003.614	1.974.449.045	2.033.239.024	26.005.128.752
Transferler	--	--	--	--	--	--	2.033.239.024	(2.033.239.024)	--
Toplam kapsamlı gelir / (gider)	--	--	--	(915.235.723)	5.183.842.508	--	--	1.174.631.055	5.443.237.840
Kar payları	--	--	--	--	--	--	(1.828.538.557)	--	(1.828.538.557)
30 Eylül 2025 itibarıyla bağımsız denetimden geçmemiş bakiye	28.125.000	(23.538.074)	675.000	5.049.144.981	20.972.636.947	239.003.614	2.179.149.512	1.174.631.055	29.619.828.035

(*) “Finansal varlıklar değer artış fonu” KAP şablonlarında “Diğer kazançlar/kayıplar” altında gösterilmiştir.

Sayfa 6 ile 26 arasında yer alan açıklayıcı politikalar ve dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 VE 2024 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOLARI**

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

	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
Notlar	1 Ocak 2025 - 30 Eylül 2025	1 Ocak 2024 - 30 Eylül 2024
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları	1.537.084.582	840.872.353
Dönem karı	1.174.631.055	1.174.467.425
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler	475.621.665	(283.541.376)
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	452.488	296.311
Faiz (gelirleri) / giderleri ile ilgili düzeltmeler	(10.833.294)	(4.115.477)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler	1.696.043.186	912.872.658
İştiraklerin dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	(1.155.004.840)	(1.154.416.093)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	11 (55.035.875)	(38.178.775)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyet karı/(zararı)	1.650.252.720	890.926.049
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış (artış)	--	22.815
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)	(154.168)	(676.673)
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)	254.143	(514.390)
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış (azalış)	(157.229)	120.197
İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)	(540.033)	1.414.883
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler	(14.064.775)	(6.872.199)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları	1.635.590.658	884.420.682
Vergi iadeleri (ödemeleri)	11 (98.506.076)	(43.548.329)
B. Yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	100.514.021	(501.659.561)
İştirakler ve/veya İş Ortakları Pay Alımı veya Sermaye Artırımı Sebebiyle Oluşan Nakit Çıkışları	--	(585.191.869)
Türev işlemlerdeki artış (azalış)	--	(34.059)
Alınan temettü	89.680.727	79.450.890
Ödenen faiz	(916.272)	(2.869.392)
Alınan faiz	11.749.566	6.984.869
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	(1.828.538.557)	(1.242.355.024)
Ödenen temettüler	(1.828.538.557)	(1.242.355.024)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış) (A+B+C)	(190.939.954)	(903.142.232)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	65.952.377	163.512.788
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış)	(124.987.577)	(739.629.444)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3 373.696.240	1.027.915.384
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	3 248.708.663	288.285.940

Sayfa 6 ile 26 arasında yer alan açıklayıcı politikalar ve dipnotlar bu özet konsolide finansal tabloları tamamlayıcı parçalarıdır.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 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. ("Şirket") ile iştiraklerinin ("Grup") 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 : Pürtelaş Hasan Mah. Meclis-i Mebusan Caddesi No: 37 Salıpazarı - Beyoğlu - İstanbul

Şube : Baltalımanlı 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 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla yasal sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	TL	Pay (%)	TL	Pay (%)
Borusan Holding A.Ş. (*)	18.036.115	64,13	18.036.115	64,13
Halka Açık	3.179.497	11,31	3.179.497	11,31
Zeynep Hamedî (*)	1.518.967	5,40	1.518.967	5,40
Nurhan Kocabıyık (*)	1.498.079	5,33	1.498.079	5,33
Nükhet Özmen (*)	1.353.142	4,81	1.353.142	4,81
Diğer	2.539.200	9,02	2.539.200	9,02
	28.125.000	100,00	28.125.000	100,00

(*) Borusan Holding A.Ş. 1 Ocak 2025-30 Eylül 2025 dönemi içinde Şirket hisselerinin halka açık olan kısmından hisse alımı gerçekleştirilmemiş olup Şirket'in sermayesindeki payı %64,13'tür. Bununla beraber, Nurhan Kocabıyık'a ait 267.610,50 adet (%0,95), Nükhet Özmen'e ait 221.110,25 adet (%0,79) ve Zeynep Hamedî'ye ait 386.935,25 adet (%1,38) halka açık olan kısımdan hisse alımları bulunmaktadır.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin özsermaye metodu ile muhasebeleştirilen yatırımları ve finansal yatırımları, bulundukları yer ve faaliyet konuları aşağıdaki gibidir:

Faaliyet Konuları	Şirket Adı	Yer
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar		
Otomotiv	Borusan Otomotiv İthalat ve Dağıtım A.Ş. (Borusan Otomotiv İthalat)	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 Kiralama)	İstanbul/Türkiye
İş Makinaları	Borusan Makina ve Güç Sistemleri San.ve Tic. A.Ş. (BMGS)	İstanbul/Türkiye
Lojistik (**)	Borusan Lojistik Dağıtım Depolama Taşımacılık ve Ticaret A.Ş. (Borusan Lojistik)	İstanbul/Türkiye
Lojistik (**)	Borusan Tedarik Zinciri Çözümleri ve Teknoloji A.Ş. (Borusan Tedarik)	İstanbul/Türkiye
Finansal varlıklar		
Çelik (*) (***)	Borusan Birleşik Boru Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Borusan Birleşik Boru)	İstanbul/Türkiye
Çelik (*)	Borçelik Çelik Sanayii Ticaret A.Ş. (Borçelik)	Gemlik/Türkiye
Otomotiv Yan Sanayi (*)	Supsan Motor Supapları Sanayii ve Ticareti A.Ş. (Supsan)	İstanbul/Türkiye

(*) %20'nin altında iştirak edilen ve SPK Finansal Raporlama Standartları açısından satılmaya hazır finansal yatırım olarak değerlendirilen finansal yatırımların raporlama dönemi itibarıyla Şirket tarafından satılması yönünde bir niyet yoktur.

(**) Şirket'in %30,533 oranında hissedarı olduğu iştiraki Borusan Lojistik Dağıtım Depolama Taşımacılık ve Ticaret Anonim Şirketi ("Borusan Lojistik") bünyesinde yürütülmekte olan belirli faaliyetler ve bazı iştirakler Türk Ticaret Kanunu ve ilgili vergi mevzuatı kapsamında 28 Şubat 2025 tarihinde yapılan kısmi bölünme işlemi suretiyle ayrılarak, Şirket'in aynı oranda hissedarı olduğu bir diğer iştiraki Borusan Tedarik Zinciri Çözümleri ve Teknoloji Anonim Şirketi'ne ("Borusan Tedarik Zinciri") aktarılmıştır.

(***) Şirket'in %12,36 payında sahibi olduğu BMB Holding A.Ş.'nin 31 Aralık 2024 tarihinde alınan karar doğrultusunda, tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Borusan Birleşik Boru Fabrikaları San. ve Tic. A.Ş. tarafından "devir alınması" ve tasfiyesiz sona ermesi (infisahı) suretiyle Borusan Birleşik Boru Fabrikaları San. ve Tic. A.Ş. bünyesinde birleşilmesi işlemi 10 Ocak 2025 tarihinde ticaret siciline yapılan tescil ile tamamlanmıştır. İşlem sonucunda Şirket, Borusan Birleşik Boru Fabrikaları San. Ve Tic. A.Ş.'nin doğrudan hissedarı olmuştur.

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içinde çalışan ortalama personel sayısı sırasıyla 9 ve 8'dir.

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 7 Kasım 2025 tarihinde onaylanmıştır.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 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

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

30 Eylül 2025 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet konsolide finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet konsolide finansal tablolar 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

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

Şirket'in fonksiyonel para birimi ABD doları olup 30 Eylül 2025 tarihinde sona eren ara döneme ait özet konsolide finansal tablolar ("TL") olarak sunulmuştur.

2.1.2 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. ABD Doları ayrıca, Şirket için önemlilik arz eden durum ve olayların ekonomik temelini yansıtmaktadır. Şirket, içinde bulunduğu ekonomik ortam ve faaliyetlerini değerlendirerek, fonksiyonel para birimini TMS 21, "Kur Değişiminin Etkileri" uyarınca ABD Doları olarak belirlemiştir. Bu yüzden Şirket, finansal tablo kalemlerinin değerlemesinde ABD Doları'nı kullanmakla birlikte finansal tabloların ve dipnotların sunumu amacıyla raporlama birimi olarak TL'yi belirlemiştir.

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

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 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)

2.1.2 İşlevsel ve Sunum Para Birimi (Devamı)

TMS 21 çerçevesinde bulunan ABD Doları tutarları bilanço kalemleri (bazı özkaynak hesapları hariç) 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla T.C. Merkez Bankası döviz alış kuru ile (1 ABD Doları = 41,5068 TL), 30 Eylül 2025 gelir tablosu kalemleri ise çeyreklik ortalama döviz kurları ile (birinci çeyrek 1 ABD Doları = 36,1994 TL, ikinci çeyrek 1 ABD Doları = 38,6875, üçüncü çeyrek 1 ABD Doları = 40,6962) TL'ye (31 Aralık 2024 bilanço kalemleri 1 ABD Doları = 35,2803 TL; 30 Eylül 2024 gelir tablosu kalemleri ise birinci çeyrek 1 ABD Doları= 30,9035, ikinci çeyrek 1 ABD Doları= 32,3045, üçüncü çeyrek 1 ABD Doları = 33,4679 ortalama döviz kurları ile) 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. 2024 yılına ait karşılaştırmalı konsolide finansal tablolar ise ilgili bilanço tarihindeki kurlar esas alınarak TL'ye dönüştürülmüştür.

2.1.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

KGK; 23 Kasım 2023 tarihinde TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik bir açıklama yapmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29'da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğini belirtmiştir.

SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'nı uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

TMS 29, özet konsolide finansal tablolar da dahil olmak üzere, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan her işletmenin finansal tablolarına uygulanır. Bir ekonomide yüksek enflasyonun mevcut olması durumunda TMS 29 uyarınca, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletmenin finansal tablolarının raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli olan ölçüm birimi cinsinden ifade edilmesini gerektirmektedir.

Şirket'in ve Türkiye'de faaliyet gösterip fonksiyonel para birimi ABD Doları olan özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların TFRS'ye göre düzenlenen finansal tablolarında, fonksiyonel para birimlerinin ABD Doları ve Avro olması sebebiyle TMS 29 kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmamaktadır.

2.1.4 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.1.5 İşletmenin sürekliliği

Grup, konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 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

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a) 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

- TMS 21 Değişiklikleri – Takas edilebilirliğin bulunmaması

Söz konusu değişikliğin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

b) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar:

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

- TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

Grup söz konusu değişikliğin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

Standart Grup için geçerli değildir.

- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektrik Dayanan Sözleşmeler
- TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı
- TFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı
- UFRS Muhasebe Standartlarına İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 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

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Menkul Kıymetler	789.157	149.656
Banka		
- Vadesiz mevduat	4.340.371	5.539.626
- Vadeli mevduat	243.579.135	368.006.958
	248.708.663	373.696.240

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla 764.354,73 TL mevduatın efektif ağırlıklı ortalama faiz oranı ise yıllık %40,50 olup vade tarihi 1 Ekim 2025'tir (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 247.345,31 TL tutarında vadeli mevduatın efektif ağırlıklı ortalama faiz oranı yıllık %48,00 olup vade tarihi 2 Ocak 2025'tir). 242.814.780 TL karşılığı tutarında vadeli ABD Doları mevduatın efektif ağırlıklı ortalama faiz oranı ise yıllık %1,75 olup vade tarihi 1 Ekim 2025'tir. (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla 367.759.613,33 TL karşılığı tutarında vadeli ABD Doları mevduatın efektif ağırlıklı ortalama faiz oranı ise yıllık %3,88 olup vade tarihi 2-7 Ocak 2025'tir). 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Avro vadeli mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla vadeli Avro mevduatı bulunmamaktadır). Grup'un 30 Eylül 2025 itibarıyla blokeli mevduatı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: bulunmamaktadır.)

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri içindeki para birimlerinin tutarları aşağıda belirtildiği gibidir:

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
Döviz cinsi	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Döviz Tutarı	TL Tutarı
ABD DOLARI	5.899.259	244.859.356	10.530.232	371.509.736
AVRO	8.339	406.552	17.438	640.589
TL	3.442.755	3.442.755	1.545.915	1.545.915
		248.708.663		373.696.240

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflara Ticari Borçlar

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Borusan Holding	502.730	248.587
	502.730	248.587

b) İlişkili Taraflarla İşlemler

	1 Ocak 2025 - 1 Temmuz 2025 - 30 Eylül 2025	30 Eylül 2025	1 Ocak 2024 - 1 Temmuz 2024 - 30 Eylül 2024	30 Eylül 2024
Danışmanlık Gideri				
Borusan Holding	34.679.377	12.208.279	28.961.816	10.026.431
	34.679.377	12.208.279	28.961.816	10.026.431
	1 Ocak 2025 - 1 Temmuz 2025 - 30 Eylül 2025	30 Eylül 2025	1 Ocak 2024 - 1 Temmuz 2024 - 30 Eylül 2024	30 Eylül 2024
Kira Gideri				
Borusan Holding	2.306.316	770.443	1.927.346	770.986
Borusan Otomotiv Premium Kiralama	905.926	444.320	473.571	194.471
	3.212.242	1.214.763	2.400.917	965.457
	1 Ocak 2025 - 1 Temmuz 2025 - 30 Eylül 2025	30 Eylül 2025	1 Ocak 2024 - 1 Temmuz 2024 - 30 Eylül 2024	30 Eylül 2024
Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar				
Maaş, prim ve benzeri ücretler	6.039.860	2.506.620	3.142.130	1.230.720
Taşıt, araç ve diğer giderler	825.608	290.692	634.805	282.040
	6.865.468	2.797.312	3.776.935	1.512.760

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 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 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla iştirakler ve satılmaya hazır finansal varlıkların listesi ve Şirket'in bu yatırımlardaki doğrudan ve nihai hisse oranları aşağıdaki gibidir:

	Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin Doğrudan Hisse Oranı		Borusan Yatırım ve Pazarlama A.Ş.'nin Nihai Hisse Oranı	
	30 Eylül 2025 (%)	31 Aralık 2024 (%)	30 Eylül 2025 (%)	31 Aralık 2024 (%)
Çelik				
Borçelik	15,30	15,30	16,37	16,37
Borusan Birleşik Boru (***)	9,08	--	9,08	9,08
BMB Holding (***)	--	12,36	--	12,36
Distribütörlük				
BMGS (*)	29,25	29,25	31,81	31,81
Borusan Oto (*)	20,00	20,00	20,00	20,00
Borusan Otomotiv (*)	26,00	26,00	26,31	26,31
Borusan Otomotiv Pazarlama (*)	26,00	26,00	26,31	26,31
Borusan Otomotiv Premium Kiralama (*)	26,00	26,00	26,31	26,31
Diğer				
Borusan Lojistik (*) (**)	30,53	30,53	30,53	30,53
Borusan Tedarik Zinciri (*) (**)	30,53	30,53	30,53	30,53
Supsan	10,02	10,02	10,02	10,02

(*) Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar

(**) Şirket'in %30,533 oranında hissedarı olduğu iştiraki Borusan Lojistik Dağıtım Depolama Taşımacılık ve Ticaret Anonim Şirketi ("Borusan Lojistik") bünyesinde yürütülmekte olan belirli faaliyetler ve bazı iştirakler Türk Ticaret Kanunu ve ilgili vergi mevzuatı kapsamında 28 Şubat 2025 tarihinde yapılan kısmi bölünme işlemi suretiyle ayrılarak, Şirket'in aynı oranda hissedarı olduğu bir diğer iştiraki Borusan Tedarik Zinciri Çözümleri ve Teknoloji Anonim Şirketi'ne ("Borusan Tedarik Zinciri") aktarılmıştır. Borusan Tedarik Zinciri Çözümleri ve Teknoloji Anonim Şirketi ("Borusan Tedarik Zinciri") sermayesinin %100'üne tekabül eden payların, bir CMA CGM Grup iştiraki olan CEVA Corporate Services tarafından satın alınmasına yönelik işlem ("İşlem") kapsamında; Grup, Borusan Holding A.Ş. ve CEVA Corporate Services (birlikte "Taraflar") arasında 26 Nisan 2025 tarihinde bağlayıcı bir Hisse Devir Sözleşmesi ("Hisse Devir Sözleşmesi") imzalanmıştır. Hisse Devir Sözleşmesi'nde, toplam devir bedeli olağan net nakit ve işletme sermayesi düzeltmelerine tabi olmak üzere 440 milyon ABD doları olarak belirlenmiş olup, kapanış tarihinde ilgili hissedarlara payları oranında nakden ödenmesi öngörülmektedir. Söz konusu Hisse Devir Sözleşmesi uyarınca, İşlem kapsamında pay devrinin yapılması rekabet otoritelerinin ve ayrıca diğer ilgili yasal merciilerin İşlem'e onay vermesi ve Taraflarca belirlenen diğer koşul ve şartların gerçekleşmesine bağlıdır.

(***) Şirket'in %12,36 payında sahibi olduğu BMB Holding A.Ş.'nin 31 Aralık 2024 tarihinde alınan karar doğrultusunda, tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Borusan Birleşik Boru Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından "devir alınması" ve tasfiyesiz sona ermesi (infisahı) suretiyle Borusan Birleşik Boru Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş. bünyesinde birleşilmesi işlemi 10 Ocak 2025 tarihinde ticaret siciline yapılan tescil ile tamamlanmıştır. İşlem sonucunda Şirket, Borusan Birleşik Boru Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin doğrudan hissedarı olmuştur.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 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)

Şirket'in gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıkları aşağıdaki gibidir:

1 Ocak 2025 - 30 Eylül 2025					
	1 Ocak 2024	Yabancı Para Çevrim Farkları	Değer (Azalışı)/Artışı	Transferler	Bilançoda Taşınan Tutar
Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar					
Borçelik	4.637.797.918	818.509.161	--	--	5.456.307.079
BMB Holding (*)	5.548.657.988	--	--	(5.548.657.988)	--
Borusan Birleşik Boru (*)	--	979.263.776	(1.043.363.876)	5.548.657.988	5.484.557.888
Supsan	70.677.235	12.473.486	--	--	83.150.721
Borusan Tedarik Zinciri (**)	114.127	20.142	--	(134.269)	--
	10.257.247.268	1.810.266.565	(1.043.363.876)	(134.269)	11.024.015.688
1 Ocak 2024 - 30 Eylül 2024					
	1 Ocak 2024	Yabancı Para Çevrim Farkları	Değer (Azalışı)/Artışı	Transferler	Bilançoda Taşınan Tutar
Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar					
Borçelik	3.153.466.863	501.628.991	830.305.398	--	4.485.401.252
BMB Holding	7.608.484.609	1.168.531.127	(2.677.997.820)	--	6.099.017.916
Supsan	58.973.734	9.381.068	--	--	68.354.802
Borusan Tedarik Zinciri	95.229	15.148	--	--	110.377
	10.821.020.435	1.679.556.334	(1.847.692.422)	--	10.652.884.347

(*) Şirket'in %12,36 payında sahibi olduğu BMB Holding A.Ş.'nin 31 Aralık 2024 tarihinde alınan karar doğrultusunda, tüm aktif ve pasifinin bir bütün halinde Borusan Birleşik Boru Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından "devir alınması" ve tasfiyesiz sona ermesi (infisahı) suretiyle Borusan Birleşik Boru Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş. bünyesinde birleşilmesi işlemi 10 Ocak 2025 tarihinde ticaret siciline yapılan tescil ile tamamlanmıştır. İşlem sonucunda Şirket, Borusan Birleşik Boru Fabrikaları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin doğrudan hissedarı olmuştur.

(**) Şirket'in %30,533 oranında hissedarı olduğu iştiraki Borusan Lojistik Dağıtım Depolama Taşımacılık ve Ticaret Anonim Şirketi ("Borusan Lojistik") bünyesinde yürütülmekte olan belirli faaliyetler ve bazı iştirakler Türk Ticaret Kanunu ve ilgili vergi mevzuatı kapsamında 28 Şubat 2025 tarihinde yapılan kısmi bölünme işlemi suretiyle ayrılarak, Şirket'in aynı oranda hissedarı olduğu bir diğer iştiraki Borusan Tedarik Zinciri Çözümleri ve Teknoloji Anonim Şirketi'ne ("Borusan Tedarik Zinciri") aktarılmıştır.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 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

1 Ocak 2025-30 Eylül 2025					
	1 Ocak 2025 Özkaynak Yöntemi Sonrası	Cari Dönem Özkaynak Yöntemi Etkisi	Yabancı Para Çevrim Farkları	Transferler	Bilançoda Taşınan Tutar
Borusan Oto	1.490.393.683	(34.668.887)	263.034.506	--	1.718.759.302
Borusan Otomotiv	1.056.887.356	(262.060.196)	186.526.450	--	981.353.610
Borusan Otomotiv Pazarlama	118.064.861	6.237.144	20.836.865	--	145.138.870
Borusan Otomotiv Premium Kiralama	675.281.469	57.601.020	119.178.127	--	852.060.616
BMGS	7.430.266.065	(149.259.532)	1.311.342.354	--	8.592.348.887
Borusan Lojistik (*)	6.564.235.334	(333.077.276)	1.072.399.006	(611.136.400)	6.692.420.664
	17.335.128.768	(715.227.727)	2.973.317.308	(611.136.400)	18.982.081.949
Borusan Tedarik Zinciri (*)	--	208.431.779	86.100.534	611.270.669	905.802.982
	--	208.431.779	86.100.534	611.270.669	905.802.982
Toplam	17.335.128.768	(506.795.948)	3.059.417.842	134.269	19.887.884.931

(*) Şirket'in %30,533 oranında hissedarı olduğu iştiraki Borusan Lojistik Dağıtım Depolama Taşımacılık ve Ticaret Anonim Şirketi ("Borusan Lojistik") bünyesinde yürütülmekte olan belirli faaliyetler ve bazı iştirakler Türk Ticaret Kanunu ve ilgili vergi mevzuatı kapsamında 28 Şubat 2025 tarihinde yapılan kısmi bölünme işlemi suretiyle ayrılarak, Şirket'in aynı oranda hissedarı olduğu bir diğer iştiraki Borusan Tedarik Zinciri Çözümleri ve Teknoloji Anonim Şirketi'ne ("Borusan Tedarik Zinciri") aktarılmıştır.

Şirket'in %30,53 oranında pay sahibi olduğu Borusan Tedarik Zinciri Çözümleri ve Teknoloji Anonim Şirketi ("Borusan Tedarik Zinciri") paylarının %100'ünün CMA CGM Grup iştiraki olan CEVA Corporate Services tarafından satın alınmasına yönelik işlem için Borusan Yatırım ve diğer taraflar arasında 26 Nisan 2025 tarihinde bağlayıcı bir Hisse Devir Sözleşmesi imzalanmıştır. Hisse Devir Sözleşmesi'nde toplam devir bedeli, olağan net nakit ve işletme sermayesi düzeltmelerine tabi olarak kapanışta ilgili hissedara hissesi oranında nakden ödenmek üzere 440 milyon ABD Doları olarak belirlenmiştir. Söz konusu Hisse Devir Sözleşmesi uyarınca, İşlem kapsamında pay devrinin yapılması rekabet otoritelerinin ve ayrıca diğer ilgili yasal merciilerin İşlem'e onay vermesi ve Taraflarca belirlenen diğer koşul ve şartların gerçekleşmesine bağlıdır. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, satış amaçlı sınıflanan varlıklara ilişkin değerler olarak sınıflanarak sunulmuştur.

1 Ocak 2024 - 30 Eylül 2024					
	1 Ocak 2024 Özkaynak Yöntemi Sonrası	Cari Dönem Özkaynak Yöntemi Etkisi	Yabancı Para Çevrim Farkları	Cari Dönem Girişleri	Bilançoda Taşınan Tutar
Borusan Oto	1.316.581.095	(127.786.830)	209.431.485	--	1.398.225.750
Borusan Otomotiv	987.081.359	(509.810.562)	157.017.229	--	634.288.026
Borusan Otomotiv Pazarlama	131.248.396	(63.299.061)	20.877.974	--	88.827.309
Borusan Otomotiv Premium	465.319.602	92.620.772	74.019.425	--	631.959.799
BMGS	6.159.947.786	(75.569.493)	979.876.584	--	7.064.254.877
Borusan Lojistik	5.246.168.583	(49.986.985)	870.330.034	585.191.869	6.651.703.501
	14.306.346.821	(733.832.159)	2.311.552.731	585.191.869	16.469.259.262

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 6 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

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

Yansıtıldığı Hesap	30 Eylül 2025	30 Eylül 2024
Yabancı Para Çevrim Farkları	407.304.305	(253.466.863)
Özsermaye Yöntemine Göre Muhasebeleştirilen İştiraklerden Sağlanan Temettülerin Geri Çekilmesi	(1.912.148.709)	(1.196.859.755)
Özsermaye Yöntemine Göre Muhasebeleştirilen İştiraklerden Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	(156.956.384)	(496.003.909)
Net Dönem Karı	1.155.004.840	1.212.498.368
Toplam Özsermaye Yöntemi Etkisi	(506.795.948)	(733.832.159)

Borusan Oto, Borusan Otomotiv, Borusan Otomotiv Pazarlama, Borusan Otomotiv Premium Kiralama, BMGS ve Borusan Lojistik ve Borusan Tedarik Zinciri'ne 30 Eylül 2025 finansal tabloları üzerinden özsermaye metodu uygulanarak, özsermayelerinden Şirket'in nihai ortaklık payı dahilinde pay alınmak suretiyle konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

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

30 Eylül 2025							
	BMGS	Borusan Lojistik (*)	Borusan Tedarik Zinciri (*)	Borusan Oto	Borusan Otomotiv	Borusan Otomotiv Pazarlama	Borusan Otomotiv Premium Kiralama
Aktifler	39.680.961.741	13.001.033.860	10.752.513.495	19.946.294.238	26.056.330.092	3.380.503.744	11.308.090.635
Yükümlülükler	32.466.830.302	3.968.978.636	8.201.636.616	10.512.933.658	22.297.844.964	2.826.762.297	8.065.770.309
Özsermaye	7.214.131.439	9.032.055.224	2.550.876.879	9.433.360.580	3.758.485.128	553.741.447	3.242.320.326
1 Ocak - 30 Eylül 2025							
	BMGS	Borusan Lojistik (*)	Borusan Tedarik Zinciri (*)	Borusan Oto	Borusan Otomotiv	Borusan Otomotiv Pazarlama	Borusan Otomotiv Premium Kiralama
Net Satışlar	32.680.527.945	8.479.375.884	13.571.747.457	51.390.070.309	57.610.787.867	5.721.415.333	4.224.850.064
Net Dönem (Zararı)/ Karı	419.751.298	692.714.374	635.974.257	571.137.360	1.299.524.982	93.145.213	514.019.442

(*) Borusan Şirket'in %30,533 oranında hissedarı olduğu iştiraki Borusan Lojistik Dağıtım Depolama Taşımacılık ve Ticaret Anonim Şirketi ("Borusan Lojistik") bünyesinde yürütülmekte olan belirli faaliyetler ve bazı iştirakler Türk Ticaret Kanunu ve ilgili vergi mevzuatı kapsamında 28 Şubat 2025 tarihinde yapılan kısmi bölünme işlemi suretiyle ayrılarak, Şirket'in aynı oranda hissedarı olduğu bir diğer iştiraki Borusan Tedarik Zinciri Çözümleri ve Teknoloji Anonim Şirketi'ne ("Borusan Tedarik Zinciri") aktarılmıştır.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 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)

31 Aralık 2024						
	BMGS	Borusan Lojistik	Borusan Oto	Borusan Otomotiv	Borusan Otomotiv Pazarlama	Borusan Otomotiv Premium Kiralama
Aktifler	25.815.235.932	19.460.758.377	14.397.467.249	10.102.482.042	1.892.398.477	7.867.412.631
Yükümlülükler	19.284.485.043	9.268.408.205	6.964.093.406	6.061.173.857	1.441.137.050	5.297.601.294
Özsermaye	6.530.750.889	10.192.350.172	7.433.373.843	4.041.308.185	451.261.427	2.569.811.337
1 Ocak - 30 Eylül 2024						
	BMGS	Borusan Lojistik	Borusan Oto	Borusan Otomotiv	Borusan Otomotiv Pazarlama	Borusan Otomotiv Premium Kiralama
Net Satışlar	25.522.225.678	17.497.485.787	37.275.166.752	33.782.113.328	6.299.443.975	2.595.226.951
Net Dönem Karı	582.422.060	1.445.495.429	318.516.409	1.155.927.338	224.397.182	458.374.543

DİPNOT 7 - DİĞER BORÇLAR

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Diğer	2.388.550	1.164.568
	2.388.550	1.164.568

DİPNOT 8 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
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 2025 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla %0).

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

DİPNOT 9 - TEMETTÜ GELİRLERİ

Grup'un finansal yatırımlarından elde ettiği temettü gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025 - 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2025 - 30 Eylül 2025	1 Ocak 2024 - 30 Eylül 2024	1 Temmuz 2024 - 30 Eylül 2024
Borçelık	86.939.804	--	77.187.621	--
Supsan	2.740.923	--	2.263.269	--
	89.680.727	--	79.450.890	--

DİPNOT 10 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLARIN KARLARINDAN ZARARLARINDAN PAYLAR

	1 Ocak 2025 - 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2025 - 30 Eylül 2025	1 Ocak 2024 - 30 Eylül 2024	1 Temmuz 2024 - 30 Eylül 2024
Borusan Otomotiv	341.844.338	68.958.956	304.128.564	113.498.628
BMGS	133.526.489	188.605.706	185.274.278	89.426.007
Borusan Oto	114.227.463	42.144.157	63.703.281	58.638.847
Borusan Otomotiv Premium Kiralama	135.214.503	66.770.071	120.598.927	68.505.498
Borusan Otomotiv Pazarlama	24.502.160	2.223.803	59.039.451	17.428.063
Borusan Lojistik (*)	211.507.199	47.824.734	421.671.592	142.431.765
Borusan Tedarik Zinciri (*)	194.182.688	71.636.318	--	--
	1.155.004.840	488.163.745	1.154.416.093	489.928.808

(*) Şirket'in %30,533 oranında hissedarı olduğu iştiraki Borusan Lojistik Dağıtım Depolama Taşımacılık ve Ticaret Anonim Şirketi ("Borusan Lojistik") bünyesinde yürütülmekte olan belirli faaliyetler ve bazı iştirakler Türk Ticaret Kanunu ve ilgili vergi mevzuatı kapsamında 28 Şubat 2025 tarihinde yapılan kısmi bölünme işlemi suretiyle ayrılarak, Şirket'in aynı oranda hissedarı olduğu bir diğer iştiraki Borusan Tedarik Zinciri Çözümleri ve Teknoloji Anonim Şirketi'ne ("Borusan Tedarik Zinciri") aktarılmıştır.

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 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

	1 Ocak 2025 - 30 Eylül 2025	1 Temmuz 2025 - 30 Eylül 2025	1 Ocak 2024 - 30 Eylül 2024	1 Temmuz 2024 - 30 Eylül 2024
Cari vergi gideri	(8.851.572)	5.803.276	(5.280.172)	67.094.724
Ertelenmiş vergi geliri	63.887.447	(53.235.700)	43.458.947	(18.036.477)
Toplam vergi (gideri)/geliri, net	55.035.875	(47.432.424)	38.178.775	49.058.247

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.

2025 yılında uygulanan efektif vergi oranı %25’tir (31 Aralık 2024: %25). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır.

Vergi Usul Kanunu’nun geçici 33. maddesi ile; 2021 ve 2022 yılı hesap dönemleri ile 2023 yılı geçici vergi dönemlerinde VUK’un mükerrer 298/A maddesindeki şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın enflasyon düzeltmesi yapılmayacağı, buna karşın 31 Aralık 2023 tarihli mali tabloların ise herhangi bir şarta bakılmaksızın düzeltmeye tabi tutulacağı hüküm altına alınmıştır. Bu çerçevede; Vergi Usul Kanunu’na göre düzenlenen 31 Aralık 2024 tarihli mali tablolar enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur.

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca finansal durum tablosu tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında %25 vergi oranı kullanılmıştır.

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 katı bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-30 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-30 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 2025 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)

	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Cari vergi yükümlülüğü:		
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(8.851.572)	(92.390.140)
Eksi: Peşin ödenen vergi ve fonlar	16.109.383	31.007.486
Yabancı para çevrim farkı	(19.650.884)	(21.014.039)
Cari dönem vergisiyle ilgili yükümlülükler	(12.393.073)	(82.396.693)

30 Eylül 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla dönem vergi giderinin analizi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2025 - 30 Eylül 2025	1 Ocak 2024 - 30 Eylül 2024
Vergi öncesi kar (VUK)	(35.409.660)	(18.127.443)
Kurumlar vergisi	8.852.415	4.531.861
Vergiden muaf kar (başlıca temettü geliri)	23.872.432	19.862.726
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(15.834.577)	(11.465.365)
Diğer istisnalar	248.250	633.619
Kurumlar vergisi çevrim etkisi	(1.769.756)	(18.223.948)
Diğer ve çevrim etkileri	(24.220.336)	(619.065)
Dönem vergi gideri	(8.851.572)	(5.280.172)

Ertelenmiş Vergi:

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 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 2025	31 Aralık 2024	30 Eylül 2025	31 Aralık 2024
Finansal yatırımlar ve iştirakler	(12.622.385.894)	(15.309.073.625)	(1.577.798.258)	(1.913.634.219)
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	1.881.836	1.429.348	470.459	357.337
Toplam	(12.620.504.058)	(15.307.644.277)	(1.577.327.799)	(1.913.276.882)
Net ertelenmiş vergi yükümlülüğü			(1.577.327.799)	(1.913.276.882)

BORUSAN YATIRIM VE PAZARLAMA A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 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:

	2025	2024
1 Ocak bakiyesi	(1.913.276.882)	(1.001.123.060)
Ertelenmiş vergi geliri	63.887.447	43.458.947
Yabancı para çevrim farkı ve vergi oran değişikliği	143.933.483	(187.420.430)
Doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen	128.128.153	115.480.775
30 Eylül bakiyesi	(1.577.327.799)	(1.029.603.768)

DİPNOT 12 - PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay başına kazanç, 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 arttırabilir ve bu sermaye artışı sebebiyle ortaklara payları nispetinde bedelsiz hisse verebilirler. Pay başına kazanç hesaplanırken bedelsiz hisseler temettü olarak dağıtılan hisseler olarak kabul edilmiştir. Dağıtıldıkları anda şirket sermayesine eklenen temettüler de aynı şekilde temettü olarak dağıtılan hisseler olarak kabul edilmiştir. Bu nedenle ortalama hisse senedi adedi hesaplanırken bu tür hisselerin tüm yıl boyunca dolaşımda olduğu kabul edilmiştir.

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

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.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 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 2024: Bulunmamaktadır), 247.919.506 TL tutarında banka mevduatı bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 373.546.584 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 finansal borcu bulunmamaktadır (2024: Bulunmamaktadır). Şirket'in finansal yükümlülük olarak 644.683 TL (31 Aralık 2024: 547.769 TL) ticari borcu bulunmaktadır.

(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 Doları bazında yapılmaktadır. Yönetimin proaktif ve etkin bir düzeyde yapılabilmesi için risk raporları aylık olarak takip edilmektedir.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 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 özet 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 Borusan Birleşik Boru hisse değerinin endeksinin %10 artması/azalması ve tüm diğer değişkenlerin sabit kalması durumunda, söz konusu finansal yatırımların değer değişimleri sebebiyle diğer kapsamlı gelir 548.455.789 TL (31 Aralık 2024: 554.865.799 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 Doları 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.

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 2025 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 2025			
	Döviz Pozisyonu TL Karşılığı	Avro	TL
1. Ticari Alacaklar	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar	3.849.307	8.339	3.442.755
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
3. Diğer	53.690.824	--	53.690.824
4. DÖNEN VARLIKLAR	57.540.131	8.339	57.133.579
5. Ticari Alacaklar	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
7. Diğer	--	--	--
8. DURAN VARLIKLAR	--	--	--
9. TOPLAM VARLIKLAR	57.540.131	8.339	57.133.579
10. Ticari Borçlar	644.683	--	644.683
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	364.803	--	364.803
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.009.486	--	1.009.486
14. Ticari Borçlar	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	1.517.033	--	1.517.033
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.517.033	--	1.517.033
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	2.526.519	--	2.526.519
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)	55.013.612	8.339	54.607.060
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	3.204.624	8.339	2.798.072
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 2025 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 2024			
	Döviz Pozisyonu TL Karşılığı	Avro	TL
1. Ticari Alacaklar	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar	2.186.504	17.438	1.545.915
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
3. Diğer	39.574.540	--	39.574.540
4. DÖNEN VARLIKLAR	41.761.044	17.438	41.120.455
5. Ticari Alacaklar	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
7. Diğer	51.509	--	51.509
8. DURAN VARLIKLAR	51.509	--	51.509
9. TOPLAM VARLIKLAR	41.812.553	17.438	41.171.964
10. Ticari Borçlar	547.769	--	547.769
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	274.269	--	274.269
13. KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	822.038	--	822.038
14. Ticari Borçlar	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	1.155.079	--	1.155.079
17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.155.079	--	1.155.079
18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	1.977.117	--	1.977.117
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)	39.835.436	17.438	39.194.847
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	1.638.735	17.438	998.146
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	--	--	--

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2025 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 2025 tarihi itibarıyla Avro ve Türk Lirası, ABD Doları 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 (+)/(-) 11.002.722 TL (31 Aralık 2024: (+)/(-) 7.967.087 TL) daha yüksek veya düşük olacaktı.

(f) Faiz oranı riski yönetimi

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in değişken faiz yükü taşıyan finansal borcu bulunmamaktadır.

DİPNOT 14- BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'imizin %30,53 ve Borusan Holding A.Ş.'nin %69,47 oranında pay sahibi olduğu iştirakimiz Borusan Tedarik Zinciri Çözümleri ve Teknoloji Anonim Şirketi ("Borusan Tedarik") paylarının %100'ünün, bir CMA CGM Grup iştiraki olan CEVA Corporate Services tarafından satın alınmasına yönelik işlem ("İşlem") için Şirket'imiz, Borusan Holding A.Ş. ve CEVA Corporate Services arasında (birlikte "Taraflar") 25 Nisan 2025 tarihinde bağlayıcı bir Hisse Devir Sözleşmesi ("Hisse Devir Sözleşmesi") imzalandığı; ve söz konusu Hisse Devir Sözleşmesi uyarınca, İşlem kapsamında pay devrinin yapılması rekabet otoritelerinin ve ayrıca diğer ilgili yasal mercilerin İşlem'e onay vermesi ve Taraflarca belirlenen diğer koşul ve şartların gerçekleşmesine bağlı olduğu 26 Nisan 2025 tarihinde kamuoyuna duyurulmuştur.

Hisse Devir Sözleşmesi düzenlemeleri kapsamında ve söz konusu düzenlemelere uygun olarak Borusan Tedarik paylarını satın alacak İşlem tarafı CEVA Grubu şirketinin, CEVA Lojistik Limited Şirketi olacağı Şirket'imize bildirilmiştir.

Ayrıca, sözü edilen İşlem'in tabi olduğu şartlar konusundaki gelişmelere ilişkin olarak Şirket'imize yapılan 23 Ekim 2025 tarihli bildirim uyarınca ilgili rekabet otoriteleri tarafından İşlem'e izin verildiği öğrenilmiştir.

İşlem'in tamamlanması için gereken tüm şartların yerine gelmesi ile birlikte İşlem'in kapanışı 05.11.2025 tarihinde gerçekleşmiş; böylelikle Şirket'imizin ve Borusan Holding A.Ş.'nin Borusan Tedarik'de sahip olduğu payların %100'ü CEVA Lojistik Limited Şirketi tarafından satın alınmış; bu suretle Şirket'imizin ve Borusan Holding A.Ş.'nin Borusan Tedarik'deki hissedarlık oranları %0'a düşmüş; ve Hisse Devir Sözleşmesi'nde düzenlendiği üzere, olağan net nakit ve işletme sermayesi düzeltmeleri sonrası kapanışta belirlenen toplam devir bedeli olan 383.227.206 ABD Doları ilgili hissedara hissesi oranında ödenmiştir.