

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

**PAYLARIN HALKA ARZINDA KULLANILACAK
İZAHNAME**

YIL: 2010

Borova Yapı Endüstrisi Anonim Şirketi'nden

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 6.448.217 TL'den 16.120.543 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek 9.672.326 TL ve mevcut ortakların sahip olduğu 6.448.217 TL olmak üzere toplam 1 TL nominal değerli payların halka arzına ilişkin izahnamedir.

Söz konusu paylar, Sermaye Piyasası Kanunu (SPK)'nın 4'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 30.../06.../2010 tarih ve 56/507... sayı ile kayda alınmıştır. Ancak kayda alınma ortaklığımızın ve paylarının Kurul veya kamuca tekeffülü anlamına gelmez.

SPK uyarınca, izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından ihraççılar sorumludur. Ancak, kendilerinden beklenen özeni göstermeyen aracı kuruluşlara da zararın ihraççılara tazmin ettirilemeyen kısmı için müracaat edilebilir. Bağımsız denetim kuruluşları ise, denetledikleri finansal tablo ve raporlara ilişkin olarak hazırladıkları raporlardaki yanlış ve yanıltıcı bilgi ve kanaatler nedeniyle doğabilecek zararlardan hukuken sorumludur.

İzahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından aşağıda adları/unvanları belirtilenler sorumludur.

Şirketimiz ve Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. izahnamenin tamamından, Güreli Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş. izahname ekinde yer alan ve izahname içerisinde yer alan finansal bilgilerin kaynağı olan 31.03.2010, 31.12.2009 ve 31.12.2008 tarihli finansal tablolar ile bunlara ilişkin finansal raporlardan sorumludur.

Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca, izahname ve eklerinde yer alan bilgilerin gerçeği dürüst bir biçimde yansıtmasından ihraççılar sorumludur. Ancak, kendilerinden beklenen özeni göstermeyen aracı kuruluşlara da zararın ihraççılara tazmin ettirilemeyen kısmı için müracaat edilebilir. Bağımsız denetim kuruluşları ise, denetledikleri finansal tablo ve raporlara ilişkin olarak hazırladıkları raporlardaki yanlış ve yanıltıcı bilgi ve kanaatler nedeniyle doğabilecek zararlardan hukuken sorumludur.

Yatırımcılara Uyarı:

Bu izahname, "düşünülmektedir", "planlanmaktadır", "hedeflenmektedir", "tahmin edilmektedir", "beklenmektedir" gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece izahnamenin yayım tarihindeki öngörülerini ve beklentileri göstermektedir. Oluşabilecek birçok faktör ve olumlu gelişmeler BOROVA Yapı Endüstrisi A.Ş.'nin geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir."



30 Haziran 2010

2

BOROVA
YAPI ENDÜSTRİSİ A.Ş.

İÇİNDEKİLER

1) ÖZET.....	5
2) RİSK FAKTÖRLERİ.....	10
3) ORTAKLIK HAKKINDA BİLGİLER.....	11
4) SEÇİLMİŞ FİNANSAL TABLOLAR.....	24
5) MEVCUT SERMAYE VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	27
6) YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	31
7) GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	40
8) İLİŞKİLİ TARAF VE İLİŞKİLİ TARAFLARLA YAPILAN İŞLEMLER HAKKINDA BİLGİLER.....	43
9) HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER.....	45
10) FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARI.....	54
11) ORTAKLIĞIN FON KAYNAKLARI.....	62
12) GEÇMİŞ DÖNEM FİNANSAL TABLO VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORLARI.....	64
13) ORTAKLIĞIN PROFORMA FİNANSAL BİLGİLERİ.....	65
14) KAR PAYI DAĞITIM ESASLARI.....	65
15) KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	65
16) PAYLAR İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	66
17) UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	66
18) İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	66
19) İZAHNAMENİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER.....	67
20) EKLER.....	68



30 Haziran 2010

3

BOROVA
KAPİ ENDÜSTRİSİ A.Ş.

KISALTMA VE TANIMLAR

A.Ş.	ANONİM ŞİRKETİ
SPK	SERMAYE PİYASASI KURULU
TL	TÜRK LİRASI
TC	TÜRKİYE CUMHURİYETİ
İMKB	İSTANBUL MENKUL KIYMETLER BORSASI
USD	AMERİKAN DOLARI
ICC	INTERNATIONAL CHAMBER OF COMMERCE
OPIC	OVERSEAS PRIVATE INVESTMENT CORPORATION
ABD	AMERİKA BİRLEŞİK DEVLETLERİ
ODAC	İDARİ MERKEZLER GELİŞTİRME KURULU
HİB	İSKAN VE ALTYAPI KURUMU
TOKİ	TOPLU KONUT İDARESİ BAŞKANLIĞI
KAP	KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU
TTK	TÜRK TİCARET KANUNU
MKK	MERKEZİ KAYIT KURULUŞU
KDV	KATMA DEĞER VERGİSİ
UMS	ULUSLARARASI MUHASEBE STANDARTLARI



31.05.2010
BOROVA
YAPI ENDÜSTRİSİ A.Ş.
12
7

1. ÖZET

1.1. Ortaklık hakkında bilgiler (ortaklığın tarihçesi, gelişimi ve faaliyetleri vd.)

1979 yılında TTK mevzuatı çerçevesinde anonim ortaklık olarak OTAS Ortadoğu İnşaat Taahhüt Anonim Şirketi olarak kurulan şirketimizin ünvanı T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İstanbul Sanayi ve Ticaret Müdürlüğünden alınan 28/02/1990 tarih ve 08135 sayılı ön müsaade ile TTK'nun 386 ncı maddesi gereğince 30 Mart 1990 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında BOROVA Yapı Endüstrisi A.Ş. olarak tadil edilmesine ittifakla karar verilmiş, 16 Nisan 1990 tarih ve 2508 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde de ilan edilmiştir.

Şirketimizin iştigal konusu;

- a) Yurt içinde genel karma ve özel bütçeler kapsamındaki bütün daire, müessese, teşebbüs ve kuruluşların, yeraltı ve yerüstü her türlü bayındırlık hizmetlerini, inşaat, onarım, tesisat, teçhizat ve montaj taahhüt işleri ile ,proje ,teknik müşavirlik,denetim mimarlık ve mühendislik hizmetlerine ilişkin ihale pazarlıklarına katılmak ve bu işleri tek başına veya diğer gerçek ve/veya tüzel kişilerle yapmak ve yaptırmak,
- b) Yurt dışında, döviz geliri sağlayan her türlü inşaat, onarım, tesisat, teçhizat ve montaj taahhüt işleriyle, proje, teknik müşavirlik, denetim, mimarlık ve mühendislik hizmetlerine ilişkin ihale ve pazarlıklara katılmak ve bu işleri tek başına veya başkaları ile müştereken alıp yapmak veya yaptırmak ve bu çalışmalarla ilgili her türlü izin ve uygulama belgesini almak makina, teçhizat, işgücü, işletme malzemesi ve gıda maddelerini ihraç etmek aynı amaçla yurt dışında gereken makina, teçhizat ve demirbaşları iktisap etmek ve bu konudaki devletin her türlü izin ve uygulama belgesini almak makina teçhizat işgücü işletme belgesini almak makina teçhizat iş gücü işletme malzemesi ve gıda maddelerini ihraç etmek aynı amaçla yurt dışında gereken maddelerini ihraç etmek aynı amaçla yurt dışında gereken makina teçhizat ve demirbaşları iktisap etmek gereken makina teçhizat ve demirbaşları iktisap etmek bu konudaki devletin her türlü kolaylık, özendirici ve teşvik edici tedbirlerinden faydalanmak bu fasılla ilgili her türlü taahhüt ve hukuki tasarrufta bulunmak, hak kazanmak ve borç altına girmek,
- c) Yurt kalkınması paralelinde, her türlü özel sağlık yatırımları, hastane yatırımları, kitle turizm amaçlarına uygun konaklama ve rekreasyon tesislerini tek başına veya birlikte kurmak ve/veya işletmek, kiralamak, kiraya vermek ve gerekirse satmak veya başkalarına devretmek,
- d) Aracılık faaliyeti ve menkul kıymet portföy yöneticiliği niteliğinde olmamak kaydı ile aynı amaçla kurulmuş veya kurulacak şirketlerin hisse senetlerini veya ortaklık paylarını satın almak veya taahhüt etmek, gerektiğinde satmak veya devretmek, şirketle iştirak etmek ve kurmak,
- e) Konusuyla ilgili olarak her türde inşaat, makina, teçhizat eleman ve malzemelerini imal ve ithal etmek, satın almak veya kiralamak ve gerektiğinde bunları ihrac etmek veya elden çıkarmak, inşaat makina ve teçhizatı ile eleman ve malzemesinin, yapımı, bakımı, tamirâtı için fabrika, imalathane, atölye ve servis istasyonları, bürolar ulaşım ve ambarlama tesislerini kurmak, işletmek ve gerektiğinde bunları elden çıkarmak.



30 Haziran 2010
5

BOROVA
YAPI ENDÜSTRİSİ A.Ş.

12
8

- f) Amacına uygun işleri Türkiye'de veya hariçte ikamet eden gerçek ve tüzel kişilerle müştereken yapmak, gerektiğinde hususi ortaklık sözleşmeleri akdetmek ve aynı amaçla kurulmuş teşebbüsleri veya başkaları tarafından yüklenilmiş bulunan işleri kısmen veya tamamen devralmak, gerektiğinde bütün bunları başkalarına devretmek veya satmak ve gerektiğinde inşaat etüd ve müşavirlik işleri ile uğraşan Türkiye'de ve hariçte ikamet eden gerçek ve tüzel kişilerin vekalet ve mümessilliklerini yüklenmek,
- g) Çalışma konularına giren her türlü izin, imtiyaz, ruhsatname, patent, ihtira beratı isim hakkını ve emsalini doğrudan veya devren almak suretiyle adına tescil etmek ve gerektiğinde bunları kısmen veya tamamen başkalarına devretmek,
- h) Amaç ve işlemlerinin gerektirdiği gemi dahil, her türlü gayrimenkulü tasarruf etmek, kiralamak, kiraya vermek, almak ve satmak,
- i) Amacına uygun konularda :
- 1- Her türlü mal ticareti ve sınai iş taahhütlerine girişmek,
 - 2- Ülke içinde veya dışında uzun, orta ve kısa vadeli, teminatlı veya teminatsız istikrarlar akdetmek ve her nevi nakit, aval veya kefalet kredileri almak ve gerektiğinde şirketin menkul ve gayrimenkul mallarını rehin vermek ve ipotek etmek, karşılık göstermek gerektiğinde tahvil çıkarmak,
 - 3- Giriştiği iş ve taahhütlerin gerektirdiği durumlarda başkalarına ait menkul ve gayrimenkul mallar üzerinde şirket lehine ipotek tesis ve tescil ettirmek veya bunların üzerinde her türlü hakkı kazanabilmek.
- d) Bayındırlık ve inşaat endüstrisi kesimlerinin her dal ve alanında uyanan ihtiyaçları karşılamak amacıyla araştırma ve geliştirme ve proje büroları tesis etmek, bütün projelerin yapımını yüklenmek, tecrübe laboratuvarları kurmak ve işletmek, teknik, ekonomik ve mali konularda müşavirlik yüklenmek, her konuda fizibilite raporları ve projeleri hazırlanmasını üstlenmek ve bütün bu hizmetlerin ifası için gerektiğinde yerli ve yabancı uzmanları Türkiye'ye getirip kullanmak,
- j) Çalışma alanında uzman personel yetiştirilmesine yardım amacıyla öğretim kurumlarıyla işbirliği yapmak bizzat kurslar, seminerler, sempozyumlar, staj ve iş kampları hazırlamak, öğrenim kursları kurmak veya bu tür tesis ve kurumlara her türlü yardımda bulunmak, yurt içi, yurt dışı burslar vermek, teknik, sosyal, kültürel alanlarda yarışmalar ve ödülleri düzenlemek ve bu hizmetlerin gerçekleştirilmesi için vakıflar kurmak, bu konudaki diğer teşebbüslere katılmak,



30 Haziran 2010

6

BOROVA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

10

8

k) Aracılık faaliyeti ve menkul kıymet portföy yöneticiliği niteliğinde olmamak kaydı ile şirket konusu ile ilgili her nevi esham ve tahvilatı devamlı olmak kaydıyla almak, satmak ve portföyünü izlemek.

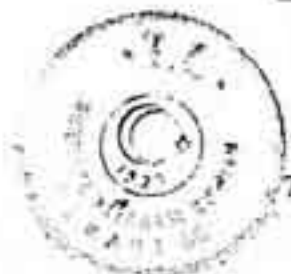
Sözü edilen isimlerden başka işlerde şirket için yararlı ve gerekli görülecek başka işlere girilmek istenildiği zaman Yönetim Kurulu'nun teklifi üzerine durum Genel Kurul'un onaylanmasına sunulacak ve bu yolda karar alındıktan sonra dilediği işleri yapabilecektir.

Esas mukavele değişikliği mahiyetinde tatbiki için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ve Ticaret Bakanlığı'ndan gereken izin alınacaktır.

Ortaklığımızın Son 3 yılına ait Finansal Verileri

BİLANÇO	<i>Konsolide</i> 31.03.2010	<i>Konsolide</i> 31.12.2009	<i>Konsolide Olmayan</i> 31.12.2008
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar	7.699.419	8.562.350	7.538.027
Nakit ve Nakit Benzerleri	20.464	2.098	1.619
Finansal Yatırımlar	-	-	-
Ticari Alacaklar	5.812.447	7.187.237	5.673.373
İlişkili Taraf Harici Ticari Alacaklar	5.812.447	7.187.237	5.673.373
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	-	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	-	-	-
Diğer Alacaklar	1.224.536	954.930	1.168.525
İlişkili Taraf Harici Diğer Alacaklar	378.936	29.062	24.986
İlişkili Taraflardan Ticari Olmayan Alacaklar	845.600	925.868	1.143.539
Stoklar	152.301	-	-
Canlı Varlıklar	-	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	489.671	418.085	694.510
Toplam	7.699.419	8.562.350	7.538.027
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	-	-	-
Duran Varlıklar	1.645.299	2.219.167	1.817.014
Ticari Alacaklar	-	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	-	-	-
Diğer Alacaklar	-	-	-
Finansal Yatırımlar	464.964	464.964	608.363
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	-	-	-
Canlı Varlıklar	-	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar	707.885	773.895	127.564
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-
Şerefiye	-	-	-
Ertelemiş Vergi Varlığı	472.450	980.308	1.081.087
Diğer Duran Varlıklar	-	-	-
TOPLAM VARLIKLAR	9.344.718	10.781.517	9.355.041

BİLANÇO



30 Mart 2010

Konsolide
31.03.2010

Konsolide
31.12.2009

Konsolide Olmayan
31.12.2008

BOROVA
YAPI ENDÜSTRİSİ A.Ş.

KAYNAKLAR

Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.380.209	5.823.745	2.632.490
Finansal Borçlar	1.202.665	1.239.805	349.721
Diğer Finansal Yükümlülükler	-	-	-
Ticari Borçlar	2.103.792	1.757.986	306.983
<i>İlişkili Taraf Harici Ticari Borçlar</i>	2.103.792	1.757.986	306.983
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Borçlar</i>	-	-	-
Diğer Borçlar	2.846.429	2.619.747	1.929.166
<i>İlişkili Taraf Harici Diğer Borçlar</i>	897.807	861.360	340.384
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Olmayan Borçlar</i>	1.948.622	1.758.387	1.588.782
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	-	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	-	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	-	-
Borç Karşılıkları	227.323	206.207	46.620
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	-	-
Toplam	6.380.209	5.823.745	2.632.490
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yük.	-	-	-

Uzun Vadeli Yükümlülükler	141.940	227.226	35.985
Finansal Borçlar	47.197	141.590	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	-	-	-
Ticari Borçlar	-	-	-
Diğer Borçlar	-	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	-	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	-	-	-
Borç Karşılıkları	-	-	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı	94.743	85.636	35.985
Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	-	-	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-

ÖZKAYNAKLAR

Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	2.822.569	4.730.546	6.686.566
Ödenmiş Sermaye	2.815.617	4.723.224	6.686.566
Sermaye Düzeltmesi Farkları	6.448.217	19.819.687	19.819.687
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	-	-	9.778.218
Hisse Senedi İhraç Primleri	-	-	-
Değer Artış Fonları	129.576	129.576	129.576
Yabancı Para Çevrim Farkları	-	-	-
Karları Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.146.790	1.146.790	108.773
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	(3.001.359)	(14.409.487)	(22.125.170)
Net Dönem Karı / Zararı	(1.907.607)	(1.963.342)	(1.024.518)
Azınlık Payları	6.952	7.322	-
TOPLAM KAYNAKLAR	9.344.718	10.781.517	9.355.041

GELİR TABLOSU**SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER**

Satış Gelirleri	68.871	766.771	-
Satışların Maliyeti (-)	(1.284.445)	(575.665)	-
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / (Zarar)	(1.215.574)	191.106	-

Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler



<i>Konsolide</i>	<i>Konsolide</i>	<i>Konsolide Olmayan</i>
31.03.2010	31.12.2009	31.12.2008

68.871	766.771	-
(1.284.445)	(575.665)	-
(1.215.574)	191.106	-

BOROVA
YAPI ENDÜSTRİSİ A.Ş.

Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar / (Zarar)

BRÜT KAR / (ZARAR)

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)
Genel Yönetim Giderleri (-)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)
Diğer Faaliyet Gelirleri
Diğer Faaliyet Giderleri (-)

FAALİYET KAR / (ZARARI)

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar
Finansal Gelirler
Finansal Giderler (-)

SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)

Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)

SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)

DURDURULAN FAALİYETLER

Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / (Zararı)

DÖNEM KARI / (ZARARI)

DİĞER KAPSAMLI GELİR

Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/Giderleri

DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)

TOPLAM KAPSAMLI GELİR

Dönem Kar / Zararının Dağılımı

Azınlık Payları

Ana Ortaklık Payları

Hisse Başına Kazanç

Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç

Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç

Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç



30 Haziran 2011

- - -
- - -

(1.215.574) 191.106 -

- - -
(242.889) (2.312.178) (2.457.364)
10.942 1.518.234 2.230.971
(45.001) (1.233.051) (138.237)

(1.492.522) (1.835.889) (364.630)

215.340 297.895 907.423
(122.937) (326.867) (625.781)

(1.400.119) (1.864.861) (82.988)

(507.858) (100.779) (941.530)
- - -
(507.858) (100.779) (941.530)

(1.907.977) (1.965.640) (1.024.518)

(1.907.977) (1.965.640) (1.024.518)

- - -

(1.907.977) (1.965.640) (1.024.518)

(1.907.977) (1.965.640) (1.024.518)

(370) (2.298) -

(1.907.607) (1.963.342) (1.024.518)

(0,296) (0,099) (0,052)

(0,296) (0,099) (0,052)

(0,296) (0,099) (0,052)

(0,296) (0,099) (0,052)

BOROYA
YAPI ENDÜSTRİSİ A.Ş.

2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1. Ortaklığa ve İçinde Bulunduğu Sektöre İlişkin Riskler:

Şirket sermaye yönetiminde bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken finans riski olmayan projelerle yurtiçi ve yurtdışı projelerle ilgilenirken diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanmayı hedeflemiş ve alacaklarını tahsil için girişimleri sürdürmektedir.

2.2. İhraç Edilen Paylara İlişkin Riskler:

Anonim ortaklıklar tarafından çıkarılan, belirli ortaklık sermayesine katılma payını temsil eden, yasal şekil şartlarına uygun olarak düzenlenmiş kıymetli evrağa pay denir. Pay sahipleri temel olarak iki tür gelir elde ederler:

1. Kar payı (Temettü) geliri: Şirketlerin yıl sonunda elde ettikleri karın dağıtılmasından elde edilen gelirdir. Borsa şirketleri karını nakden veya temettünün sermayeye ilavesi suretiyle pay ihraç ederek dağıtabilir.

2. Sermaye kazancı: Zaman içinde hisse senedinin değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir.

2.2.1. İhraç Edilen Payların Kar Payı Gelirine İlişkin Riskler:

SPK'nın Seri:IV No: 27 sayılı "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ"e göre halka açık ortaklıkların birinci temettü tutarı, hesap dönemi kârından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan dağıtılabilir kârın %20'sinden az olamaz. Şirket ilgili karı nakdi veya hisse senedi olarak dağıtabilir.

Ancak SPK 27.01.2010 tarihli ilke kararında payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıkların 2009 yılı karları için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar vermiştir. SPK'nın önümüzdeki yıllarda benzer kararlar alabilme ihtimali bulunmaktadır. Böyle bir durumda Şirket'in yasal olarak temettü dağıtım zorunluluğu bulunmamasına rağmen Şirket yönetimi dağıtılabilir kar olduğu dönemlerde kendi inisiyatifi ve genel kurul onayıyla kar dağıtabilir.

2.2.2. İhraç Edilen Payların Sermaye Kazancına İlişkin Riskler:

Şirket'in finansal performansının beklentilerin altında oluşması veya sermaye piyasa koşullarının kötüleşmesi durumunda Borova Yapı paylarının fiyatı düşebilir. Yatırımcılar piyasa riskinin farkında olarak yatırım kararı almalıdır.



10

30 Haziran 2010

BOROVA
YAPI ENDÜSTRİSİ A.Ş.

2.3. Diğer Riskler:

Türkiye bulunduğu coğrafi yer sebebiyle ülke riski taşımakta olup, politik ve siyasi olarak sorunlar yaşanabilen, iç savaş ve savaşların yaşandığı bir bölgede yer almaktadır. Ayrıca tüm global krizlerden etkilenmektedir.

3. ORTAKLIK HAKKINDA BİLGİLER

3.1. Tanıtıcı Bilgiler

Ticaret Unvanı	: Borova Yapı Endüstrisi A.Ş.
Merkez Adresi	: Çavuşbaşı Cad.No:33 Kavacık İstanbul 34810
Fiili Yönetim Adresi	: Aynı adres
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicili	: İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu
Memurluğu	
Ticaret Sicil Numarası	: 166863
Ticaret Siciline Tescil Tarihi	: 22/10/1979
Sürelili Olarak Kuruldu ise Süresi	: 99 yıl
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	: T.C.Kanunları
Esas Sözleşmeye Göre Amaç ve Faaliyet Konusu	: Şirket Ana sözleşmesi 4.madde Yurtiçi-Yurtdışı İnşaat-Taahhüt İşleri
Telefon ve Faks Numaraları	: 0216-425 05 00 / 425 04 99
İnternet Adresi	: www.borova.com
Bilinen Ortak Sayısı	: Hisse senetleri İMKB'nda işlem gören Şirket'in ortak sayısı bilinmemektedir.

3.2. Ortaklığın Tarihçesi ve Gelişimi

Borova Yapı Endüstrisi A.Ş. ("Şirket") 1979 yılında kurulmuştur. İşletmenin fiili faaliyet konusu, yurt içinde genel, katma ve özel bütçeler kapsamındaki bütün daire, müessese, teşebbüs ve kuruluşların yeraltı ve yerüstü her türlü bayındırlık hizmetlerini, inşaat, onarım, tesisat, teçhizat ve montaj taahhüt işleri ile proje, teknik müşavirlik, denetim, mimarlık ve mühendislik hizmetlerine ilişkin ihale pazarlıklarına katılmak ve bu işleri tek başına veya diğer gerçek ve/veya tüzel kişilerle yapmak veya yaptırmak, yurtdışında döviz geliri sağlayan her türlü inşaat, onarım, tesisat, teçhizat ve montaj taahhüt işleri ile, proje, teknik müşavirlik, denetim, mimarlık ve mühendislik hizmetlerine ilişkin ihale ve pazarlıklara katılmak ve bu işleri tek başına veya başkaları ile müştereken alıp yapmak veya yaptırmak ile ana sözleşmesinde yazılı diğer işlerdir.

3.3. Esas Sözleşmeye İlişkin Bilgiler

Tam metni ekte veya www.kap.gov.tr'de yer alan esas sözleşmeye ilişkin özet bilgiler aşağıda verilmektedir.



30 Haziran 2010

BOROVA
YAPI ENDÜSTRİSİ A.Ş.

3.3.1. Her bir pay grubunun sahip olduğu imtiyazlar, bağlam ve sınırlamalar hakkında bilgi: Ortaklığımızda imtiyazlı pay bulunmamaktadır.

3.3.2. Payların devrine ilişkin esaslar: Hisse senetlerinin devrinde T.T.K. hükümleri uygulanır.

3.3.3. Pay sahiplerinin haklarının ve imtiyazlarının değiştirilmesine ilişkin esaslar:

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar pay ihraç ederek çıkarılmış sermayesi artırmaya yetkilidir. Ayrıca Yönetim Kurulu itibari değerinin üzerinde pay çıkarılması ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında kararlar alabilir. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir. Ortaklığımızda imtiyazlı pay bulunmamaktadır ve SPK düzenlemelerine göre halka açıldıktan sonra imtiyazlı pay ihdası mümkün değildir.

3.3.4. Olağan ve olağanüstü genel kurulun toplantıya çağırılmasına ilişkin usuller ile toplantılara katılım koşulları hakkında bilgi:

Esas sözleşmenin 30.maddesi uyarınca, adi ve fevkalade umumi heyet toplantılarının, toplantı gününden en az 15 gün evvel T.T.K.'nın 37 inci maddesi hükümlerine göre ilan edilerek Ticaret Bakanlığına bildirilmek ve müzakeresi gündemi ile buna müteallik evrakın birer örneklerinin Bakanlığına gönderilmesi lazımdır.

3.3.5. Ortaklığın yönetim hakimiyetinin el değiştirmesinde gecikmeye, ertelemeye ve engellemeye neden olabilecek hükümler hakkında bilgi:

Esas sözleşmenin 17.maddesi uyarınca, İdare Meclisi azasından bir veya birkaçının vefatı, istifası halinde veya diğer bir sebepten dolayı bir veya birkaç aza yeri münhal kalırsa, İdare Meclisi bu yerlere lüzumlu şart ve vasıfları haiz zevattan muvakkaten birer aza seçer ve ilk toplanacak Umumi Heyet'in ilk toplantısına kadar vazife görür. Seçimi Umumi Heyetçe tasdik olursa selefinin artan müddetini tamamlar.

3.3.6. Sermayenin artırılmasına veya azaltılmasına ilişkin esas sözleşmede öngörülen koşulların yasanın gerektirdiğinden daha ağır olması halinde söz konusu hükümler hakkında bilgi:

Sermayenin artırılmasına veya azaltılmasına ilişkin esas sözleşmedeki düzenlemeler Türk Ticaret Kanununda düzenlenen nisaplardan daha ağır değildir.

3.3.7. Yönetim ve denetim kurullarına ilişkin hükümlerin özetleri:

Esas sözleşmenin 12.maddesi uyarınca, Şirket Genel Kurulu tarafından seçilen en az üç, en çok yedi üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yönetilir. Yönetim Kurulu Üyeleri üç yıl içinde seçilir. Görev süresi dolan ve istifa etmiş olan üyelerin yeniden seçilmeleri caizdir.

Esas sözleşmenin 21.maddesi uyarınca, Umumi heyet pay sahibi olan ve olmayan kimseler arasından en çok bir yıl için bir veya birden fazla murakıp seçer ve ücretini tespit eder.



3.4. Faaliyet Hakkında Bilgiler

3.4.1. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ortaklık faaliyetleri hakkında bilgi:

BAKÜ / AZERBAYCAN ISR RESIDENCE İNŞAATI

Şirketimizin %100 iştiraki olan BOROVA TIKINTI MMC tarafından gerçekleştirilen GLOBAL INVEST KOMPANI ile 12/03/2007 tarihinde imzalanmış projenin sözleşme bedeli 16.400.000 USD olup süresi 15 aydır. Kontrat'a göre işin bitim tarihi 12/06/2008 olmasına rağmen, ülkede yaşanan malzeme temini konusundaki problemler ve İşveren'in malzeme seçimi konusundaki titizliği, programlanan tarihte sapmalar yaşanmasına neden olmuştur. İlave işlerle ilgili ek protokol imzalanmış olup, sözleşme bedeli gümrükler hariç 18.122.441 USD olarak revize edilmiştir. Proje, İşverenden kaynaklanan nedenlerle 31/12/2009 tarihinde bitirilmiştir. 31/01/2010 İşveren'e teslim edilmiştir.

RİGA / LETONYA SOLEVILLE İNŞAATI

BOROVA LATVIA SIA ile AFI INVESTMENTS SIA tarafından 06/11/2007 tarihinde imzalanan, sözleşme bedeli 40.576.866 Euro, süresi 30 ay olan bu projenin Kontrat'a göre bitim tarihi 19/07/2010 olmasına rağmen, İşverence yasal izinlerin alınması ve işyeri teslimi geç yapıldığından projeye geç başlanılmıştır. %100 iştirakimiz olan Borova Latvia SIA'nın İşveren AFI INVESTMENTS firması ile imzalamış olduğu sözleşme sunulan avans ve kati teminat mektup metinlerinin İşverence uygun görülmeyip avansın tahsil edilememesi nedeniyle yapılan masraflar AFI INVESTMENTS tarafından karşılanmak üzere, sözleşme feshedilmiştir.

TAHKİMDEKİ KONULAR

Şirket tarafından faiz hariç 6.320.558.-YTL'nin tahsili talebi ile ICC Uluslararası Tahkim Mahkemesi nezdinde T.C.Başbakanlık Proje Uygulama birimi aleyhine açılan tahkim davası ile ilgili tüm işlemler tamamlanmış dava kazanılmış olup, tahsilat için girişimler sürdürülmektedir.

3.4.2. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ortaklığın bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Türkiye'de, özellikle son yıllarda, giderek artan nüfus ve kentleşme sonucu, inşaat sektörünün büyük önem kazandığı kuşkusuzdur. İnşaat işleri, ya taahhüt şeklinde resmi kuruluşlara ve kooperatiflere karşı üstlenilerek ya da özel inşaat olarak yapılmaktadır. Özel inşaatlar daire, kat ve dükkan olarak satılma amacına yönelik olabileceği gibi, kişisel kullanım veya kiraya vermek amacıyla da yapılmış olabilir.

Gerek yurtiçinde gerekse yurtdışında iştegal konusuyla ilgili Irak, Libya gibi ülkelerde finans riski olmayan projelerle ilgilenilmektedir. Konuyla ilgili girişimlerimiz ve araştırmalarımız sürdürülmektedir.

2010 yılında, şirketimiz faaliyetlerini Türkiye dışında Libya, Irak, Suudi Arabistan gibi ülkelerde yoğunlaştıracaktır.

Özellikle, Irak'a bir yabancı şirket ile ortak girişim halinde teklif edilen, kredili 20.000 konut projesinin müzakerelerine yeni yılda başlanması planlanmaktadır.



13

30 Ocak 2010

BOROVA
TİKINTI A.Ş.

Libya'da konut ve alt yapı projelerine yabancı bir veya birkaç şirket ile ortak girişim halinde girişimde bulunulması kararlaştırılmıştır.

Suudi Arabistan'da alt yapı projeleri için, yerel ortak arayışına başlanılması planlanmıştır.

Türkiye'de baraj, tünel, otoyol gibi alt yapı projeleri işine yerel ve yabancı şirketler ile ortaklık olanakları için çalışmalar başlatılmasına karar verilmiştir.

3.4.3. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ortaklığın net ciro tutarının faaliyet alanına ve pazarın coğrafi yapısına göre dağılımı hakkında bilgi:

İş'in Adı : Bakü ISR Residence Shell&Core İnşaat İş
(B.A., İnce, elektrik, mekanik, asansör)
İşin Alanı : 20928 m²
İşveren : Qlobal Invest Kompani
Yüklenici : Borova Tikinti MMC
Sözleşme Tarihi : 12/03/2007
İş Bitim Tarihi : 12/06/2008
Uzatım Tarihi : 31/01/2010
İhale Bedeli : 16.400.000 USD+KDV
Ek Sözleşme Bedeli : 16.400.000 + 1.722.441= 18.122.441 USD+KDV

3.4.4. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ortaklığın tamamlanmış önemli yatırımları ve bu yatırımların finansman şekilleri hakkında bilgi: Yoktur.

3.4.5. Ortaklık tarafından yapılmakta olan yatırımlarının niteliği, tamamlanma derecesi, coğrafi dağılımı ve finansman şekli hakkında bilgi: Yoktur.

3.4.6. Ortaklıkla ilgili teşvik ve sübvansiyonlar vb. ile bunların koşulları hakkında bilgi: Yoktur.

3.4.7. Ortaklığın yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ortaklığı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Gerek yurtiçinde gerekse yurtdışında iştegal konusuyla ilgili Irak, Libya gibi ülkelerde finans riski olmayan projelerle ilgilenilmektedir. Konuyla ilgili girişimlerimiz ve araştırmalarımız sürdürülmektedir.

2010 yılında, şirketimiz faaliyetlerini Türkiye dışında Libya, Irak, Suudi Arabistan gibi ülkelerde yoğunlaştıracaktır.

Özellikle, Irak'a bir yabancı şirket ile ortak girişim halinde teklif edilen, kredili 20.000 konut projesinin müzakerelerine yeni yılda başlanılması planlanmaktadır.



BOROVA
YAPI ENDÜSTRİSİ A.Ş.
14.01.2010

Libya'da konut ve alt yapı projelerine yabancı bir veya birkaç şirket ile ortak girişim halinde girişimde bulunulması kararlaştırılmıştır.

Suudi Arabistan'da alt yapı projeleri için, yerel ortak arayışına başlanılması planlanmıştır.

Türkiye'de baraj, tünel, otoyol gibi alt yapı projeleri işine yerel ve yabancı şirketler ile ortaklık olanakları için çalışmalar başlatılmasına karar verilmiştir.

a) Kuzey Irak:

Kuzey Irak Devletinin talep ettiği 20.000 konutun mortgage kredili olarak yapımı için, ABD'li bir şirket ile yapılan ortak çalışmalar sonucunda, OPIC (Overseas Private Investment Corporation) ile temas edilmiş ve sözü geçen kredinin sağlanabileceği hususunda kanaat oluşmuştur.

Kredi tutarı 1 Milyar USD'ı geçmektedir. OPIC Mortgage kredisinin %25'ini nakit olarak verecek bakiyesi için ABD şirketi tarafından piyasaya çıkartılacak tahvillere kefil olacaktır. Mortgage kredisinin 1.Derecede muhatabı konut sahipleri (Kuzey Irak Yerel Yönetimi ilgili Bakanlık memurları) olup, kontrgarantör olarak 2.Derecede Bakanlık ve Yerel Yönetim olacaktır.

Projenin başlangıç finansmanını kısmen Kuzey Irak Yönetimi ilgili Bakanlığı yapacak, bakiye miktarlar ise ABD'li şirket ve ortaklaşa tarafımızdan karşılanacaktır. Ek finansman ihtiyacının, 10 ile 12 Milyon USD arasında olacağı hesaplanmaktadır.

Projenin süresi 5 yıl olacaktır. 20.000 konutun dağılımı Erbil 14.000, Süleymaniye 4.000 ve Dohuk 2.000 olarak öngörülmekle beraber, adetler sözleşmenin Bakanlıkla imzalanmasına müteakip kesinleşecektir.

İnşaatlarda kullanılacak malzemeler;

- Demir
- Çimento
- Seramikler
- Kapılar
- Doğramalar
- Mutfaklar
- Tecrit malzemesi
- Sıhhi tesisat
- Elektrik malzemeleri

nin tamamı Türkiye'den gonderilecek olup, toplam tutar 500 Milyon USD'ı geçecektir.



15
30 Haziran 2010
BOROVA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
W

Şantiyelerde ortalama 1.500 kişi istihdam edilecek olup, bunun 500'ünü Türk İşçi ve mühendisi teşkil edecektir.

Projenin 2010 yılının ikinci yarısında sonuçlandırılması tahmin edilmektedir.

b) Libya:

Libya, müteahhitlik konusunda yol, havaalanı, liman, elektrik ve su ve konut projelerini içeren 5 yıl içinde 150 Milyar S'lık yatırım yapacağını açıklamıştır. Bu yatırımları gerçekleştirmek için Türk Müteahhitlerini Libya'lı şirketler ile ortaklık kurmaya bizzat Libya Başbakanı Sayın El Mahmudi davet etmiş bulunmaktadır.

Libya'lı yatırımcı kuruluşların önümüzdeki dönem projelerine ilişkin bilgiler aşağıda özetlenmiştir.

b.1. ODAC- İdari Merkezler Geliştirme Kurulu

ODAC tarafından yürütülen projeler kapsamında üniversiteler, sağlık kurumlar, hastaneler, çevre yapılan, sosyal güvenlik yapıları, gençlik ve spor yapıları, turizm tesisleri, eski eserler ve tarihi binaların restorasyonu, kültür merkezleri, tiyatrolar, genel güvenlik merkezleri, karakollar, ıslah evleri, eğitim tesisleri gibi projeler yer almaktadır.

20 yılı aşkın bir süredir Türk firmalarıyla yakın bir işbirliği içinde olan ODAC bünyesinde halen 41 Milyar Libya Dinarı tutarında proje devam etmekte olduğu, yeni dönem için ilave 21 Milyar Libya Dinarı tutarında proje öngörülmektedir. ODAC'ın devam eden projelerinde, 131 sözleşme ile Türk şirketlerine direkt iş verilmiş ayrıca 43 sözleşme kapsamında Türk-Libya ortak şirketi çalışmaktadır.

b.2. HIB (İskan ve Altyapı Kurumu)

Önümüzdeki üç yıllık süre içerisinde 200.000 konut inşaatının ve başta büyük şehirler olmak üzere 60 Milyar Libya Dinarı tutarında çeşitli altyapı projelerinin gerçekleştirilmesinin öngörülmektedir.

Halen HIB'ye iş yapmakta olan 26 Türk şirketinin 12 tanesi direkt olarak iş yapmakta olup, kalan 14 tanesi Libya'lı firmalar ile ortaklık şeklindedir. Önümüzdeki dönemde projelendirilecek işlerin %70'inin Türk-Libya ortak şirketlerine verilmesi planlanmaktadır.

b.3. Karayolları – Köprüler Genel Müdürlüğü

2010-2012 dönemi için şehirler arası yeni yol yapımı, bazı yolların rehabilitasyonu ve bazı mevcut yolların bölünmüş yol haline getirilmesi için 6,5 – 7 Milyar Libya Dinarı boyutunda yeni proje planlanmaktadır. Karayolları ve Köprüler Genel Müdürlüğü altında 6 projeden Türk şirketinin çalıştığı, bunun sadece bir adedinin Türk-Libya ortak şirketi şeklinde olduğu bilinmektedir.



Kurulacak Türk-Libya ortak şirketlerine öncelik verileceği Libya'lı makamlarca duyurulmuştur.

b.4.Deniz Yapıları ve Balıkçılık Yatırımları

Deniz Kaynakları Kurumu tarafından açık deniz balıkçılığı ve kültür balıkçılığının geliştirilmesinin planlanmıştır. Bu kapsamda önümüzdeki 5 yılda üçü doğu bölgesinde ikisi batı bölgesinde yer almak üzere toplam 2,5 Milyar Libya Dinarı olarak bütçelenmiş 5 adet yeni liman projesinin öngörülmektedir. Libya makamları bu konuda Türk şirketlerinin deneyiminden faydalanmak ve teknik destek amak istediklerini ifade etmektedirler.

b.5.Demiryolları İdaresi

Türk müteahhitlik firmaları, Libya'da gerçekleştirilecek şehirlerarası demiryolu projelerinde ve şehir içi hafif raylı sistem projelerinde bu amaç için özel olarak kurulmuş Libya'lı kamu şirketleriyle ortaklıklar kurarak iş yapmaya davet edilmiştir.

b.6.Sanayi Tesisleri

Libya'da önümüzdeki 3 yıllık süreçte toplam tutarı 3,3 Milyar Libya Dinarı olan 2.000'den fazla büyük sanayi yatırımı gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

Bu yatırım olanakları arasında, var olan fabrikalarda diyet ortaklıklar, otobüs, kamyon, vagon fabrikası kurulması ve çimento fabrikası yatırımlar öne çıkmaktadır.

Ayrıca gıda sanayi, fayans ve diğer yapı malzemeleri yatırımları da öngörülmektedir.

Libya hükümeti tarafından 2010 yılı için 26-28 milyon ton çimento ihtiyacı olduğu öngörülerek halen 7 milyon ton olan çimento üretiminin 15 milyon tona çıkarılmasının hedeflenmektedir. Çimento Fabrikası yapımı Türk müteahhitleri için yepyeni bir Pazar oluşturmaktadır.

b.7.Elektrik İdaresi

Libya'da tüm elektrik üretim ve dağıtımından sorumlu olan Elektrik İdaresi tarafından önümüzdeki dönemde 1 Milyar Libya Dinarı boyutunda enerji nakil hattı yatırımı planlanmakta olduğu ifade edilmekte olup, projeler ile ilgilenen Türk Şirketleri Elektrik İdaresine bağlı kurulmuş şirketler ile ortaklıklar kurmaya davet edilmiştir.

b.8.Libya Yatırımlar Kurumu

Sanayi, Ticaret ve ekonomi Bakanlığı çatısı altında yer alan Emlak ve Yatırımlar Teşvik Kurumu temelde Libya'ya yatırımcı çekmeyi hedeflemektedir.

T.C.Başbakanı Sayın Recep Tayyip Erdoğan'ın 23-25 Kasım 2009 tarihlerinde Libya'da gerçekleştirdiği resmi ziyaret sırasında Libya ve Türk makamları arasında ki



önemli Mutabakat Zaptı imzalanmıştır. Bunlar yatırımların karşılıklı teşvikini ve Türkiye'deki Yatırım Ajansı ile işbirliğini öngörmektedir.

Yeni dönemde Libya'da önemli görevler üstlenen ve tüm yatırımlara izin veren bir konumda olan Libya Yatırımlar Kurumu yetkilileri başta yapı malzemeler olmak üzere, kimya, sanayi, vagon, otobüs ve traktör imalatı, turizm köyleri gibi konularda Türk yatırımcıları Libya'lı muhataplarıyla ortaklıklar kurarak yatırım yapmaya davet etmiştir.

c) Suudi Arabistan:

Suudi Arabistan, ülke olarak Libya ve Irak'ran sonra üçüncü öncelikli konumunda değerlendirilmektedir. Zira sözü geçen iki ülkede teklif verdiğimiz ve planladığımız işlerin alınması halinde Suudi Arabistan'da 2010 yılı içerisinde şirket kurup faaliyete geçmemiz olası gözükmemektedir.

Bununla beraber, şirketimize başvuran Suudlu firmalarla tanışma, pazarı tanıma ve iş birliği koşullarının tesbiti için görüşmeler yapılmakta olup, bu tip araştırma faaliyetlerine devam edilecektir.

d) Azerbaycan:

Azerbaycan pazarı maalesef bina yapımı konusunda Türk şirketlerinin rekabet olanaklarını zorlamaktadır. Sovyetler zamanında ki Azeri Yapım Şirketleri, tamamen özelleşmiş olup, bazı inşaat konularında dış dünya ile rekabet edebilecek düzeye gelmiş bulunmaktadır. Bu açıdan, Azerbaycan da ancak yerel şirketlerin yapamayacağı teknik farklılık yaratılabilecek bazı işlere yabancı bir ortakla girilebilecektir.

Yukarıda sözü geçen yatırımlardan pay alabilmemiz için Libya'da acilen 300.000 USD'lik bir şirket kurup, 3-4 kişilik bir ekip ile süratle iş takip edilmesi planlanmaktadır.

Geçen devrede TOKİ'den alacağımızın, tahsil edilememesi dolayısıyla, eksi nakit akışı ile faaliyetlerini sürdürmek zorunda kalan şirketimiz sermaye artışı ile hızlı bir şekilde Libya'da şirket kuruluşunu gerçekleştirme amacındadır.

3.4.8. Son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle ortaklığın araştırma ve geliştirme politikaları ile sponsorluk yaptığı araştırma ve geliştirme etkinlikleri için harcanan tutarlar da dahil olmak üzere bu etkinlikler için yapılan ödemeler hakkında bilgi: Yoktur.

3.4.9. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde geline aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi: Yoktur.



30 Haziran 2010

BOROVA
YAPI ENDÜSTRİSİ A.Ş.
12

3.4.10. Ortaklığın ticari faaliyetleri ve karlılığı açısından önemli olan patent, lisans, smai-ticari, mali vb. anlaşmalar ile ortaklığın faaliyetlerinin ve finansal durumunun ne ölçüde bu anlaşmalara bağlı olduğuna ilişkin özet bilgi: Yoktur.

3.4.11. Son hesap dönemi itibariyle ortaklığın finansal kiralama yolu ile edinilmiş bulunanlar dahil olmak üzere sahip olduğu veya yönetim kurulu kararı uyarınca ortaklıkça edinilmesi planlanan önemli maddi varlıklara ilişkin bilgi: Yoktur.

Sahip Olunan Maddi Varlıklara İlişkin Bilgiler									
Cinsi	Edinildiği Yıl	m ²	Mevkii	Defter Değeri (TL)	Kullanım Amacı	Amortisman Oranı	Kiraya Verildi ise Kiralayın Kişi/Kurum	Kira Dönemi	Yıllık Kira Tutarı (TL)
Döşeme ve Demirbaşlar	1997-2007	-	-	318.100	Ofis-Şantiye	20-25-33	-	-	-
Nakıl Vasıtaları	1996-1999	-	-	377.206	Yönetim	6,67	-	-	-

3.4.12. Maddi varlıkların rayiç/gerçeğe uygun değerinin bilinmesi halinde rayiç/gerçeğe uygun değer ve dayandığı değer tespit raporu hakkında bilgi: Yoktur.

3.4.13. Maddi varlıklar üzerinde yer alan kısıtlamalar, aynı haklar ve ipotek tutarları hakkında bilgi:

Borova Yapı'nın taksitlendirilmiş vergi borcuna karşılık olarak 2 Adet Araç ipotek verilmiştir. Toplam ipotek tutarı 87.500 TL'dir.

3.4.14. Ortaklığın maddi varlıklarının kullanımını etkileyecek çevre ile ilgili tüm hususlar hakkında bilgi: Yoktur.

3.4.15. Son üç yıl, ilgili ara dönem ve son durum itibariyle, ortaklığın veya grup şirketlerinden herhangi birinin taraf olduğu, olağan ticari faaliyetler nedeniyle imzalanan sözleşmeler hariç olmak üzere, ortaklığın ilgili olduğu önemli sözleşmelerin özeti: Yoktur.

3.4.16. Son üç yıl, ilgili ara dönem ve son durum itibariyle personel sayısı, belli başlı faaliyet alanları ve coğrafi bölge itibariyle dağılımı ile bu sayıda görülen önemli değişiklikler hakkında açıklama:



30 Haziran 2010

19

BOROVA
YATIRIM ENDÜSTRİSİ A.Ş.

Borova Yapı - Personel Sayısı (Adet)	2008	2009	2010/3
İstanbul Merkez			
Yönetim	2	-	3
İdari Personel	12	3	3
Teknik Personel	7	4	2
Toplam	21	7	8
Astor Şantiyesi			
Teknik Personel	-	-	-
İdari Personel	-	-	-
Diğer Personel (İşçiler)	-	-	-
Toplam	-	-	-
Genel Toplam	21	7	8

Faaliyet Alanları ile ilgili olarak;

Gerek yurtdışında gerekse yurtdışında işgal konusuyla ilgili Irak, Libya gibi ülkelerde finans riski olmayan projelerle ilgilenilmektedir. Konuyla ilgili girişimlerimiz ve araştırmalarımız sürdürülmektedir.

2010 yılında, şirketimiz faaliyetlerini Türkiye dışında Libya, Irak, Suudi Arabistan gibi ülkelerde yoğunlaştıracaktır.

Özellikle, Irak'a bir yabancı şirket ile ortak girişim halinde teklif edilen, kredili 20.000 konut projesinin müzakerelerine yeni yılda başlanması planlanmaktadır.

Libya'da konut ve alt yapı projelerine yabancı bir veya birkaç şirket ile ortak girişim halinde girişimde bulunulması kararlaştırılmıştır.

Suudi Arabistan'da alt yapı projeleri için, yerel ortak arayışına başlanması planlanmıştır.

Türkiye'de baraj, tünel, otoyol gibi alt yapı projeleri işine yerel ve yabancı şirketler ile ortaklık olanakları için çalışmalar başlatılmasına karar verilmiştir.

3.4.17. Personelin ortaklığa fon sağlamanı mümkün kulan her türlü anlaşma hakkında bilgi:
Yoktur.

3.4.18. Son 12 ayda mali durumu önemli ölçüde etkilemiş veya etkileyebilecek, işe ara verme haline ilişkin bilgi: Yoktur.



30 Haziran 2010

20

BOROVA
YAPI ENDÜSTRİYEL A.Ş.
[Signature]

3.4.19. Ortaklığın ve grubun son hesap dönemi ve son durum itibariyle finansal durumunu ya da faaliyetlerini önemli derecede etkileyen ya da etkileyebilecek uyumsuzluklar ile bunların niteliği hakkında özet bilgi:

a) Ortaklarla
Yoktur.
b) Personelle
Yoktur.
c) Vergi İdaresiyle
Yoktur.
d) Diğer Resmi Kurum ve Kuruluşlarla
Şirket tarafından T.C.Başbakanlığa bağlı Toplu Konut İdaresi Başkanlığı'na (TOKİ) karşı 14086/RCH/JHN sayısı ile ICC Milletlerarası Tahkim Kurulu'nda açılan dava 30 Haziran 2009 tarihinde lehimize sonuçlanmış ve bu tahkim kararı taraflara tebliğ edilmiştir. Bu tahkim kararında belirtilen 5.654.998,92 TL ve 54.000 ABD Dolarının, 30 Haziran 2009 tarihinden itibaren işlemiş ve işleyen faizleri ile birlikte, tarafımıza ödenmesi için girişimlere başlanılmış, ancak Davalı TOKİ kararda faizlerde hesap hatası olduğu iddiasıyla düzeltme istedi. ICC Tahkim Kurullarının 29.maddesi uyarınca itiraz kısmen Kabul edilerek 28/10/2009 tarihli karar ile 30/06/2009 tarihli kararda kısmi düzeltme yapılmış bu suretle rakam ile ilgili ihtilaf ortadan kalkmış ve taraflara tebliğ edilmiştir. 18/11/2009 tarihinde borçluya Tahkim kararında yapılan mahsuptan sonra 28/10/2009 tarihli karardaki düzeltme sonucu 5.385.924,04 TL ve 54.000 ABD dolarının işleyen faizleriyle birlikte ödenmesi için her türlü yasal haklarımız saklı kalmak kaydıyla ihtar çekilmiş hukuki yasal girişimlerde bulunulmuştur. Nihai sonuç beklenmektedir. Tahsilatın gecikmesi finansal durumu ve yapılması düşünülen yatırımların geçici bir süre ertelenmesine neden olmuştur.
e) Diğer Gerçek ve Tüzel Kişilerle
Yoktur.



BOROVA
YAPI ENDÜSTRİSİ A.Ş.

3.4.20. Son üç yıldaki finansal yatırım politikaları:

Amacımız yurtiçi ve yurtdışı projelerde karlılıktır. Fakat Dünyada ve ülkemizde son dönemde yaşanan global kriz nedeniyle beklenen karlılık gerçekleşmemiştir.

Borova Yapı Endüstrisi A.Ş.'nin İştirakleri

İştirakimiz Sermaye Yapısı	Çıkarılmış Sermayesi (TL)	Şirketimizin İştirakimizdeki Pay oranı %	Şirketimizin İştirakimiz Sermayesindeki Pay Tutarı (TL)	İştirakimizin Bilançosundaki Tutarı (TL)
Haytek İnşaat Taahhüt A.Ş.	50.000	% 74	37.000	37.000
BOROVA-TML Enerji Sanayi ve Ticaret A.Ş.	2.300.000	% 43	989.000	989.000
Borova Tikinti MMC	240	% 100	240 (200 \$)	240
Borova Latvia SIA	5.177	% 100	5.177 (3.000 EUR)	5.177

Haytek İnşaat Taahhüt A.Ş.

10 Şubat 2009 tarihinde sermayesi 50.000 TL olan, 37.000 hisse %74 pay ile Borova Yapı'nın iştiraki olarak kurulmuştur. Faaliyet konusu; yurtiçinde genel katma ve özel bütçeler kapsamındaki bütün daire müessese teşebbüs ve kurucuların yer altı ve yer üstü her türlü bayındırlık hizmetleri inşaat onarım tesisat teçhizat ve montaj taahhüt işleriyle proje teknik müşavirlik denetim mimarlık ve mühendislik hizmetlerine ilişkin ihale ve pazarlıklara katılmak ve anasözleşmesinde yazılı olan diğer işlerdir.

Türkmenistan Cumhuriyetinde muhtelif Hastane Projesi ile ilgili olarak tekliflerde bulunmak üzere kurulmuş Sağlık Bakanlığıyla sıklıkla görüşülmesine rağmen finansman temini konusunda karşılaşılan güçlükler ve ülke riski nedeniyle projeden vazgeçilmiştir.

BOROVA-TML Enerji San.ve Tic.A.Ş.

15 Temmuz 1997 tarihinde kurulmuş olup, 989.000 hisse %43 pay ile Borova Yapı'nın iştirakidir. Faaliyet konusu; şirketin amacı yurtiçinde ve yurtdışında enerji üretimi ve buna ait yatırımlarda bulunmak ve ana sözleşmesinde yazılı olan diğer işlerdir.

Şirketin almış olduğu Yukarı Akçay ve Bartın'daki yap-işlet devlet modeli ile almış olduğu HES Projeleri hükümet tarafından iptal edilmiş, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı aleyhine açılan dava kazanılmış tazminatın büyük bölümü tahsil edilmiş eksik ödenen 28.923,73 TL'nin tahsili için yasal girişimler devam etmektedir.



30 Haziran 2010

BOROVA
YAPI ENDÜSTRİSİ A.Ş.

Borova Tikinti MMC

Şirketimizin %100 iştiraki olan BOROVA TIKINTI MMC firmasının Azerbaycan Bakü'de GLOBAL INVEST KOMPANI ile ISR Residence İnşaatı için 12/03/2007 tarihinde imzalanan projenin sözleşme bedeli 16.400.000 USD olup, sözleşmeye göre işin bitim tarihi 12/06/2008 olmasına rağmen, global krizin etkisiyle ülkede yaşanan malzeme temini ve İşveren'in malzeme seçimi konusundaki titizliği ve finans sorunları nedeniyle programlanan tarihte sapmalar olmuştur. İlave işlerle ilgili ek protokol imzalanmış olup, sözleşme bedeli gümrükler hariç 18.122.441 USD olarak revize edilmiş, proje, İşverenden kaynaklanan nedenlerle 31/12/2009 tarihinde bitirilmiştir. 31/01/2010 İşveren'e teslim edilmiştir.

Borova Latvia SIA

Şirketimizin %100 iştiraki olan BOROVA LATVIA SIA Letonya Riga kentinde AFI INVESTMENTS SIA ile SOLEVILLE CONSTRUCTION Projesi için 40.576.866 Euro'luk sözleşme imzalanmış, global kriz nedeniyle ve İşveren'in avans ve kati teminat mektuplarını kabul etmemesi nedeniyle sözleşme feshedilmiştir.

3.5. Eğilim Bilgileri

3.5.1. Üretim, satış, stoklar, maliyetler ve satış fiyatlarında görülen önemli en son eğilimler hakkında bilgi:

Ortaklığımızın son hesap dönemi olan 31.03.2010 tarihinden izahname tarihine kadar geçen süre içinde üretim, satış, stoklar ve satış fiyatlarında önemli bir değişiklik görülmemektedir.

Ülkemizin bulunduğu coğrafi konum sebebiyle ve son zamanlarda yaşanan global kriz nedeniyle ülke risk taşımakta olup, politik, siyasal sorunlar yaşanabilen ve iç savaş ve savaşların yaşandığı bir bölgede yer aldığından tüm global krizlerden etkilenmekte bu da ekonominin lokomotifi inşaat sektöründe yansımaktadır.

3.5.2. Ortaklığın finansal durumunu ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Türkiye bulunduğu coğrafi yer sebebiyle ülke risk taşımakta olup, politik ve siyasal olarak sorunlar yaşanabilen, iç savaş ve savaşların yaşandığı bir bölgede yer almaktadır. Ayrıca tüm global krizlerden etkilenmektedir. Bu ülkeyi olumsuz yönde etkilediği gibi bulunduğumuz sektörü dolayısıyla da şirketimizi de etkilemektedir.



30 Haziran 2010

23
BOROVA
İNŞAAT VE TİCARET A.Ş.
10

4. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

BİLANÇO

VARLIKLAR

	Konsolide 31.03.2010	Konsolide 31.12.2009	Konsolide Olmayan 31.12.2008
Dönen Varlıklar	7.699.419	8.562.350	7.538.027
Nakit ve Nakit Benzerleri	20.464	2.098	1.619
Finansal Yatırımlar	-	-	-
Ticari Alacaklar	5.812.447	7.187.237	5.673.373
<i>İlişkili Taraf Harici Ticari Alacaklar</i>	5.812.447	7.187.237	5.673.373
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	-	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	-	-	-
Diğer Alacaklar	1.224.536	954.930	1.168.525
<i>İlişkili Taraf Harici Diğer Alacaklar</i>	378.936	29.062	24.986
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Olmayan Alacaklar</i>	845.600	925.868	1.143.539
Stoklar	152.301	-	-
Canlı Varlıklar	-	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	489.671	418.085	694.510
Toplam	7.699.419	8.562.350	7.538.027
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	-	-	-
Duran Varlıklar	1.645.299	2.219.167	1.817.014
Ticari Alacaklar	-	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	-	-	-
Diğer Alacaklar	-	-	-
Finansal Yatırımlar	464.964	464.964	608.363
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	-	-	-
Canlı Varlıklar	-	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	-	-	-
Maddi Duran Varlıklar	707.885	773.895	127.564
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	-	-	-
Şerefiye	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	472.450	980.308	1.081.087
Diğer Duran Varlıklar	-	-	-
TOPLAM VARLIKLAR	9.344.718	10.781.517	9.355.041

BİLANÇO

KAYNAKLAR

	Konsolide 31.03.2010	Konsolide 31.12.2009	Konsolide Olmayan 31.12.2008
Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.380.209	5.823.745	2.632.490
Finansal Borçlar	1.202.665	1.239.805	349.721
Diğer Finansal Yükümlülükler	-	-	-
Ticari Borçlar	2.103.792	1.757.986	306.983
<i>İlişkili Taraf Harici Ticari Borçlar</i>	2.103.792	1.757.986	306.983
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Borçlar</i>	-	-	-
Diğer Borçlar	2.846.429	2.619.747	1.929.156
<i>İlişkili Taraf Harici Diğer Borçlar</i>	897.807	861.360	340.384
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Olmayan Borçlar</i>	1.948.622	1.758.387	1.588.782
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	-	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	-	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	-	-



BOROVA
YARIM ENDESTRİSİ A.Ş.

Borç Karşılıkları	227.323	206.207	46.620
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	-	-
Toplam	6.380.209	5.823.745	2.632.490
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yük.	-	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler	141.940	227.226	35.985
Finansal Borçlar	47.197	141.590	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	-	-	-
Ticari Borçlar	-	-	-
Diğer Borçlar	-	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	-	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	-	-	-
Borç Karşılıkları	-	-	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı	94.743	85.636	35.985
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	-	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-
ÖZKAYNAKLAR	2.822.569	4.730.546	6.686.566
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	2.815.617	4.723.224	6.686.566
Ödenmiş Sermaye	6.448.217	19.819.687	19.819.687
Sermaye Düzeltmesi Farkları	-	-	9.778.218
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	-	-	-
Hisse Senedi İhrac Primleri	129.576	129.576	129.576
Değer Artış Fonları	-	-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları	-	-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.146.790	1.146.790	108.773
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	(3.001.359)	(14.409.487)	(22.125.170)
Net Dönem Karı / Zararı	(1.907.607)	(1.963.342)	(1.024.518)
Azınlık Payları	6.952	7.322	-
TOPLAM KAYNAKLAR	9.344.718	10.781.517	9.355.041

GELİR TABLOSU

SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER

	Konsolide 31.03.2010	Konsolide 31.12.2009	Konsolide Olmayan 31.12.2008
Satış Gelirleri	68.871	766.771	-
Satışların Maliyeti (-)	(1.284.445)	(575.665)	-
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar / (Zarar)	(1.215.574)	191.106	-
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Gelirler	-	-	-
Faiz, Ücret, Prim, Komisyon ve Diğer Giderler (-)	-	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar / (Zarar)	-	-	-
BRÜT KAR / (ZARAR)	(1.215.574)	191.106	-
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-	-	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	(242.889)	(2.312.178)	(2.457.364)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-	-
Diğer Faaliyet Gelirleri	10.942	1.518.234	2.230.971
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(45.001)	(1.233.051)	(138.237)
FAALİYET KAR / (ZARARI)	(1.492.522)	(1.835.899)	(364.630)



BOROVA
KARI ENDÜSTRİYİ A.Ş.

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar	215.340	297.895	907.423
Finansal Gelirler	(122.937)	(326.867)	(625.781)
Finansal Giderler (-)			
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)	(1.400.119)	(1.864.861)	(82.988)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	(507.858)	(100.779)	(941.530)
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	-	-	-
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	(507.858)	(100.779)	(941.530)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)	(1.907.977)	(1.965.640)	(1.024.518)
<u>DURDURULAN FAALİYETLER</u>			
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / (Zararı)			
DÖNEM KARI / (ZARARI)	(1.907.977)	(1.965.640)	(1.024.518)
<u>DİĞER KAPSAMLI GELİR</u>			
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim			
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim			
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim			
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim			
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar			
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar			
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/Giderleri			
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)			
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	(1.907.977)	(1.965.640)	(1.024.518)
Dönem Kar / Zararının Dağılımı	(1.907.977)	(1.965.640)	(1.024.518)
Azınlık Payları	(370)	(2.298)	-
Ana Ortaklık Payları	(1.907.607)	(1.963.342)	(1.024.518)
Hisse Başına Kazanç	(0,296)	(0,099)	(0,052)
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	(0,296)	(0,099)	(0,052)
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç			

5. MEVCUT SERMAYE VE SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

- 5.1 Kayıtlı Sermaye Tavanı : 30.000.000 TL
Çıkarılmış Sermayesi : 6.448.217 TL
- 5.2 Son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:

Ortağın;	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
Ticaret Unvanı/ Adı Soyadı	19.02.2010 Olağanüstü G.Kurul (TL)	(%)	Son Durum (TL)	(%)
Tayfun Uzunova	1.632.988	8,24	531.283	8,24
Borova Holding A.Ş.	18.989	0,10	4.880	0,08
Diğer	18.167.710	91,66	5.912.054	91,69
TOPLAM	19.819.687	%100	6.448.217	%100

- 5.3 Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri: Yoktur.

- 5.4 Ortaklığın yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Şirketin idaresi ve temsili yönetim kuruluna aittir. Yönetim kurulu ana sözleşme ile açıkça men edilmemiş olan bütün idare ve temsil işlemlerini yapmakla görevli ve yetkilidir. Şirket namına girilecek taahhütlerin ve yapılacak sözleşmeler şirketi hukukun temsil ve ilzama yetkili olan en az iki kişi tarafından imzalanır.

Yönetim Kurulu üyeleri ile Yönetim Kurulu tarafından şirketi temsil ve ilzama yetkili kılınan diğer kişilerin imza sirküleri usulünce hazırlanıp tescil ve ilan ettirilir. Temsil yetkisine ilişkin değişiklik söz konusu olduğu halde usulünce işlemler yapılarak Yönetim Kurulu kararınca tescil ve ilan sağlanır.

- 5.5 Sermayeyi temsil eden paylara ilişkin bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazları (Kimin sahip olduğu, türü)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Hamiline	Yok	1 TL	6.448.217	%100
			TOPLAM	6.448.217	%100

5.6 Ortaklığın paylarından, kendisi tarafından bizzat tutulan veya onun adına tutulan veya bağlı ortaklıklarının sahip oldukları ortaklık paylarının adedi, defter değeri ve nominal değeri: Yoktur.

5.7 Ortaklığın yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar hakkında bilgi:

Yönetim Kurulu'nun görevi süresi için üyeleri arasından bir başkan ve bir başkan vekili seçer. Başkan ve Vekilin bulunmadığı toplantılarda mevcut üyelerin o toplantı için seçeceği kişi toplantıya başkanlık eder. Yönetim kurulunun TTK'nun 319 uncu maddesi hükmü çerçevesinde görev ve yetkisine giren işlerin hepsini ve bazılarını üyeleri arasından seçeceği bir veya birkaç Murahhas Üye'ye veya Yönetim Kurulu Üyesi olmayan Murahhas Müdürlere bırakabilir. Üye ve Müdürlere verilecek görev ve yetkilerin sınırı ücretleri ve özellikle Murahhas Üyelerin şirketi münferiden temsile yetkili kılınıp kılınmadıkları hususu yönetim kurulu kararı ile belirlenir.

Ortaklığımızın yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek herhangi bir pay satış/devir anlaşması bulunmamaktadır. Taraf olduğunuz kredi sözleşmelerinde ödenmeme durumunda pay devri vb. hükümler yoktur.

5.8 Son üç yıl içinde yapılan sermaye artırımları ve kaynakları ile sermaye azaltımları, yaratılan/iptal edilen pay grupları ve pay sayısında değişikliğe yol açan diğer işlemlere ilişkin bilgi:

Şirketimizin 19.819.687 TL olan ödenmiş sermayesinin Sermaye Piyasası Kurulunun 20.04.2009-24.04.2009 tarih ve 2009/18 sayılı Haftalık Bülteni'nde ilan edilen "*Halka Açık Anonim Ortaklıkların Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltımı İşlemlerinde Uyulacak İlke ve Esaslar*" duyurusu kapsamında 6.448.217.-TL'ye azaltılması ve bu amaçla esas sözleşmemizin 7 inci maddesinin tadiline uygun görüş verilmesi talebinin görüşüldüğü Sermaye Piyasası Kurulu'nun 04.12.2009 tarih ve 34/1014 sayılı toplantısında;

1) Şirketimizin 19.819.687 TL olan ödenmiş sermayesinin 6.448.217 TL'ye azaltılması talebinin olumlu karşılanmasına ve sermaye azaltımına konu 13.371.470 TL nominal değerli Şirketimizin paylarının Kurulunuz kaydından çıkarılmasına ve yapılacak sermaye azaltımı nedeniyle şirketiniz esas sözleşmesinin sermaye ile ilgili 7 inci maddesine ilişkin olarak düzenlenmiş madde tadil tasarisına Sermaye Piyasası Kurulunca uygun görüş verilmiştir.



30 Haziran 2010

28

BOROVA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
22

Ana sözleşmenin 7 inci maddesine göre;

Şirket 3794 sayılı kanun ile değişik 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini kabul etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulunun 01/08/2000 tarih ve 83/1311 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermayesi **30.000.000.-TL** (OtuzmilyonTürkLira)'sıdır. Şirketin çıkarılmış sermayesi **19.819.687.-TL** (OndokuzmilyonsekiyüzondokuzbinaltıyüzseksenyediTürkLira)'sı iken sermaye azaltımına ilişkin mevzuat kapsamında T.C. Kadıköy 3.Ticaret Mahkemesinin 2009/1106 dosya nolu 02/11/2009 tarihli bilirkişi raporuna istinaden payların iptal edilmesiyle sermaye **13.371.470-TL** (OnüçmilyonüçyüzyetmişbirbindörtüzyetmişTürkLira)'sı azaltılmıştır. Şirketin çıkarılmış sermayesi **6.448.217-TL** (Altı milyondörtüzyüksekizbinikiyüzonyediTürkLira)'sıdır. Çıkarılmış sermayeyi temsil eden pay bedellerinin tamamı ödenmiş olup her biri 1 lira itibari değerinde 6.448.217 adet hamiline paya bölünmüştür.

Yönetim Kurulu, Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine uygun olarak, gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar pay ihraç ederek çıkarılmış sermayesi artırmaya yetkilidir.

Ayrıca Yönetim Kurulu itibari değerinin üzerinde pay çıkarılması ve pay sahiplerinin yeni pay alma haklarının sınırlandırılması konularında kararlar alabilir.

Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Azaltım Tarihi	Azaltım Tutarı (TL)	Nakit (TL)	Emisyon Primi	YDDAF	Yedekler	Diğer
11/03/2010	13.371.470	-				

Sermaye Azaltımı ile ilgili olarak;

19/02/2010 tarihinde Olağanüstü Genel Kurul'da, T.C.Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulunun 07/12/2009 tarih 13882 sayılı yazılarına istinaden T.T.K.'nın 386 ıncı maddesi gereğince T.C.Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Müdürlüğü'nün 22/12/2009 tarihli iznine istinaden şirketimiz ana sözleşmesinin 7 inci maddesinin aşağıdaki T.C.Sanayi ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü onaylı tadil tasarısında olduğu şekliyle değiştirilmesine karar verilmiş olup, 02/03/2010 tarihinde tescil edilmiştir. 08/03/2010 tarih ve 7516 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

5.9 Son 3 yılda sermayenin % 10'undan fazlası aynı olarak ödenmişse konu hakkında bilgi: Yoktur.

5.10 Ortaklığın son on iki ay içinde halka arz veya tahsisli satış suretiyle pay ihracının bulunması halinde, bu işlemlerin niteliğine, bu işlemlere konu olan payların sayı ve niteliklerine ve tahsisli satış yapılan gerçek ve/veya tüzel kişilere ilişkin açıklamalar: Yoktur.



- 5.11 Varanlı sermaye piyasası araçları, oydan yoksun paylar, hisse senedine dönüştürülebilir tahvil, hisse senedi ile değiştirilebilir tahvil vb. sermaye piyasası araçlarının miktarı ve dönüştürme, değişim veya talep edilme esaslarına ilişkin bilgi: Yoktur.
- 5.12 Grup şirketlerinin opsiyona konu olan veya koşullu ya da koşulsuz bir anlaşma ile opsiyona konu olması kararlaştırılmış sermaye piyasası araçları ve söz konusu opsiyon hakkında ilişkili kişileri de içeren bilgi: Yoktur.
- 5.13 Sermayeyi temsil etmeyen kurucu ve intifa senetleri vb. payların sayısı ve niteliği hakkında bilgi: Yoktur.
- 5.14 Ortaklığın aynı grup paylarının borsaya kote olup olmadığına/borsada işlem görüp görmediğine veya bu hususlara ilişkin bir başvurusunun bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:
- Ortaklığımızda imtiyaz olmadığından grup ayrımı yoktur, paylarımız İMKB'ye kote edilmiş olup, İMKB Ulusal Pazarında işlem görmektedir.
- 5.15 Borsada işlem görmesi amaçlanan sermaye piyasası araçlarıyla eş zamanlı olarak,
- Söz konusu araçlarla aynı grupta yer alanların tahsisli satışa konu edilmesi veya satın alınmamasının taahhüt edilmesi veya,
- Söz konusu araçların başka bir grubunun tahsisli satışa ya da halka arza konu edilmesi durumunda
bu işlemlerin mahiyeti ve bu işlemlerin ait olduğu sermaye piyasası araçlarının sayısı ve özellikleri hakkında ayrıntılı bilgi: Yoktur.
- 5.16 İzahnamenin hazırlandığı yıl ve bir önceki yılda eğer ortaklık halihazırda halka açık bir ortaklık ise;
- Ortaklığın payları üzerinde üçüncü kişiler tarafından gerçekleştirilen ele geçirme teklifleri,
- Söz konusu tekliflerin fiyat ve sonuçları
hakkında bilgi: Yoktur.

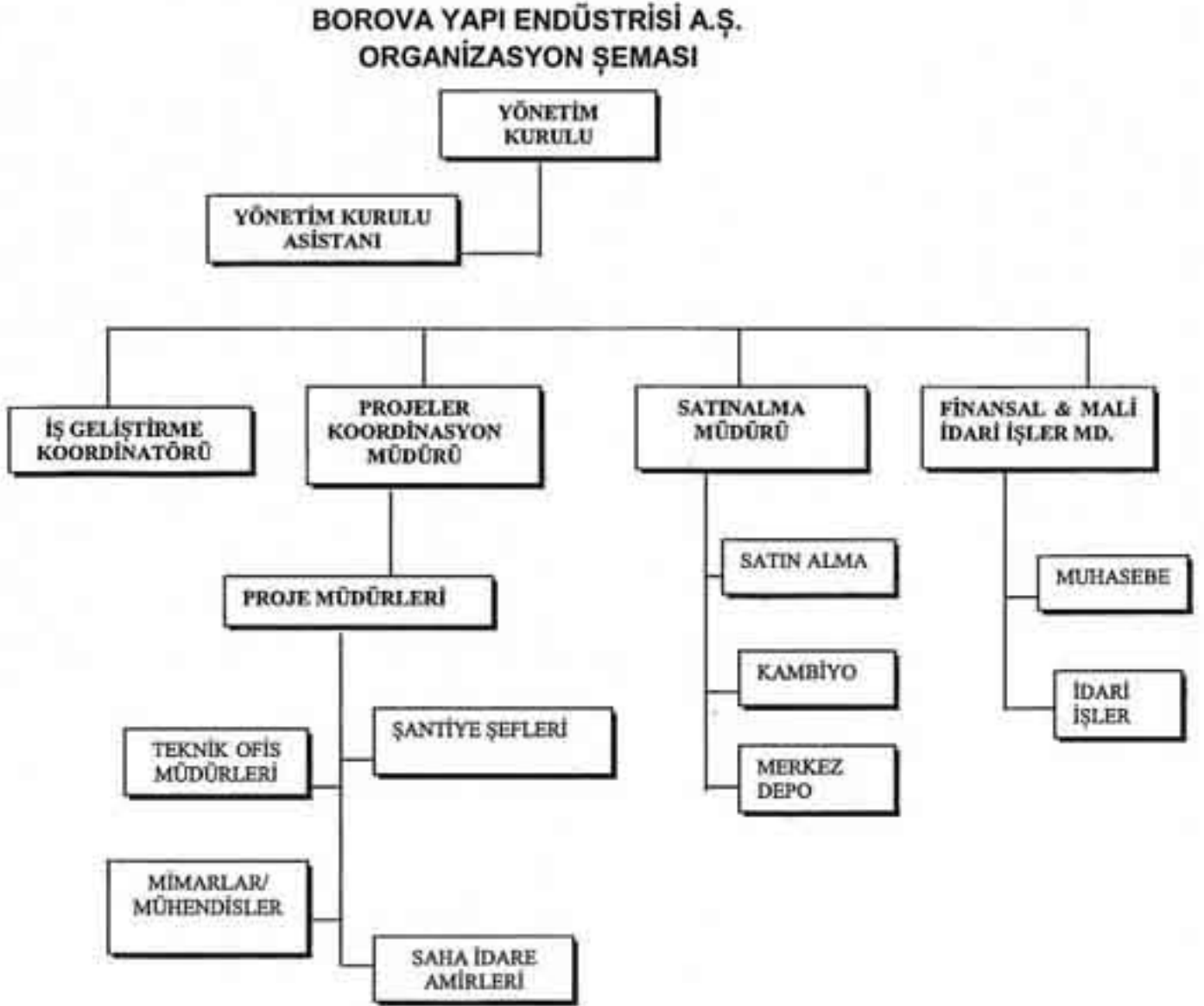


30 Haziran 2014

BOROVA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
[Handwritten signature and initials]

6. YÖNETİM VE ORGANİZASYON YAPISINA İLİŞKİN BİLGİLER

6.1 Ortaklığın genel organizasyon şeması:



6.2 Ortaklığın yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	İş Adresi	Temsil Ettiği Tüzel Kişilik	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
						(TL)	(%)
					30/07/2009 tarihli genel kurulda 1 yıl süreyle Yönetim Kurulu Üyeliklerine seçildiler.		
Tayfun Uzunova	Başkan	Çavuşbaşı Cad.No:33 Kavacık İstanbul	-	Yön.Kur.Başkanı	G.kurul ile izahname tarihleri farkı	531.283	8,24%
Yaşar Altıparmak	Üye	Çavuşbaşı Cad.No:33 Kavacık İstanbul	-	Yön.Kur.Bşk.Yrd. Yön.Kur.Üyesi	G.kurul ile izahname tarihleri farkı	23,09	0,0004%
Yurdacan Turan	Üye	Çavuşbaşı Cad.No:33 Kavacık İstanbul	-	Yön.Kur.Üyesi	G.kurul ile izahname tarihleri farkı	0	0%

6.3 Yönetim kurulu üyelerinin ortaklık paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi: Yoktur.

6.4 Önemli olması durumunda yönetim kurulu üyelerinin son beş yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları, bu şirketlerdeki sermaye payları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Adı Soyadı	Son 5 yılda, Yönetim ve Denetim Kurullarında veya ortağı olduğu şirket unvanları ve görevi	Ortaklık Payı (%)	Görev Durumu
Tayfun Uzunova	Borova Holding Yön.Kurulu Üyesi	49,85%	devam
	Haytek İnşaat Yön.Kurulu Üyesi	2%	devam
Yaşar Altıparmak	Borova Holding Yön.Kurulu Üyesi	0,0003%	devam
	Haytek İnşaat Yön.Kurulu Üyesi	2%	devam
	Borova-TML Enerji Yön.kurulu üyesi.	0%	devam
Yurdacan Turan	Borova Holding Yön.Kurulu Üyesi	0%	devam
	Haytek İnşaat ortağı	2%	devam

6.5 Ortaklığın denetçisine ilişkin bilgi:

Adı Soyadı	İş Adresi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi
Behzat İnan	Ataköy 9.kısım B28 D:14 Ataköy İstanbul	Proje Müdürü	30/07/2009 tarihli genel kurulda 1 yıl süreyle Şirket Denetçisi olarak seçildi.

6.6 Denetim kurulu üyelerinin ortaklık paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi: Yoktur.

6.7 Önemli olması durumunda denetim kurulu üyelerinin son beş yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi: Yoktur.

6.8 Yönetimde söz sahibi olan personele ilişkin bilgi: Yoktur.

6.9 Önemli olması durumunda yönetimde söz sahibi olan personelin son beş yılda yönetim ve denetim kurullarında bulunduğu veya ortağı olduğu bütün şirketlerin unvanları ve bu yönetim ve denetim kurullarındaki üyeliğinin veya ortaklığının halen devam edip etmediğine dair bilgi:

Adı Soyadı	Son 5 yılda, Yönetim ve Denetim Kurullarında veya ortağı olduğu şirket ünvanları ve görevi	Ortaklık Payı (%)	Görev Durumu
Tayfun Uzunova	Borova Holding Yön.Kurulu Üyesi	49,85%	devam
	Haytek İnşaat Yön.Kurulu Üyesi	2%	devam
Yaşar Altıparmak	Borova Holding Yön.Kurulu Üyesi	0,0003%	devam
	Haytek İnşaat Yön.Kurulu Üyesi	2%	devam
	Borova-TML Enerji Yön.kurulu üyesi.	0%	devam
Yurdacan Turan	Borova Holding Yön.Kurulu Üyesi	0%	devam
	Haytek İnşaat ortağı	2%	devam

6.10 Yönetimde söz sahibi olan personelin ortaklık paylarına yönelik sahip oldukları opsiyonlar hakkında bilgi: Yoktur.



30 Haziran 2010

BOROVA
YATIRIM ENDÜSTRİSİ A.Ş.