

|                                               |                   |               |                   |               |
|-----------------------------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| Kamil Engin Yeşil                             | 1.267.969         | 7,87          | 1.267.969         | 7,87          |
| Yeşil İnşaat Gayrimenkul Yatırım Hiz.Tic.A.Ş. | 1.933.869         | 12,00         | 1.933.869         | 12,00         |
| Santral İnşaat ve Taahhüt A.Ş.                | 4.877             | 0,03          | 4.877             | 0,03          |
| Diğer Gerçek ve Tüzel Kişiler (Halka Açık)    | 11.918.960        | 73,94         | 11.972.118        | 74,27         |
| <b>TOPLAM</b>                                 | <b>16.120.543</b> | <b>100,00</b> | <b>16.120.543</b> | <b>100,00</b> |

(\*) Yönetim Kurulu Başkanı Sn.Tayfun Uzunova görevinden 17/02/2012 tarihinde istifa etmiştir.

(\*\*) Yeşil İnşaat Gayrimenkul Yatırım Hiz.Tic.A.Ş.'nin hisselerinin %91'ine Kamil Engin YEŞİL sahiptir.

Kamil Engin YEŞİL'in Şirketin sermayesindeki doğrudan ve dolaylı pay sahipliği toplamda %18,79 olup, en büyük ortak sıfatıyla Şirketin yönetim kontrolünü elinde bulundurmaktadır.

#### İlişkili Taraf İşlemleri:

#### İlişkili Taraflar;

Ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Bu şirketlerin ortakları ve başlıca yöneticiler ve Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ve aileleri de ilişkili kuruluş kapsamına girmektedir.

Borova Holding A.Ş. cari dönemde ticaret ünvanını Santral İnşaat ve Taahhüt Anonim Şirketi olarak değiştirmiş olup, ünvan değişikliği 16 Mayıs 2011 tarihli, 7816 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Aynı dönemde nevi durumunu ise "Yurtiçi ve Yurtdışı Müteahhitler İşleri" olarak değiştirmiştir.

Şirket'in bağlı ortaklığı Haytek İnşaat Taahhüt Anonim Şirketi'nin faaliyet konusu yer altı ve yer üstü her türlü bayındırlık hizmetleri, inşaat, onarım, tesisat, teçhizat ve montaj taahhüt işleriyle proje teknik müşavirlik, denetim, mimarlık ve mühendislik hizmetlerini gerçekleştirmektedir.

Şirket'in bağlı ortaklığı Borova Latvia SIA Letonya Cumhuriyeti'nde kurulmuş olup, faaliyet konusu ise inşaat alanında inşaat veya mimarlık üzerine sertifika sahibi olan sorumlu uzmanlarla işbirliği yaparak işlerini yürütmektedir. Şirket'in 9 Haziran 2011 tarihinde almış olduğu yönetim kurulu kararına istinaden Borova Latvia SIA'nın kapanış işlemlerinin yapılmasına karar verilmiştir.

Şirket'in bağlı ortaklığı Borova Tikinti MMC Azerbaycan'ın Bakü kentinde kurulmuş olup, 18.200.000 USD bedelle inşaat sözleşmesi imzalamıştır. Proje tamamlanmış olup, Şirket'in 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla faal bir projesi bulunmamaktadır.

Yeşil İnşaat Gayrimenkul Yatırım Hizmetleri Tic.A.Ş., inşaat sektöründe "Yurtiçi ve Yurtdışı Müteahhlik İşleri" faaliyetinde bulunmaktadır. Mevcut olarak Innovia 3 Projesine devam etmektedir. Şirketin nihai kontrolüne Kamil Engin Yeşil sahip olup, ortaklık payı %91 dir. Kalan %9 luk kısım ise gerçek kişilerden oluşmaktadır.

Yeşil Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu'nun Gayrimenkul Yatırım Ortaklıklarına ilişkin düzenlemeleri ile belirlenmiş usul ve esaslar dahilinde, gayrimenkullere, gayrimenkule dayalı sermaye piyasası araçlarına, gayrimenkul projelerine, gayrimenkule dayalı haklara ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilen, belirli projeleri gerçekleştirmek üzere

TEKSTİL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BOROVA

adi ortaklık kurabilen ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde izin verilen diğer faaliyetlerde bulunabilen bir sermaye piyasası kurumudur. %59,61'lik pay ile Şirketin nihai kontrolüne Kamil Engin Yeşil sahiptir.

| 31 Mart 2012                                                                           | Alacaklar        |                          | Borçlar        |                        |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------|----------------|------------------------|
|                                                                                        | Ticari Alacaklar | Ticari Olmayan Alacaklar | Ticari Borçlar | Ticari Olmayan Borçlar |
| Şahıs Ortaklar                                                                         | -                | -                        | -              | 1.000.000              |
| Santral İnşaat ve Taahhüt A.Ş.(**)                                                     | -                | 2.737.328                | -              | -                      |
| Yeşil İnşaat Gayrimenkul Yatırım Hizmetleri Ticaret A.Ş.                               | 13.956           | 928.500                  | 25.104         | -                      |
| Yeşil İnşaat Gayrimenkul Yatırım Hizmetleri Ticaret A.Ş. (Senetli Alacaklar / Borçlar) | -                | -                        | -              | -                      |
| <b>Toplam Ortaklar</b>                                                                 | <b>13.956</b>    | <b>3.665.828</b>         | <b>25.104</b>  | <b>1.000.000</b>       |
| Yeşil Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.                                               | (*)2.159.479     | -                        | -              | -                      |
| Yeşil Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Senetli Alacaklar / Borçlar)                 | (*) 1.465.460    | -                        | -              | -                      |
| Nurova İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş. (Senetli Alacaklar / Borçlar)                    | -                | 57.235                   | -              | -                      |
| <b>Toplam Diğer İlişkili Taraflar</b>                                                  | <b>3.624.939</b> | <b>57.235</b>            | <b>-</b>       | <b>1.000.000</b>       |
| <b>Genel Toplam</b>                                                                    | <b>3.638.894</b> | <b>3.723.063</b>         | <b>25.104</b>  | <b>1.000.000</b>       |

(\*)İlişkili firma Yeşil Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'den INNOVIA III projesi çerçevesinde verilen hafriyat ve inşaat işlerine ilişkin hakediş alacaklardan oluşmaktadır.

(\*\*)Şirket ortaklarından Borova Holding A.Ş. cari dönemde ticaret ünvanını Santral İnşaat ve Taahhüt Anonim Şirketi olarak değiştirmiş olup, ünvan değişikliği 16 Mayıs 2011 tarihli, 7816 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

**1.10. İhraca ve Borsada İşlem Görmeye İlişkin Bilgiler: (satış ve dağıtım esasları, mevcut paylarını satan ortaklar, ihraç maliyeti vb.)**

|                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| İhracçı Şirket                                                             | : Borova Yapı Endüstrisi A.Ş.                                                                                                                                                                                                                                           |
| Mevcut Kayıtlı Sermaye Tavanı (TL)                                         | : 500.000.000,00                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Artırım Öncesi Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye (TL)                             | : 16.120.543,00                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Artırım Sonrası Ödenmiş/Çıkarılmış Sermaye (TL)                            | : 24.180.815,00                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Bedelli Artırım Tutarı (TL)                                                | : 8.060.272,00                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Rüçhan Hakkı Kullandırılan Tutar (TL)                                      | : 8.060.272,00                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Rüçhan Hakkı Kısıtlanan Tutar (TL)                                         | : 0                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Rüçhan Hakkı Kullanım Oranı (%)                                            | : 50                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Rüçhan Hakkı Kullandırma Fiyatı (1 TL nominal değerli beher pay için) (TL) | : 1                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Türü                                                                       | : Pay (Bedelli)                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Yeni Pay Alma Tarihi                                                       | : Yeni pay alma sirkülerinde ilan edilecektir. SPK'nın Seri:I, No:40 sayılı "Payların Kurul Kaydına Alınmasına ve Satışına İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde yapılacak ilan KAP (www.kap.gov.tr) ve ortaklığın internet sitesinde (www.borova.com) yayınlanacaktır. |

|                                                                                |   |                                                                                         |
|--------------------------------------------------------------------------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| Satış Fiyatı                                                                   | : | Sermaye artırımına katılacak pay sahipleri için 1 TL nominal değerli pay için 1 TL'dir. |
| Satış Süresi                                                                   | : | Yeni pay alma haklarının kullanım süresi 15 gündür.                                     |
| Aracı Kurum                                                                    | : | Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.                                                    |
| Rüçhan Haklarının Kullanımına İlişkin Kısıtlama                                | : | Yok                                                                                     |
| Rüçhan Haklarının Kısıtlanması Durumunda Bu Payların Satışına İlişkin Açıklama | : | Yok                                                                                     |
| Satılmayan Payların Taahhüdüne İlişkin Açıklama                                | : | Yok                                                                                     |

#### 1.11. Diğer – Şirketin Yeşil İnşaat Gayrimenkul Hizmetleri Tic. A.Ş. ile Birleşmesine İlişkin Çalışmalar

Şirket tarafından 04.04.2012, 05.04.2012 ve 16.05.2012 tarihinde yapılan özel durum açıklamaları ile Şirketin Yeşil İnşaat Gayrimenkul Hizmetleri Tic. A.Ş. ile birleşmesine yönelik çalışmalara başlandığı ve bu amaçla bağımsız uzman kuruluşu AKİS Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (KPMG) ile Yeşil İnşaat Gayrimenkul Yatırım Hizmetleri Tic.A.Ş.'nin "Birleşme veya Satınalma" yoluyla değerlendirilmesi ve değerlendirme yönteminin belirlenmesi, gerekli raporların hazırlanması amacıyla bir hizmet sözleşmesi imzalandığı kamuya açıklanmıştır.

## 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 hedeflemiştir.

#### Sektöre İlişkin Riskler:

22 Haziran 2012

İnşaat endüstrisinin içinde yer alan kimseler iki farklı grup oluştururlar. İnşaat işini yaptıran işverenler ve bina, yol, köprü vb. yapıların ortaya çıkmasında çeşitli faaliyetlerin sorumluluğunu alan firmalar. İşveren, devlete ait bir biriminden, büyük bir imar firmasına veya sadece bir ev sahibine kadar herkes olabilir. Firmalar bünyelerinde mimarlar, mühendisler, diğer teknik ve idari elemanlar ve geniş bir yelpazede altyükleniciler ve tedarikçiler gibi uzmanları barındırırlar.

İnşaat sektörü pek çok risk faktörü içermesine rağmen, ülkemizde riskler bilinçsiz olarak ele alınmakta ve belirlenen süre ve maliyet sınırları aşılmaktadır. Bunun sonucunda da taraflar arasında uyuşmazlıklar ortaya çıkmaktadır. İnşaat firmalarının daha gerçekçi yaklaşımlarla süre, maliyet ve kalite konuları üzerinde durmaları ve bunların belirlenmesinde, kontrolünde risk faktörlerinin etkilerini proje başlangıcından sonuna kadar gözlemlemeleri ve gerekli önlemleri almaları gerekmektedir. Ülkemizde yaygın olarak kullanılmayan risk yönetiminin; inşaat sektörüne ait risklerin belirlenmesi, taraflar arasında yapılan sözleşmelerin risklere göre düzenlenmesi ve kişilerin risk yönetimi ve sağlayacağı yararlar hakkında bilgilendirilmesi halinde kullanımı mümkün olacaktır.

TEKSTİL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

17/105

BORON  
YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.

## Ortaklığa ve Faaliyetlerine İlişkin Riskler:

- Tahmin edilemeyen ekonomik gelişmelerin olası etkilerinin şirket üzerindeki yansımaları,
- Şirketin finansman problemleri yaşaması,
- İnşaat sektöründe yaşanacak olası daralmanın şirketin hasılatında düşüş yaratma riski mevcuttur.

### 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.

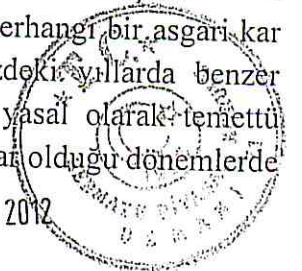
2. Sermaye kazancı: Zaman içinde hisse senedinin değerinde meydana gelen artıştan elde edilen gelirdir.

#### 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 dağıtılabılır 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 dağıtılabılır kar olduğu dönemlerde kendi inisiyatifi ve genel kurul onayıyla kar dağıtabilir.

22 Haziran 2012



#### 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.

### 2.3. Diğer Riskler:

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

TEKSTİL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş. 18/105

BOROVA  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## Sermaye risk yönetimi

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

Şirket'in sermaye yapısı kredileri de içeren borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Şirket, sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

|                       | 31 Mart 2012 | 31 Aralık 2011 | 31 Aralık 2010 |
|-----------------------|--------------|----------------|----------------|
| Toplam borçlar        | 5.197.017    | 24.848.036     | 1.976.816      |
| Eksi: Hazır değerler  | (32.838)     | (3.278.002)    | (1.253.567)    |
| Net borç              | 5.164.179    | 21.570.034     | 723.249        |
| Özkaynaklar           | 5.323.899    | 7.850.360      | 9.277.954      |
| Toplam Sermaye        | 10.488.078   | 29.420.394     | 10.001.203     |
| Borç / Toplam Sermaye | % 49         | % 73           | % 7            |

Şirket'in spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

### Şirket'in maruz kaldığı riskler

22 Haziran 2012

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kuru ve faiz oranındaki değişiklikler ile diğer risklere maruz kalmaktadır. Şirket ayrıca finansal araçları elinde bulundurma nedeniyle karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır.

Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

## Kur riski ve yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının

TEKSTİL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş. 19/105

BORON  
YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.

değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır.

Şirket esas itibariyle bankadaki mevduatları nedeniyle kur değişimi yönüne bağlı olarak kur riskine maruz kalmaktadır.

| Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu                       |                                 |                                  |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| 31 Mart 2012                                                |                                 |                                  |
|                                                             | Kar / Zarar                     |                                  |
|                                                             | Yabancı Paranın Değer Kazanması | Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi |
| ABD Dolarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;    |                                 |                                  |
| 1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü                      | 58.981                          | (58.981)                         |
| 2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)                   | -                               | -                                |
| 3- ABD Doları Net Etki (1+2)                                | 58.981                          | (58.981)                         |
| Avro'nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;         |                                 |                                  |
| 4- Avro Net Varlık / Yükümlülüğü                            | 275.448                         | (275.448)                        |
| 5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)                         | -                               | -                                |
| 6- Avro Net Etki (4+5)                                      | 275.448                         | (275.448)                        |
| AZM'nin TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde; |                                 |                                  |
| 7- AZM Net Varlık / Yükümlülüğü                             | -                               | -                                |
| 8- AZM Riskinden Korunan Kısım (-)                          | -                               | -                                |
| 9- AZM Net Etki (7+8)                                       | -                               | -                                |
| TOPLAM                                                      | 334.428                         | (334.428)                        |

| Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu                       |                                 |                                  |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
| Cari Dönem 31/12/2011                                       |                                 |                                  |
|                                                             | Kar / Zarar                     |                                  |
|                                                             | Yabancı Paranın Değer Kazanması | Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi |
| ABD Dolarının TL Karşısında %'10 değer değişimi halinde;    |                                 |                                  |
| 1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü                      | 65.514                          | (65.514)                         |
| 2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)                   | -                               | -                                |
| 3- ABD Doları Net Etki (1+2)                                | 65.514                          | (65.514)                         |
| Avro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;        |                                 |                                  |
| 4- Avro Net Varlık / Yükümlülüğü                            | 287.148                         | (287.148)                        |
| 5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)                         | -                               | -                                |
| 6- Avro Net Etki (4+5)                                      | 287.148                         | (287.148)                        |
| AZM'nin TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde; |                                 |                                  |
| 7- AZM Net Varlık / Yükümlülüğü                             | -                               | -                                |
| 8- AZM Riskinden Korunan Kısım (-)                          | -                               | -                                |
| 9- AZM Net Etki (4+5)                                       | -                               | -                                |
| TOPLAM                                                      | 352.662                         | (352.662)                        |

TEKSTİL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

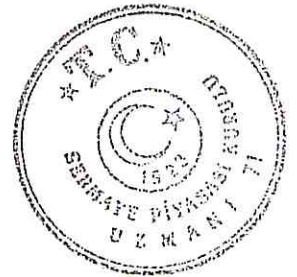
20/105

BOROVA  
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu**

**Önceki Dönem 31/12/2010**

|                                                             | Kar / Zarar                        |                                     |
|-------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                             | Yabancı Paranın Değer<br>Kazanması | Yabancı Paranın Değer<br>Kaybetmesi |
| ABD Dolarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;    |                                    |                                     |
| 1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü                      | 47.222                             | (47.222)                            |
| 2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)                   | -                                  | -                                   |
| 3- ABD Doları Net Etki (1+2)                                | 47.222                             | (47.222)                            |
| Avro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;        |                                    |                                     |
| 4- Avro Net Varlık / Yükümlülüğü                            | 284.780                            | (284.780)                           |
| 5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)                         | -                                  | -                                   |
| 6- Avro Net Etki (4+5)                                      | 284.780                            | (284.780)                           |
| AZM'nin TL Karşısında ortalama % 10 değer değişimi halinde; |                                    |                                     |
| 7- AZM Net Varlık / Yükümlülüğü                             | -                                  | -                                   |
| 8- AZM Riskinden Korunan Kısım (-)                          | -                                  | -                                   |
| 9- AZM Net Etki (4+5)                                       | -                                  | -                                   |
| <b>TOPLAM</b>                                               | <b>332.002</b>                     | <b>(332.002)</b>                    |



22 Haziran 2012

**TEKSTİL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

21/105

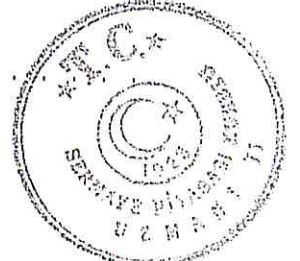
**KORVA  
YAPILANDIRMA A.Ş.**

Döviz Pozisyonu Tablosu

31 Mart 2012

31 Aralık 2011

|                                                                                                       | TL Karşılığı | USD     | Avro      | AZM | Diger | TL Karşılığı | USD     | Avro      | AZM | Diger |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------|-----------|-----|-------|--------------|---------|-----------|-----|-------|
| 1. Ticari Alacaklar                                                                                   |              |         |           |     |       |              |         |           |     |       |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar                                                                        | 3.369.389    | 346.839 | 1.163.995 | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                                | -            | -       | -         | -   | -     | 3.526.625    | 346.849 | 1.175.007 | -   | -     |
| 3. Diğer                                                                                              | -            | -       | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |
| 4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)                                                                    | 3.369.389    | 346.839 | 1.163.995 | -   | -     | 3.526.625    | 346.849 | 1.175.007 | -   | -     |
| 5. Ticari Alacaklar                                                                                   |              |         |           |     |       |              |         |           |     |       |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar                                                                        | -            | -       | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                                                | -            | -       | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |
| 7. Diğer                                                                                              | -            | -       | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |
| 8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)                                                                    | -            | -       | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |
| 9. Toplam Varlıklar (4+8)                                                                             | 3.369.389    | 346.839 | 1.163.995 | -   | -     | 3.526.625    | 346.849 | 1.175.007 | -   | -     |
| 10. Ticari Borçlar                                                                                    | 25.104       | 14.160  | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |
| 11. Finansal Yükümlülükler                                                                            | -            | -       | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                                                 | -            | -       | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.                                                                       | -            | -       | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |
| 13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)                                                               | 25.104       | 14.160  | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |
| 14. Ticari Borçlar                                                                                    | -            | -       | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |
| 15. Finansal Yükümlülükler                                                                            | -            | -       | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yük.                                                                          | -            | -       | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |
| 16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.                                                                       | -            | -       | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |
| 17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)                                                               | -            | -       | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |
| 18. Toplam Yükümlülükler (13+17)                                                                      | 25.104       | 14.160  | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |
| 19. Bilanco dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)                       | -            | -       | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |
| 19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı                                                                | -            | -       | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |
| 19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı                                                                  | -            | -       | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |
| 20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)                                        | 3.344.285    | 332.679 | 1.163.995 | -   | -     | 3.526.625    | 346.849 | 1.175.007 | -   | -     |
| 21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a) | 3.344.285    | 332.679 | 1.163.995 | -   | -     | 3.526.625    | 346.849 | 1.175.007 | -   | -     |
| 22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri                      | -            | -       | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |
| 23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı                                                   | -            | -       | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |
| 23. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı                                               | -            | -       | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |
| 23. İhracat                                                                                           | -            | -       | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |
| 24. İthalat                                                                                           | -            | -       | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |



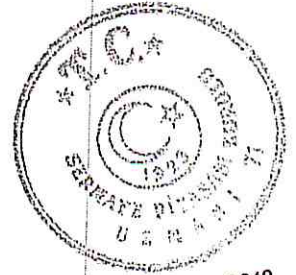
22 Haziran 2012

TEKSTİL YATIRIM

MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Döviz Pozisyonu Tablosu

| Cari Dönem 31.12.2011                                                            |              |         |           |     |       |              |         |           |     |       | Önceki Dönem 31.12.2010 |  |  |  |  |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------|-----------|-----|-------|--------------|---------|-----------|-----|-------|-------------------------|--|--|--|--|
|                                                                                  | TL Karşılığı | USD     | Avro      | AZM | Diger | TL Karşılığı | USD     | Avro      | AZM | Diger |                         |  |  |  |  |
| 1. Ticari Alacaklar                                                              |              |         |           |     |       |              |         |           |     |       |                         |  |  |  |  |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar                                                   |              |         |           |     |       |              |         |           |     |       |                         |  |  |  |  |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                           | 3.526.625    | 346.849 | 1.175.007 | -   | -     | 147.535      | -       | 72.000    | -   | -     |                         |  |  |  |  |
| 3. Diğer                                                                         | -            | -       | -         | -   | -     | 2.686.408    | 5.413   | 1.306.934 | -   | -     |                         |  |  |  |  |
| 4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)                                               |              |         |           |     |       |              |         |           |     |       |                         |  |  |  |  |
| 5. Ticari Alacaklar                                                              | 3.526.625    | 346.849 | 1.175.007 | -   | -     | 486.071      | 300.030 | 10.846    | -   | -     |                         |  |  |  |  |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar                                                   | -            | -       | -         | -   | -     | 3.320.014    | 305.443 | 1.389.780 | -   | -     |                         |  |  |  |  |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar                                           | -            | -       | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |                         |  |  |  |  |
| 7. Diğer                                                                         | -            | -       | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |                         |  |  |  |  |
| 8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)                                               |              |         |           |     |       |              |         |           |     |       |                         |  |  |  |  |
| 9. Toplam Varlıklar (4+8)                                                        | 3.526.625    | 346.849 | 1.175.007 | -   | -     | 3.320.014    | 305.443 | 1.389.780 | -   | -     |                         |  |  |  |  |
| 10. Ticari Borçlar                                                               |              |         |           |     |       |              |         |           |     |       |                         |  |  |  |  |
| 11. Finansal Yükümlülükler                                                       |              |         |           |     |       |              |         |           |     |       |                         |  |  |  |  |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler                                            | -            | -       | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |                         |  |  |  |  |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.                                                  | -            | -       | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |                         |  |  |  |  |
| 13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)                                          | -            | -       | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |                         |  |  |  |  |
| 14. Ticari Borçlar                                                               | -            | -       | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |                         |  |  |  |  |
| 15. Finansal Yükümlülükler                                                       | -            | -       | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |                         |  |  |  |  |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yük.                                                     | -            | -       | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |                         |  |  |  |  |
| 16b. Parasal Olmayan Diğer Yük.                                                  | -            | -       | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |                         |  |  |  |  |
| 17. Uzun Vadeli Yük. Toplamı (14+15+16)                                          | -            | -       | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |                         |  |  |  |  |
| 18. Toplam Yükümlülükler (13+17)                                                 | -            | -       | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |                         |  |  |  |  |
| 19. Bilanço dışı Türev Araçlarının Net Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)  |              |         |           |     |       |              |         |           |     |       |                         |  |  |  |  |
| 19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı                                           | -            | -       | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |                         |  |  |  |  |
| 19b. Hedge Edilen Toplam Yük. Tutarı                                             | -            | -       | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |                         |  |  |  |  |
| 20. Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)                   |              |         |           |     |       |              |         |           |     |       |                         |  |  |  |  |
| 21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu            | 3.526.625    | 346.849 | 1.175.007 | -   | -     | 3.320.014    | 305.443 | 1.389.780 | -   | -     |                         |  |  |  |  |
| 22. Döviz Hedge'i için Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri | 3.526.625    | 346.849 | 1.175.007 | -   | -     | 3.320.014    | 305.443 | 1.389.780 | -   | -     |                         |  |  |  |  |
| 23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımının Tutarı                              | -            | -       | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |                         |  |  |  |  |
| 23. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen Kısımının Tutarı                          | -            | -       | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |                         |  |  |  |  |
| 23. İhracat                                                                      | -            | -       | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |                         |  |  |  |  |
| 24. İthalat                                                                      | -            | -       | -         | -   | -     | -            | -       | -         | -   | -     |                         |  |  |  |  |



22 Haziran 2012

TEKSTİL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

23/105

TEKSTİL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## Faiz oranı riski yönetimi

Şirket sabit faizli finansal araçları nedeniyle faiz riskine maruz kalmaktadır.

**Faiz Pozisyonu Tablosu**

|                                         | 31.03.2012 | 31.12.2011   | 31.12.2010   |
|-----------------------------------------|------------|--------------|--------------|
|                                         | Cari Dönem | Önceki Dönem | Önceki Dönem |
| <b>Sabit Faizli Finansal Araçlar</b>    |            |              |              |
| Finansal Varlıklar                      | -          | 2.871.480    | 2.404.741    |
| Finansal Yükümlülükler                  | 307.859    | 337.758      | -            |
| <b>Değişken Faizli Finansal Araçlar</b> |            |              |              |
| Finansal Varlıklar                      | -          | -            | -            |
| Finansal Yükümlülükler                  | -          | -            | -            |

31 Mart 2012 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 1 puan yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi zarar 3.079 TL (31 Aralık 2011: 32.092 TL düşük ) daha düşük olacaktı.

31 Aralık 2011 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 1 puan yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi zarar 25.337 TL (31 Aralık 2010: 24.047 TL düşük ) daha düşük olacaktı.

Şirket'in finansal varlıkları sabit faizli ve vadesi 1 yıldan kısa vadeli mevduatlardan oluşmaktadır. Bu mevduatlar sabit faizli olsa da kısa vadeli yapıları gereği faiz dalgalanmalarından etkilenme riski taşımaktadır. Bu nedenle sabit faizli mevduatlar için de faiz riski hesaplanmıştır. Bu hususlar Şirket'i faiz dalgalanmalarına duyarlı hale getirmektedir. Bu nedenle Şirket'in sabit faizli finansal varlıklarının tamamı için faiz riski hesaplanmıştır.

## Kredi riski yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar, Şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Alacaklar için alınmış teminat bulunmamaktadır.

22 Haziran 2012

Şirket'in 31.03.2012 de ilişkili taraf haricindeki alacakları 6.167 TL'dir. Şirket'in 31.12.2011 de ilişkili taraf haricindeki alacakları 50.030 TL'dir. Şirket'in alacaklarının büyük bir kısmı ilişkili taraflardan olan alacaklardan oluşmaktadır. Şirket Yönetimi tarafından bu husus alacağı teminat altına alan bir durum olarak değerlendirilmektedir.

TEKSTİL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
24/105

BOROYA  
YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.

# FINANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARIYLA MARUZ KALINAN KREDİ RİSKLERİ

31 Mart 2012

|                                                                                                                                                  | Alacaklar        |       |                 |         | Bankalardaki Mevduat |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-------|-----------------|---------|----------------------|
|                                                                                                                                                  | Ticari Alacaklar |       | Diğer Alacaklar |         |                      |
|                                                                                                                                                  | İlişkili         | Diğer | İlişkili        | Diğer   |                      |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)                                                                        | 3.638.894        | 6.167 | 3.723.063       | 574.766 | 31.919               |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                      | -                | -     | -               | -       | -                    |
| A. Vadesi geçmiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                         | 3.638.894        | 6.167 | 3.723.063       | 574.766 | 31.919               |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -                | -     | -               | -       | -                    |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri                                                                 | -                | -     | -               | -       | -                    |
| - Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                   | -                | -     | -               | -       | -                    |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    | -                | -     | -               | -       | -                    |
| - Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | -                | -     | -               | -       | -                    |
| - Değer Düşüklüğü (-)                                                                                                                            | -                | -     | -               | -       | -                    |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                     | -                | -     | -               | -       | -                    |
| - Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                           | -                | -     | -               | -       | -                    |
| - Değer Düşüklüğü (-)                                                                                                                            | -                | -     | -               | -       | -                    |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                     | -                | -     | -               | -       | -                    |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | -                | -     | -               | -       | -                    |

31 Aralık 2011

|                                                                                                                                                  | Ticari Alacaklar |        | Diğer Alacaklar |       | Bankalardaki Mevduat |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------|-----------------|-------|----------------------|
|                                                                                                                                                  | İlişkili         | Diğer  | İlişkili        | Diğer |                      |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)                                                                        | 12.307.834       | 43.004 | 1.330.220       | 7.026 | 3.273.670            |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                      | -                | -      | -               | -     | -                    |
| A. Vadesi geçmiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                         | 12.307.834       | 43.004 | 1.330.220       | 7.026 | 3.273.670            |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -                | -      | -               | -     | -                    |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri                                                                 | -                | -      | -               | -     | -                    |
| - Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                   | -                | -      | -               | -     | -                    |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    | -                | -      | -               | -     | -                    |
| - Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | -                | -      | -               | -     | -                    |
| - Değer Düşüklüğü (-)                                                                                                                            | -                | -      | -               | -     | -                    |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                     | -                | -      | -               | -     | -                    |
| - Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                           | -                | -      | -               | -     | -                    |
| - Değer Düşüklüğü (-)                                                                                                                            | -                | -      | -               | -     | -                    |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                     | -                | -      | -               | -     | -                    |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | -                | -      | -               | -     | -                    |
| - (*)Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi olivendirilğinde artıran                                                              | -                | -      | -               | -     | -                    |

(\*)Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

22 Haziran 2012



TEKSTİL YATIRIM  
25/105 KUL DEĞERLER A.Ş.

YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

# FINANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARI İLE MARUZ KALINAN KREDİ RİSKLERİ

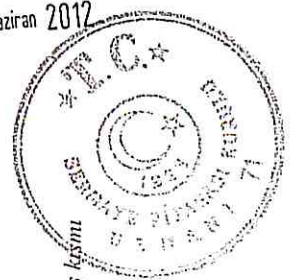
CARİ DÖNEM 31.12.2011

|                                                                                                                                                  | Alacaklar        |        |           |       | Bankalardaki Mevduat |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------|-----------|-------|----------------------|
|                                                                                                                                                  | Ticari Alacaklar | Diger  | İlişkili  | Diger |                      |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)                                                                      | 12.307.834       | 43.004 | 1.330.220 | 7.026 | 3.273.670            |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                      | -                | -      | -         | -     | -                    |
| A. Vadesi geçmiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                         | 12.307.834       | 43.004 | 1.330.220 | 7.026 | 3.273.670            |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -                | -      | -         | -     | -                    |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri                                                                 | -                | -      | -         | -     | -                    |
| - Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                   | -                | -      | -         | -     | -                    |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    | -                | -      | -         | -     | -                    |
| - Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | -                | -      | -         | -     | -                    |
| - Değer Düşüklüğü (-)                                                                                                                            | -                | -      | -         | -     | -                    |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                     | -                | -      | -         | -     | -                    |
| - Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                           | -                | -      | -         | -     | -                    |
| - Değer Düşüklüğü (-)                                                                                                                            | -                | -      | -         | -     | -                    |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                     | -                | -      | -         | -     | -                    |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | -                | -      | -         | -     | -                    |

ÖNCEKİ DÖNEM 31.12.2010

|                                                                                                                                                  | Alacaklar        |           |          |        | Bankalardaki Mevduat |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------|----------|--------|----------------------|
|                                                                                                                                                  | Ticari Alacaklar | Diger     | İlişkili | Diger  |                      |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)                                                                      | 1.828.923        | 2.500.000 | 724.804  | 19.910 | 3.657.714            |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                      | -                | -         | -        | -      | -                    |
| A. Vadesi geçmiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri                                                         | 1.828.923        | -         | 724.804  | 19.910 | 3.657.714            |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | -                | -         | -        | -      | -                    |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri                                                                 | -                | 2.500.000 | -        | -      | -                    |
| - Teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                   | -                | -         | -        | -      | -                    |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                    | -                | -         | -        | -      | -                    |
| - Vadesi Geçmiş (brüt defter değeri)                                                                                                             | -                | -         | -        | -      | -                    |
| - Değer Düşüklüğü (-)                                                                                                                            | -                | 147.753   | -        | -      | -                    |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                     | -                | (147.753) | -        | -      | -                    |
| - Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)                                                                                                           | -                | -         | -        | -      | -                    |
| - Değer Düşüklüğü (-)                                                                                                                            | -                | -         | -        | -      | -                    |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                     | -                | -         | -        | -      | -                    |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                      | -                | -         | -        | -      | -                    |

22 Haziran 2012



TEKSTİL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

26/105

YAPI ENDÜSTRİSİ A.Ş.

Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıklara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

**31 Mart 2012**

Yoktur.

**31 Aralık 2011**

Yoktur.

**31 Aralık 2010**

|                                              | <u>Ticari Alacaklar</u> | <u>Diğer Alacaklar</u> | <u>Diğer</u> | <u>Toplam</u> |
|----------------------------------------------|-------------------------|------------------------|--------------|---------------|
| Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş             | -                       | -                      | -            | -             |
| Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş               | -                       | -                      | -            | -             |
| Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş              | -                       | -                      | -            | -             |
| Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş              | (*) 2.500.000           | -                      | -            | 2.500.000     |
| Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş               | -                       | -                      | -            | -             |
| Toplam vadesi geçen alacaklar                | (*)2.500.000            | -                      | -            | 2.500.000     |
| Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | -                       | -                      | -            | -             |

(\*) Bu tutar TOKİ gelir tahakkukundan oluşmaktadır. Şirket daha önceki yıllarda gerçekleştirilen Düzce Projesinden doğan alacaklar ile ilgili olarak borçlu idare TOKİ ile uzlaşmaya varmıştır. 24 Kasım 2010 tarihli protokol ile varılan uzlaşma gereği TOKİ'den olan alacak tutarı 4.931.915 TL olarak belirlenmiştir. İdare ile uzlaşılan tutarın 2.431.915 TL'si 30 Kasım 2010 tarihinde, 2.500.000 TL'si ise 31 Ocak 2011 tarihinde tahsil edilmiştir. 31 Ocak 2011 tarihi itibarıyla mevcut bir alacak kalmamıştır.

### **Likidite risk yönetimi**

Şirket , nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıklarını ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmeye çalışmaktadır.

### **Likidite riski tabloları**

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

TEKSTİL YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

27/105

22 Haziran 2012  
BOROVA  
YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olan ve olmayan finansal yükümlülüklerinin TL bazında vade dağılımını göstermektedir.

**31 Mart 2012**

| Sözleşme Vadeleri                           | Defter Değeri    | Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı | Vadesi Geçmiş  | 3 Aydan Kısa     | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun | Vadesi Belirsiz |
|---------------------------------------------|------------------|------------------------------------------|----------------|------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>4.622.879</b> | <b>4.647.651</b>                         | <b>181.009</b> | <b>4.418.094</b> | <b>48.550</b> | -             | -             | -               |
| <i>Banka Kredileri</i>                      | <i>307.859</i>   | <i>307.859</i>                           | -              | <i>305.682</i>   | <i>2.178</i>  | -             | -             | -               |
| <i>Ticari Borçlar</i>                       | <i>2.546.611</i> | <i>2.572.583</i>                         | -              | <i>2.546.611</i> | <i>24.772</i> | -             | -             | -               |
| <i>Diğer Borçlar</i>                        | <i>1.762.347</i> | <i>1.762.347</i>                         | <i>176.147</i> | <i>1.564.600</i> | <i>21.600</i> | -             | -             | -               |
| <i>Diğer</i>                                | <i>4.862</i>     | <i>4.862</i>                             | <i>4.862</i>   | -                | -             | -             | -             | -               |

**31 Aralık 2011**

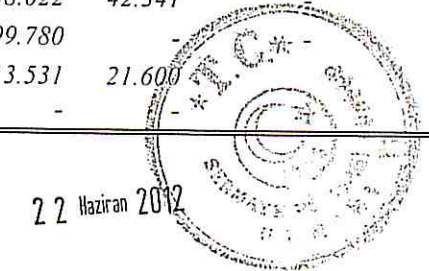
| Sözleşme Vadeleri                           | Defter Değeri     | Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı | Vadesi Geçmiş | 3 Aydan Kısa      | 3-12 ay arası    | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun | Vadesi Belirsiz |
|---------------------------------------------|-------------------|------------------------------------------|---------------|-------------------|------------------|---------------|---------------|-----------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>24.012.376</b> | <b>24.060.925</b>                        | -             | <b>22.645.651</b> | <b>1.351.333</b> | <b>63.941</b> | -             | -               |
| <i>Banka Kredileri</i>                      | <i>337.758</i>    | <i>346.666</i>                           | -             | <i>266.303</i>    | <i>38.022</i>    | <i>42.341</i> | -             | -               |
| <i>Ticari Borçlar</i>                       | <i>18.128.903</i> | <i>18.156.604</i>                        | -             | <i>16.856.824</i> | <i>1.299.780</i> | -             | -             | -               |
| <i>Diğer Borçlar</i>                        | <i>5.545.715</i>  | <i>5.557.655</i>                         | -             | <i>5.522.524</i>  | <i>13.531</i>    | <i>21.600</i> | -             | -               |
| <i>Diğer</i>                                | -                 | -                                        | -             | -                 | -                | -             | -             | -               |

**31 Aralık 2010**

| Sözleşme Vadeleri                           | Defter Değeri    | Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı | Vadesi Geçmiş | 3 Aydan Kısa     | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun | Vadesi Belirsiz |
|---------------------------------------------|------------------|------------------------------------------|---------------|------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>1.856.763</b> | <b>1.856.845</b>                         | -             | <b>1.856.845</b> | -             | -             | -             | -               |
| <i>Banka Kredileri</i>                      | -                | -                                        | -             | -                | -             | -             | -             | -               |
| <i>Ticari Borçlar</i>                       | <i>1.692.860</i> | <i>1.692.942</i>                         | -             | <i>1.692.942</i> | -             | -             | -             | -               |
| <i>Diğer Borçlar</i>                        | <i>163.903</i>   | <i>163.903</i>                           | -             | <i>163.903</i>   | -             | -             | -             | -               |
| <i>Diğer</i>                                | -                | -                                        | -             | -                | -             | -             | -             | -               |

TEKSTİL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

22 Haziran 2012



BOROYA