

1 Ocak 2011

31 Aralık 2011

Satışlar

	Mal / Hizmet	Faiz	Kira	Kur Farkı	Toplam
Santral İnşaat ve Taahhüt A.Ş.	-	137.419	1.416	197.915	336.750
Borova Latvia Sia	-	-	-	4.281	4.281
Nurova İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.	177.743	-	-	-	177.743
Yeşil Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	(**)65.010.616	-	-	-	65.010.616
Toplam	65.188.359	137.419	1.416	202.196	65.529.390

USD olarak takip edilen Santral İnşaat ve Taahhüt A.Ş. cari hesabına hesaplanan faiz için yıllık % 6, TL olarak takip edilen Santral İnşaat ve Taahhüt A.Ş. cari hesabına hesaplanan faiz için yıllık % 8 faiz oranı kullanılmıştır.

(*)İlişkili firma Yeşil İnşaat Gayrimenkul Yat. Hizm. A.Ş.'den INNOVIA III projesi çerçevesinde alınan inşaat malzemelerine ilişkin alımlardan oluşmaktadır.

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

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler

Hesap Adı	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar(*)	227.437	1.698.302
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	13.861	158.313
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-
Toplam	241.298	1.856.615

31.03.2012 (*) Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar 2 adet yönetim kurulu üyesine ve 8 adet müdür ve üst düzey yöneticilere ödenen ücretler ve huzur hakkı ödemelerinden oluşmaktadır.

31.12.2011 (*) Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar 3 adet yönetim kurulu üyesine ve 18 adet müdür ve üst düzey yöneticilere ödenen ücretler ve huzur hakkı ödemelerinden oluşmaktadır.

9. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

9.1 Yetkili organ kararları:

Şirket 12/03/2012 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında, çıkarılmış sermayenin 16.120.543 TL %50 bedelli artırılarak 16.120.543 TL'den 24.180.815 TL'ye yükseltilmesine karar verilmiştir.

9.2 Satışı yapılacak paylar ile ilgili bilgi:

8.060.272 TL nominal değerli paylar ihraç ve halka arz edilecektir.

9.3. Paylarını satacak olan ortak/ortaklar hakkında bilgi: Yoktur.

TEKSTİL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş. 74/105

22 Haziran 2012
BOROVA
YAPI ENDÜSTRİSİ A.Ş.

9.4 İç kaynaklardan yapılan sermaye artırımının kaynakları hakkında bilgi: Yoktur.

9.5 Satışı yapılacak payların yatırımcılara sağladığı haklar:

Kardan pay alma hakkı (SPKn md.15), tasfiyeden pay alma hakkı (TTK md. 455), bedelsiz pay edinme hakkı (SPKn md. 15), yeni pay alma hakkı (TTKmd. 394, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 12), genel kurula katılma hakkı (TTKn md. 360), genel kurulda müzakerelere katılma hakkı (TTKn md. 375, md. 369), oy hakkı (TTK md.373,374), bilgi alma hakkı (SPKn md. 16, TTK md. 362), inceleme ve denetleme hakkı (TTK md. 363), iptal davası açma hakkı (TTK md. 381-384, kayıtlı sermaye sistemindeki ortaklıklar için SPKn md. 12) azınlık hakları (TTK md. 341, 348, 356, 359, 366, 367 ve 376 ile SPKn md. 11).

9.6 Kardan Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgi:

a) **Hak kazanılan tarih:** İhraç edilen paylar; sermaye artırımının tescil edildiği/yeni pay alma hakkına ilişkin sirkülerin yayımlandığı hesap dönemi itibariyle temettüe hak kazanır, kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurulca karar verilmiş olması halinde ilk kez 2012 yılının karından temettü hakkı elde eder. Ancak payların satış süresi içinde yeni pay alma hakkına ilişkin sirkülerin yayımlandığı hesap dönemi sona ererse, hesap döneminin son gününü takip eden tarihten sonra satılan paylar 2012 yılının kârından temettü alabilecektir. Mevcut payların satışında halka arza katılarak pay alan yatırımcılar kar elde edilmesi ve kar dağıtımına genel kurulca karar verilmiş olması halinde ilk kez 2012 yılının karından temettü hakkı elde eder. Ancak, Şirket'in 31.12.2011 itibarıyla geçmiş yıl zararları (2011 yılı dahil) 9.391.508 TL olması nedeniyle, söz konusu zararlar giderilinceye kadar kar dağıtımı yapılamayacaktır.

b) **Zamanaşımı:** Ortaklar ve kara katılan diğer kimseler tarafından tahsil edilmeyen kar payı bedelleri ile ortaklar tarafından tahsil edilmeyen temettü avansı bedelleri dağıtım tarihinden itibaren beş yılda zaman aşımına uğrar. Zaman aşımına uğrayan temettü ve temettü avansı bedelleri hakkında 2308 sayılı Şirketlerin Müruru Zamana Uğrayan Kupon Tahvilat ve Hisse Senedi Bedellerinin Hazineye İntikali Hakkında Kanun hükümleri uygulanır.

22 Haziran 2012

c) **Hakkın kullanımına ilişkin sınırlamalar ve bu hakkın yurt dışında yerleşik pay sahipleri tarafından kullanım prosedürü:** Yoktur.

Hak kullanımına ilişkin herhangi bir sınırlama bulunmamaktadır. Hak kullanım prosedürü, yurt dışında ve yurt içinde yerleşik pay sahipleri için aynıdır. Buna göre; Hisseleri, MKK nezdinde ve Borova Yapı End.A.Ş. altındaki hesaplarda kayden saklamda bulunan ortaklarımız ile talep eden diğer ortaklarımıza, kar payı ödemeleri, Borova Yapı End.A.Ş.'ye iletilen yazılı talimat doğrultusunda, doğrudan ortaklarımızın göstereceği banka hesaplarına yapılmaktadır.

Hisseleri, MKK nezdinde ve Aracı Kuruluşlar altındaki altındaki yatırımcı hesaplarında kayden saklamada bulunan ortakların kar payı ödemeleri ise MKK aracılığıyla ortaklarımızın hesaplarına aktarılmaktadır.

Hisselerini fiziken elinde bulunduran ortakların kar payı ödemeleri, SPK'nun Geçici 6'ncı

MEKSTİL YATIRIM 75/105
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BOROVA
YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.

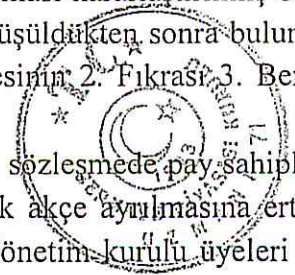
maddesi ve MKK'nın 30.01.2008 tarih ve 294 sayılı Genel Mektubu gereği, ancak hisse senetlerinin kaydıleştirme işlemlerinin tamamlanmasını takiben yapılabilmektedir. Tam ve dar mükellef tüzel kişiler, kar payı almak üzere yapacakları müracaatta mükellefiyet bilgilerini ibraz etmekle yükümlüdürler. Kar dağıtımında, Sermaye Piyasası Mevzuatı ile belirlenen sürelerle uyulur. Kar payı dağıtımı herhangi bir süre ile sınırlı değildir.

d) Kar payı oranı veya hesaplanma yöntemi, ödemelerin dönemleri ve kümülatif mahiyette olup olmadığı:

Şirket Ana Sözleşmesi Madde 38'de belirtilen; Şirketin umumi masrafları ile muhtelif amortisman gibi şirketçe ödenmesi ve ayrılması zaruri olan meblağlar ile şirket tüzel kişiliği tarafından ödenmesi zorunlu vergiler hesap senesi sonunda tesbit olunan gelirlerden düşüldükten sonra geriye kalan ve yıllık bilânçoda görülen safi (net) kâr varsa geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra sırası ile aşağıda gösterilen şekilde tevzi olunur.

- %5'i Kanuni Yedek Akçeye ayrılır. T.T.K. mad.466/1
- Kalandan Sermaye Piyasası Kurulu'nca saptanan oran ve miktarda birinci temettü ayrılır.
- Kalandan %30'u geçmemek şartıyla miktar ve oranı Genel Kurul Kararıyla tesbit edilmek suretiyle intifa senedi sahiplerine pay ayrılır.
- Artandan %5'i İdare Meclisi Azalarına dağıtılır.
- Safi kârdan a,b,c,d bentlerinde belirtilen meblağlar düşüldükten sonra kalan kısmı Genel Kurul kısmen veya tamamen ikinci temettü hissesi olarak dağıtmaya dönem sonu kâr olarak bilançoda bırakmaya kanuni veya ihtiyari yedek akçelere ilave etmeye veya olağanüstü yedek akçe olarak ayırmaya yetkilidir. (T.T.K. 466/3 maddesi mahfuzdur.)
- Pay sahipleriyle kâra iştirak eden diğer kimselere dağıtılması kararlaştırılmış olan kısımdan ödenmiş sermayenin %5'i oranında kâr payı düşüldükten sonra bulunan tutarın onda biri Türk Ticaret Kanunu'nun 466. Maddesinin 2. Fıkrası 3. Bendi uyarınca ikinci tertip Kanuni yedek akçe olarak ayrılır.
- Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen birinci temettü ayrılmadıkça başka yedek akçe ayırılmasına ertesi yıla kar aktarılmasına ve birinci temettü ödenmedikçe Yönetim Kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere intifa senedi sahiplerine çeşitli amaçla kurulmuş olan vakıflara ve benzer nitelikteki kişi/kurumlara kardan pay dağıtılmasına karar verilemez.
- Şirketimiz, 2011 yılını zararla kapatması nedeniyle kar dağıtımı söz konusu değildir.

22 Haziran 2012



9.7. a) Bu artırımda ihraç edilecek paylara ilişkin zorunlu çağrı, satın alma ve/veya satma haklarına ilişkin kurallar hakkında bilgi:

İsteğe bağlı olarak yapılan kısmi çağrı, blok veya münferit alımlar ya da diğer herhangi bir yöntemle, tek başına veya birlikte hareket ettikleri kişilerle beraber, doğrudan veya dolaylı olarak bir ortaklığın yönetim kontrolünü sağlayan paylarını iktisap edenler, diğer ortaklara ait payları da satın almak üzere çağrıda bulunmak zorunda olup, halka açık anonim ortaklıkların pay sahiplerine yapılacak çağrıya ilişkin esaslar Kurul'un Seri:IV, No:44 sayılı Çağrı Yoluyla Ortaklık Paylarının Toplanmasına İlişkin Esaslar Tebliği'nde düzenlenmiştir.

b) Son yıl hesap dönemi ve cari hesap yılı içinde yapılan çağrı yoluyla ortaklığın paylarını toplama teklifleri, bu tekliflerle ilgili fiyat veya değiştirme şartları ve bu tekliflerin sonucu hakkında bilgi: Yoktur

9.8 Yeni Pay Alma Hakkına İlişkin Bilgiler

a) Yeni pay alma haklarının kısıtlanıp kısıtlanmadığı, kısıtlandıysa kısıtlanma nedenlerine ilişkin bilgi: Yeni pay alma hakları kısıtlanmamıştır.

b) Belli kişilere tahsis edilen payların ayrı ayrı tutar ve sayısı: Yoktur.

c) Yeni pay alma hakkının kullanılmasından sonra kalan paylar için tahsis kararı alınıp alınmadığı: Yoktur.

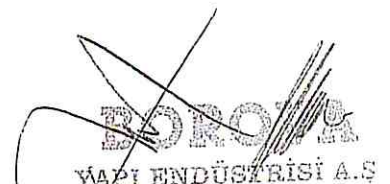
22 Haziran 2012

d) Yeni pay alma haklarının kullanım süresi:

15 gündür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihi ilan edilecek sirkülerde belirtilecektir. Yeni pay alma hakkı kullanım süresi, bitiş tarihinin resmi tatile rastlaması halinde, izleyen işgünü akşamı sona erecektir.

e) Ortakların ödenmiş/çıkarılmış sermayede mevcut paylarına göre yeni pay alma oranı: % 50


TEKSTİL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş. 77/105


BOROYA
YAZI ENDÜSTRİSİ A.Ş.

f) Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi :

Yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen ortaklarımız, yeni pay tutarını hesaplarının bulunduğu aracı kuruluşlar aracılığı ile

Tekstilbank

Merkez Şubesi (Şube Kodu: 25)

Hesap numarası : 724064-3

IBAN No: TR37 0010 9000 2500 7240 6400 07

hesaba yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

Şirketin büyük ortağı ve Yönetim Kurulu Başkanı K.Engin Yeşil'in Şirket'ten 1.000.000 TL alacağı bulunmaktadır. Söz konusu alacak Şirket'in Yapı Kredi Bankası hesabına yapılan 30/03/2012 tarihli banka transferi ile doğmuş olup, izahnamenin onaylandığı tarih itibariyle Şirketin ilgili ortağa 1.000.000 TL tutarındaki borcunda bir değişiklik olmamıştır. Kamil Engin Yeşil'in yapılacak sermaye artırımında 633.985 TL tutarındaki yeni pay alma haklarını Şirketimizden olan alacağından mahsup edilmesi suretiyle kullanılacaktır.

g) Başvuru şekli ve payların dağıtım zamanı ve yeri:

Sahip oldukları hisse senetlerini Sermaye Piyasası Mevzuatı kapsamında henüz kaydileştirmemiş ve fiziken ellerinde bulunduran ortaklarımız yeni pay alma haklarını, SPK'nun Geçici 6'ncı maddesi ve MKK'nın 30.01.2008 tarih ve 294 sayılı Genel Mektubu gereği, ancak hisse senetlerinin kaydileştirme işlemlerinin yeni pay alma hakkı kullanım süresi içerisinde tamamlanmasını takiben kullanabileceklerdir. Ortaklarımız fiziken ellerinde bulundurdıkları hisse senetleri ile beraber aşağıda adres ve telefonu verilen Şirket merkezimize başvurmaları suretiyle kaydileştirme sürecini başlatabileceklerdir. Ortaklarımız kaydileştirme işlemleri hakkında Şirketimizden bilgi alabilirler. Bundan sonra yapılacak pay ihraçlarında fiziki olarak basılmış hisse senedi verilmeyecektir.

22 Haziran 2012

Hak sahiplerince fiziken muhafazasına devam edilen kaydileştirilmemiş hisse senetleri, borsada işlem göremeyecektir. Bunların yeniden borsada işlem görebilmesi, kaydileştirilmeleri amacıyla teslim edilerek, MKK'da hak sahipliklerine ilişkin kayıtların oluşturulmasına bağlıdır.

Şirket Adresi : Yılanlı Ayazma Yolu No:15 Kat:12 Yeşil Plaza Topkapı İstanbul

Şirket Telefonu : (0212) 288 67 77

TEKSTİL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
78/105

EROMA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Kaydileştirilmiş paylara ilişkin esaslar;

Payları MKK tarafından Sermaye Piyasası Mevzuatının kaydi sisteme ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde izlemeye başlanan pay sahipleri bedelsiz paylarını Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde kayden alacaklardır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve hisseleri MKS'e ihraççı alt hesaplarında Şirketimiz tarafından muhafaza ve takip edilen ortaklarımız yeni pay tutarını yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba yeni pay hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak yatıracaklardır.

Yeni pay alma haklarını kullanmak isteyen ve hisseleri MKS'de aracı kurum/kuruluşlar nezdinde yatırım hesaplarında muhafaza ve takip edilen ortaklarımız, yeni pay tutarını, yukarıda belirtilen banka şubesinde açılan hesaba MKK tarafından ödenmek üzere, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde tam ve nakit olarak aracı kurum/kuruluşlar nezdindeki yatırım hesaplarına yatıracaklardır.

Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, önceden yapılmış işlemler iptal edilecektir.

Belirtilen yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde pay bedellerinin ödenmemesi halinde, yeni pay alma hakkı kullanılamayacaktır.

Bu sermaye artırımında yeni pay alma hakkını kullanmak isteyen ortaklarımız, yeni pay alma hakkı kullanım süresi içinde bu hakkını satabilirler.

h) Yeni pay alma sirkülerinin ilan edileceği yerler: Yenigün ve Dünya Gazeteleri

9.9 Satın alma taahhüdünde bulunan gerçek ve/veya tüzel kişilerin adı, iş adresleri ve bir payın satın alma fiyatı: Yoktur.

22 Haziran 2012

9.10 Halka arz tutarı:

Yapılacak sermaye artırımı ile 8.060.272 TL nominal tutarda pay ihraç edilecektir. Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra kalan paylar tasarruf sahiplerine arz edilecektir.

9.11 Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi: 7 gündür. Bu sürenin başlangıç ve bitiş tarihleri ilan edilerek sirkülerde belirtilecektir.

9.12 1 TL nominal değerli bir payın satış fiyatı ile söz konusu fiyatın tespitinde kullanılan yöntemler: Tasarruf sahiplerine satışta, nominal değerden aşağı olmamak üzere, payların borsa fiyatı üzerinden satış gerçekleştirilecektir.

TEKSTİL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş. 79/105

BORSA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

9.13 Yönetim veya denetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerin veya ilişkili kişilerin (bunların eşleri ile birinci derecede kan ve sıhri hısımları) son yıl içerisinde iktisap ettiği veya iktisap etme hakkına sahip oldukları halka arz konusu paylar için ödedikleri veya ödeyecekleri fiyat ile halka arz fiyatının karşılaştırılması:

Sn.Kamil Engin Yeşil, 2010 yılında yapılan sermaye artırımında halka arz süresinde yeni ortak olarak katılmış ve yönetime dahil olmuştur. 2011 yılı içerisinde İMKB’de oluşan piyasa fiyatından pay alım ve satım işlemleri gerçekleştirmiştir. 2012 yılı içerisinde Sn.Tayfun Uzunova iktisap ettiği payların bir bölümü İMKB’de oluşan piyasa fiyatından satmıştır ve 17.02.2012 tarihinde yönetimden istifa etmiştir. Hisse alım satımları ile ilgili açıklamalar KAP aracılığı ile kamuoyunun bilgisine sunulmuştur.

9.14 Satış yöntemi ve başvuru şekli:

Satışta Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri VIII, No:66 Tebliğinde yer alan “Borsa’da Satış” yöntemi kullanılacaktır. Bu sermaye artırımında pay almak suretiyle ortak olmak isteyen tasarruf aracı kurumlardan oluşan borsa üyelerinden birine başvurmaları gerekmektedir.

Pay bedelleri satış işlemlerini yürüten borsa üyesi Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından tahsil edildikçe özel banka hesabına yatırılacaktır.

9.15 Talep edilebilecek asgari ve/veya azami pay miktarları hakkında bilgi:

Ortaklar Şirket’te sahip oldukları pay oranında yeni pay alma haklarını kullanabileceklerdir.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasından sonra arta kalan payların satın alınması için herhangi bir sınırlama yoktur.

9.16 Pay bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi:

Hali hazırda aracı kurumlarda hesaplarında şirket payı bulunan ve sermaye artırımına bu yolla katılan ortakların ödeyecekleri sermaye artırım bedelleri Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) tarafından özel hesaba yatırılacaktır.

Fiziki hisse senedi bulunduran yatırımcılar, hisse senetlerini kaydılaştırdıktan sonra sermaye artırımına katılabileceklerdir.

Yeni pay alma hakları kullanıldıktan sonra İMKB birincil piyasada satışı yapılan payların takası (T+2 gün) Takasbank A.Ş/MKK nezdinde gerçekleştirilecektir.

Banka hesap bilgileri aşağıdaki gibidir;

Borova Yapı Endüstrisi A.Ş. adına açılan, Tekstilbank Merkez Şubesi (Şube Kodu: 25) Hesap numarası : 724064-3 veya IBAN No: TR37 0010 9000 2500 7240 6400 07 dir.

TEKSTİL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.80/105

BOROVA
YAPI ENDÜSTRİSİ A.Ş.

9.17 Başvuru yerleri:

İzahname;

1) Borova Yapı Endüstrisi A.Ş./ Şirket Merkezi

Yılanlı Ayazma Yolu No:15 Kat:14 Yeşil Plaza Topkapı İstanbul
Tel: (0212) 288 67 77 Fax: (0212) 288 29 88

2) Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Maslak Mah. Büyükdere Caddesi No:247,Şişli-İstanbul
Telefon: +90 212 276 2727 +90 212 276 2900

adreslerinde incelemeye açık tutulmakta olup, başvuru yerleri İMKB’nda işlem yapmaya yetkili tüm kuruluşlardır.

Yeni pay alma haklarının kullanılmasında sonra kalan payların halka arzında pay alan ortaklarımızın sözkonusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

9.18 Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

Halka arz sonuçları, Seri:VIII, No:66 sayılı “Sermaye Piyasası Araçlarının Halka Arzında Satış Yöntemlerine İlişkin Esaslar Tebliği”nde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden ilk iş günü Kurul’un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.

9.19 Aracılık ve yüklenim hakkında bilgi:

a) Satışa aracılık edecek ve/veya yüklenimde bulunacak kuruluş/kuruluşlar (konsorsiyum lider/liderleri ayrıca belirtilecektir), aracılığın niteliği ve yüklenimde bulunulan payların tutarı ile satışa sunulan toplam paylara oranı:

Yeni pay alma haklarının kullanımından sonra kalan payların olması halinde bu payların satışında aracılık Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından “En İyi Gayret Aracılığı” şeklinde yapılacak olup, herhangi bir yüklenim sözkonusu değildir.

22 Haziran 2012

TEKSTİL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

81/105

BOROVA
YAPI ENDÜSTRİSİ A.Ş.

b) Aracı kuruluş/kuruluşlara ve gişe hizmeti veren kuruluşlara ödenecek toplam ücret tutarı ve bunun toplam ihraç maliyeti içindeki payı:

Sözleşme konusu olan sermaye artırımında, aracılık ve gişe hizmetleri faaliyetlerinden dolayı TEKSTİL YATIRIM tarafından gerçekleştirilecek aracılık hizmeti karşılığı 5.000 TL komisyonu ile borsada kullanılmayan rüçhan hakları borsada satış tutarı üzerinden %01(binibir) işlem komisyonunu ve bu komisyonlara ait banka ve sigorta muameleleri vergisini, bedelli pay alma hakkı süresinin başladığı birinci gün peşin olarak TEKSTİL YATIRIM'a ödenecektir.

c) Yüklenimde bulunulmayan payların tutarı: Yüklenimde bulunulan pay yoktur.

d) Aracılık sözleşmesinin tarihi ve bu sözleşmede yer alan önemli hususlar:

Aracılık sözleşmesinin tarihi 14/03/2012'dir.

Sözleşmenin konusu, kayıtlı sermaye sistemindeki Şirket tarafından ihraç edilecek 8.060.272 TL nominal değerli payların satışına ilişkin aracılık işlemleri "En İyi Gayret" aracılığı esasları uyarınca Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından gerçekleştirilecektir.

9.20 Payların dağıtım zamanı ve yeri:

Halka arzdan pay alan ortaklarımızın söz konusu payları Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır.

9.21 Halka arza ilişkin olarak ortaklığın ödemesi gereken toplam maliyet ile halka arz edilecek pay başına maliyet:

Yaklaşık 90.000 TL; pay başına maliyet 0,0112 Kr.



	(TL)
SPK Kurul Kayıt Ücreti	16.120,54
İMKB Kotasyon Ücreti	8.060,00
Aracı Kuruluş Ücreti	10.000,00
İlan ve Tescil Giderleri	15.000,00
Rekabet Koruma Fonu	3.225,00
Hukuki Danışmanlık Hizmeti	35.400,00
Diğer	2.194,46
TOPLAM	90.000,00

22 Haziran 2012

TEKSTİL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

82/105

BORÇMA
YAPI ENDÜSTRİSİ A.Ş.

9.22 Talepte bulunan yatırımcının katlanacağı maliyetler hakkında bilgi:

Kaydileşmiş payların rüçhan haklarının kullanılmasında ve halka arzda yatırımcılar tüm aracı kurumların kendi ücretlendirme politikalarına tabi olacaktır.

9.23 Halka arzın ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği veya ertelenebileceği ile satış başladıktan sonra iptalin mümkün olup olmadığına dair açıklama:

Halka arzın iptali veya ertelenmesi sermaye artırımından önce Şirketin acze düşmesi, konkordata teklif etmesi, iflas davası açılması, tasfiyeye girmesi, varlıklarının önemli bir bölümünü elden çıkarması, izahname ve sirkülerde yeralan bilgilerin bundan böyle gerçeğe aykırı hale gelmesi sonucunu doğuracak değişikliklerin ortaya çıkması hallerinde mümkündür. Satış başladıktan sonra iptal mümkün değildir.

9.24 Yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade esasları hakkında bilgi: Yoktur.

9.25 Halka arzın gerekçesi ve ortaklığın sağlayacağı tahmini net nakit girişi ile kullanım yerleri; tahmini nakit girişi belirtilen kullanım yerleri için yeterli değil ise, gereken diğer fonların tutarı ve kaynağı hakkında detaylı bilgi:

2008 yılının ikinci yarısında başlayan ve 2009 yılının ilk yarısında da hissedilen global kriz ve yaşanan ekonomik durgunluğun yanında, gerek imzalanan sözleşmelere ait projelerin işveren tarafından fesh edilmesi, gerekse işveren tarafından inşaatın gecikmesi gibi, durumların yaşanması şirketi ekonomik yönden zor duruma düşürmüştür. Maruz kalınan maliyetlerin yarattığı finansman ihtiyacı mali borçların ve dolayısıyla finansman giderlerinin artmasına neden olmuştur.

2010 yılında yapılan toplam 9.672.326 TL bedelli sermaye artırımından sağlanan nakit girişi ile şirketin kamu ve tedarikçiler başta olmak üzere özel sektör kurum ve kuruluşlarına olan borçlar ile, finans kurumlarına, çalışanlara ve ortaklarına olan gecikmiş borçlar ödenmiştir ve KAP'a özel açıklamalar yapılmıştır.

22 Haziran 2012

Ortaklık, bedelli sermaye artırımı sonucunda masraflar ve K.Engin Yeşil'in sermaye artırımına mahsup suretiyle katılımı düşüldükten sonra 6.970.272 TL sermaye girişi planlamaktadır. Halka arz yoluyla sağlanacak nakit girişi, Şirketin planlanan ve teklif verilen projelerinde fon olarak kullanılmasına, Yeşil İnşaat Gayrimenkul Yatırım Hizmetleri Tic.A.Ş. ile "Birleşme" konusunda ve işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması, mali borçların ödenerek finans yükünün azaltılması ve mali yapının güçlendirilmesi, faaliyetlerin sürekliliğinin sağlanarak borç-özkaynak dengesinin kurulması ve böylelikle Şirketin piyasa değerinin artırılması için kullanılacaktır.

Sermaye artırımı ile sağlanması planlanan net nakit girişinin belirtilen kullanım yerleri için yeterli olacağı tahmin edilmektedir.

TEKSTİL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş. 83/105

BORSA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Sermaye artırımından sağlanacak fon ile aşağıdaki plan dahilinde ödemeler yapılacaktır.

Harcama Kalemleri	Süre	Tutar (TL)
Vergi ve SGK Primleri (*)	2011/Aralık-2012/Ocak-Aralık arası	493.315
Innovia 3 Projesi Sözleşmeye ait Damga Vergisi (***)	2012/7.ay sonuna kadar	1.379.775
Kredi Geri Ödemeleri	2012/Temmuz ile Aralık ayında	363.504
Ticari ve Diğer Borç Ödemeleri	2011/Aralık-2012/Ocak-Mayıs arası	98.806
Maaş ve Huzur Hakları Ödemeleri (**)	2012/Ocak-Aralık arası	214.500
Birleşme Masrafları (Yeşil İnş.Gayr.Yat.Hiz.Tic.A.Ş.)	2012/7.ay sonuna kadar	120.000
İşletme Sermayesi ve Alınması Muhtemel Projelerin Şantiye Kuruluş ve Mobilizasyon Giderleri	2012/Mayıs-Aralık arası	4.300.371
TOPLAM		6.970.272

(*) Mevcut SGK ve Vergi Borçları Aralık 2011 ile Nisan 2012 arası olup, Mayıs ile Aralık 2012 arası tahmini rakamlar yazılmıştır.

(**) Maaş ve Huzur Hakları için ise Mayıs-Aralık 2012 arası oluşacak rakamlar belirtilmiştir.

(***) Yeşil GYO A.Ş. İle 12 Kasım 2010 tarihinde imzalanan 315.000.000+KDV bedelli sözleşmeden doğan damga vergisidir.

Ayrıca, sermaye artırımından gelecek fonun kullanım yerleri, sözkonusu sermaye artırımından elde edilen fonlar tamamen sarf edilinceye kadar aylık dönemler itibariyle takip eden ayın 5'inci iş günü sonuna kadar özel durum açıklamaları yapılmak suretiyle kamuya açıklanacaktır.

9.26 Halka arz nedeniyle toplanan bedellerin nemalandırılıp ~~nemalandırılmayacağı,~~ nemalandırılacaksa esasları: Nemalandırılmayacaktır.

9.27 Yatırımcıların satın alma taleplerinden vazgeçme haklarına ilişkin bilgi: 22 Haziran 2012
Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:I, No:40 Tebliği uyarınca, izahname ve sirkülerde halka açıklanan konularda değişiklik olursa bu değişikliğin ilanından sonraki 2 işgünü içerisinde yatırımcılar satın alma taleplerinden vazgeçebilirler.

TEKSTİL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

84/105

BORSA
YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

9.28 Halka arzda içsel bilgiye ulaşabilecek konumdaki kişilerin listesi:

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Seri VIII, No:54 Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 16'ncı maddesi gereği İçsel Bilgilere Erişimi Olanların Listesi aşağıdaki gibidir.

S.No.	Adı - Soyadı	Listeye Dahil Olma Nedeni
1	Kamil Engin Yeşil	Yönetim Kurulu Başkanı
2	Namık Bahri Uğraş	Yönetim Kurulu Başkanı Yrd.
3	Yaşar Altıparmak	Yönetim Kurulu Üyesi & Genel Müdür
4	Kaan Kurşun	Yönetim Kurulu Üyesi
5	Rifat Esen	Yönetim Kurulu Üyesi
6	Burak Arkan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
7	İsmail Özmen Genç	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
8	Behzat İnan	Denetçi
9	Müzeyyen Musaak	Mali İşler & Muhasebe Sorumlusu
10	Selçuk Canpolat	Teklif Hazırlama Müdürü
11	Yılmaz Güney	Tam Tasdik-YMM
12	Çetin Erhan Gerçil	Tam Tasdik-SMMM
13	Hüseyin Çetin	Yeditepe Bağımsız Denetim A.Ş.-Sor.Baş Denetçi
14	Mehmet Saat	Yeditepe Bağımsız Denetim A.Ş.-Sor.Baş Denetçi
15	Mehmet Nadi Abbasoğlu	Yeditepe Bağımsız Denetim A.Ş.-Başdenetçi
16	Erol Eryürük	Yeditepe Bağımsız Denetim A.Ş.-Başdenetçi
17	Aydın Set	Yeditepe Bağımsız Denetim A.Ş.-Başdenetçi
18	Muhsin Günyeli	Yeditepe Bağımsız Denetim A.Ş. Kıdemli Denetçi
19	İ.Halil Göktürk	Avukat/Göktürk Hukuk Bürosu
20	Nesrin Ekşi	Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdür Yrd.
21	Cem Oba	Tekstil Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Kurumsal Finansman Müdürü

9.29 Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları: Yoktur.

9.30 Satışın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi: Yoktur.

22 Haziran 2012

9.31 Halka arz edilecek paylar üzerinde, payların devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya pay sahibinin haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi: Yoktur.

9.32 Borsada işlem görme:

Halka arz edilen payların satış tamamlandıktan sonra İMKB'de işlem görebilmesi borsa mevzuatının ilgili hükümleri çerçevesinde İMKB'nin vereceği olumlu karara bağlıdır.

TEKSTİL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

85/105

BORSA
YAPI ENDÜSTRİSİ A.Ş.

9.33 Halka arzdan sonra dolaşımdaki pay miktarının artırılmamasına ilişkin taahhütler: Yoktur.

9.34 Halka arz sirkülerinin ilan edileceği yerler: Halka arz sirküleri , www.borova.com adresinde ve www.kap.gov.tr internet adresli web siteleri ile Dünya ve Yenigün gazetelerinde ilan edilecektir.

9.35 Ek satış işlemlerine ilişkin bilgi: Yoktur.

9.36 Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları ile fiyat istikrarına ilişkin işlemler: Yoktur.

9.37 Sulanma Etkisi

a) Halka arzdan kaynaklanan sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Şirket'in 16.120.543 TL nominal sermayesini temsil eden payların %100 halka açık olup, İMKB'de işlem görmektedir. %50 bedelli sermaye artırımını sonrasında mevcut ortakların tamamının yeni pay alma haklarını kullanması durumunda dolaşımdaki pay miktarı 24.180.815 TL nominal olacaktır.

	Halka Arz Öncesi 31.12.2011 itibariyle	Halka Arz Sonrası taban fiyattan
Defter Değeri	7.850.360	15.910.632
Ödenmiş Sermaye	16.120.543	24.180.815
Pay Başına Defter Değeri	0,49	0,66
Halka Arz Fiyatı		1
Mevcut ortaklar için sulanma etkisi (TL)		-0,17
Mevcut ortaklar için sulanma etkisi (%)		-%25,99

b) Mevcut hissedarların halka arzdan pay almamaları durumunda sulanma etkisinin miktarı ve yüzdesi:

Mevcut hissedarların yeni pay alma haklarını kullanmamaları ve kullanılmayan payların tamamen İMKB birincil piyasada satılması durumunda dolaşımdaki pay miktarı satışı yapılan paylar miktarınca artacaktır. Mevcut ortakların rüçhan haklarında herhangi bir kısıtlama yoktur bu nedenle bu durumun hesabı edilememektedir.

9.38 Halka arz ile ilgili menfaatler ile söz konusu menfaatlerin niteliği ve bu menfaatlerden yararlanacak kişiler hakkında bilgi: Yoktur.

TEKSTİL YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş. 86/105

BOROVA
YATIRIM MENKUL DEĞERLERİ A.Ş.

10. FİNANSAL DURUM VE FAALİYET SONUÇLARI

10.1 Ortaklığın son üç yıl ve ilgili ara dönem itibariyle finansal durumu, finansal durumunda yıldan yıla meydana gelen değişiklikler ve bu değişikliklerin nedenleri:

Ortaklığın bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2011, 31.12.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle yayınlanan Finansal Tabloları ve Raporları www.kap.gov.tr ve/veya Ortaklığın www.borova.com internet sitesinden yer almaktadır.

Ortaklığımızın Son 3 yıl ve ilgili ara dönemlere ait Finansal Verileri

BİLANÇO	Konsolide Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31.03.2012	Konsolide Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011	Konsolide Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2010	Konsolide Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2009
VARLIKLAR				
Dönen Varlıklar	8.553.069	30.404.898	9.407.349	8.562.350
Nakit ve Nakit Benzerleri	32.838	3.278.002	1.253.567	2.098
Finansal Yatırımlar	-	-	2.404.741	-
Ticari Alacaklar	3.645.061	12.350.838	4.328.923	7.187.237
İlişkili Taraf Harici Ticari Alacaklar	6.167	43.004	2.500.000	7.187.237
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3.638.894	12.307.834	1.828.923	-
Diğer Alacaklar	4.297.829	1.337.246	744.714	954.930
İlişkili Taraf Harici Diğer Alacaklar	574.766	7.026	19.910	29.062
İlişkili Taraflardan Ticari Olmayan Alacaklar	3.723.063	1.330.220	724.804	925.868
Stoklar	-	-	-	-
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar	-	8.654.975	88.488	-
Diğer Dönen Varlıklar	577.341	4.783.837	586.916	418.085
Toplam	8.553.069	30.404.898	9.407.349	8.562.350
Duran Varlıklar	1.967.847	2.293.498	1.847.421	2.219.167
Finansal Yatırımlar	-	-	-	464.964
Maddi Duran Varlıklar	295.496	919.324	1.085.576	773.895
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	4.879	64.812	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	9.815	39.282	761.845	980.308
Diğer Duran Varlıklar	1.657.658	1.270.080	-	-
TOPLAM VARLIKLAR	10.520.916	32.698.396	11.254.770	10.781.517

BİLANÇO	Konsolide Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31.03.2012	Konsolide Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011	Konsolide Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2010	Konsolide Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2009
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.697.591	24.052.279	1.957.099	5.823.745
Finansal Borçlar	307.859	301.749	-	1.239.805
Ticari Borçlar	2.546.611	18.128.903	1.692.860	1.757.986
İlişkili Taraf Harici Ticari Borçlar	2.521.507	17.874.851	1.692.860	1.757.986
İlişkili Taraflardan Ticari Borçlar	25.104	254.052	-	-
Diğer Borçlar	1.762.347	5.545.715	163.903	2.619.747
İlişkili Taraf Harici Diğer Borçlar	762.347	1.360.044	162.903	861.360
İlişkili Taraflardan Ticari Olmayan Borçlar	1.000.000	4.185.671	1.000	1.758.387

TEKSTİL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BOROVA

Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri	-	-	-	-
Borç Karşılıkları	75.912	75.912	100.336	206.207
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.862	-	-	-
Toplam	4.697.591	24.052.279	1.957.099	5.823.745
Uzun Vadeli Yükümlülükler	499.426	795.757	19.717	227.226
Finansal Borçlar	-	36.009	-	141.590
Kıdem Tazminatı Karşılığı	29.623	28.133	19.717	85.636
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	469.803	731.615	-	-
ÖZKAYNAKLAR	5.323.899	7.850.360	9.277.954	4.730.546
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	5.304.567	7.818.285	9.275.537	4.723.224
Ödenmiş Sermaye	16.120.543	16.120.543	16.120.543	19.819.687
Hisse Senedi İhraç Primleri	441.516	441.516	441.516	129.576
Yabancı Para Çevrim Farkları	(515.028)	(499.056)	(59.620)	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.146.790	1.146.790	1.146.790	1.146.790
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	(9.391.507)	(8.373.692)	(3.001.359)	(14.409.487)
Net Dönem Karı / Zararı	(2.497.747)	(1.017.816)	(5.372.333)	(1.963.342)
Azınlık Payları	19.332	32.075	2.417	7.322
TOPLAM KAYNAKLAR	10.520.916	32.698.396	11.254.770	10.781.517

GELİR TABLOSU

	<i>Konsolide Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31.03.2012</i>	<i>Konsolide Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31.03.2011</i>	<i>Konsolide Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2011</i>	<i>Konsolide Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2010</i>	<i>Konsolide Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31.12.2009</i>
--	--	--	--	--	--

SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER

Satış Gelirleri	4.247.228	3.989.527	64.323.329	5.941.086	766.771
Satışların Maliyeti (-)	(5.833.106)	(3.527.237)	(60.082.317)	(6.776.053)	(575.665)
BRÜT KAR / (ZARAR)	(1.585.878)	462.290	4.241.012	(834.967)	191.106
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-	-	-	-	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	(395.569)	(913.287)	(4.586.604)	(5.580.170)	(2.312.178)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-	-	-	-
Diğer Faaliyet Gelirleri	316.027	81.138	27.933	260.256	1.518.234
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(1.008.841)	(435.127)	(567.368)	(1.311.050)	(1.233.051)
FAALİYET KAR / (ZARARI)	(2.674.262)	(804.986)	(885.027)	(5.465.931)	(1.835.889)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar	-	-	-	-	-
Finansal Gelirler	108.519	279.401	1.582.082	702.107	297.895
Finansal Giderler (-)	(177.093)	(23.918)	(231.035)	(394.951)	(326.867)

TEKSTİL YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 88/105

FORÇA