

Borova Yapı Endüstrisi Anonim Şirketi

**1 Ocak – 30 Haziran 2012
Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolar**

01 Ocak 2012 – 30 Haziran 2012 Ara Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tablolar Hakkında İnceleme Raporu

**Borova Yapı Endüstrisi A.Ş.
Yönetim Kurulu'na,**

Giriş

Borova Yapı Endüstrisi A.Ş.'nin ("Şirket" / bağlı ortaklıklarıyla birlikte "Grup") 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren altı aylık konsolide kapsamlı gelir tablosu, öz sermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK)'nce kabul edilen ve Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (UMS/UFRS) ile uyumlu olan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS)'ye uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla SPK'nın XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"e uygun olarak düzenlenen konsolide bilançosu ve bu tarihte sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gelir tablosu başka bir denetim firması tarafından denetlenmiş olup, söz konusu denetim firmasının 05 Mart 2012 tarihli bağımsız denetim raporunda şartlı görüş sunulmuştur.

İncelemenin Kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'nce yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nce yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Şartlı Sonucun Dayanakları

1. Grup'un 2007 yılında 240 TL sermaye ile kuruluşuna %100 oranında iştirak ettiği Bağlı Ortaklığı Borova Tikinti MMC'nin mali tabloları 31 Aralık 2009 dönemi mali tablolarından itibaren konsolidasyona dahil edilmiştir. Borova Tikinti MMC'nin konsolidasyonunda uygulanan politikalara Not: 2.3'te yer verilmiştir. Borova Tikinti MMC'nin 30 Haziran 2012, dönemi mali tabloları şirket aktif olmadığından bağımsız denetimden geçmemiştir.

Grup'un 2007 yılında 3.000 EURO sermaye ile kuruluşuna %100 oranında iştirak ettiği Bağlı Ortaklığı Borova Latvia Sia'nın mali tabloları Grup Yönetimi tarafından bu şirketin aktif toplamı, hasılat ve bilanço dışı yükümlülükler bakımından Grup'un mali tablolarını önemli ölçüde etkilemeyeceği gerekçesi ile konsolidasyon kapsamı dışında tutulmuştur.

Bu şirketin aktif toplamı, hasılat ve bilanço dışı yükümlülükler gibi önemli finansal bilgileri tarafımıza ibraz edilmemiştir. Grup'un 9 Haziran 2011 tarihinde almış olduğu yönetim kurulu kararına istinaden Borova Latvia SIA'nın kapanış işlemlerinin yapılmasına karar verilmiştir.

2. Grup'un cari dönem faaliyetleri 3.750.856 TL, 30.06.2012 tarihi itibarıyla Grup'un sermayesinin yaklaşık % 75'i karşılıksız kalmıştır.

Şirketin, 04.04.2012 tarihinde yaptığı özel durum açıklamasında belirttiği üzere, Yeşil İnşaat Gayrimenkul Yatırım Hizmetleri Tic.A.Ş. ile birleşme konusunda çalışmalarına devam etmesi ve sermaye artırımının tamamlanma aşamasında olması nedeniyle Grup Yönetimi tarafından yapılan değerlendirmede ise işletmenin faaliyetlerinin sürekliliğine kuşku düşürecek belirsizlikler olmadığı değerlendirilmektedir (Bkz. Not:41). Ekli mali tablolar işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlanmış olup Grup'un faaliyetlerinin kaynak açığı nedeniyle sekteye uğraması riskine karşılık herhangi bir düzeltme ve sınıflandırmayı içermemektedir.

Şartlı Sonuç

Yukarıda belirtilen hususun ara dönem finansal tablolarda gerektireceği düzeltmeler dışında, incelememiz sonucunda, ara dönem finansal tablolarının Borova Yapı Endüstrisi A.Ş.'nin 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu ve altı aylık döneme ilişkin finansal performansını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul / Türkiye
31 Ağustos 2012

YEDİTEPE BAĞIMSIZ DENETİM ANONİM ŞİRKETİ

Hüseyin ÇETİN
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İÇİNDEKİLER**Sayfa**

	Bilanço.....	1-2
	Kapsamlı Gelir Tablosu.....	3
	Nakit Akım Tablosu.....	4
	Özkaynak Değişim Tablosu.....	5
1	Şirketin Organizasyonu Ve Faaliyet Konusu.....	6
2	Mali Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar.....	7
3	İşletme Birleşmeleri.....	20
4	İş Ortaklıkları.....	20
5	Faaliyet Bölümleri.....	20
6	Nakit Ve Nakit Benzerleri.....	20
7	Finansal Yatırımlar.....	21
8	Finansal Borçlar.....	21
9	Diğer Finansal Yükümlülükler.....	22
10	Ticari Alacak Ve Borçlar.....	23
11	Diğer Alacak Ve Borçlar.....	24
12	Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacak Ve Borçlar.....	24
13	Stoklar.....	24
14	Canlı Varlıklar.....	25
15	Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Varlıklar.....	25
16	Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar.....	25
17	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller.....	25
18	Maddi Duran Varlıklar.....	24
19	Maddi Olmayan Duran Varlıklar.....	26
20	Şerefiye.....	26
21	Devlet Teşvik Ve Yardımları.....	26
22	Karşılıklar, Koşullu Varlık Ve Yükümlülükler.....	26
23	Taahhütler.....	29
24	Çalışanlara Sağlanan Faydalar.....	29
25	Emeklilik Planları.....	29
26	Diğer Varlık Ve Yükümlülükler.....	29
27	Özkaynaklar.....	30
28	Satışlar Ve Satışların Maliyeti.....	32
29	Araştırma Ve Geliştirme Giderleri, Pazarlama Satış Dağıtım.....	32
30	Niteliklerine Göre Giderler.....	33
31	Diğer Faaliyetlerden Gelir / Giderler.....	33
32	Finansal Gelirler.....	34
33	Finansal Giderler.....	34
34	Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar Ve Durdurulan Faaliyetler.....	34
35	Vergi Varlık Ve Yükümlülükler.....	35
36	Hisse Başına Kazanç.....	37
37	İlişkili Taraf Açıklamaları.....	37
38	Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği Ve Düzeyi.....	40
39	Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları Ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açıklamalar).....	48
40	Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar.....	49
41	Mali Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Ya Da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir Ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar.....	49

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ A.Ş
KONSOLİDE BİLANÇO (Seri XI-29 Konsolide)
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

		(Konsolide)	(Konsolide)
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		Cari Dönem	Önceki Dönem
	Notlar	30.06.2012	31.12.2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		6.225.104	30.404.898
Nakit ve Nakit Benzerleri	Not.6	64.938	3.278.002
Finansal Yatırımlar	Not.7	-	-
Ticari Alacaklar	Not.10	2.379.032	12.350.838
<i>İlişkili Taraf Harici Ticari Alacaklar</i>		59.597	43.004
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		2.319.435	12.307.834
Diğer Alacaklar	Not.11	1.391.875	1.337.246
<i>İlişkili Taraf Harici Diğer Alacaklar</i>	Not.11	583.892	7.026
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Olmayan Alacaklar</i>	Not.11, Not.37	807.982	1.330.220
Stoklar	Not.13	-	-
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar	Not.15	-	8.654.975
Diğer Dönen Varlıklar	Not.26	2.389.259	4.783.837
Toplam		6.225.104	30.404.898
Duran Varlıklar		234.143	2.293.498
Diğer Alacaklar	Not.11	-	-
Maddi Duran Varlıklar	Not.18	203.728	919.324
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Not.19	4.272	64.812
Ertelenmiş Vergi Varlığı	Not.35	24.454	39.282
Diğer Duran Varlıklar	Not.26	1.689	1.270.080
TOPLAM VARLIKLAR		6.459.247	32.698.396

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ A.Ş
KONSOLİDE BİLANÇO (Seri XI-29 Konsolide)
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

		(Konsolide) Bağımsız Denetimden Geçmiş	(Konsolide) Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Notlar	Cari Dönem 30.06.2012	Önceki Dönem 31.12.2011
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.912.772	24.052.279
Finansal Borçlar	Not.8	322.025	301.749
Ticari Borçlar	Not.10	234.488	18.128.903
<i>İlişkili Taraf Harici Ticari Borçlar</i>	Not.10	234.488	17.874.851
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	Not.10, Not.37	-	254.052
Diğer Borçlar	Not.11	1.285.744	5.545.715
<i>İlişkili Taraf Harici Ticari Olmayan Borçlar</i>	Not.11	285.744	1.360.044
<i>İlişkili Taraflara Ticari Olmayan Borçlar</i>	Not.11, Not.37	1.000.000	4.185.671
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri	Not.15	-	-
Borç Karşılıkları	Not.22	57.953	75.912
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		12.562	
Toplam		1.912.772	24.052.279
Uzun Vadeli Yükümlülükler		474.472	795.757
Finansal Borçlar	Not.8	-	36.009
Kıdem Tazminatı Karşılığı	Not.24	30.435	28.133
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	Not.35	444.037	731.615
ÖZKAYNAKLAR		4.072.003	7.850.360
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Not.27	4.054.239	7.818.285
Ödenmiş Sermaye		16.120.543	16.120.543
Hisse Senedi İhraç Primleri		441.516	441.516
Yabancı Para Çevrim Farkları		(512.246)	(499.056)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		1.146.790	1.146.790
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları		(9.391.508)	(8.373.692)
Net Dönem Karı / Zararı		(3.750.856)	(1.017.816)
Azınlık Payları		17.764	32.075
TOPLAM KAYNAKLAR		6.459.248	32.698.396

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ A.Ş**KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Seri XI-29Konsolide)**

(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	(Konsolide) Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	(Konsolide) Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem	(Konsolide) Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	(Konsolide) Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
Notlar	01.01.2012 30.06.2012	01.04.2012 30.06.2012	01.01.2011 30.06.2011	01.04.2011 30.06.2011
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>				
Satış Gelirleri	Not.28 4.264.276	17.048	17.920.971	13.931.444
Satışların Maliyeti (-)	Not.28 (5.855.185)	(22.079)	(17.463.328)	(13.936.091)
BRÜT KAR / (ZARAR)	(1.590.909)	(5.031)	457.643	(4.647)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	Not.29 -	-	-	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	Not.29 (793.034)	(397.465)	(2.232.056)	(1.328.947)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	Not.29 -	-	-	-
Diğer Faaliyet Gelirleri	Not.31 327.069	11.042	80.123	9.163
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	Not.31 (1.868.729)	(859.888)	(496.749)	(61.622)
FAALİYET KAR / (ZARARI)	(3.925.602)	(1.251.341)	(2.191.039)	(1.386.053)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar	-	-	-	-
Finansal Gelirler	Not.32 151.926	43.407	779.146	499.745
Finansal Giderler (-)	Not.33 (264.241)	(87.148)	(85.881)	(61.963)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)	(4.037.916)	(1.295.081)	(1.497.774)	(948.271)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	272.750	40.404	59.387	83.006
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	-	-	-	-
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	Not.35 272.750	40.404	59.387	83.006
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)	(3.765.166)	(1.254.677)	(1.438.387)	(865.265)
<u>DURDURULAN FAALİYETLER</u>	-	-	-	-
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / (Zararı)	-	-	-	-
DÖNEM KARI / (ZARARI)	(3.765.166)	(1.254.677)	(1.438.387)	(865.265)
<u>DİĞER KAPSAMLI GELİR</u>	-	-	-	-
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim	-	-	-	-
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim	-	-	-	-
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim	-	-	-	-
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim	(13.190)	-	(98.193)	(98.622)
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar	-	-	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar	-	-	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/Giderleri	-	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	(13.190)	-	(98.193)	(98.622)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	(3.778.356)	(1.254.677)	(1.536.580)	(963.887)
Dönem Kar / Zararının Dağılımı	(3.765.166)	(1.254.677)	(1.438.387)	(865.265)
Azınlık Payları	14.310	27.053	2.274	1.831
Ana Ortaklık Payları	(3.750.856)	(1.227.624)	(1.436.113)	(863.434)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı	(3.778.356)	(1.254.677)	(1.536.580)	(963.887)
Azınlık Payları	14.310	27.053	2.274	1.831
Ana Ortaklık Payları	(3.764.046)	(1.227.624)	(1.534.306)	(962.056)
Hisse Başına Kazanç	Not.36 (0,2335)	(0,0762)	(0,0891)	(0,0536)
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	Not.36 (0,2335)	(0,0762)	(0,0891)	(0,0355)

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ A.Ş
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU (Seri XI-29 Konsolide)
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

		(Konsolide) Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2012 30.06.2012	(Konsolide) Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.2011 30.06.2011
A) ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		(4.037.916)	(1.497.774)
Düzeltilmeler:			
Amortisman ve itfa payları (+)	Not:18 Not:19	192.762	243.168
Kıdem Tazminatı Karşılığındaki Artış (+) / Azalış (-)	Not:24	2.302	1.483
Borç Karşılıklarındaki Değişim	Not:22	-	(17.669)
Stok değer Düşüş Karşılığı (+)	Not:13	-	-
Alacak Senetleri Reeskontu	Not:10	29.373	50.985
Borç Senetleri Prekontu (-)	Not:10	(42.820)	(74.042)
Sabit Kıymet Satış Karı/ (Zararı)	Not:31	(308.058)	-
Faiz Gideri (+)	Not:33	1.734	10.058
Faiz Geliri (-)	Not:32	-	(113.607)
Yabancı Para Çevrim Farkı Etkisi		(13.190)	(98.193)
İşletme Sermayesinde Değişiklikler Öncesi Faaliyet Karı (+)		(4.175.813)	(1.495.591)
Ticari Alacaklardaki Azalış(+) / Artış (-)	Not:10 Not:11	9.942.432	193.929
Diğer Alacaklardaki Azalış(+) / Artış (-)		(54.629)	(214.940)
Stoklarda Azalış(+) / Artış (-)	Not:13	-	(1.465.680)
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklardaki Azalış(+) / Artış (-)	Not: 15	8.654.975	(1.015.033)
Diğer Varlıklardaki Azalış(+) / Artış (-)		3.662.969	(1.052.682)
Ticari Borçlardaki Azalış(-) / Artış (+)	Not:10 Not:11	(17.851.595)	3.836.900
Diğer Alacaklardaki Azalış(-) / Artış (+)		(4.259.971)	1.635.767
Dönem Karı Vergi ve Yükümlülüğü Azalış(-) / Artış (+)	Not:26	-	-
Borç Karşılıklarındaki Azalış(-) / Artış (+)	Not:26	(17.959)	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalardaki Azalış(-) / Artış (+)	Not:26	-	-
Diğer Yükümlülüklerdeki Azalış(-) / Artış (+)		12.562	-
Esas Faaliyet ile İlgili Oluşan Nakit (+)		(4.087.029)	422.670
Kıdem Tazminatı Ödemeleri (-)		-	(20.698)
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net nakit		(4.087.029)	401.972
B) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Kısa Vadeli Finansal Yatırımlardaki Azalış(-) / Artış (+)	Not:7	-	(509.506)
Uzun Vadeli Finansal Yatırımlardaki Artış (-) / Azalış (+)	Not:7	-	-
Maddi duran ve Maddi Olmayan Duran varlık alımları (-)	Not:18 Not:19	(191)	(412.081)
Maddi ve Maddi Olmayan duran varlık çıkışlarından elde edilen nakit	Not:18 Not:19	891.623	55.572
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		891.432	(866.015)
C) FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Sermaye arttırımı	Not:27	-	-
Kısa vadeli mali borçlardaki artış (+)	Not:8	49.150	61.427
Kısa vadeli mali borçlardaki azalış (-)		(32.570)	-
Uzun vadeli mali borçlardaki artış (+)	Not:8	-	53.136
Uzun vadeli mali borçlardaki azalış (-)	Not:8	(39.745)	-
Faiz Ödemeleri, Net		5.697	103.549
Finansman Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit		(17.468)	218.112
Nakit ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış		(3.213.065)	(245.931)
DÖNEM BAŞI NAKİT DEĞERLER	Not:6	3.278.002	1.253.567
DÖNEM SONU KASA VE BANKALAR	Not:6	64.938	1.007.636

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ A.Ş
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tüm Tutarlar, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

(Konsolide) İncelemeden Geçmiş	Notlar	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilmesi Farkları	Hisse Senedi İhraç Primleri	Yabancı Para Çevrim Farkı	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	Anaortaklığa ait Özkaynaklar	Azınlık Payı	Toplam Özkaynaklar
01.01.2012		16.120.543	-	441.516	(499.056)	1.146.790	(8.373.692)	(1.017.816)	7.818.285	32.075	7.850.360
									-		-
Sermaye artırımını	27										-
Hisse Senedi İhraç Primleri	27										-
Geçmiş yıllar karlarına transferler	27						(1.017.816)	1.017.816	-		-
Yedeklere transferler	27										-
Temettü ödemesi	27										-
Net dönem karı	27				(13.190)			(3.750.856)		(14.311)	(3.750.856)
Diğer kapsamlı gelir	27										-
30.06.2012		16.120.543	-	441.516	(512.246)	1.146.790	(9.391.508)	(3.750.856)	4.054.239	17.764	4.072.003
(Konsolide) İncelemeden Geçmiş											
01.01.2011		16.120.543	-	441.516	(59.620)	1.146.790	(3.001.359)	(5.372.333)	9.275.537	2.417	9.277.954
Sermaye azaltımı	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sermaye artırımını	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Geçmiş yıllar karlarına transferler	27	-	-	-	-	-	(5.372.333)	5.372.333	-	-	-
Yedeklere transferler	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Temettü ödemesi	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net dönem karı	27	-	-	-	-	-	-	(1.436.113)	(572.679)	(2.274)	(573.122)
Diğer kapsamlı gelir	27	-	-	-	(98.193)	-	-	-	429		429
30.06.2011		16.120.543	-	441.516	(157.813)	1.146.790	(8.373.692)	(1.436.113)	7.741.231	143	7.741.374

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Borova Yapı Endüstrisi A.Ş. (“Şirket”) 1979 yılında kurulmuştur. Borova Yapı Endüstrisi A.Ş.’nin hisseleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (İMKB) işlem görmektedir. Şirket inşaat sektöründe faaliyet göstermekte olup Şirket’in ticari sicile kayıtlı adresi Yılanlı Ayazma Yolu No:15 Kat: 14, Yeşil Plaza, Topkapı, İstanbul’dur.

Grup’un 2012 yılında çalışan ortalama personel sayısı 13’dir. (31 Aralık 2011: 63) Çalışanların 5’si idari personel, 8’ü teknik personeldir. (31 Aralık 2011: Çalışanların 16’sı idari personel, 47’si teknik personeldir.)

Şirket’in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir.

Borova Yapı Endüstrisi A.Ş.	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
		Pay Oranı		Pay Oranı
Hissedar	Pay Tutarı	(%)	Pay Tutarı	(%)
Halka Açık	12.159.132	75,43	11.524.050	71,49
Tayfun Uzunova (*)	754.638	4,68	1.389.720	8,62
Santral İnşaat ve Taahhüt A.Ş. (**)	4.877	0,03	4.877	0,03
Yeşil İnşaat Gay. Yatırım Hiz. Tic. A.Ş.	1.933.869	12,00	1.933.869	12,00
Kamil Engin Yeşil	1.267.969	7,87	1.267.969	7,87
Yaşar Altıparmak	58	0,0004	58	0,0004
Toplam	16.120.543	100	16.120.543	100

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

(**) 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. Bundan böyle mali tablolarla ve dipnotlarda Borova Holding A.Ş. , “Santral İnşaat ve Taahhüt Anonim Şirketi” olarak ifade edilecektir.

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 gerçekleştirmektir. Şirket’in 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle faal bir projesi bulunmamaktadır.

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 yürütmektir. 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 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle faal bir projesi bulunmamaktadır.

Bundan böyle mali tablolarla ve dipnotlarda Şirket ve konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkları **(Not:2.03)** “Grup” olarak ifade edilecektir.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Bu konsolide finansal tablolar yayımlanmak üzere Yönetim Kurulu'nun 31 Ağustos 2012 tarihli toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurulun finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2 MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.01 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket ve Türkiye'de faaliyet gösteren bağlı ortaklığı yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Şirket'in Azerbaycan'ın Bakü kentinde faaliyetlerini sürdüren bağlı ortaklığı Borova Tikinti MMC defterlerini Azerbaycan' da yürürlükte olan kanunlara göre ve Manat para birimi cinsinden hazırlamaktadır. Ekli finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nun yayımladığı Genel Kabul Görmüş Muhasebe Politikalarına uygun olarak Şirket'in yasal kayıtlarına yapılan düzeltmeleri ve sınıflandırmaları içermektedir.

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir.

Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra sona eren ilk ara mali tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve Seri: XI, No:25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmeler Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'nı ("UMS/UFRS") uygulamalar ve finansal tabloların Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle UMS/UFRS'lere göre hazırladığı hususuna dipnotlarda yer verirler. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu'na ("TMSK") yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınır.

İlişikteki mali tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğe göre hazırlanmış olup mali tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyurular ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur. Grup'un finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan fonksiyonel para birimi ile sunulmuştur.

Grup'un mali durumu ve faaliyet sonuçları Şirket'in geçerli para birimi olan "TL" cinsinden ifade edilmiştir. Borova Tikinti MMC'nin Manat para birimi cinsinden olan mali tablolarından bilanço dönem sonu kuru ile, gelir tablosu ise ortalama kur ile TL'ye çevrilmiştir. Gelir tablosunun ortalama kur ile çevrilmesinden doğan farklar özkaynaklar ile ilişkilendirilmektedir.

2.02 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan ettiği için bu tarihten itibaren Uluslararası Muhasebe Standardı 29 "Yüksek Enflasyonist Ekonomilerde Finansal Raporlama"ya göre finansal tabloların hazırlanması ve sunumu uygulamasını sona erdirmiştir.

2.03 Konsolidasyon Esasları

Bağlı Ortaklıklar, Ana Ortaklık'ın doğrudan ve / veya dolaylı olarak sahip olduğu hisseler neticesinde söz konusu şirketlerdeki hisselerle ilgili toplam oy kullanma hakkının % 50'den fazlasını kullanma yetkisi vasıtasıyla; veya oy kullanma hakkının % 50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali ve işletme politikaları üzerinde fiili hakimiyet etkisini kullanmak suretiyle mali ve işletme politikalarını Şirket'in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Bağlı ortaklıkların bilanço ve kar/zarar tabloları Şirket'in mali tabloları ile tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiştir. Şirket'in aktifinde yer alan bağlı ortaklıkların kayıtlı değeri ile bağlı ortaklıkların özsermayeleri karşılıklı olarak netleştirilmiş, aynı zamanda şirket ile bağlı ortaklıklar arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında silinmiştir.

Azınlık hakları, azınlık hissedarlarının bağlı ortaklıkların net aktiflerindeki ve dönem faaliyet sonuçlarındaki payını gösterir. Bu detaylar konsolide bilanço ve kar/zarar tablosundan ayrı olarak gösterilir. Azınlık haklarına ait zararlar bağlı ortaklıkların hisselerine ait azınlık çıkarlarından fazla ise, azınlığın bağlayıcı yükümlülükleri olmadığı takdirde azınlıklara ait zararlar çoğunluğun çıkarları aleyhine sonuçlanabilir.

Şirket'in iştirak ve bağlı ortaklıklarının detayı aşağıda gösterilmiştir:

Şirket İsmi	Faaliyet Alanı	İştirak Oranı % 30 Haziran 2012	İştirak Oranı % 31 Aralık 2011
(1) Haytek İnşaat Taahhüt	Her türlü bayındırlık hiz.	99	99
(2) Borova Latvia Sia	Her türlü İnşaat İşleri	100	100
(3) Borova Tikinti MMC	Her türlü İnşaat İşleri	100	100

- (1) Şirket'in mali tablolarına tam konsolidasyon metodu ile dahil edilmiştir.Şirket'e kuruluşunda iştirak edilmesi nedeniyle şerefiye oluşmamıştır.Şirket'in ödenmemiş sermayesi olan 13.000 TL Borova Yapı Endüstrisi A.Ş. tarafından cari dönemde ödenmiş olup, Borova Yapı Endüstrisi A.Ş.'nin, bu Şirket'te olan iştirak oranı % 99'a yükselmiştir.
- (2) Şirket'in bağlı ortaklığı olup faaliyetlerinin etkinliğinin düşük olması nedeniyle konsolidasyona dahil edilmemiş ve maliyet bedeli üzerinden değer düşüş karşılığı ayrılmıştır. Grup'un 9 Haziran 2011 tarihinde almış olduğu yönetim kurulu kararına istinaden Borova Latvia SIA'nın kapanış işlemlerinin yapılmasına karar verilmiştir.
- (3) Şirket'in önceki yıllarda iştirak ettiği Borova Tikinti MMC 31 Aralık 2009 tarihli mali tablolarından itibaren konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir. Bu şirketin 1 Ocak 2012 – 30 Haziran 2012 dönemi faaliyet sonuçlarının etkileri 30 Haziran 2012 dönemi finansal tablolarına yansıtılmıştır.

2.04 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un mali tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Mali tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır. Grup'un nakit akımlarının daha iyi raporlanabilmesi amacıyla cari dönemde Grup'un nakit akım tablosu yeniden sınıflandırılmıştır. Karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla önceki dönem nakit akım tablosunda da benzer düzenlemeler yapılmıştır. Yapılan sınıflama işlemlerinin Grup'un önceki dönem mali tablolarında yer alan dönem karı, özkaynak toplamı, aktif toplamı v.b. mali tablo kalemlerine ve faaliyet sonuçlarına bir etkisi olmamıştır.

2.05 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Gerekli olması veya Grup'un mali durumu, performansı veya nakit akımları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin mali tablolarda daha uygun ve güvenilir bir sunumu sonucunu doğuracak nitelikte ise muhasebe politikalarında değişiklik yapılır. Muhasebe politikalarında yapılan değişikliklerin önceki dönemleri etkilemesi durumunda, söz konusu politika hep kullanımdaymış gibi mali tablolarda geriye dönük olarak da uygulanır. Grup tarafından uygulanan önemli muhasebe politikalarına ilişkin özet bilgiler aşağıda ilgili bölümlerde yer almaktadır. Cari dönemde muhasebe politikalarında bir değişiklik yapılmamıştır.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

2.06 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminleri, güvenilir bilgilere ve makul tahmin yöntemlerine dayanılarak yapılır. Ancak, tahminin yapıldığı koşullarda değişiklik olması, yeni bir bilgi edinilmesi veya ilave gelişmelerin ortaya çıkması sonucunda tahminler gözden geçirilir. Muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak, dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde mali tablolara yansıtılır.

Cari dönem faaliyet sonucuna bir etkisi olan veya sonraki dönemlere etkisi olması beklenen muhasebe tahminindeki bir değişikliğin niteliği ve tutarı finansal tablo dipnotlarında, gelecek dönemlere ilişkin etkinin tahmininin mümkün olmadığı haller dışında açıklanır.

Grup, şüpheli alacakların tespiti, maddi duran varlıklarda ve stoklarda değer düşüklüğü olup olmadığının tespiti, maddi duran varlıklarda yararlı ömürlerin tespiti, Grup aleyhine açılan davalar için karşılık ayrılıp ayrılması, kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında kullanılan aktüeryal varsayımlar, lehe açılan davalarla ilgili olarak tahsil edilebilir tutarın tespiti gibi hususlarda muhasebe tahminlerine başvurmaktadır. Cari dönemde muhasebe tahminlerinde bir değişiklik yapılmamıştır. Grup tarafından uygulanan muhasebe tahminlerine ilişkin bilgiler aşağıda ilgili bölümlerde yer almaktadır. Muhasebe tahminlerinin oluşturulmasında geçmiş tecrübelerden faydalanılmaktadır.

2.07 Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

2.08 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıdaki gibidir:

2.08.01 Gelir Kaydedilmesi

Grup, yurt içinde inşaat faaliyetlerinde bulunmaktadır. Grup Kasım 2010 döneminden itibaren yeniden inşaat faaliyetlerine başlamış olup, Grup'un gelirleri inşaat faaliyetleri gelirlerinden oluşmaktadır.

Sözleşme gelir ve giderleri, inşaat sözleşmesinin getirisi doğru bir şekilde tahmin edildiği zaman, gelir ve gider kalemi olarak kaydedilir. Maliyet artı kar tipi sözleşmelerden doğan gelir, oluşan maliyet üzerinden hesaplanan kar marjıyla kayıtlara yansıtılır.

Devam eden inşaat sözleşmelerinden alacaklar, konsolide finansal tablolara yansıtılan gelirin kesilen fatura tutarının ne kadar üzerinde olduğunu; devam eden inşaat sözleşmeleri hakediş bedelleri ise kesilen fatura tutarının konsolide finansal tablolara yansıtılan gelirin ne kadar üstünde olduğunu gösterir.

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Gayrimenkullerden elde edilen kira geliri, ilgili kiralama sözleşmesi boyunca doğrusal yöntemle göre muhasebeleştirilir.

Satışlar içerisinde önemli bir finansman unsurunun bulunması durumunda makul bedel gelecekte oluşacak nakit akımlarının finansman unsuru içerisinde yer alan gizli faiz oranı ile indirgenmesiyle tespit edilir. Fark tahakkuk esasına göre mali tablolara yansıtılır.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

2.08.02 Maddi Duran Varlıklar

Maddi varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibariyle enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Sabit kıymetler doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismanına tabi tutulmuştur.

Sabit kıymetlerin faydalı ömürleri dikkate alınarak belirlenen amortisman oranları aşağıdadır:

CİNSİ	30 Haziran 2012 ORAN (%)	31 Aralık 2011 ORAN (%)
Döşeme ve Demirbaşlar	3,33 - 20 - 25 - 33,3	3,33 - 20 - 25 - 33,3
Nakil Vasıtaları	5 - 6,67 - 20	5 - 6,67 - 20
Özel Maliyetler	28,57 - 29,27 - 30 - 30,27 - 31,58 - 32,43 - 33,33 - 34,28 - 35,29 - 36,36 - 38,71	28,57 - 29,27 - 30 - 30,27 - 31,58 - 32,43 - 33,33 - 34,28 - 35,29 - 36,36 - 38,71
Makine-Tesis Cihazlar	20	20

Sabit kıymetlerin satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karına dahil edilir.

Bakım ve onarım giderleri gerçekleştiği tarihte gider yazılır. Eğer bakım ve onarım gideri ilgili aktifte genişleme veya gözle görünür bir gelişme sağlıyorsa aktifleştirilir.

2.08.03 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın alımdan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Maddi olmayan duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden ve 1 Ocak 2005'ten sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile varsa değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfaya tabi tutulur. Amortisman oranları % 33'tür. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

2.08.04 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum veya olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir.

Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır. Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Grup yönetimi her bir bilanço tarihi itibariyle maddi duran varlıklarında değer düşüklüğü yaratan bir durum ortaya çıkıp çıkmadığını tespit etmektedir. Cari dönemde ve önceki dönemde Maddi Duran Varlıklarda değer düşüklüğü olduğuna dönük bir tespit yapılmamıştır. Grup'un uzun vadeli finansal yatırımlarının tamamı için mali tablolarında değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır. (Not:7)

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

2.08.05 Kiralama İşlemleri

Kiracı Olarak Grup:

Finansal Kiralama

Grup'un finansal kiralama işlemi mevcut değildir.

Operasyonel Kiralama

Grup kiracı sıfatıyla operasyonel kiralama (gayrimenkul kiralama) işlemleri gerçekleştirmektedir.

Kiralayanın malın tüm risk ve faydalarını elinde bulundurduğu kira sözleşmeleri operasyonel kiralama olarak adlandırılır. Bir operasyonel kiralama için yapılan kiralama ödemeleri, kiralama süresi boyunca normal yöntemle gider olarak kayıtlara alınmaktadır. Grup almış olduğu yönetim kurulu kararı ile merkezinin Mecidiyeköy Şişli'den Topkapı'ya nakledilmesine karar vermiş olup, Grup'un kiracı sıfatı ile kiraladığı en önemli varlık İstanbul Topkapı'da yer alan merkez ofistir. Sözleşmelere göre önümüzdeki 5 yıllık dönemde ödenecek kira tutarları aşağıdaki gibidir.

Dönem	(*)Tutar
0-12 Ay	177.411
1-5 Yıl	828.075
Toplam	1.005.487

(*)Tutarlar sadece bilgi amaçlı olup tutarların hesabında sözleşmelere belirtilen yıllık kira artış oranları baz alınmıştır.

Kiraya Veren Olarak Grup:

Operasyonel Kiralama

Grup operasyonel kiralamaya tabi sabit kıymetleri bilançoda sabit kıymetin içeriğine göre göstermektedir. Operasyonel kiralama işleminden kaynaklanan kiralama gelirleri, kiralama süresi boyunca normal yöntemle gelir olarak kayıtlara alınmaktadır. Bir operasyonel kiralamadan gelir elde etmek için yapılan ilk direkt maliyetler yapıldıkları dönemin gelir tablosunda gider olarak kayıtlara alınmaktadırlar.

Grubun 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle önümüzdeki 5 yıllık dönemde elde edilecek kira gelirleri bulunmamaktadır.

2.08.06 Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Grup'un özellikli varlıklarla ilgili olarak cari dönemde aktifleştirdiği borçlanma maliyeti Yoktur. (31 Aralık 2011: Yoktur)

2.08.07 Finansal Araçlar

(i) Finansal varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir.

Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir.

Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

a) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

b) Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Grup’un vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

c) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara, ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmemektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

d) Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari, diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur.

Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur.

Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

(ii) Finansal yükümlülükler

Grup'un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Grup'un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

a) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

2.08.08 Kur Değişiminin Etkileri

Dönem içerisinde gerçekleşen döviz işlemleri, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bilançoda yer alan dövize bağlı varlık ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu çevirimden ve dövizli işlemlerin tahsil / tediyelelerinden kaynaklanan kambiyo karları / zararları gelir tablosunda yer almaktadır.

2.08.09 Hisse başına kar / zarar

Hisse başına kar, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile arttırabilmektedirler. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır.

Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

2.08.10 Raporlama Dönemi Sonrası Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibariyle söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda, Grup söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Grup; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2.08.11 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Grup'un, geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması durumunda ilgili yükümlülük, karşılık olarak mali tablolara alınır. Şarta bağlı yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Şarta bağlı yükümlülük olarak işleme tabi tutulan kalemler için gelecekte ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelmesi durumunda, bu şarta bağlı yükümlülük, güvenilir tahmin yapılmadığı durumlar hariç, olasılıktaki değişikliğin meydana geldiği dönemin finansal tablolarında karşılık olarak kayıtlara alınır.

Grup şarta bağlı yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılamaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarda göstermektedir.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar dipnotlarda açıklanır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödenmesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

2.08.12 İlişkili Taraflar

Bu mali tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, üst düzey yöneticiler ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar “ilişkili taraflar” olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. İlişkili taraf işlemleri, bakiyeleri v.b. bilgiler **Not:37**’de yer almaktadır.

2.08.13 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi gideri ile ertelenmiş vergi giderinin (veya gelirinin) toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Grup’un cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibariyle yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de mali kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Grup’un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır.

Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bir bilanço tarihi itibariyle gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibariyle kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup’un bilanço tarihi itibariyle varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

Mali tablolarda yer alan vergiler, cari dönem vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Grup, dönem sonuçları üzerinden cari ve ertelenmiş vergi hesaplamaktadır.

Vergi varlık ve Yükümlülüklerinde Netleştirme

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibariyle kanunlaşmış veya önemli ölçüde kanunlaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibariyle varlıklarının defter değerini geri kazanma ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.Ödenecek kurumlar vergisi tutarları, peşin ödenen kurumlar vergisi tutarlarıyla ilişkili olduğu için netleştirilmektedir.

2.08.14 Emeklilik ve Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye'de geçerli iş kanunları gereği emeklilik ve kıdem tazminatı provizyonları ilişikteki finansal tablolarda gerçekleştikçe provizyon olarak ayrılmaktadır. Güncellenmiş olan UMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” Standardı uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Ekli mali tablolarda kıdem tazminatı yükümlülüğü, 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 itibariyle yapılan değerlendirmede, kıdem tazminatı yükümlülük tutarının iskonto edilmeksizin brüt tutarı ile mali tablolara yansıtılmasına karar verilmiştir.

2.08.15 Nakit Akım Tablosu

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit akım tablosu için dikkate alınan nakit ve nakit benzeri değerler eldeki nakit, banka mevduatları ve likiditesi yüksek yatırımları içermektedir. Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

2.09 Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

2.10 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönem in e ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlen en 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilm iş standartlar ve UFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

UMS 12 Gelir Vergileri – (Değişiklik)

i) Aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değerm modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve

ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortisman tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması gerekmektedir.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – (Değişiklik),

Değişikliğin amacı, finansal tablo okuyucularının finansal varlıkların transfer işlemlerini (seküritizasyon gibi) - finansal varlığı transfer eden taraf üzerinde kalabilecek muhtemel riskleri de içerecek şekilde - daha iyi anlam alarını sağlamaktır. Ayrıca değişiklik, orantısız finansal varlık transferi işlemlerinin hesap döneminin sonlarına doğru yapıldığı durumlar için ek açıklama zorunlulukları getirmektedir. Karşılaştırmalı açıklamalar verilmesi zorunlu değildir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Ara dönem özet konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorum lar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu (Değişiklik) – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu

Değişiklikler 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir fakat erken uygulamaya izin verilmektedir. Yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplamasını değiştirmektedir. İleriki bir tarihte gelir tablosuna sınıflanabilecek (veya geri döndürülebilecek) kalemler hiçbir zaman gelir tablosuna sınıflanamayacak kalemlerden ayrı gösterilecektir. Değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. Değişiklik sadece sunum esaslarını etkilemektedir.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilm iş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10'nun ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır.

UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

UFRS 11'in ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 iştiraklerdeki ve iş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır.

UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Değişiklik “muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması” ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır.

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar — Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)

Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına

- i) Netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve
- ii) UFRS'ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2011 de yapılan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. UFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır.

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer işletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. H angi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmıştır. Mali tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır.

UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer işletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.

Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir.

UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. UFRS 12 daha ön ce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal T ablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar’da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir.

UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabileceği ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni açıklamaların sadece UFRS 13’ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir.

UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri

1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe g irecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirketlerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başından itibaren üretim aşamasında oluşan hafriyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir.

Yukarıdaki standartların uygulanmasının gelecek dönemlerde mali tablolara olası etkisi değerlendirilmekte olup Grup Yönetimi yukarıdaki standart ve yorumların Grup’un mali tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmasını beklememektedir.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Grup'un cari dönem ve önceki dönemde işletme birleşmesi kapsamında işlemi bulunmamaktadır.

4 İŞ ORTAKLIKLARI

Grup'un iş ortaklığı bulunmamaktadır.

5 FAALİYET BÖLÜMLERİ

Grup'un coğrafi bölümleri daha önce Türkiye ve Azerbeycan olarak raporlama yapılmıştı. Ancak 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle farklı coğrafi bölüm olarak raporlanan Azerbeycan bölümü, toplam İşletme dışı müşterilere yapılan satışlardan ve diğer bölümler ile gerçekleştirilen işlemlerden elde edilen hasılatın, işletme içi ve dışı tüm bölümlerin toplam hasılatının %10'unundan daha azını oluşturması ve varlıklarının, tüm bölümlerin toplam varlıklarının %10'dan daha azını oluşturması nedeniyle önemlilik ilkesi gereği bölümlere göre raporlama yapmamaktadır.

6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Grup'un dönem sonları itibariyle Nakit ve Nakit Benzeri varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kasa	9.574	4.332
Banka	55.364	3.273.670
-Vadesiz Mevduat	55.364	40.219
-Vadeli Mevduat	-	2.871.480
Toplam	64.938	3.278.002

Banka mevduatlarının para cinsi bakımından dağılımı aşağıda açıklanmıştır:

Para Cinsi	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
TL	55.362	402.188
USD	2	2
EUR	-	2.871.480
Toplam	55.364	3.273.670

Vadeli mevduatların para birimi cinsinden etkin faiz oranlarına aşağıda yer verilmiştir.

Para Cinsi	30 Haziran 2012			31 Aralık 2011		
	Döviz Tutarı	TL Tutar	Faiz Oranı	Döviz Tutarı	TL Tutar	Faiz Oranı
EUR	-	-	-	1.175.006	2.871.480	% 3,50

Grup'un 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle vadeli mevduatı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2011 tarihindeki vadeli mevduatın vade tarihi 23 Mart 2012'dir.) 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle vadeli EUR hesapları için kullanılan faiz oranı % 3,50 olup 26.897 TL tutarında vadeli mevduat faiz tahakkuku finansal tablolara yansıtılmıştır.

Nakit Akım Tablosunda Nakit ve Nakit benzerleri kalemi faiz tahakkukları ve bloke hazır değerler hariç olarak gösterilmektedir. Nakit akım tablosunda raporlanan nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Nakit ve Nakit Benzerleri	64.938	3.278.002
Bilanço Tutarı		
Bloke Mevduat	-	-
Faiz Tahakkukları	-	(26.897)
Nakit Akım Tablosunda	64.938	3.251.105
Raporlanan Tutar		

30 Haziran 2012 tarihi itibariyle bloke mevduat bulunmamaktadır. (31 Aralık 2011: Yoktur)

7 FİNANSAL YATIRIMLAR

Grup'un kısa vadeli finansal yatırımları bulunmamaktadır.

Grup'un uzun vadeli finansal yatırımları satılmaya hazır finansal varlık olarak tasniflenmiş hisse senedi yatırımlarından oluşmaktadır. Grup'un hisse senedi yatırımlarının tamamı Teşkilatlanmış Piyasalarda İşlem Görmeyen Hisse Senedi Yatırımlarından oluşmakta olup detayı aşağıdaki gibidir.

Şirket Adı	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Hisse Tutarı	Oran (%)	Hisse Tutarı	Oran (%)
Borova Latvia Sia	5.177	100	5.177	100
İştirakler Değer				
Düşüklüğü Karşılığı (-)	(5.177)		(5.177)	
Toplam	-		-	

Finansal Yatırımlar Hareket Tablosu:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Dönem Başı Bakiyesi	5.177	5.177
Alım / (Satım)	-	-
Dönem sonu bakiyesi	5.177	5.177

Finansal Yatırımlar Değer Düşüklüğü Karşılığındaki Hareketler:

	1 Ocak – 30 Haziran 2012	1 Ocak- 31 Aralık 2011
Dönem Başı Bakiyesi	(5.177)	(5.177)
Dönem İçerisindeki (Artış)	-	-
Dönem Sonu Bakiyesi	(5.177)	(5.177)

8 FİNANSAL BORÇLAR

Grup'un dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Finansal Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Rotatif Kredi	319.847	250.000
Taşıt Kredileri	2.177	51.749
Toplam	322.025	301.749

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Grup'un dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Finansal Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Taşıt Kredileri	-	36.009
Toplam	-	36.009

a) Finansal Borçların vadeleri aşağıdaki gibidir:

Krediler	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
0-3 ay	72.025	266.082
3-12 ay	250.000	35.667
1-3 yıl		36.009
Toplam	322.025	337.758

b) Finansal borçların para birimi cinsi bazında etkin faiz oranları aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2012

Nev'i	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Yıllık Faiz Oranı (%)
TL Rotatif Kredi		319.847	% 16,15 - 17
TL Taşıt Kredileri		2.177	% 16
Toplam Kısa Vadeli Krediler		322.025	

31 Aralık 2011

Nev'i	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Yıllık Faiz Oranı (%)
TL Rotatif Kredi		250.000	% 17
TL Taşıt Kredileri		51.749	% 11 – 16
Toplam Kısa Vadeli Krediler		301.749	

Nev'i	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Yıllık Faiz Oranı (%)
TL Taşıt Kredileri		36.009	% 11
Toplam Uzun Vadeli Krediler		36.009	

c) Diğer Bilgiler:

Dönem sonları itibariyle Grup'un finansal kiralama borçları bulunmamaktadır.

Grup'un finansal borçları rotatif kredilerden ve taksitli araç kredisinden oluşmaktadır. Kullanılan rotatif kredi karşılığında 299.150 TL tutarında teminat senedi bankaya verilmiştir. Ayrıca kullanılan araç kredisi için 1 araç üzerinde toplam 85.000 TL'lik rehin bulunmakta olup kredi 02.07.2012 tarihinde kapandığından araç rehni de kaldırılmıştır.

9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur. (31 Aralık 2011: Yoktur)

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Grup'un dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Ticari Alacakları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
İlişkili Taraflar Harici Ticari Alacaklar	59.597	43.004
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar(Not:37)	2.319.435	4.069.405
İlişkili Taraflardan Senetli Alacaklar (Not:37)	-	8.281.249
İlişkili Taraflar Alacak Reeskontu (-)	-	(42.820)
Toplam	2.379.032	12.350.838

Şüpheli Alacaklar Karşılığındaki Hareketler:

	1 Ocak 2012	1 Ocak 2011
	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Dönem başı bakiyesi	-	(147.753)
Dönem içinde tahsil edilen tutarlar (-)	-	-
Kayıtlardan çıkarılan alacaklar	-	218
Kur Farkı	-	-
Dönem gideri	-	-
Dönem sonu bakiyesi	-	(147.535)

Ticari Alacakların Vade Bazında Dağılımı :

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Vadesi Geçmiş / Belirsiz	-	-
3 aya kadar	685.679	9.393.658
3-12 Ay	-	3.000.000
Toplam	685.679	12.393.658

Grup'un Ticari Alacakları için alınmış teminatı bulunmamaktadır.

Grup'un dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Ticari Alacağı bulunmamaktadır.

Ticari alacaklarda risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalara **Not:38**'de yer verilmiştir.

Grup'un dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Ticari Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Satıcılar	154.450	12.141.644
Borç Senetleri	80.038	5.760.908
Borç Reeskontu (-)	-	(27.701)
İlişkili Taraflara Borçlar (Not:37)	-	254.052
Toplam	234.488	18.128.903

Grup'un dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Ticari Borçları bulunmamaktadır.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Grup'un dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Diğer Alacakları aşağıdaki gibidir:

Hesap Adı	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Verilen Depozito ve Teminatlar	9.529	5.226
Diğer Alacaklar	(*) 574.364	1.800
İlişkili Taraflardan Ticari Olmayan Alacaklar (Not: 37)	807.982	1.330.220
Toplam	1.391.875	1.337.246

(*) Vergi dairesinden alacaklardan oluşmaktadır.

Grup'un dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Diğer Alacakları bulunmamaktadır. Diğer alacaklarda risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalara **Not:38**'de yer verilmiştir.

Grup'un dönem sonları itibariyle Kısa Vadeli Diğer Borçları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
İlişkili Taraf Harici Diğer Borçlar	285.744	1.360.044
Ödenecek Vergi, Harç ve Kesintiler	9.204	227.040
Ödenecek SSK Primleri	7.498	74.690
Personele Borçlar	665	147.175
Kamuya Olan Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Yük.	216.684	29.734
Alınan Depozito ve Teminatlar	51.693	773.939
Diğer Senetli Borçlar	-	108.812
Diğer Borç Prekontu (-)	-	(1.346)
İlişkili Taraflara Borçlar (Not: 37)	1.000.000	4.185.671
Toplam	1.285.744	5.545.715

Grup'un dönem sonları itibariyle Uzun Vadeli Diğer Borçları bulunmamaktadır.

12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur. (31 Aralık 2011: Yoktur)

13 STOKLAR

Hesap Adı	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
İnşaat Malzemeleri	156.599	156.599
Stok Değer Düşüş Karşılığı (-)	(156.599)	(156.599)
Toplam	-	-

	1 Ocak 2012 30 Haziran 2012	1 Ocak 2011 31 Aralık 2011
Dönem Başı Karşılık Tutarı	156.599	156.599
Cari Dönem Ayrılan Karşılık Tutarı (Not:31)	-	-
Dönem Sonu Karşılık Tutarı	156.599	156.599

Grup 156.599 TL maliyet bedelli stoklarının tamamı için stok değer düşüş karşılığı ayrılmasına karar vermiştir. Bu kararın verilmesinde önceki dönemde satışı gerçekleştirilen stoklarda önemli ölçüde değer düşüklüğü oluşması göz önüne alınmıştır.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Stok değer düşüş karşılığı ayrılmış stokların maliyet bedeli, net gerçekleşebilir değeri ve ayrılan karşılığa ilişkin tablo aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Maliyet Bedeli	156.599	156.599
Net Gerçekleşebilir Değer	-	-
Ayrılan Karşılık	156.599	156.599

Net gerçekleşebilir değer hesabında ilgili stokların tahmini satış değerleri dikkate alınmıştır.

Yükümlülükler karşılığında teminat olarak verilmiş stok bulunmamaktadır.

14 CANLI VARLIKLAR

Yoktur. (31 Aralık 2011: Yoktur)

15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Grup, yurt içinde inşaat faaliyetlerinde bulunmaktadır. Grup, Kasım 2010 döneminden itibaren inşaat faaliyetlerine başlamış olup Yeşil İnşaat Yapı Düzenleme ve Pazarlama Ticaret A.Ş. (Yeşil GYO) ile 12 Kasım 2010 tarihinde INNOVIA III projesi çerçevesinde konut, AVM, spor salonu, yüzme havuzu tesisleri ve inşaat işleri ile ilgili maliyet artı kar tipi sözleşme imzalamıştır. İşin keşif bedeli 315.000.000 TL'dir. Devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin varlıkları aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Maliyetler	70.594.488	64.761.381
Kazanç	2.882.706	4.686.805
Dönem Sonu İtibariyle Toplam Faturalanan Hakediş Bedelleri (-)	(73.477.194)	(60.793.211)
Toplam	-	8.654.975

Yukarıdaki net bakiye ekteki konsolide finansal tablolarda aşağıdaki şekilde sınıflandırılmıştır;

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar	-	8.654.975
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri	-	-
Toplam	-	8.654.975

16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur. (31 Aralık 2011: Yoktur)

17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31 Aralık 2011: Yoktur)

18 MADDİ DURAN VARLIKLAR

Grup'un dönem sonları itibariyle Maddi Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

30 Haziran 2012	Demirbaşlar	Taşıtlar	Tesis, Makina, Cihazlar	Özel Maliyetler	Toplam
<u>Maliyet</u>					
Açılış bakiyesi					
1 Ocak 2012	809.107	385.911	1.602.087	-	2.797.105
Çevrim Farkları	(3.872)	-	(85.060)	-	(88.932)
Alımlar	-	-	-	-	-
Transfer	-	-	-	-	-
Çıkışlar	(446.326)	(132.105)	-	-	(578.431)
30 Haziran 2012	358.909	253.806	1.517.027		2.129.742
<u>Birikmiş Amortisman</u>					
Açılış bakiyesi					
1 Ocak 2012	(293.965)	(194.470)	(1.389.346)	-	(1.877.781)
Çevrim Farkı	3.444	-	73.765	-	77.208
Cari dönem Amortismanı	(17.693)	(21.983)	(151.703)	-	(191.379)
Transfer	-	-	-	-	-
Çıkışlar	28.820	37.118	-	-	65.937
30 Haziran 2012	(279.395)	(179.336)	(1.467.284)		(1.926.014)
1 Ocak 2012 Net defter değeri	515.142	191.441	212.741	-	919.324
30 Haziran 2012 Net defter değeri	79.514	74.471	49.743	-	203.728

Amortisman ve itfa payı giderlerinin muhasebeleştirildiği hesaplara ilişkin bilgiler Not: 30'da yer almaktadır.

Aktif değerler üzerindeki ipotek, rehin ve diğer şerhlere ilişkin bilgiler **Not:22**'de yer almaktadır.

Aktif değerlerin sigorta tutarlarına ilişkin bilgiler **Not:22**'de yer almaktadır.

30 Haziran 2011	Demirbaşlar	Taşıtlar	Tesis, Makina, Cihazlar	Özel Maliyetler	Toplam
<u>Maliyet</u>					
Açılış bakiyesi					
1 Ocak 2011	581.129	487.330	1.278.802	217.684	2.564.945
Çevrim Farkları	3.418	-	75.083	-	78.501
Alımlar	159.376	175.335	-	9.869	344.580
Transfer	-	-	-	-	-
Çıkışlar	-	(227.695)	-	-	(227.695)
30 Haziran 2011 Kapanış Bakiyesi	743.923	434.970	1.353.885	227.553	2.760.331
<u>Birikmiş Amortisman</u>					
Açılış bakiyesi					
1 Ocak 2011	(286.528)	(315.233)	(853.229)	(24.379)	(1.479.369)
Çevrim Farkı	(2.356)	-	(50.097)	-	(52.453)
Cari dönem Amortismanı	(40.676)	(30.770)	(135.389)	(33.215)	(240.050)
Transfer	-	-	-	-	-
Çıkışlar	-	172.123	-	-	172.123
30 Haziran 2011	(329.560)	(173.880)	(1.038.715)	(57.594)	(1.599.749)
1 Ocak 2011 Net defter değeri	294.601	172.097	425.573	193.305	1.085.576
30 Haziran 2011 Net defter değeri	414.363	261.090	315.170	169.959	1.160.582

Amortisman ve itfa payı giderlerinin muhasebeleştirildiği hesaplara ilişkin bilgiler **Not 30**'da yer almaktadır.

Aktif değerler üzerindeki ipotek, rehin ve diğer şerhlere ilişkin bilgiler **Not:22**'de yer almaktadır.

Aktif değerlerin sigorta tutarlarına ilişkin bilgiler **Not:22**'de yer almaktadır.

19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2012

Maliyet

Aktif Değeri	1 Ocak 2012	Alış	Satış	Transfer	30 Haziran 2012
Haklar	122.799	481	(71.439)	-	51.841
Toplam	122.799	481	(71.439)	-	51.841

Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	1 Ocak 2012	Dönem Amortismanı	Satış	Transfer	30 Haziran 2012
Haklar	(57.987)	(1.383)	11.800	-	(47.570)
Toplam	(57.987)	(1.383)	11.800	-	(47.570)

Net Değer	-	4.272
------------------	----------	--------------

30 Haziran 2011

Aktif Değeri	1 Ocak 2011	Alış	Satış	Transfer	30 Haziran 2011
Haklar	-	67.501	-	-	67.501
Toplam	-	67.501	-	-	67.501

Hesap Adı	1 Ocak 2011	Dönem Amortismanı	Satış	Transfer	30 Haziran 2011
Haklar	-	(3.118)	-	-	(3.118)
Toplam	-	(3.118)	-	-	(3.118)

Net Değer	-	64.383
------------------	----------	---------------

20 ŞEREFİYE

Yoktur. (31 Aralık 2011: Yoktur)

21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur. (31 Aralık 2011: Yoktur)

22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

i) Karşılıklar

30 Haziran 2012

Kısa Vadeli	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Dava Karşılığı	57.953	75.912
Toplam	57.953	75.912

30 Haziran 2012

	Dava Karşılığı	Toplam
1 Ocak 2012 itibariyle	75.912	75.912
İptal edilen karşılıklar	(17.959)	(17.959)
30 Haziran 2012 itibariyle	57.953	57.953

31 Aralık 2011

	Dava Karşılığı	Toplam
1 Ocak 2011 itibariyle	100.336	100.336
İlave karşılık	37.535	37.535
Faiz	-	-
Ödemeler	(42.389)	(42.389)
İptal edilen karşılıklar	(19.570)	(19.570)
31 Aralık 2011 itibariyle	75.912	75.912

ii) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler:

30 Haziran 2012

Aleyhte ve Lehte açılan davaların tutarı, karşılık ayrılıp ayrılmadığına ilişkin bilgiler.

Kocaeli 4. İş Mahkemesi 2010/871 Esas sayılı dosyası ile Sosyal Güvenlik Kurumu'nun 41.334 TL tutarındaki alacağı için açılan dava devam etmektedir. Finansal tablolarda karşılık ayrılmıştır.

Kocaeli 4. İş Mahkemesi 2010/869 Esas sayılı dosyası ile Sosyal Güvenlik Kurumu'nun 16.613 TL tutarındaki alacağı için açılan dava devam etmektedir. Finansal tablolarda karşılık ayrılmıştır.

31 Aralık 2011

Aleyhte ve Lehte açılan davaların tutarı, karşılık ayrılıp ayrılmadığına ilişkin bilgiler.

Kocaeli 4. İş Mahkemesi 2010/871 Esas sayılı dosyası ile Sosyal Güvenlik Kurumu'nun 41.334 TL tutarındaki alacağı için açılan dava devam etmektedir. Finansal tablolarda karşılık ayrılmıştır.

Kocaeli 4. İş Mahkemesi 2010/869 Esas sayılı dosyası ile Sosyal Güvenlik Kurumu'nun 16.613 TL tutarındaki alacağı için açılan dava devam etmektedir. Finansal tablolarda karşılık ayrılmıştır.

iii) Pasifte yer almayan taahhütler:

Cinsi	Döviz Cinsi	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Alınan Teminat Mektubu	TL	8.500	1.590.402
Alınan Teminat Senetleri	TL	571.625	4.771.221
Alınan Teminat Çekleri	TL	29.418	29.417
Verilen Teminat Senetleri	TL	418.743	250.000
Verilen Teminat Çekleri	TL	-	2.000.000

iv) Aktif değerler üzerinde mevcut bulunan toplam ipotek ve teminat:

30 Haziran 2012

Grup'un finansal borçları rotatif kredi ve taksitli araç kredisinden oluşmaktadır. Kullanılan araç kredisi için 1 araç üzerinde toplam 85.000 TL'lik rehin bulunmaktadır. 02.07.2012 de rehin kaldırılmıştır.

31 Aralık 2011

Grup'un finansal borçları rotatif kredi ve taksitli araç kredilerinden oluşmaktadır. Kullanılan araç kredileri için 2 araç üzerinde toplam 150.000 TL'lik rehin bulunmaktadır.

v) Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı:

30 Haziran 2012

Sigortalanan Aktifin Cinsi	Sigorta Şirketi	Sigortaya Esas Alınan Tutar	Sigorta Başlama Tarihi	Sigorta Sona Erme Tarihi
Taşıtlar	Aviva Sigorta / Sompo Japan Sigorta / Anadolu Sigorta	155.550	2011-2012	2012-2013
İşveren Mali Sorumluluk	Aviva Sigorta	1.000.000	2011-2012	2012-2013
TOPLAM		1.155.550		

31 Aralık 2011

Sigortalanan Aktifin Cinsi	Sigorta Şirketi	Sigortaya Esas Alınan Tutar	Sigorta Başlama Tarihi	Sigorta Sona Erme Tarihi
Taşıtlar	Aviva Sigorta / Sompo Japan Sigorta	322.275	2011-2012	2012-2013
İşveren Mali Sorumluluk	Aviva Sigorta	1.000.000	2011-2012	2012-2013
TOPLAM		1.322.275		

Grup'un Innovia III projesi şantiyesinde kullanılmakta olan varlıkları ilişkili taraf Yeşil GYO A.Ş. tarafından yaptırılan inşaat all-risk sigortası ile sigorta kapsamındadır. Sigorta kapsamındaki varlıkların aktive kayıtlı tutarı 579.858 TL'dir.

vii) Teminat Rehin ve İpoteklerin Özkaynaklara Oranı

30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir.

Grup tarafından verilen TRİ' ler	Döviz Tutarı	30 Haziran 2012	Döviz Tutarı	31 Aralık 2011
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	503.743	-	2.400.000
<i>Teminat Senedi</i>	-	418.743	-	250.000
<i>Teminat Çekleri</i>	-	-	-	2.000.000
<i>Rehin (TL)</i>	-	85.000	-	150.000
<i>İpotek</i>	-	-	-	-
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
D. Diğer verilen TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam	-	503.743	-	2.400.000

Grup'un vermiş olduğu Diğer TRİ' lerin Grup Özkaynakları' na oranı 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla % 0 ' dir. (31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla % 0)

23 TAAHHÜTLER

Yoktur. (31 Aralık 2011: Yoktur)

24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Uzun Vadeli	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kıdem Tazminatı Karşılığı	30.435	28.133
Toplam	30.435	28.133

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Bu tazminatlar, işten ayrılma veya çıkarılma tarihindeki ücret esas alınarak çalışılan her yıl için 30 günlük ücret üzerinden hesaplanmaktadır. 01 Ocak 2012 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.917,27 TL tavanına tabidir.(31 Aralık 2011: 2.731,85 TL) Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.917,27 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır. (31 Aralık 2011: 2.731,85 TL)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Grup Yönetimi her bilanço tarihi itibarıyla tahminlere ilişkin varsayımları gözden geçirmekte ve gereken durumlarda revize etmektedir. 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 itibarıyla yapılan değerlendirmede, kıdem tazminatı yükümlülük tutarının iskonto edilmeksizin brüt tutarı ile mali tablolara yansıtılmasına karar verilmiştir. Bu değerlendirmeyi yaparken bilanço tarihi sonrası dönemde Şirket'in tek faal inşaat projesine ilişkin sözleşmenin feshedilmiş olmasının yarattığı durum da dikkate alınmıştır.

	1 Ocak 2012 30 Haziran 2012	1 Ocak 2011 31 Aralık 2011
1 Ocak Açılış	28.133	19.717
Hizmet Maliyeti	2.302	86.389
Faiz Maliyeti	-	1.972
Aktüeryal Kayıp / (Kazanç)	-	19.938
Ödemeler (-)	-	(99.883)
Kapanış Bakiyesi	30.435	28.133

Kıdem tazminat karşılık giderlerinin tamamı genel yönetim giderleri içerisinde muhasebeleştirilmiştir. (31 Aralık 2011: 99.443 TL'si genel yönetim giderleri, 8.856 TL'si satışların maliyeti içerisinde muhasebeleştirilmiştir.)

25 EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur. (31 Aralık 2011: Yoktur)

26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un dönem sonları itibarıyla Diğer Dönen Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Gelecek Aylara Ait Giderler	3.160	27.762
Devreden KDV	713.137	1.112.268
Personel Avansları	8.035	24.213
Peşin Ödenen Vergiler	1.664.927	569.594
Verilen Sipariş Avansları (*)	-	3.050.000
Toplam	2.389.259	4.783.837

(*) Innovia III projesi çerçevesinde inşaat ve zemin işleri için Türk Ytong San. A.Ş. ve Öztaş Zemin İksa İnşaat San. ve Tic. Ltd. Şti.'ye verilen avanslardan oluşmaktadır.

Grup'un dönem sonları itibariyle Diğer Duran Varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Devam Eden İnşaat ile İlgili Ödenen Stopajlar	-	1.270.080
Diğer	1.689	-
Toplam	1.689	1.270.080

Grup'un dönem sonları itibariyle Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Vergi ve SGK Gecikme Cezası Tahakkuku	12.562	-
Toplam	12.562	-

Grup'un dönem sonları itibariyle Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükleri bulunmamaktadır.

27 ÖZKAYNAKLAR

i) Ana Ortaklık Dışı Paylar / Ana Ortaklık Dışı Kar Zarar

Grup'un 30 Haziran 2012 tarihi itibariyle azınlık payları 14.284 TL' dir. (31 Aralık 2011: 32.075 TL)

ii) Sermaye / Karşılıklı Sermaye İştirak Düzeltmesi

Ortaklık Yapısı

Borova Yapı Endüstrisi A.Ş.		30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
Hissedar	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	
Halka Açık	12.159.132	75,43	11.524.050	71,49	
Tayfun Uzunova (*)	754.638	4,68	1.389.720	8,62	
Santral İnşaat ve Taahhüt A.Ş.	4.877	0,03	4.877	0,03	
Yeşil İnşaat Gay. Yatırım Hiz. Tic. A.Ş.	1.933.869	12,00	1.933.869	12,00	
Kamil Engin Yeşil	1.267.969	7,87	1.267.969	7,87	
Yaşar Altıparmak	58	0,0004	58	0,0004	
Toplam	16.120.543	100	16.120.543	100	

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

En büyük ortak sıfatı ile Kamil Engin Yeşil ve Yeşil İnşaat Gay. Yatırım Hiz. Tic. A.Ş. fiili olarak Grup'un nihai kontrolünü elinde tutmaktadır.

Hisse adedi ve hisse grupları ve imtiyazlar:

Grup'un çıkarılmış sermayesi 16.120.543 TL (Onaltımilyon yüzyirmibin beşyüzkırk üç Türk Lirası) olup tamamı ödenmiştir. Grup'un sermayesi her biri 1 TL nominal bedelli 16.120.543 adet hisseden oluşmaktadır. Çıkarılmış sermayeyi temsil eden payların tamamı hamiline yazılıdır.

Yıl İçinde Sermaye artışı:

Dipnot 40'da bahsedildiği üzere, Borova Yapı Endüstrisi A.Ş. Yönetim Kurulu, 12.03.2012 tarih ve 2012/09 sayılı karar ile şirket sermayesinin 16.120.543,00 TL'den 24.180.815,00 TL'ye çıkarılmasına karar vermiştir. Bu karara ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.06.2012 tarih ve 1675-6733 sayı ile onayından geçen izahname İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu'na 02.07.2012 tarihinde tescil edilerek 06.07.2012 tarihinde Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanmıştır. (31 Aralık 2011: Yoktur)

Yıl İçinde Sermaye Azalışı:

Yoktur. (31 Aralık 2011: Yoktur)

Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Firmanın karşılıklı sermaye düzeltmesine tabi olacak iştirakı bulunmaması sebebiyle dönem sonu itibariyle sermaye/karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi bulunmamaktadır.

iii) Sermaye Yedekleri

Hisse senedi ihraç primlerinden oluşmaktadır.

iv) Kardan Kısıtlanmış Yedekler

Kârdan ayrılmış kısıtlanmış yedekler Kurumlar Vergisinden İstisna Edilmiş İştirak Hisseleri ile Gayrimenkul Satış Kazançlarından oluşmaktadır.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Grup'un ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşınca kadar, kanuni net kârın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan kârın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Hesap Adı	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Kurumlar Vergisinden İstisna Edilmiş İştirak Hisseleri ile Gayrimenkul Satış Kazançları	1.146.790	1.146.790
Toplam	1.146.790	1.146.790

vi) Geçmiş Yıl Karları

Geçmiş Yıl Karları olağanüstü yedekler ve diğer geçmiş yıl zararlarından oluşmaktadır.

25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamının, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabidir.

Grup'un SPK standartlarına göre hazırlanmış mali tablolarında cari dönem faaliyetleri zararlar sonu~lanmış olup dağıtılabilir dönem karı bulunmamaktadır. Yine SPK standartlarına göre hazırlanmış olan mali tablolarda 30 Haziran 2012 itibariyle Grup'un dağıtımına konu edilebilecek geçmiş yıl karı Yoktur. (31 Aralık 2011: Yoktur)

Grup'un dönem sonları itibariyle özkaynak kalemleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Sermaye	16.120.543	16.120.543
Hisse Senedi İhraç Primi	441.516	441.516
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.146.790	1.146.790
Yabancı Para Çevrim Farkları	(512.246)	(499.056)
Geçmiş Yıl Karları / (Zararları)	(9.391.508)	(8.373.692)
Net Dönem Kar / (Zararı)	(3.749.896)	(1.017.816)
Ana Ortaklığa Ait Özkaynak Toplamı	4.055.199	7.818.285
Azınlık Payı	17.772	32.075
Toplam Özkaynaklar	4.072.972	7.850.360

28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup'un dönem sonları itibariyle Satışları ve Satışların Maliyeti aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	1 Ocak 2012 30 Haziran 2012	1 Nisan 2012 30 Haziran 2012	1 Ocak 2011 30 Haziran 2011	1 Nisan 2011 30 Haziran 2011
İnşaat Faal. Yutici Satışlar (Not:15)	4.264.276	17.048	17.920.971	13.931.444
Net Satışlar	4.264.276	17.048	17.920.971	13.931.444
İnşaat Maliyeti (-) (Not:15)	(5.855.185)	(22.079)	(17.463.328)	(13.936.091)
Brüt Kar / (Zarar)	(1.590.909)	(5.031)	457.643	(4.647)

29 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Grup'un dönem sonları itibariyle Faaliyet Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	1 Ocak 2012 30 Haziran 2012	1 Nisan 2012 30 Haziran 2012	1 Ocak 2011 30 Haziran 2011	1 Nisan 2011 30 Haziran 2011
Genel Yönetim Giderleri (-)	(793.034)	(397.465)	(2.232.056)	(1.328.947)
Toplam Faaliyet Giderleri	(793.034)	(397.465)	(2.232.056)	(1.328.947)

30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Grup'un dönem sonları itibariyle Niteliklerine Göre Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	1 Ocak 2012	1 Nisan 2012	1 Ocak 2011	1 Nisan 2011
	30 Haziran 2012	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011	30 Haziran 2011
Personel Giderleri	(363.269)	(175.608)	(957.906)	(549.143)
Araç Giderleri	(26.482)	(20.774)	(44.595)	(19.609)
Etüd-Proje Giderleri	(13.960)	-	(238.901)	(209.917)
Büro Giderleri	(32.964)	(1.596)	(151.130)	(91.200)
Seyahat Giderleri	(3.115)	(1.894)	(14.579)	(906)
Depo Giderleri	(5.475)	(5.475)	(5.037)	(2.562)
Danışmanlık Giderleri	-	-	(231.000)	(106.625)
Müşavirlik ve Denetim Giderleri	(48.732)	(17.616)	(79.224)	(38.224)
Amortisman ve Tükenme Payları	(192.762)	(95.668)	(233.184)	(104.597)
Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri	(2.302)	(812)	(1.483)	(1.483)
SPK-Borsa-Hisse Senedi Giderleri	(35.293)	(25.808)	(11.351)	(5.000)
Kira Giderleri	(52.772)	(43.390)	-	-
Diğer	(15.907)	(8.825)	(263.666)	(199.681)
Toplam	(793.033)	(397.465)	(2.232.056)	(1.328.947)

Amortisman giderleri ve itfa paylarının gelir tablosu hesaplarına kaydedildiği tutarlar aşağıda belirtilmiştir:

Hesap Adı	1 Ocak 2012	1 Nisan 2012	1 Ocak 2011	1 Nisan 2011
	30 Haziran 2012	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011	30 Haziran 2011
Satışların Maliyeti	-	-	(9.984)	(9.984)
Genel yönetim giderleri	(192.762)	(95.668)	(233.184)	(104.597)
Toplam	(192.762)	(95.668)	(243.168)	(114.581)

Personel giderlerinin gelir tablosu hesaplarına kaydedildiği tutarlar aşağıda belirtilmiştir:

Hesap Adı	1 Ocak 2012	1 Nisan 2012	1 Ocak 2011	1 Nisan 2011
	30 Haziran 2012	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011	30 Haziran 2011
Satışların Maliyeti	-	-	(792.996)	(544.960)
Genel yönetim giderleri	(363.269)	(175.608)	(957.906)	(549.143)
Toplam	(363.269)	(175.608)	(1.750.902)	(1.094.103)

31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

Grup'un dönem sonları itibariyle Diğer Faaliyetlerden Gelirleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	1 Ocak 2012	1 Nisan 2012	1 Ocak 2011	1 Nisan 2011
	30 Haziran 2012	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011	30 Haziran 2011
- Kira Gelirleri	-	-	850	300
- Konusu Kalmayan Karşılıklar	17.959	17.959	-	-
- Sabit Kıymet Satış Karları	308.058	4.466	-	-
- Diğer	1.052	(11.383)	79.273	8.863
Diğer Gelirler	327.069	11.042	80.123	9.163

Grup'un dönem sonları itibariyle Diğer Faaliyetlerden Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

	1 Ocak 2012	1 Nisan 2012	1 Ocak 2011	1 Nisan 2011
Hesap Adı	30 Haziran 2012	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011	30 Haziran 2011
- Dava Karşılık Gideri	-	-	(24.720)	-
- Faktoring Komisyonu	(15.910)	-	-	-
- Sonuçlanan Proje Gideri (*)	-	-	(362.111)	-
- Diğer Şüpheli Alacaklar Karş. Gid.	-	-	(4.771)	-
- Vergi Cezaları Faiz Gideri	(1.858)	-	-	-
- Yurtdışı Proje Hizmet Gideri (Dipnot:37)	(1.826.695)	(850.000)	-	-
- Diğer	(24.266)	(9.887)	(105.147)	(61.622)
Diğer Giderler (-)	(1.868.729)	(859.888)	(496.749)	(61.622)

(*) Diğer Giderler içerisinde yer alan Sonuçlanan Proje Gideri; Grup'un Toki ile olan Düzce Projesi alacak davasına ilişkin hukuki danışmanlık, mahkeme ve dava giderlerinden oluşmaktadır.

32 FİNANSAL GELİRLER

Grup'un dönem sonları itibariyle Finansal Gelirleri aşağıda açıklanmıştır.

	1 Ocak 2012	1 Nisan 2012	1 Ocak 2011	1 Nisan 2011
Hesap Adı	30 Haziran 2012	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011	30 Haziran 2011
Faiz Gelirleri	21.102	(107)	84.866	28.571
Kur Farkı Gelirleri	6.333	4.581	591.415	381.855
Grup Şirket ve Şahıs Ortak Faiz Geliri (Dipnot:37)	81.671	63.706	28.741	15.195
Cari Dönem Reeskont Geliri	42.820	(24.772)	74.124	74.124
Toplam Finansal Gelirler	151.926	43.408	779.146	499.745

33 FİNANSAL GİDERLER

Grup'un dönem sonları itibariyle Finansal Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

	1 Ocak 2012	1 Nisan 2012	1 Ocak 2011	1 Nisan 2011
Hesap Adı	30 Haziran 2012	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011	30 Haziran 2011
Faiz Giderleri (-)	(27.731)	(11.275)	(10.058)	(3.554)
Kur Farkı Giderleri (-)	(203.887)	(75.467)	(7.466)	(1.689)
Cari Dönem Reeskont Gideri (-)	(1.672)	29.140	(50.986)	(45.311)
Önceki Dönem Reeskont İptali (-)	(27.701)	(27.701)	(82)	-
Diğer	(3.250)	(1.844)	(17.289)	(11.409)
Toplam Finansal Giderler	(264.241)	(87.148)	(85.881)	(61.963)

34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur. (31 Aralık 2011: Yoktur)

35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un vergi gideri (veya geliri) ertelenmiş vergi giderinden (veya geliri) oluşmaktadır.

Hesap Adı	1 Ocak 2012	1 Nisan 2012	1 Ocak 2011	1 Nisan 2011
	30 Haziran 2012	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011	30 Haziran 2011
Cari Dönem Yasal Vergi Karş. (-)	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	272.750	40.404	59.387	83.006
Toplam Vergi Gelir / (Gideri)	272.750	40.404	59.387	83.006

i) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

Türkiye'deki geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanıp tahakkuk ettirilmektedir. Buna uygun olarak Grup'un kazançlarının geçici vergi döneminde vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplanmaktadır.

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

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 20. maddesi uyarınca, Kurumlar Vergisi; mükellefin beyanı üzerine tarh olunur. Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve katı bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 25 Nisan tarihine kadar vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tüm mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. 23 Temmuz 2006 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 Sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile Gelir vergisi stopaj oranı %10' dan %15'e çıkarılmıştır.

ii) Ertelenmiş Vergi:

Grup'un vergiye esas yasal mali tabloları ile SPK Muhasebe Standartlarına göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi hesaplanmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile SPK Muhasebe Standartlarına göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Hesap Adı	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Birikmiş Farklar	Ertelenmiş Vergi	Birikmiş Farklar	Ertelenmiş Vergi
Sabit Kıymetler	(18.754)	(3.751)	416.536	83.307
Kıdem Tazminatı Karşılığı	30.435	6.087	28.133	5.627
Dava Karşılığı	57.953	11.591	75.912	15.182
Mali Zarar	213.947	42.789	23.956	4.791
İnşaat Tamamlama Yüzdesi Düzeltme	(2.430.572)	(486.114)	(3.993.609)	(798.722)
Diğer	49.069	9.814	(12.597)	(2.519)
Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yük.)	(2.097.920)	(419.584)	(3.461.669)	(692.334)

Yukarıda yer alan net ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülükleri bilançoda ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar için ayrı ayrı gösterilmiştir. Bilançoda yer alan bakiyeler ile yukarıda dönem sonları itibariyle hesaplanan tutarların mutabakatı aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ertelenmiş Vergi Varlığı	24.453	39.282
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(444.037)	(731.616)
Bilançoda yer alan net ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yük.)	(419.584)	(692.334)
	1 Ocak 2012	1 Ocak 2011
	31 Mart 2012	31 Mart 2011
Dönem Başı Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	(692.334)	761.845
Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	272.750	59.387
Dönem Sonu Ertelenmiş Vergi varlığı / Yükümlülüğü	(419.584)	821.232

Kullanılmamış Vergi Avantajlarına İlişkin Açıklama:

Grup'un 30 Haziran 2012 itibariyle sonraki döneme devreden mali zararı 8.661.987 TL (31 Aralık 2011: 5.900.731 TL) olup Grup Yönetimi tarafından yapılan değerlendirmede bu tutarın 231.947 TL'sinin (31 Aralık 2011: 23.956 TL) gelecek yıllarda oluşacak mali kar ile realize edilmesinin mümkün olduğu değerlendirilerek bu tutar ertelenmiş vergi hesabında dikkate alınmıştır. Grup'un 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle üzerinden ertelenmiş vergi alacağı hesaplanmayan mali zararları ve kullanılabilecekleri en son hesap dönemleri aşağıdaki gibidir:

Mali Zarar Dönemi	Kullanılabilecek En Son Hesap Dönemi	30 Haziran 2012	Kullanılabilecek En Son Hesap Dönemi	31 Aralık 2011
2007	2012	294.805	2012	294.805
2008	2013	206.728	2013	206.728
2009	2014	224.324	2014	224.324
2010	2015	1.276.459	2015	1.276.459
2011	2016	3.874.459	2016	3.874.459
2012	2017	2.571.264	2017	
Ertelenmiş Vergi Hesabına Dahil Edilmeyen Mali Zarar		8.448.039		5.876.775

Grup'un 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle üzerinden ertelenmiş vergi alacağı hesaplanan mali zararları ve kullanılabilecekleri en son hesap dönemleri aşağıdaki gibidir.

Mali Zarar Dönemi	Kullanılabilecek En Son Hesap Dönemi	30 Haziran 2012	Kullanılabilecek En Son Hesap Dönemi	31 Aralık 2011
2009	2014	6.475	2014	6.475
2010	2015	11.575	2015	11.575
2011	2016	5.906	2016	5.906
2012	2017	189.991	2017	-
Ertelenmiş Vergi Hesabına Dahil Edilen Mali Zarar		213.947		23.956

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Vergi karşılığının mutabakatı:	1 Ocak 2012 30 Haziran 2012	1 Ocak 2011 30 Haziran 2011
Devam eden faaliyetlerden elde edilen kar/(zarar)	(4.037.916)	(1.497.774)
Kurumlar vergisi oranı %20	807.583	299.555
Vergi etkisi:	-	-
- Kullanılmayan Mali Zarar (*)	(514.253)	-
- Üzerinden Ertelenmiş Vergi Hesaplanmayan Bağlı Ortaklık Zararı ve Bağlı Ortaklık Kur Farkı Eleminasyon Etkisi	0	(27.243)
- Mali Zarar Revizesi (Not:41)	0	(145.171)
- Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(20.580)	(67.754)
Gelir tablosundaki vergi karşılığı geliri / (gideri)	272.750	59.387

36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç miktarı, net dönem karının Grup hisselerinin yıl içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hisse Başına Kazanç / Kayıp hesaplaması aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	1 Ocak 2012 30 Haziran 2012	1 Nisan 2012 30 Haziran 2012	1 Ocak 2011 30 Haziran 2011	1 Nisan 2011 30 Haziran 2011
Dönem Karı / (Zararı)	(3.749.896)	(1.226.663)	(1.436.113)	(863.434)
Hisse Adedi	16.120.543	16.120.543	16.120.543	16.120.543
Hisse Başına Düşen Kazanç / (Kayıp)	(0,2326)	(0,0761)	(0,0891)	(0,0536)

37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflarla borç ve alacak bakiyeleri:

	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
30 Haziran 2012				
Şahıs Ortaklar	-	-	-	1.000.000
Santral İnşaat ve Taahhüt A.Ş. (*)	1.693.353	-	-	-
Yeşil İnşaat Gayrimenkul Yatırım Hizmetleri Ticaret A.Ş.	116.765	(**) 807.982	-	-
Toplam Ortaklar	1.810.118	807.982	-	1.000.000
Yeşil Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	(*)509.317	-	-	-
Toplam Diğer İlişkili Taraflar	509.317	-	-	-
Genel Toplam	2.319.435	807.982	-	1.000.000

(*) İlişkili firma Santral İnşaat ve Taahhüt A.Ş.'nin açılış bakiyesi 1.152.477 TL'dir. 2012 yılında Şirket, Santral İnşaat ve Taahhüt A.Ş.'den 08 Mart 2012 tarihinde, Irak'taki Wast Quarna Bölgesindeki Petrol Tesisleri İçindeki Tank Çiftliği İhalesi ve Al Nassirayh Şehir Hastanesi İhaleleri için Teklif Hazırlama ve İnşaat Yönetim Hizmetleri bedeli olarak 976.695 TL (KDV hariç) ve 24 Nisan 2012 tarihinde Irak'taki Zubair bölgesi Petrol Sahalarının Geliştirilmesi Projesi Ve Irak Dhok Şehrinde Yapılacak Onkoloji Hastanesi Projesi işleri karşılığı olarak 850.000 TL tutarlı (KDV hariç) faturayı kapsamlı gelir tablosunda diğer giderler içerisinde sınıflandırmıştır. (Dipnot:31) Dönem sonu alacak bakiyesi 1.693.353,-TL olup herhangi bir vade mevcut değildir.

Yıl içerisinde Santral İnşaat ve Taahhüt A.Ş.'ye 1.163. 995 EURO ödeme yapılmıştır. Santral İnşaat ve Taahhüt A.Ş.'den olan alacak için 6 aylık dönemde toplam 46.697 TL faiz yürütülmüş ve finansman gelirleri içinde sınıflandırılmıştır. **(Dipnot:33)**

EURO alacak faiz oranı % 6, TL olan alacak için faiz oranı % 8'dir.

()**İlişkili firma Yeşil İnşaat Gayrimenkul Yatırım Hizmetleri Ticaret A.Ş.'den olan ticari olmayan alacak tutarı için 34.974 TL faiz tahakkuk ettirilmiş olup finansman gelirleri içinde sınıflandırılmıştır. **(Dipnot:33)**

Uygulanan faiz oranı % 16,5'dur.

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

	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
31 Aralık 2011				
Santral İnşaat ve Taahhüt A.Ş.	-	1.152.477	-	-
Yeşil İnşaat Gayrimenkul Yatırım Hizmetleri Ticaret A.Ş.	-	-	(**) 254.052	-
Toplam Ortaklar	-	1.152.477	254.052	-
Nurova İnşaat Taahhüt ve Ticaret A.Ş.	-	177.743	-	-
Yeşil Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	(*) 4.069.405	-	-	-
Yeşil Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Senetli Alacaklar / Borçlar)	(*) 8.238.429	-	-	(***) 4.185.671
Toplam Diğer İlişkili Taraflar	12.307.834	177.743	-	4.185.671
Genel Toplam	12.307.834	1.330.220	254.052	4.185.671

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

()**İlişkili firma Yeşil İnşaat Gayrimenkul Yatırım Hizmetleri Ticaret A.Ş.'den INNOVIA III projesi çerçevesinde alınan inşaat malzemeleri ve hizmetlerine ilişkin borçlardan oluşmaktadır.

(*)**İlişkili firma Yeşil Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'den INNOVIA III projesi çerçevesinde alınan sipariş avanslarından oluşmaktadır.

Yeşil Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'den yukarıdaki alacaklar dışında UMS 11 İnşaat faaliyetleri standardı gereği tahakkuk ettirilmiş 8.654.975 TL tutarında inşaat faaliyeti hakediş alacağı mevcuttur. **(Not:15)**

30.06.2012 ve 31.12.2011 tarihi itibarıyla ilişkili taraflarla gerçekleştirilen alınan-verilen teminat yoktur.

b) İlişkili taraflardan alımlar ve ilişkili taraflara satışlar

1 Ocak 2012

Alımlar

30 Haziran 2012

	Mal / Hizmet	Faiz	Kira	Cari Hesap Nakit Kullandırımı	Kur Farkı	Toplam
Santral İnşaat ve Taahhüt A.Ş.	2.155.500	-	-	-	118.559	2.274.059
Yeşil Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	(*)1.888.000	-	-	-	1.888.000
Yeşil İnşaat Gayrimenkul Yat.Hizm.A.Ş.	15.736	-	59.517	-	476	75.729
Şahıs Ortaklar	-	-	-	1.000.000	-	1.000.000
Toplam	2.171.236	1.888.000	59.517	1.000.000	119.034	5.237.787

(*)INNOVIA III projesinin Haytek İnşaat Taahhüt A.Ş. tarafından ilişkili firma Yeşil Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye süresinde teslim edilememesi nedeniyle ödenen "Geç Teslim Gecikme Ceza Bedeli" tutarından oluşmaktadır.

1 Ocak 2012

Satışlar

30 Haziran 2012

	Mal / Hizmet	Faiz	Kira	Cari Hesap Nakit Kullandırımı	Kur Farkı	Toplam
Santral İnşaat ve Taahhüt A.Ş.	-	55.103	-	2.759.832	-	2.814.935
Yeşil Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	14.857.138	34.974	-	-	-	14.892.112
Yeşil İnşaat Gayrimenkul Yat.Hizm.A.Ş.	(*) 1.037.310	-	-	1.000.000	232	2.037.542
Toplam	15.894.448	90.077	-	3.759.832	232	19.744.589

(*) İlişkili firma Yeşil İnşaat Gayr.Yat.Hiz.Tic.A.Ş.'ne Sabit Kıymet satışlarına ilişkin tutardan oluşmaktadır.

1 Ocak 2011

Alımlar

30 Haziran 2011

	Mal / Hizmet	Faiz	Kira	Cari Hesap Nakit Kullandırımı	Kur Farkı	Toplam
Santral İnşaat ve Taahhüt A.Ş.	-	-	-	149	-	149
Yeşil Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	(*) 3.003.452	-	-	-	-	3.003.452
Şahıs Ortaklar	-	-	-	19.885	-	19.885
Toplam	3.003.452	-	-	20.034	-	3.023.486

(*)İlişkili firma Yeşil İnşaat Yapı Düzenleme ve Pazarlama Ticaret A.Ş.'den INNOVIA III projesi çerçevesinde alınan inşaat malzemelerine ilişkin alımlardan oluşmaktadır.

1 Ocak 2011
30 Haziran 2011

Satışlar

	Mal / Hizmet	Faiz	Kira	Cari Hesap Nakit Kullandırımı	Kur Farkı	Toplam
Yeşil İnşaat Yapı Düzenleme ve Pazarlama Ticaret A.Ş.	(*)19.074.103	-	-	-	-	19.074.103
Santral İnşaat ve Taahhüt A.Ş.	-	15.985	708	72.250	24.677	113.620
Borova Latvia Sia	-	-	-	-	3.255	3.255
Şahıs Ortaklar	-	-	-	25.204	-	25.204
Toplam	19.074.103	15.985	708	97.454	27.932	19.216.182

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 Yapı Düzenleme ve Pazarlama Ticaret A.Ş.'ne INNOVIA III projesi çerçevesinde verilen hafriyat işlerine ilişkin tutardan oluşmaktadır.

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler

Hesap Adı	30 Haziran 2012	30 Haziran 2011
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar(*)	340.112	610.288
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	14.823	-
Toplam	354.936	610.288

38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

(a) Sermaye risk yönetimi

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

Grup'un sermaye yapısı 8. notta açıklanan kredileri de içeren borçlar, 6. notta açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve sırasıyla 27. notta açıklanan çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un 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.

Grup, 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.

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Toplam borçlar	2.722.710	24.848.036
Eksi: Hazır değerler	(64.938)	(3.278.002)
Net borç	2.657.772	21.570.034
Özkaynaklar	3.725.694	7.850.360
Toplam Sermaye	6.383.467	29.420.394
Borç / Toplam Sermaye	42%	73%

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

Grup düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Grup'un 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.

(b) Önemli muhasebe politikaları

Grup'un finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

c) Grup'un maruz kaldığı riskler

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

Grup düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Grup'un 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.

(c1) Kur riski ve yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır.

Grup esas itibarıyla bankadaki mevduatları nedeniyle kur değişimi yönüne bağlı olarak kur riskine maruz kalmamaktadır.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu		
30 Haziran 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	(2.558)	2.558
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	(2.558)	2.558
Avro'nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- Avro Net Varlık / Yükümlülüğü	165.945	(165.945)
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	165.945	(165.945)
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	163.387	(163.387)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu		
31 Aralık 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)

Döviz Pozisyonu Tablosu										
	30 Haziran 2012					31 Aralık 2011				
	TL Karşılığı	USD	Avro	AZM	Diğer	TL Karşılığı	USD	Avro	AZM	Diğer
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	1.659.452	1	729.685	-	-	3.526.625	346.849	1.175.007	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	1.659.452	1	729.685	-	-	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)	1.659.452	1	729.685	-	-	3.526.625	346.849	1.175.007	-	-
10. Ticari Borçlar	25.580	14.160	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	25.580	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)	25.580	14.160	-	-	-	-	-	-	-	-
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)	1.633.872	(14.159)	729.685	-	-	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)	1.633.872	(14.159)	729.685	-	-	3.526.625	346.849	1.175.007	-	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıkların Hedge Edilen Kısımın	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Yükümlülüklerin Hedge Edilen	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24. İthalat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(c2) Faiz oranı riski yönetimi

Grup sabit faizli finansal araçları nedeniyle faiz riskine maruz kalmaktadır. Grup'un sabit faizli finansal borçları ile ilgili yükümlülüklerine Not:8'de, Sabit faizli varlıklarına (mevduat v.b.) Not: 6 ve Not: 7'de yer verilmiştir.

Faiz Pozisyonu Tablosu

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	-	2.871.480
Finansal Yükümlülükler	322.025	301.749
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler	-	-

30 Haziran 2012 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 1 puan yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi zarar 3.220 TL (31 Aralık 2011: 32.092 TL düşük) daha düşük olacaktı.

Grup'un 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 Grup'u faiz dalgalanmalarına duyarlı hale getirmektedir. Bu nedenle Grup'un sabit faizli finansal varlıklarının tamamı için faiz riski hesaplanmıştır.

(c3) Kredi riski yönetimi

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Grup'un tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar, Grup politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir. Alacaklar için alınmış teminat bulunmamaktadır. **(Not 10).**

Grup'un ilişkili taraf haricindeki alacakları 643.490 TL'dir. Grup'un alacaklarının büyük bir kısmı ilişkili taraflardan olan alacaklardan oluşmaktadır. Grup Yönetimi tarafından bu husus alacağı teminat altına alan bir durum olarak değerlendirilmektedir.

Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri

30 Haziran 2012	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	626.082	59.597	2.501.335	583.892	55.364
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	626.082	59.597	2.501.335	583.892	55.364
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finasal 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 değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri

31 Aralık 2011	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer	
Raporlama tarihi itibariyle 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 geçmemiş 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 değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi Geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer Düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

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

30 Haziran 2012

Yoktur. (31 Aralık 2011: Yoktur)

31 Aralık 2011

Yoktur. (31 Aralık 2011: Yoktur)

(c4) Likidite risk yönetimi

Grup, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların 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.

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

30 Haziran 2012

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıkışlar Toplamı	Vadesi Geçmiş	3 Aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	Vadesi Belirsiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	1.842.257	1.842.257	108.941	1.429.523	252.100	51.693	-
Banka Kredileri	322.025	322.025	-	72.025	250.000	-	-
Ticari Borçlar	234.488	234.488	108.941	125.547	-	-	-
Diğer Borçlar	1.285.744	1.285.744	-	1.231.951	2.100	51.693	-
Diğer	-	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2011

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

(c5) Diğer Risklere İlişkin Analizler

Hisse senedi v.b. Finansal Araçlara İlişkin Riskler

Grup aktifinde makul değer değişmelerine duyarlı hisse senedi ve benzeri finansal varlık mevcut değildir.

39 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Grup, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal risk yönetimindeki hedefler

Grup'un finansman bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Grup'un faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

Grup bu risklerin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla türev ürün niteliğindeki finansal araçlardan vadeli döviz işlem sözleşmelerini kullanmamaktadır. Grup'un spekülatif amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

Finansal Araçların Makul Değeri

Makul değer, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa kote edilen bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Grup, finansal araçların tahmini değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, her zaman, Grup'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Finansal araçların makul değerinin tahmini için kullanılan yöntem ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:

Parasal Varlıklar

Yabancı para cinsinden bakiyeler dönem sonunda yürürlükteki döviz alış kurları kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Bu bakiyelerin kayıtlı değere yakın olduğu öngörülmektedir.

Nakit ve nakit benzeri değerlerin de dahil olduğu belirli finansal varlıklar maliyet değerleri ile taşınırlar ve kısa vadeli olmaları sebebiyle kayıtlı değerlerinin yaklaşık olarak makul değerlerine eşit olduğu öngörülmektedir.

Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili şüpheli alacak karşılıklarıyla beraber makul değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Parasal Yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle banka kredileri ve diğer parasal borçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Uzun vadeli banka kredileri ilgili notlarda açıklanmak üzere saptanan gerçeğe uygun değerleri, sözleşmenin öngördüğü nakit akımlarının cari piyasa faiz oranı ile iskonto edilmiş değeridir (Not 8).

Gerçeğe uygun değer tahmini:

1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Grup, bilançoda gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen finansal araçlar için UFRS 7'deki değişikliği uygulamıştır. Bu değişiklik, gerçeğe uygun değer hesaplamalarının aşağıdaki hesaplama hiyerarşisinde belirtilen aşamalar baz alınarak açıklanmıştır:

Seviye 1: Belirli varlık ve yükümlülükler için aktif piyasalardaki kote edilmiş fiyatlardır.

Seviye 2: Seviye 1 içinde yer alan kote edilmiş fiyatlardan başka varlık ve yükümlülükler için direkt veya dolaylı gözlenebilir girdilerdir.

Seviye 3 : Gözlenebilir bir piyasa verisi baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için girdiler. Yıl sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Grup uzun vadeli finansal yatırımlarının 5.177 TL'si için maliyet bedeli üzerinden değer düşüş karşılığı ayırmıştır. (Seviye 2) **(Not: 7)**

Nakit ve nakit benzerleri gibi iskonto edilmiş maliyet bedelinden gösterilen bazı finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerini yansıttığı kabul edilmektedir.

40 RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

i) Borova Yapı Endüstrisi A.Ş. Yönetim Kurulu, 12.03.2012 tarih ve 2012/09 sayılı karar ile şirket sermayesinin 16.120.543,00 TL'den 24.180.815,00 TL'ye çıkarılmasına karar vermiştir. Bu karara ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22.06.2012 tarih ve 1675-6733 sayı ile onayından geçen izahname İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu'na 02.07.2012 tarihinde tescil edilerek 06.07.2012 tarihinde Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde yayımlanmıştır. (31 Aralık 2011: Yoktur)

41 MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

i) Grup ile Yeşil İnşaat Yapı Düzenleme ve Pazarlama Tic. A.Ş. (Yeşil GYO) arasında akdedilmiş 12 Kasım 2010 tarihli inşaat sözleşmesi 17 Mayıs 2011 tarihinde Grup'un %99,99'na sahip olduğu iştiraklerinden Haytek İnşaat Taahhüt A.Ş.'ne devredilmişti. 30 Ocak 2012 tarihinde Yeşil Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nce sözleşmesi inşaat sözleşmesinin fesh edilmesine karar verilmiştir.

ii) Grup'un 9 Haziran 2011 tarihinde almış olduğu yönetim kurulu kararına istinaden, bağlı ortaklık Borova Latvia SIA'nın kapanış işlemlerinin yapılmasına karar verilmiştir.

iii) Grup'un cari dönem faaliyetleri 3.750.856 TL, önceki dönem faaliyetleri ise 1.017.816 TL zarar ile sonuçlanmıştır. Grup'un sermayesinin yaklaşık % 75'si karşılıksız kalmış bulunmaktadır. Bu nedenle şirket sermayesini 16.120.543 TL'den 24.180.815 TL'ye artırmış olup, SPK'dan sermayenin tamamlandığına dair yazı beklenmektedir.

Türk Ticaret Kanunu'nun 324. maddesi; esas sermayenin 2/3' ünün karşılıksız kalması halinde İdare Meclisi tarafından aktiflerin satış fiyatı baz alınarak bir ara bilanço tanzim edilmesini emreder. Esas sermayenin 2/3' ünün karşılıksız kalması halinde genel kurulda sermayenin tamamlanmasına veya kalan 1/3 sermaye ile devamına karar verilmediği takdirde şirket feshedilmiş sayılır.

Grup Yönetimi tarafından yapılan değerlendirmede; 04.04.2012 tarihinde yaptığı özel durum açıklamasında belirttiği üzere, Yeşil İnşaat Gayrimenkul Yatırım Hizmetleri Tic.A.Ş. ile birleşme konusunda çalışmalarına devam etmekte olması ve yapılan sermaye artırımları nedeniyle işletmenin faaliyetlerinin sürekliliğine kuşku düşürecek önemli belirsizlikler olmadığı değerlendirilmektedir.