

**Borova Yapı Endüstrisi
Anonim Şirketi**

**1 Ocak – 30 Eylül 2011
Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolar
ve
Açıklayıcı Dipnotlar**

Borova Yapı Endüstrisi Anonim Şirketi

30 Eylül 2011 Tarihli Konsolide Finansal Tablolar ve Açıklayıcı Dipnotlar

İÇİNDEKİLER

Sayfa

Bilanço.....	1-2
Kapsamlı Gelir Tablosu.....	3
Nakit Akım Tablosu.....	4
Özkaynak Değişim Tablosu.....	5
Mali Tablolara Ait Dipnotlar.....	6-47

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

		(Konsolide)	(Konsolide)
		İncelemeden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		Cari Dönem	Önceki Dönem
	Notlar	30.09.2011	31.12.2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		20.978.637	9.407.349
Nakit ve Nakit Benzerleri	Not.6	1.210.372	1.253.567
Finansal Yatırımlar	Not.7	3.043.946	2.404.741
Ticari Alacaklar	Not.10	12.129.755	4.328.923
<i>İlişkili Taraf Harici Ticari Alacaklar</i>		-	2.500.000
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		12.129.755	1.828.923
Diğer Alacaklar	Not.11	1.142.798	744.714
<i>İlişkili Taraf Harici Diğer Alacaklar</i>	Not.11	2.991	19.910
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Olmayan Alacaklar</i>	Not.11, Not.37	1.139.807	724.804
Stoklar	Not.13	518.094	-
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar	Not.15	1.452.977	88.488
Diğer Dönen Varlıklar	Not.26	1.480.695	586.916
Toplam		20.978.637	9.407.349
Duran Varlıklar		2.691.960	1.847.421
Finansal Yatırımlar	Not.7	-	-
Maddi Duran Varlıklar	Not.18	1.087.718	1.085.576
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	Not.19	61.005	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	Not.35	983.788	761.845
Diğer Duran Varlıklar	Not.26	559.449	-
TOPLAM VARLIKLAR		23.670.597	11.254.770

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

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

		(Konsolide)	(Konsolide)
		İncelemeden	Bağımsız
		Geçmemiş	Denetimden
		Cari Dönem	Önceki Dönem
	Notlar	30.09.2011	31.12.2010
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		15.523.341	1.957.099
Finansal Borçlar	Not.8	57.633	-
Ticari Borçlar	Not.10	10.091.461	1.692.860
<i>İlişkili Taraf Harici Ticari Borçlar</i>	Not.10	6.595.823	1.692.860
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	Not.10, Not.37	3.495.638	-
Diğer Borçlar	Not.11	5.290.525	163.903
<i>İlişkili Taraf Harici Ticari Olmayan Borçlar</i>	Not.11	695.429	162.903
<i>İlişkili Taraflara Ticari Olmayan Borç</i>	Not.11, Not.37	4.595.096	1.000
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri	Not.15	-	-
Borç Karşılıkları	Not.22	82.667	100.336
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	Not.26	1.055	-
Toplam		15.523.341	1.957.099
Uzun Vadeli Yükümlülükler		251.970	19.717
Finansal Borçlar	Not.8	43.740	-
Kıdem Tazminatı Karşılığı	Not.24	55.657	19.717
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	Not.35	152.393	-
ÖZKAYNAKLAR		7.895.466	9.277.954
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Not.27	7.888.978	9.275.537
Ödenmiş Sermaye		16.120.543	16.120.543
Hisse Senedi İhraç Primleri		441.516	441.516
Yabancı Para Çevrim Farkları		(441.574)	(59.620)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		1.146.790	1.146.790
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları		(8.373.692)	(3.001.359)
Net Dönem Karı / Zararı		(1.004.605)	(5.372.333)
Azınlık Payları		6.488	2.417
TOPLAM KAYNAKLAR		23.670.597	11.254.770

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)	(Konsolide)	(Konsolide)	(Konsolide)
		İncelemeden Geçmemiş	İncelemeden Geçmemiş	İncelemeden Geçmemiş	İncelemeden Geçmemiş
		Cari Dönem	Cari Dönem	Önceki Dönem	Önceki Dönem
		01.01.2011-30.09.2011	01.07.2011-30.09.2011	01.01.2010-30.09.2010	01.07.2010-30.09.2010
	Notlar				
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>					
Satış Gelirleri	Not.28	33.257.384	15.336.413	68.422	(126)
Satışların Maliyeti (-)	Not.28	(31.767.812)	(14.304.484)	(1.283.105)	376
BRÜT KAR / (ZARAR)		1.489.572	1.031.929	(1.214.683)	250
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	Not.29	-	-	-	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	Not.29	(3.357.788)	(1.125.732)	(2.449.876)	(1.469.832)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	Not.29	-	-	-	-
Diğer Faaliyet Gelirleri	Not.31	91.984	11.861	168.359	157.867
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	Not.31	(575.055)	(78.306)	(373.632)	(142.803)
FAALİYET KAR / (ZARARI)		(2.351.287)	(160.248)	(3.869.831)	(1.454.517)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar					
Finansal Gelirler	Not.32	1.507.302	728.156	356.223	54.401
Finansal Giderler (-)	Not.33	(226.099)	(140.218)	(437.282)	(257.150)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		(1.070.084)	427.690	(3.950.890)	(1.657.266)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)		69.550	10.163	(227.530)	203.084
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)		-	-	-	-
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	Not.35	69.550	10.163	(227.530)	203.084
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		(1.000.534)	437.853	(4.178.421)	(1.454.182)
<u>DURDURULAN FAALİYETLER</u>					
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı / (Zararı)		-	-	-	-
DÖNEM KARI / (ZARARI)		(1.000.534)	437.853	(4.178.421)	(1.454.182)
<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		(381.954)	(283.761)	54.849	113.711
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)		(381.954)	(283.761)	54.849	113.711
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		(1.382.488)	154.092	(4.123.572)	(1.340.471)
Dönem Kar / Zararının Dağılımı		(1.000.534)	437.853	(4.178.421)	(1.454.182)
Azınlık Payları		4.071	6.345	(3.670)	(2.980)
Ana Ortaklık Payları		(1.004.605)	431.508	(4.174.751)	(1.451.202)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		(1.382.488)	154.092	(4.123.572)	(1.340.471)
Azınlık Payları		4.071	6.345	(3.670)	(2.980)
Ana Ortaklık Payları		(1.386.559)	147.747	(4.119.902)	(1.337.491)
Hisse Başına Kazanç	Not.36	(0,0623)	0,0268	(0,2590)	(0,0900)
Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	Not.36				
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	Not.36	(0,0623)	(0,0355)	(0,2590)	(0,0900)
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	Not.36				

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)	(Yeniden Sınıflandırılmış) (Konsolide)
		İncelemeden Geçmemiş	İncelemeden Geçmemiş
		01.01.2011	01.01.2010
Notlar		30.09.2011	30.09.2010
A) ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		(1.070.084)	(3.950.890)
Düzeltilmeler:			
Amortisman ve itfa payları (+)	Not:18 Not:19	405.706	246.222
Kıdem Tazminatı Karşılığındaki Artış (+) / Azalış (-)	Not:24	56.638	20.388
Borç Karşılıklarındaki Değişim	Not:22	(17.669)	45.840
Stok değer Düşüş Karşılığı (+)	Not:13	-	156.599
Alacak Senetleri Reeskontu	Not:10	143.654	-
Borç Senetleri Prekontu (-)	Not:10	(77.617)	(752)
Faiz Gideri (+)	Not:33	13.737	70.549
Faiz Geliri (-)	Not:32	(158.423)	(200.109)
İşletme Sermayesinde Değişiklikler Öncesi Faaliyet Karı (+)		(704.058)	(3.612.153)
Ticari İşlemlerdeki ve Diğer Alacaklardaki Artış(-)	Not:10 Not:11	(8.342.570)	1.765.465
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklardaki Artış (-)	Not: 15	(1.364.489)	-
Stoklarda azalış(+) / artış (-)	Not:13	(518.094)	(156.599)
Ticari Borçlardaki ve Diğer Borçlardaki azalış(-)	Not:10 Not:11	13.602.840	(2.437.491)
Peşin Ödenen Vergilerdeki Değişim	Not:26	(952.522)	(64.068)
Devreden KDV'deki Değişim	Not:26	(102.436)	(137.124)
Verilen Sipariş Avanslarındaki Artış (-)	Not:26	(290.853)	2.145
İşletme Sermayesinde Diğer Artışlar/Azalışlar (+)/(-)		(582.129)	(51.353)
Esas Faaliyet ile İlgili Oluşan Nakit (+)		745.689	(4.691.178)
Kıdem Tazminatı Ödemeleri (-)		(20.698)	(53.441)
Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Net nakit		724.991	(4.744.619)
B) YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Vadesi 3 Ayın Üzerindeki Vadeli Mevduatlardaki Artış (-) / Azalış (+)	Not:7	(525.483)	-
Kısa Vadeli Diğer Finansal Yatırımlardaki Artış (-)		(113.722)	-
Maddi duran ve Maddi Olmayan Duran varlık alımları (-)	Not:18 Not:19	(430.612)	(248.723)
Maddi ve Maddi Olmayan duran varlık çıkışlarından elde edilen nakit	Not:18 Not:19	55.572	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(1.014.245)	(248.723)
C) FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Sermaye arttırımı		-	9.984.266
Kısa vadeli mali borçlardaki artış (+)	Not:8	57.633	(510.809)
Uzun vadeli mali borçlardaki artış (+)	Not:8	43.740	(141.590)
Faiz Ödemeleri, Net		144.686	127.859
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit		246.059	9.459.726
Nakit ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış		(43.195)	4.466.384
DÖNEM BAŞI NAKİT DEĞERLER	Not:6	1.253.567	2.098
DÖNEM SONU KASA VE BANKALAR	Not:6	1.210.372	4.468.482

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

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

(Konsolide) İncelemeden Geçmemiş	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
01.01.2011		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 artırımı	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	-	-	-	-	-	-	(1.004.605)	(1.004.605)	4.071	(1.000.534)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)	27	-	-	-	(381.954)	-	-	-	(381.954)	-	(381.954)
30.09.2011		16.120.543	-	441.516	(441.574)	1.146.790	(8.373.692)	(1.004.605)	7.888.978	6.488	7.895.466
(Konsolide) İncelemeden Geçmemiş											
01.01.2010		19.819.687	-	129.576	-	1.146.790	(14.409.487)	(1.963.342)	4.723.224	7.322	4.730.546
Sermaye azaltımı	27	(13.371.470)	-	-	-	-	13.371.470	-	-	-	-
Sermaye artırımı	27	9.672.326	-	-	-	-	-	-	9.672.326	-	9.672.326
Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-	311.940	-	-	-	-	311.940	-	311.940
Geçmiş yıllar karlarına transferler	27	-	-	-	-	-	(1.963.342)	1.963.342	-	-	-
Yedeklere transferler	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Temettü ödemesi	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bağlı Ortaklık İktisabı	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net dönem karı	27	-	-	-	-	-	-	(4.174.751)	(4.174.751)	(3.670)	(4.178.421)
Diğer kapsamlı gelir / (gider)	27	-	-	-	54.849	-	-	-	54.849	-	54.849
30.09.2010		16.120.543	-	441.516	54.849	1.146.790	(3.001.359)	(4.174.751)	10.587.588	3.652	10.591.240

İlişik açıklayıcı notlar bu tabloların tamamlayıcısıdır.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 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 İstanbul Merkez ofisi dışında Irak'ta şubesi bulunmaktadır.

Grup'un 2011 yılı ilk 9 aylık dönemde çalışan ortalama personel sayısı 38'dir. (31 Aralık 2010: 9) Çalışanların 19'u idari personel, 19'u teknik personeldir. (31 Aralık 2010: Çalışanların tümü idari personeldir.)

Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir.

Borova Yapı Endüstrisi A.Ş.	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
Hissedar	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Halka Açık	11.524.050	71,49	10.481.459	65,02
Tayfun Uzunova	1.389.720	8,62	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	2.310.560	14,33
Yaşar Altıparmak	58	0,0004	58	0,0004
Toplam	16.120.543		16.120.543	100

(*) 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 tablolarda 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 gerçekleştirmektedir.

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

Şirket'in bağlı ortaklığı Borova Tikinti MMC Azerbaycan'ın Bakü kentinde kurulmuş olup, 18.200.000 USD bedelle inşaat sözleşmesi imzalamıştır. Proje tamamlanmış olup, Şirket'in 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla faal bir projesi bulunmamaktadır.

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

Bu konsolide finansal tablolar yayımlanmak üzere Yönetim Kurulu'nun 3 Kasım 2011 tarihli toplantısında onaylanmış ve Yönetim Kurulu adına Tayfun Uzunova ve Yaşar Altıparmak tarafından imzalanmıştır. 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")'nın 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.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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’nca (“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 sözkonusu 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.

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.

30 Eylül 2011 tarihi itibariyle Şirket’in iştirak ve bağlı ortaklıklarının detayı aşağıda gösterilmiştir:

Şirket İsmi	Faaliyet Alanı	İştirak Oranı % 30 Eylül 2011	İştirak Oranı % 31 Aralık 2010
(1) Haytek İnşaat Taahhüt	Her türlü bayındırlık hiz.	99	74
(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 2011 - 30 Eylül 2011 dönemi faaliyet sonuçlarının etkileri 30 Eylül 2011 dönemi finansal tablolarına yansıtılmıştır.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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 tablosuna yeni kalemler eklenmiştir. Karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla bu yeni eklenen kalemlere paralel olarak 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.

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 ayrılmaması, 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.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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 yönteme 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.

2.08.02 Stok Değerlemesi

Grup'un stokları INNOVIA projesi 3. Etap için alınan inşaat malzeme stoklarından ve yurtdışında yerleşik Mutabqany EST firmasından iade alınan inşaat malzemesi stoklarından oluşmaktadır.

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

Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 itibariyle net gerçekleştirilebilir değeri maliyetinin altında olan stok tutarına **Not 13**'te yer verilmiştir.

2.08.03 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 amortismana tabi tutulmuştur.

Sabit kıymetlerin faydalı ömürleri dikkate alınarak belirlenen amortisman oranları aşağıdadır:

CİNSİ	30 Eylül 2011 ORAN (%)	31 Aralık 2010 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 - 30,77 - 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
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.

2.08.04 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.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

2.08.05 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)**

2.08.06 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 göre gider olarak kayıtlara alınmaktadır. Grup'un kiracı sıfatı ile kiraladığı en önemli varlık İstanbul Mecidiyeköy'de yer alan merkez ofistir. Sözleşmelere göre önümüzdeki 5 yıllık dönemde ödenecek kira tutarları aşağıdaki gibidir.

Dönem	(*)Tutar
0-12 Ay	200.074
1-5 Yıl	1.093.359
Toplam	1.293.432

(*)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 alınmaktadır.

Sözleşmelere göre önümüzdeki 5 yıllık dönemde elde edilecek kira gelirleri aşağıdaki gibidir.

Dönem	(*)Tutar
0-12 Ay	1.322
1-5 Yıl	7.103
Toplam	8.425

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

2.08.07 Araştırma Geliştirme Giderleri

Yoktur.

2.08.08 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.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

2.08.09 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.

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 kâr 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 kâr / 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.

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.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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.

b) Diğer finansal yükümlülükler

Yoktur.

(iii) Türev finansal araçlar

Grup'un türev finansal aracı yoktur.

2.08.10 Kur Değişiminin Etkileri

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

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

2.08.11 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.

2.08.12 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.

2.08.13 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.

2.08.14 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.

2.08.15 . Devlet Teşvik ve Yardımları

Yoktur.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

2.08.16 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 tablolarında 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.

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

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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.

2.08.17 Emeklilik ve Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye'de geçerli iş kanunları gereği emeklilik ve kıdem tazminatı provizyonları ilişikteki finansal tablolarda gerçekleştirilerek 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, gelecek yıllarda ödenecek emeklilik tazminatının bilanço tarihindeki değerinin hesaplanması amacıyla enflasyon oranından arındırılmış uygun faiz oranı ile iskonto edilmesi ile bulunan tutar olarak mali tablolara yansıtılmıştır. Emeklilik tazminat giderine dahil edilen faiz maliyeti faaliyet sonuçlarında kıdem tazminatı gideri olarak gösterilmektedir.

2.08.18 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.

2.08.19 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkulu bulunmamaktadır.

2.09 Sermaye ve Temettüleri

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

2.10 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

- i) **1 Ocak 2011 tarihinden sonra başlayan mali dönemler itibariyle geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlara ilişkin özet bilgi:**
- UMS 24 (Revize) "İlişkili Taraf Açıklamaları" (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerlidir.) Kamu iştirakleri için ilişkili taraf açıklamaları güncellenmiştir. Devlet ve devlet kontrolündeki veya devletin önemli etkiye sahip olduğu şirketlerle yapılan işlemlere ilişkin muafiyetler getirilmiştir.
 - UMS 32 (Değişiklik) "Hisse İhraçlarının Sınıflandırılması" (1 Şubat 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir.) Türev aracı olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarlar karşılığında yapılan hak ihracı teklifleri ile ilgilidir.
 - UMS 1 (Değişiklik) "Finansal Tabloların Sunuluşu" (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerlidir.) Kapsamlı gelir tablosu kalemlerine ilişkin analizlerin özkaynak değişim tablosunda veya dipnotlarda verilebilmesine ilişkin açıklamalar getirilmiştir.
 - UFRS 1 (Değişiklik) (1 Temmuz 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.) Karşılaştırmalı UFRS 7 notları için sınırlı muafiyete ilişkin açıklamalar yapılmıştır.
 - UFRYK 14 (Değişiklik) "Asgari Fonlama Koşullarının Geri Ödenmesi" (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerlidir.) İşletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptıkları gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak değerlendirmelerine izin verilmesine ilişkin açıklamalar yer almaktadır.
 - UFRYK 19 "Finansal Yükümlülüklerin Sermaye Araçları ile Ortadan Kaldırılması" (1 Temmuz 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerlidir.) İşletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olduğu ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

kısımının sermaye araçları ile geri ödemesini kabul ettiği durumların muhasebeleştirilmesine ilişkin açıklamalar yapılmıştır.

Mayıs 2010 Yıllık İyileştirmeler

UMSK, yukarıdaki değişikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde aşağıda belirtilen ve başlıca 6 standardı/yorumu kapsayan konularda açıklamalarını yayımlamıştır:

UFRS1, “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Olarak Uygulanması”
UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”
UFRS 7, “Finansal Araçlar: Açıklamalar”
UMS 27, “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar”
UMS 34, “Ara Dönem Finansal Raporlama”
UFRYK 13, “Müşteri Bağlılık Programları”.

Yukarıdaki değişikliklerin Grup mali tablolarına bir etkisi olmamıştır.

ii) Grup açısından 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulama tercihi kullanılmamış yeni standart, değişiklik ve yorumlara ilişkin özet bilgi:

- UFRS 9 “Finansal Araçlar” (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.) Bu standart, finansal varlıkların, işletmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandığı model ve sözleşmeye dayalı nakit akış özellikleri baz alınarak sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçeğe uygun değer veya itfa edilmiş maliyetle değerlendirilmesini gerektirmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.
- UFRS 7 (Değişiklik) “Finansal Araçlar:” (1 Temmuz 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır.) Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir şekilde incelenmesine ilişkin açıklamalar yapılmıştır. Finansal tablo kullanıcılarının finansal varlıklara ilişkin devir işlemlerini ve devri gerçekleştiren işletmede kalan risklerin yaratabileceği etkileri anlamasına dönük düzenlemeler yapılmıştır.
- UMS 12 (Değişiklik) “Gelir Vergisi:” (1 Ocak 2012 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.) Gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanmasına ilişkin güncellemeler yapılmıştır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.
- UFRS 10 “Konsolide Finansal Tablolar:” (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve geçmişe dönük olarak uygulanacaktır.) UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmıştır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.
- UFRS 11 “Müşterek Düzenlemeler:” (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve geçmişe dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.) Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.
- UFRS 13 “Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları:” (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve geçmişe dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.) Bir işletmenin katılımının olduğu Şirketlere ait olan konsolide ve konsolide olmayan finansal tablolara ilişkin ileri düzeyde açıklamalar getirmiştir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

- UMS 27 (Değişiklik) “Bireysel Finansal Tablolar:” UFRS 10’un yayınlanmasına paralel olarak bazı değişiklikler yapılmıştır. UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesini içermektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.
- UMS 28 (Değişiklik) “İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar:” UFRS 11’in yayınlanmasına paralel olarak bazı değişiklikler yapılmıştır. Yapılan değişiklikle UMS 28 İştirakler ve İş Ortaklıklarını kapsamaktadır. Değişiklik sonrasında UMS 28 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesini içerir hale gelmiştir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.
- UMS 1 (Değişiklik) “Finansal Tabloların Sunumu:” (1Temmuz 2012 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.) Yapılan değişiklikler ile diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplaması değişmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

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.

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 bazında kar/zarar özeti aşağıdaki gibidir.

1 Ocak 2011 – 30 Eylül 2011	Türkiye	Azerbaycan (Borova Tikinti MMC)	Toplam	Konsolidasyon ve Eliminasyon Düzeltilmeleri	Konsolide
Satış Gelirleri	33.257.384	-	33.257.384	-	33.257.384
Satışların Maliyeti	(31.767.812)	-	(31.767.812)	-	(31.767.812)
Brüt Kar/Zarar	1.489.572	-	1.489.572	-	1.489.572
Faaliyet Giderleri	(3.145.906)	(211.882)	(3.357.788)	-	(3.357.788)
Diğer Faaliyet Gelirleri	92.984	-	92.984	(1.000)	91.984
Diğer Faaliyet Giderleri	(583.689)	-	(583.689)	8.634	(575.055)
Faaliyet Kar/Zararı	(2.147.039)	(211.882)	(2.358.921)	7.634	(2.351.287)
Finansal Gelirler	1.485.268	22.034	1.507.302	-	1.507.302
Finansal Giderler	(226.099)	-	(226.099)	-	(226.099)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	(887.870)	(189.848)	(1.077.718)	7.634	(1.070.084)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	69.550	-	69.550	-	69.550
Dönem Kar / (Zararı)	(818.320)	(189.848)	(1.008.168)	7.634	(1.000.534)

30 Eylül 2011	Türkiye	Azerbaycan (Borova Tikinti MMC)	Toplam	Konsolidasyon ve Eliminasyon Düzeltilmeleri	Konsolide
Varlık Toplamı	26.034.429	294.510	26.328.939	(2.658.342)	23.670.597
- Ticari ve Diğer Alacaklar	15.888.289	-	15.888.289	(2.615.736)	13.272.553
- MDV - MODV	846.583	294.510	1.141.093	7.630	1.148.723
-Diğer Aktifler	9.299.557	-	9.299.557	(50.236)	9.249.321
Yükümlülük Toplamı	15.785.023	2.605.844	18.390.867	(2.615.736)	15.775.131
-Ticari ve Diğer Borçlar	15.391.878	2.605.844	17.997.722	(2.615.736)	15.381.986
- Finansal Borçlar	101.373	-	101.373	-	101.373
- Diğer Yükümlülükler	291.772	-	291.772	-	291.772
Özkaynaklar	10.249.406	(2.311.334)	7.938.072	(42.606)	7.895.466

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

1 Ocak 2010 – 30 Eylül 2010	Türkiye	Azerbaycan (Borova Tikinti MMC)	Toplam	Konsolidasyon ve Eliminasyon Düzeltilmeleri	Konsolide
Satış Gelirleri	358.000	68.422	426.422	(358.000)	68.422
Satışların Maliyeti	(1.436.750)	(204.355)	(1.641.105)	358.000	(1.283.105)
Brüt Kar/Zarar	(1.078.750)	(135.933)	(1.214.683)	-	(1.214.683)
Faaliyet Giderleri	(2.185.174)	(266.202)	(2.451.376)	1.500	(2.449.876)
Diğer Faaliyet Gelirleri	169.859	-	169.859	(1.500)	168.359
Diğer Faaliyet Giderleri	(222.323)	(151.309)	(373.632)	-	(373.632)
Faaliyet Kar/Zararı	(3.316.388)	(553.443)	(3.869.831)	-	(3.869.831)
Finansal Gelirler	356.223	-	356.223	-	356.223
Finansal Giderler	(368.559)	-	(368.559)	(68.723)	(437.282)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	(3.328.724)	(553.443)	(3.882.167)	-	(3.950.890)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	(227.530)	-	(227.530)	-	(227.530)
Dönem Kar / (Zararı)	(3.556.254)	(553.443)	(4.109.698)	-	(4.178.421)

31 Aralık 2010	Türkiye	Azerbaycan (Borova Tikinti MMC)	Toplam	Konsolidasyon ve Eliminasyon Düzeltilmeleri	Konsolide
Varlık Toplamı	13.038.340	443.656	13.481.996	(2.227.226)	11.254.770
- Ticari ve Diğer Alacaklar	7.263.623	-	7.263.623	(2.189.986)	5.073.637
- MDV	641.920	443.656	1.085.576	-	1.085.576
- Diğer Aktifler	5.132.797	-	5.132.797	(37.240)	5.095.557
Yükümlülük Toplamı	1.983.614	2.183.188	4.166.802	(2.189.986)	1.976.816
- Ticari ve Diğer Borçlar	1.863.561	2.183.188	4.046.749	(2.189.986)	1.856.763
- Finansal Borçlar	-	-	-	-	-
- Diğer Yükümlülükler	120.053	-	120.053	-	120.053
Özkaynaklar	11.054.726	(1.739.532)	9.315.194	(37.240)	9.277.954

6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

Hesap Adı	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kasa	9.522	594
Banka	1.200.850	1.252.973
-Vadesiz Mevduat	1.200.850	1.252.973
-Vadeli Mevduat	-	-
Toplam	1.210.372	1.253.567

Bankalar vadesiz mevduatlarının para cinsi bakımından dağılımı aşağıda açıklanmıştır:

Para Cinsi	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
TL	1.033.526	951.718
USD	22	8.369
EUR	167.302	292.886
Toplam	1.200.850	1.252.973

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.

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Nakit ve Nakit Benzerleri Bilanço Tutarı	1.210.372	4.470.183
Bloke Mevduat	-	-
Faiz Tahakkukları	-	(1.701)
Nakit Akım Tablosunda Raporlanan Tutar	1.210.372	4.468.482

30 Eylül 2011 tarihi itibariyle bloke mevduat bulunmamaktadır. (31 Aralık 2010: Yoktur.)

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

7 FİNANSAL YATIRIMLAR

Grup'un kısa vadeli finansal yatırımları vadesine kadar elde tutulacak, vadesine üç aydan uzun, bir yıldan kısa süre kalan vadeli mevduattan ve gerçeğe uygun değer farkları kar / zarara yansıtılan alım-satım amaçlı yatırım fonlarından oluşmakta olup detayı aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Vadeli Mevduatlar	2.930.224	2.404.741
Yatırım Fonları	113.722	-
Toplam	3.043.946	2.404.741

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

Para Cinsi	30 Eylül 2011			31 Aralık 2010		
	Döviz Tutarı	TL Tutar	Faiz Oranı	Döviz Tutarı	TL Tutar	Faiz Oranı
EUR	1.164.775	2.930.224	%3,5	1.173.560	2.404.741	% 3

Vadeli EUR hesapları için kullanılan faiz oranı % 3,5 olup 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla 1.949 TL tutarında vadeli mevduat faiz tahakkuku finansal tablolara yansıtılmıştır.

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 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem Başı Bakiyesi	5.177	984.285
Borova – TML Enerji San. ve Tic. A.Ş. Tasfiye	-	(979.108)
Alım / (Satım)	-	-
Dönem sonu bakiyesi	5.177	5.177

Finansal Yatırımlar Değer Düşüklüğü Karşılığındaki Hareketler:

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010
Dönem Başı Bakiyesi	(5.177)	(519.321)
Dönem İçerisindeki (Artış)	-	(9.892)
Dönem Sonu Bakiyesi	(5.177)	(529.213)

8 FİNANSAL BORÇLAR

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

Hesap Adı	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Banka Kredileri	57.633	-
Toplam	57.633	-

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

Hesap Adı	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Banka Kredileri	43.740	-
Toplam	43.740	-

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

a) Finansal Borçların vadeleri aşağıdaki gibidir:

Krediler	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
0-3 ay	16.079	-
3-12 ay	41.552	-
1-3 yıl	43.742	-
Toplam	101.373	-

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

30 Eylül 2011

Nev'i	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Yıllık Faiz Oranı (%)
TL Krediler	-	57.633	11 – 16
Toplam Kısa Vadeli Krediler		57.633	

Nev'i	Döviz Tutarı	TL Tutarı	Yıllık Faiz Oranı (%)
TL Krediler	-	43.740	11 - 16
Toplam Uzun Vadeli Krediler		43.740	

31 Aralık 2010

Yoktur.

c) Diğer Bilgiler:

Dönem sonları itibariyle Grup'un finansal kiralama borçları bulunmamaktadır.

Grup'un finansal borçlarının tamamı taksitli araç kredilerinden oluşmaktadır. Finansal borçlar karşılığında 2 araç üzerinde toplam 150.000 TL'lik rehin bulunmaktadır.

9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Yoktur.

10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

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

Hesap Adı	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İlişkili Taraflar Harici Ticari Alacaklar	181.130	2.647.753
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	(181.130)	(147.753)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar(Not:37)	10.511	1.828.923
İlişkili Taraflardan Senetli Alacaklar (Not:37)	12.262.898	-
İlişkili Taraflar Alacak Reeskontu	(143.654)	-
Toplam	12.129.755	4.328.923

Şüpheli Alacaklar Karşılığındaki Hareketler:

	1 Ocak 2011 30 Eylül 2011	1 Ocak 2010 30 Eylül 2010
Dönem başı bakiyesi	(147.753)	(340.596)
Dönem içinde tahsil edilen tutarlar (-)	-	-
Kayıtlardan çıkarılan alacaklar	-	-
Kur Farkı	(33.377)	-
Dönem gideri	-	-
Dönem sonu bakiyesi	(181.130)	(340.596)

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Ticari Alacakların Vade Bazında Dağılımı :

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Vadesi Geçmiş / Belirsiz (*)	181.130	147.753
3 aya kadar	12.273.409	4.328.923
Toplam	12.454.539	4.476.676

(*) Finansal tablolarda karşılık ayrılmıştır.

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar ve koşulları yeniden görüşülmüş bulunan ticari alacaklara ilişkin açıklama ve bu alacakların vade analizi aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
3 aya kadar	-	(*) 2.500.000
3-12 ay arası	-	-
Vadesi Belirsiz	-	-
Toplam	-	2.500.000

(*) Bu tutar TOKİ gelir tahakkuk tutarından oluşmakta olup 31 Ocak 2011 tarihinde tahsil edilmiştir.

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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Satıcılar	2.271.724	1.676.242
Borç Senetleri	4.369.754	16.700
Borç Reeskontu (-)	(45.655)	(82)
İlişkili Taraflara Borçlar (Not:37)	-	-
İlişkili Taraflara Senetli Borçlar (Not:37)	3.527.682	-
İlişkili Taraf Borç Prekontu (-)	(32.044)	-
Toplam	10.091.461	1.692.860

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

11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

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

Hesap Adı	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Verilen Depozito ve Teminatlar	2.991	1.600
Diğer Alacaklar	-	18.310
İlişkili Taraflardan Ticari Olmayan Alacaklar (Not: 37)	1.139.807	724.804
Toplam	1.142.798	744.714

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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İlişkili Taraf Harici Diğer Borçlar	695.429	162.903
Ödenecek Vergi, Harç ve Kesintiler	119.095	158.401
Ödenecek SSK Primleri	79.524	-
Personele Borçlar	187.446	4.502
Kamuya Olan Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Yük.	31.741	-
Alınan Depozito ve Teminatlar	277.623	-
İlişkili Taraflara Borçlar (Not: 37)	4.595.096	1.000
Toplam	5.290.525	163.903

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

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Yoktur.

13 STOKLAR

Hesap Adı	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İnşaat Malzemeleri	674.693	156.599
Stok Değer Düşüş Karşılığı	(156.599)	(156.599)
Toplam	518.094	-

	1 Ocak 2011 30 Eylül 2011	1 Ocak 2010 30 Eylül 2010
Dönem Başı Karşılık Tutarı	156.599	-
Cari Dönem Ayrılan Karşılık Tutarı (Not:31)	-	156.599
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.

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

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
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.

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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Maliyetler	36.767.301	5.494.858
Kazanç	1.791.176	378.445
Dönem Sonu İtibariyle Toplam Faturalanan Hakediş Bedelleri (-)	(37.105.500)	(5.784.815)
Toplam	1.452.977	88.488

Yukarıdaki net bakiye ekteki konsolide finansal tablolarda aşağıdaki şekilde sınıflandırılmıştır;

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Devam Eden İnşaat Sözleşmelerinden Alacaklar	1.452.977	88.488
Devam Eden İnşaat Sözleşmeleri Hakediş Bedelleri	-	-
Toplam	1.452.977	88.488

16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur.

17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

18 MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

30 Eylül 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	12.309	-	270.410	-	282.719
Alımlar	176.424	175.336	-	9.869	361.629
Çıkışlar	-	(227.698)	-	-	(227.698)
30 Eylül 2011					
Kapanış Bakiyesi	769.862	434.968	1.549.212	227.553	2.981.595
<u>Birikmiş Amortisman</u>					
Açılış bakiyesi					
1 Ocak 2011	(286.528)	(315.233)	(853.229)	(24.379)	(1.479.369)
Çevrim Farkı	(8.483)	-	(180.421)	-	(188.904)
Cari dönem Amortismanı	(69.981)	(45.154)	(232.382)	(50.211)	(397.728)
Çıkışlar	-	172.124	-	-	172.124
30 Eylül 2011	(364.992)	(188.263)	(1.266.032)	(74.590)	(1.893.877)
1 Ocak 2011 Net defter değeri	294.601	172.097	425.573	193.305	1.085.576
30 Eylül 2011 Net defter değeri	404.870	246.705	283.180	152.963	1.087.718

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.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

30 Eylül 2010	Demirbaşlar	Taşıtlar	Tesis, Makina, Cihazlar	Özel Maliyetler	Toplam
Maliyet					
Açılış bakiyesi					
1 Ocak 2010	294.121	377.206	1.236.455	-	1.907.782
Çevrim Farkları	(1.764)	-	(38.759)	-	(40.523)
Alımlar	36.563	-	-	211.710	248.723
Çıkışlar	-	-	-	-	-
30 Eylül 2010					
Kapanış Bakiyesi	328.920	377.206	1.197.696	211.710	2.115.532
Birikmiş Amortisman					
Açılış bakiyesi					
1 Ocak 2010	255.386	300.818	577.683	-	1.133.887
Çevrim Farkı	(863)	-	(18.109)	-	(18.972)
Cari dönem Amortismanı	22.199	18.870	180.245	24.908	246.222
Çıkışlar	-	-	-	-	-
30 Eylül 2010	276.721	319.688	739.820	24.908	1.361.137
1 Ocak 2010 Net defter değeri	38.735	76.388	658.772	-	773.895
30 Eylül 2010 Net defter değeri	52.198	57.518	457.876	186.802	754.395

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.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2011

Maliyet

Aktif Değeri	1 Ocak 2011	Alış	Satış	Transfer	30 Eylül 2011
Haklar	-	68.983	-	-	68.983
Toplam	-	68.983	-	-	68.983

Birikmiş Amortisman

Hesap Adı	1 Ocak 2011	Dönem Amortismanı	Satış	Transfer	30 Eylül 2011
Haklar	-	(7.978)	-	-	(7.978)
Toplam	-	(7.978)	-	-	(7.978)

Net Değer	-				61.005
------------------	---	--	--	--	---------------

30 Eylül 2010

Yoktur.

20 ŞEREFIYE

Yoktur.

21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur.

22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

i) Karşılıklar

Kısa Vadeli	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dava Karşılığı	82.667	100.336
Toplam	82.667	100.336

30 Eylül 2011

	Dava Karşılığı	Toplam
1 Ocak 2011 itibariyle	100.336	100.336
İlave karşılık (Not:31)	24.720	24.720
Ödemeler	(42.389)	(42.389)
İptal edilen karşılıklar	-	-
30 Eylül 2011 itibariyle	82.667	82.667

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

30 Eylül 2010

	Dava Karşılığı	Gecikme Cezaları	Toplam
1 Ocak 2010 itibariyle	80.198	126.009	206.207
İlave karşılık	24.921	40.801	65.722
Ödemeler	(70.761)	(166.810)	(237.571)
İptal edilen karşılıklar	-	-	-
30 Eylül 2010 itibariyle	34.358	-	34.358

ii) Koşullu Varlık ve Yükümlülükler:

30 Eylül 2011

Aleyhte ve Leyhte 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 41.334 TL tutarındaki alacağı için açılan dava devam etmektedir. Finansal tablolarda karşılık ayrılmıştır.

Körfez Asliye Hukuk Mahkemesi 2010/927 Esas sayılı dosyası ile İsu Genel Müdürlüğü'nün 3.972 TL tutarındaki alacağı için açılan davada, davacı taraf gelmediğinden HUMK 409. maddesi gereğince dosya düşmüştür. Finansal tablolarda karşılık ayrılmamıştır.

31 Aralık 2010

Aleyhte ve Leyhte Açılan davaların tutarı, karşılık ayrılıp ayrılmadığına ilişkin bilgiler.

Üsküdar 3. İş Mahkemesi 2009/844 Esas sayılı dosyası ile Özgür Diriksoy'un 20.000 TL tutarındaki alacağı için açılan dava devam etmektedir. Finansal tablolarda karşılık ayrılmıştır.

Kocaeli 6. İcra Müdürlüğü 2010/6230 Esas sayılı dosyası ile Sosyal Güvenlik Kurumu'nun 16.339 TL tutarındaki alacağı için açılan dava devam etmektedir. Finansal tablolarda karşılık ayrılmıştır.

Kocaeli 6. İcra Müdürlüğü 2010/5858 Esas sayılı dosyası ile Sosyal Güvenlik Kurumu'nun 6.050 TL tutarındaki alacağı için açılan dava devam etmektedir. Finansal tablolarda karşılık ayrılmıştır.

Kocaeli 4. İş Mahkemesi 2010/871 Esas sayılı dosyası ile Sosyal Güvenlik Kurumu'nun 16.614 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 41.334 TL tutarındaki alacağı için açılan dava devam etmektedir. Finansal tablolarda karşılık ayrılmıştır.

iii) Pasifte ver almayan taahhütler:

Cinsi	Döviz Cinsi	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Alınan Teminat Mektubu	TL	8.500	-
Alınan Teminat Senetleri	TL	571.625	679.625
Alınan Teminat Çekleri	TL	279.417	279.418

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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

30 Eylül 2011

Grup'un finansal borçlarının tamamı taksitli araç kredilerinden oluşmaktadır. Finansal borçlar karşılığında 2 araç üzerinde toplam 150.000 TL'lik rehin bulunmaktadır.

31 Aralık 2010

Yoktur.

v) Aktif değerlerin toplam sigorta tutarı:

30 Eylül 2011

Sigortalanan Aktifin Cinsi	Sigorta Şirketi	Sigortaya Esas Alınan Tutar	Aktife Kayıtlı Tutar	Sigorta Başlama Tarihi	Sigorta Sona Erme Tarihi
Geniş Kaps. İşyeri Merkez	Aviva Sigorta	550.000	511.974	2011	2012
Taşıtlar	Aviva Sigorta / Sompo Japan Sigorta	346.032	429.142	2011	2012
İşveren Mali Sorumluluk	Aviva Sigorta	1.000.000	643.719	2011	2013
TOPLAM		1.896.032	1.584.835		

31 Aralık 2010

Sigortalanan Aktifin Cinsi	Sigorta Şirketi	Sigortaya Esas Alınan Tutar	Aktife Kayıtlı Tutar	Sigorta Başlama Tarihi	Sigorta Sona Erme Tarihi
Geniş Kaps. İşyeri Merkez	Aviva Sigorta	500.000	522.917	2010	2011
Taşıtlar	Aviva Sigorta	205.553	487.330	2010	2011
TOPLAM		705.553	1.010.247		

vii) Teminat Rehin ve İpoteklerin Özkaynaklara Oranı

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir.

Grup tarafından verilen TRİ' ler	Döviz Tutarı	30 Eylül 2011	Döviz Tutarı	31 Aralık 2010
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	150.000	-	-
Teminat Mektubu	-	-	-	-
Rehin (TL)	-	150.000	-	-
İpotek	-	-	-	-
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	-	-	-	-
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan TRİ' lerin toplam tutarı	-	-	-	-
Toplam	-	150.000	-	-

Grup'un vermiş olduğu Diğer TRİ' lerin Grup Özkaynakları' na oranı 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla % 0 ' dır. (31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla % 0)

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

23 TAAHHÜTLER

Yoktur.

24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Uzun Vadeli	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kıdem Tazminatı Karşılığı	55.657	19.717
Toplam	55.657	19.717

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. 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.731,85 TL tavanına tabidir.(31 Aralık 2010: 2.623,23 TL)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Grup'un yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle, ekli mali tablolarla karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

30 Eylül 2011 tarihi itibariyle karşılıklar yıllık % 5,10 enflasyon oranı ve % 10 iskonto oranı varsayımına göre, % 4,66 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır. (31 Aralık 2010: % 4,66 reel iskonto oranı)

Kıdem tazminatı yükümlülüklerine ilişkin emeklilik olasılığı tahmini 30 Eylül 2011 için % 78,02 olarak dikkate alınmıştır. (31Aralık 2010:% 75,64)

	1 Ocak 2011 30 Eylül 2011	1 Ocak 2010 30 Eylül 2010
1 Ocak Açılış	19.717	85.636
Hizmet Maliyeti	38.619	6.103
Faiz Maliyeti	16.904	14.285
Aktüeryal Kayıp	1.115	-
Ödemeler (-)	(20.698)	(53.441)
Kapanış Bakiyesi	55.657	52.583

Kıdem tazminat karşılık giderleri genel yönetim giderleri içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

25 EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

Hesap Adı	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Gelecek Aylara Ait Giderler	82.937	13.123
Devreden KDV	487.673	385.237
Personel Avansları	40.115	1.000
İş Avansları	9.568	11.080
Peşin Ödenen Vergiler	569.549	176.476
Verilen Sipariş Avansları	290.853	-
Şüpheli Diğer Varlıklar	516.884	543.914
Şüpheli Diğer Varlık Karşılıkları (-)	(516.884)	(543.914)
Toplam	1.480.695	586.916

Şüpheli alacaklar karşılığındaki hareketler:

	1 Ocak 2011 30 Eylül 2011	1 Ocak 2010 30 Eylül 2010
Dönem başı bakiyesi	(543.914)	(633.330)
Dönem içinde tahsil edilen tutarlar (-)	-	-
Kayıtlardan çıkarılan alacaklar	31.801	-
Dönem gideri (Not:31)	(4.771)	(61.781)
Dönem sonu bakiyesi	(516.884)	(695.111)

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

Hesap Adı	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Devam Eden İnşaat ile İlgili Ödenen Stopajlar	559.449	-
Toplam	559.449	-

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

Hesap Adı	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Alınan Sipariş Avansları	1.055	-
Toplam	1.055	-

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

27 ÖZKAYNAKLAR

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

Grup'un 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle azınlık payları 6.488 TL' dir. (31 Aralık 2010: 2.417 TL)

ii) Sermaye / Karşılıklı Sermaye İştirak Düzeltmesi

Ortaklık Yapısı

<u>Borova Yapı Endüstrisi A.Ş.</u>	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
Hissedar	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Halka Açık	11.524.050	71,49	10.481.459	65,02
Tayfun Uzunova	1.389.720	8,62	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	2.310.560	14,33
Yaşar Altıparmak	58	0,0004	58	0,0004
Toplam	16.120.543	100	16.120.543	100

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

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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:

Yoktur.

Yıl İçinde Sermaye Azalışı:

Yoktur.

Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

Firmanın karşılıklı sermaye düzeltmesine tabi olacak iştiraki 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 ulaşıncaya 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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
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 tabloları veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır. SPK'nın 27 Ocak 2010 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir.

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 sonuçlanmış olup dağıtılabilir dönem karı bulunmamaktadır. Yine SPK standartlarına göre hazırlanmış olan mali tabloları 30 Eylül 2011 itibariyle Grup'un dağıtımına konu edilebilecek geçmiş yıl karı yoktur.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Grup'un dönem sonları itibariyle özkaynak kalemleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
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	(441.574)	(59.620)
Geçmiş Yıl Karları / (Zararları)	(8.373.692)	(3.001.359)
Net Dönem Kar / (Zararı)	(1.004.605)	(5.372.333)
Ana Ortaklığa Ait Özkaynak Toplamı	7.888.978	9.275.537
Azınlık Payı	6.488	2.417
Toplam Özkaynaklar	7.895.466	9.277.954

28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

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

Hesap Adı	1 Ocak 2011 30 Eylül 2011	1 Temmuz 2011 30 Eylül 2011	1 Ocak 2010 30 Eylül 2010	1 Temmuz 2010 30 Eylül 2010
İnşaat Faal. Yurtiçi Satışlar(Not:15)	32.685.174	15.183.385	-	-
Yurtiçi Diğer Satışlar	508.265	89.083	-	-
Yurtdışı Satışlar	-	-	68.422	(126)
Diğer Gelirler (*)	63.945	63.945	-	-
Net Satışlar	33.257.384	15.336.413	68.422	(126)
İnşaat Maliyeti (-)	(31.703.867)	(14.240.539)	-	-
Satışların Maliyeti (-)	(63.945)	(63.945)	(1.283.105)	376
Brüt Kar / (Zarar)	1.489.572	1.031.929	(1.214.683)	250

(*) Hurda satışlarından oluşmaktadır.

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 2011 30 Eylül 2011	1 Temmuz 2011 30 Eylül 2011	1 Ocak 2010 30 Eylül 2010	1 Temmuz 2010 30 Eylül 2010
Genel Yönetim Giderleri (-)	(3.357.788)	(1.125.732)	(2.449.876)	(1.469.832)
Toplam Faaliyet Giderleri	(3.357.788)	(1.125.732)	(2.449.876)	(1.469.832)

30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

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

Hesap Adı	1 Ocak 2011 30 Eylül 2011	1 Temmuz 2011 30 Eylül 2011	1 Ocak 2010 30 Eylül 2010	1 Temmuz 2010 30 Eylül 2010
Personel Giderleri	(1.497.970)	(540.064)	(717.152)	(608.342)
Araç Giderleri	(65.763)	(21.168)	(39.717)	(21.388)
Etüd-Proje Giderleri	(325.018)	(86.117)	(15.022)	(9.383)
Büro Giderleri	(228.217)	(77.087)	(175.201)	(159.803)
Seyahat Giderleri	(14.900)	(321)	(8.336)	(1.789)
Depo Giderleri	(7.775)	(2.738)	(9.450)	(4.950)
Danışmanlık Giderleri (*)	(384.250)	(153.250)	-	-
Müşavirlik ve Denetim Giderleri	(104.807)	(25.583)	(111.896)	(80.847)
Amortisman ve Tükenme Payları	(356.047)	(122.863)	(246.222)	(92.738)
Kıdem Tazminatı Karşılık Giderleri	(56.638)	(55.155)	(20.388)	(7.003)
SPK-Borsa-Hisse Senedi Giderleri	(15.421)	(4.070)	(110.664)	(83.087)
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	-	-	(449.841)	(82.506)
Holding Hizmet Giderleri	-	-	(150.180)	-
Diğer	(300.982)	(37.316)	(395.807)	(317.996)
Genel Yönetim Giderleri Toplamı (-)	(3.357.788)	(1.125.732)	(2.449.876)	(1.469.832)
Toplam	(3.357.788)	(1.125.732)	(2.449.876)	(1.469.832)

(*) Grup'un inşaat projeleri ile ilgili olarak almış olduğu danışmanlık hizmetlerinden oluşmaktadır.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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

Hesap Adı	1 Ocak 2011 30 Eylül 2011	1 Temmuz 2011 30 Eylül 2011	1 Ocak 2010 30 Eylül 2010	1 Temmuz 2010 30 Eylül 2010
Satışların Maliyeti	(49.659)	(39.675)	-	-
Genel yönetim giderleri	(356.047)	(122.863)	(246.222)	(92.738)
Toplam	(405.706)	(162.538)	(246.222)	(92.738)

Personel giderlerinin gelir tablosu hesaplarına kaydedildiği tutarlar aşağıda belirtilmiştir:

Hesap Adı	1 Ocak 2011 30 Eylül 2011	1 Temmuz 2011 30 Eylül 2011	1 Ocak 2010 30 Eylül 2010	1 Temmuz 2010 30 Eylül 2010
Satışların Maliyeti	(1.397.866)	(604.870)	-	-
Genel yönetim giderleri	(1.497.970)	(540.064)	(717.152)	(608.342)
Toplam	(2.895.836)	(1.144.934)	(717.152)	(608.342)

31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

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

Hesap Adı	1 Ocak 2011 30 Eylül 2011	1 Temmuz 2011 30 Eylül 2011	1 Ocak 2010 30 Eylül 2010	1 Temmuz 2010 30 Eylül 2010
Diğer Gelirler	91.984	11.861	168.359	157.867
- Kira Gelirleri	1.150	300	1.650	1.050
- Konusu Kalmayan Karşılıklar	-	-	103.814	103.814
- Diğer	90.834	11.561	62.895	53.003
Diğer Giderler (-)	(575.055)	(78.306)	(373.632)	(142.803)
- Dava Karşılık Gideri	(24.720)	-	(24.921)	-
- İştirak Değer Düşüklüğü Karşılığı	-	-	(9.892)	-
- Sonuçlanan Proje Gideri	(362.111)	-	(61.507)	(53.123)
- Stok Değ. Düşüklüğü Karş. Gid.	-	-	(156.599)	-
- Diğer	(188.224)	(78.306)	(120.713)	(89.680)
Diğer Gelir / (Giderler) (Net)	(483.071)	(66.445)	(205.273)	15.064

(*) 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.

Hesap Adı	1 Ocak 2011 30 Eylül 2011	1 Temmuz 2011 30 Eylül 2011	1 Ocak 2010 30 Eylül 2010	1 Temmuz 2010 30 Eylül 2010
Faiz Gelirleri	112.223	27.357	200.109	24.992
Kur Farkı Gelirleri	1.271.180	679.765	153.929	65.973
Grup Şirket ve Şahıs Ortak Faiz Geliri	46.200	17.459	-	-
Cari Dönem Reeskont Geliri	77.699	3.575	2.185	(36.564)
Toplam Finansal Gelirler	1.507.302	728.156	356.223	54.401

33 FİNANSAL GİDERLER

Grup'un dönem sonları itibariyle Finansal Giderleri aşağıda açıklanmıştır.

Hesap Adı	1 Ocak 2011 30 Eylül 2011	1 Temmuz 2011 30 Eylül 2011	1 Ocak 2010 30 Eylül 2010	1 Temmuz 2010 30 Eylül 2010
Faiz Giderleri (-)	(13.737)	(3.679)	(70.549)	(16.934)
Kur Farkı Giderleri (-)	(45.692)	(38.226)	(349.739)	(225.810)
Cari Dönem Reeskont Gideri (-)	(143.654)	(92.668)	-	-
Önceki Dönem Reeskont İptali (-)	(82)	-	(1.433)	-
Diğer	(22.934)	(5.645)	(15.561)	(14.406)
Toplam Finansal Giderler	(226.099)	(140.218)	(437.282)	(257.150)

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur.

35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un vergi gideri (veya geliri) cari dönem kurumlar vergisi gideri ile ertelenmiş vergi giderinden (veya geliri) oluşmaktadır.

Hesap Adı	1 Ocak 2011 30 Eylül 2011	1 Temmuz 2011 30 Eylül 2011	1 Ocak 2010 30 Eylül 2010	1 Temmuz 2010 30 Eylül 2010
Cari Dönem Yasal Vergi Karş. (-)	-	-	-	-
Ertelenmiş Vergi Geliri / (Gideri)	69.550	10.163	(227.530)	203.084
Toplam Vergi Gelir / (Gideri)	69.550	10.163	(227.530)	203.084

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 kati 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.

Geçerli olan Kurumlar Vergisi oranları:

21 Haziran 2006 tarihli resmi gazetede yayınlanarak 2006 yılı kazançlarına da uygulanmak üzere yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi kanunu ile kurumlar vergisi oranı % 20 olarak tespit edilmiştir.

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 kati 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.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Birikmiş Farklar	Ertelenmiş Vergi	Birikmiş Farklar	Ertelenmiş Vergi
Sabit Kıymetler	310.543	62.109	174.465	(34.893)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	55.657	(11.131)	19.717	3.943
Şüpheli Alacak Karşılığı	181.130	36.226	147.753	29.551
Dava Karşılığı	82.667	16.533	100.336	20.067
Mali Zarar	978.858	195.772	2.728.173	545.635
Gelir Tahakkuku	-	-	962.704	(192.541)
İnşaat Tamamlama Yüzdesi Düzeltme	2.605.967	521.193	1.950.203	390.041
Diğer	52.124	10.693	211	42
Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yük.)		831.395		761.845

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 sonlar itibariyle hesaplanan tutarların mutabakatı aşağıdaki gibidir.

Hesap Adı	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ertelenmiş Vergi Varlığı	983.788	761.845
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	(152.393)	-
Bilançoda yer alan net ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yük.)	831.395	761.845

	1 Ocak 2011 30 Eylül 2011	1 Ocak 2010 30 Eylül 2010
Dönem Başı Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü)	761.845	980.308
Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)	69.550	(227.530)
Dönem Sonu Ertelenmiş Vergi varlığı / Yükümlülüğü	831.395	752.778

Kullanılmamış Vergi Avantajlarına İlişkin Açıklama:

Grup'un 30 Eylül 2011 itibariyle sonraki döneme devreden mali zararı 978.858 TL (31 Aralık 2010: 6.105.864 TL) olup Grup Yönetimi tarafından yapılan değerlendirmede bu tutarın tamamının (31 Aralık 2010: 2.728.173 TL) gelecek yıllarda oluşacak mali kar ile realize edilmesinin mümkün olduğu değerlendirilerek bu tutar ertelenmiş vergi hesabında dikkate alınmıştır. Grup'un 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
2005	2010	-	3.377.691
Ertelenmiş Vergi Hesabına Dahil Edilmeyen Mali Zarar		-	3.377.691

Grup'un 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
2007	2012	-	589.610
2008	2013	-	413.456
2009	2014	6.475	448.648
2010	2015	967.170	1.276.459
2011	2016	5.213	-
Ertelenmiş Vergi Hesabına Dahil Edilen Mali Zarar		978.858	2.728.173

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

Vergi karşılığının mutabakatı:	1 Ocak 2011 30 Eylül 2011	1 Ocak 2010 30 Eylül 2010
Devam eden faaliyetlerden elde edilen zarar	(1.070.084)	(3.950.890)
Kurumlar vergisi oranı %20	214.017	790.178
Vergi etkisi:		
- Kullanılmayan Mali Zarar (*)	-	(732.673)
- Üzerinden Ertelenmiş Vergi Hesaplanmayan Bağlı Ortaklık Zararı ve Bağlı Ortaklık Kur Farkı Eleminasyon Etkisi	46.562	-
- Mali Zarar Revizesi (Not:41)	(145.171)	-
- Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler	(45.858)	(285.035)
Gelir tablosundaki vergi karşılığı geliri / (gideri)	69.550	(227.530)

(*)Ertelenmiş vergi hesabından çıkarılan 3.663.665 TL'lik mali zarardan kaynaklanmaktadır.

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 2011 30 Eylül 2011	1 Temmuz 2011 30 Eylül 2011	1 Ocak 2010 30 Eylül 2010	1 Temmuz 2010 30 Eylül 2010
Dönem Karı / (Zararı)	(1.004.605)	431.508	(4.174.751)	(1.451.202)
Hisse Adedi	16.120.543	16.120.543	16.120.543	16.120.543
Hisse Başına Düşen Kazanç / (Kayıp)	(0,0623)	0,0268	(0,2590)	(0,0900)

37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflarla borç ve alacak bakiyeleri:

30 Eylül 2011	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
Şahıs Ortaklar	-	654	-	-
Santral İnşaat ve Taahhüt A.Ş.	-	1.111.869	-	-
Yeşil Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	10.511	-	-	4.595.096
Yeşil Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Senetli Alacaklar / Borçlar)	(*)12.119.244	-	(**)3.495.638	-
Toplam Ortaklar	12.129.755	1.112.523	-	-
Borova Latvia Sia	-	27.284	-	-
Toplam Bağlı Ortaklıklar	-	-	-	-
Genel Toplam	12.129.755	1.139.807	3.495.638	4.595.096

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

(**)İlişkili firma Yeşil Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'den INNOVIA III projesi çerçevesinde alınan inşaat malzemelerine ilişkin borçlardan oluşmaktadır.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

İlişkili taraflarla gerçekleştirilen işlemin niteliği ve alınan-verilen teminatların tutarı aşağıdadır:

30 Eylül 2011	İlişkinin Niteliği	Teminatın Niteliği	Teminat Tutarı	Verilen Teminat Tutarı
Santral İnşaat ve Taahhüt A.Ş.	Cari Hesap Nakit Kullandırımı, Kira	Yok	-	-
Borova Latvia Sia	Nakit Kullandırımı	Yok	-	-
Şahıs Ortaklar	Nakit Kullandırımı	Yok	-	-
Yeşil Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Ticari Faaliyet, Nakit Kullandırımı	Yok	-	-
Toplam				

31 Aralık 2010	Alacaklar		Borçlar	
	Ticari Alacaklar	Ticari Olmayan Alacaklar	Ticari Borçlar	Ticari Olmayan Borçlar
Şahıs Ortaklar	-	-	-	1.000
Santral İnşaat ve Taahhüt A.Ş.	-	(*)702.580	-	-
Yeşil Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	(**)1.828.923	-	-	-
Toplam Şahıs Ortaklar	1.828.923	702.580	-	1.000
Borova Latvia Sia	-	22.224	-	-
Toplam Bağlı Ortaklıklar	-	22.224	-	-
Toplam	1.828.923	724.804	-	1.000

(*) Grup'un Tibot Yapı Market San. ve Tic. A.Ş.'ye olan 128.283 TL'lik borcu, Borova Holding A.Ş. (Santral)'den olan alacaklar hesabından mahsup edilmiştir.

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

İlişkili taraflarla gerçekleştirilen işlemin niteliği ve alınan-verilen teminatların tutarı aşağıdadır:

31 Aralık 2010	İlişkinin Niteliği	Teminatın Niteliği	Teminat Tutarı	Verilen Teminat Tutarı
Santral İnşaat ve Taahhüt A.Ş.	Cari Hesap Nakit Kullandırımı, Kira	Yok	-	-
Borova Latvia Sia	Nakit Kullandırımı	Yok	-	-
Şahıs Ortaklar	Nakit Kullandırımı	Yok	-	-
Yeşil Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Ticari Faaliyet	Yok	-	-
Toplam			-	-

b) İlişkili taraflardan alımlar ve ilişkili taraflara satışlar

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

1 Ocak 2011
30 Eylül 2011

Alımlar

	Mal / Hizmet	Faiz	Kira	Cari Hesap Nakit Kullandırımı	Kur Farkı	Toplam
Santral İnşaat ve Taahhüt A.Ş.	-	-	-	149	-	149
Borova Latvia Sia	-	-	-	-	-	-
Yeşil Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	6.931.302(*)	-	49.175	4.599.595	-	11.580.072
Şahıs Ortaklar	-	-	-	39.800	-	39.800
Toplam	6.931.302	-	49.175	4.639.544	-	11.620.021

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

1 Ocak 2011
30 Eylül 2011

Satışlar

	Mal / Hizmet	Faiz	Kira	Cari Hesap Nakit Kullandırımı	Kur Farkı	Toplam
Yeşil Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	38.888.038	-	-	-	-	38.888.038
Santral İnşaat ve Taahhüt A.Ş.	-	54.516	1.062	171.952	182.793	410.323
Borova Latvia Sia	-	-	-	-	5.061	5.061
Şahıs Ortaklar	-	-	-	40.454	-	40.454
Toplam	38.888.038	54.516	1.062	212.406	187.854	39.343.876

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 Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ne INNOVIA III projesi çerçevesinde verilen hafriyat ve inşaat işlerine ilişkin tutardan oluşmaktadır.

1 Ocak 2010
30 Eylül 2010

Alımlar

	Mal / Hizmet	Faiz	Kira	Cari Hesap Nakit Kullandırımı	Kur Farkı	Toplam
Borova - TML Enerji San. ve Tic. A.Ş.	90.600	-	85.040	-	-	175.640
Santral İnşaat ve Taahhüt A.Ş.	450.000	-	-	-	-	450.000
Toplam	540.600	-	85.040	-	-	625.640

1 Ocak 2010
30 Eylül 2010

Satışlar

	Mal / Hizmet	Faiz	Kira	Cari Hesap Nakit Kullandırımı	Kur Farkı	Toplam
Borova - TML Enerji San. ve Tic. A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Santral İnşaat ve Taahhüt A.Ş.	80.980	-	900	-	-	81.880
Toplam	80.980	-	900	-	-	81.880

USD olarak takip edilen Borova Holding A.Ş. cari hesabına hesaplanan faiz için yıllık % 6 yıllık faiz oranı kullanılmıştır.

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan fayda ve ücretler

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Hesap Adı	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar	1.382.399	143.737
İşten çıkarılma nedeniyle sağlanan faydalar	-	-
Diğer uzun vadeli faydalar	-	-
Toplam	1.382.399	143.737

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 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Toplam borçlar	15.775.131	1.976.816
Eksi: Hazır değerler	(1.210.372)	(1.253.567)
Net borç	14.564.759	723.249
Özkaynaklar	7.895.466	9.277.954
Toplam Sermaye	22.460.225	10.001.203
Borç / Toplam Sermaye	65%	% 7

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.

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.

Grup, yapmış olduğu bedelli sermaye artırımını ve Toki'den olan alacağın tahsili ile borçlarının büyük bir kısmını ödemiş ve sermaye yapısını güçlendirmiştir.

(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

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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 itibariyle kısa vadeli finansal yatırımları nedeniyle kur değişimi yönüne bağlı olarak kur riskine maruz kalmaktadır.

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu		
Cari Dönem		
	Kar / Zarar	
	Yabancı Paranın Değer Kazanması	Yabancı Paranın Değer Kaybetmesi
ABD Dolarının TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
1- ABD Doları Net Varlık / Yükümlülüğü	68.109	(68.109)
2- ABD Doları Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	68.109	(68.109)
Avro' nun TL Karşısında % 10 değer değişimi halinde;		
4- Avro Net Varlık / Yükümlülüğü	330.616	(330.616)
5- Avro Riskinden Korunan Kısım (-)	-	-
6- Avro Net Etki (4+5)	330.616	(330.616)
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	398.725	(398.725)

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

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

Döviz Pozisyonu Tablosu										
	Cari Dönem					Önceki Dönem				
	TL Karşılığı	USD	Avro	AZM	Diğer	TL Karşılığı	USD	Avro	AZM	Diğer
1. Ticari Alacaklar	181.130	-	72.000	-	-	147.535	-	72.000	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	3.814.328	373.545	1.242.209	-	-	2.686.408	5.413	1.306.934	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-	-	486.071	300.030	10.846	-	-
4. Dönen Varlıklar Toplamı (1+2+3)	3.995.458	373.545	1.314.209	-	-	3.320.014	305.443	1.389.780	-	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar Toplamı (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	3.995.458	373.545	1.314.209	-	-	3.320.014	305.443	1.389.780	-	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	8.216	4.453	-	-	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yük. Toplamı (10+11+12)	8.216	4.453	-	-	-	-	-	-	-	-
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)	8.216	4.453	-	-	-	-	-	-	-	-
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)	3.987.242	369.092	1.314.209	-	-	3.320.014	305.443	1.389.780	-	-
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (yükümlülük) pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	3.987.242	369.092	1.314.209	-	-	3.320.014	305.443	1.389.780	-	-
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23. İhracat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24. İthalat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

(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

	Cari Dönem	Önceki Dönem
Sabit Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	2.930.224	2.404.741
Finansal Yükümlülükler	101.373	-
Değişken Faizli Finansal Araçlar		
Finansal Varlıklar	-	-
Finansal Yükümlülükler	-	-

30 Eylül 2011 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 1 puan yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi zarar 21.216 TL (31 Aralık 2010: 24.047 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 getirememe 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 184.121 TL olup, 181.130 TL Mutabqany EST firmasından olan alacaklardan, 2.991 TL ise verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır. Mutabqany EST firmasından olan alacağın tamamı için finansal tablolarda karşılık ayrılmıştır. Grup'un alacaklarının büyük bir kısmı ilişkili taraflardan olan alacaklardan oluşmaktadır. Grup Yönetimi tarafından bu husus alacağı teminat altına alan bir durum olarak değerlendirilmektedir.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

FİNANSAL ARAÇ TÜRLERİ İTİBARIYLA MARUZ KALINAN KREDİ RİSKLERİ

CARI DÖNEM	Alacaklar				Dip	Bankalardaki Mevduat / Finansal Yatırımlar (Vadeli Mevduat, yatırım fonu)	Dip
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	12.129.755	-	1.139.807	2.991	10-11	4.244.796	6,7
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-		-	
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	12.129.755	-	1.139.807	2.991	10-11	4.244.796	6
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)	-	181.130	-	-	10-11	-	6
- Değer Düşüklüğü (-)	-	(181.130)	-	-	10-11	-	6
- 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	-	-	-	-		-	
ÖNCEKİ DÖNEM					Dip Not	Bankalardaki Mevduat	Dip Not
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili	Diğer	İlişkili	Diğer			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	1.828.923	2.500.000	724.804	19.910	10-11	3.657.714	6,7
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-		-	
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.828.923	-	724.804	19.910	10-11	3.657.714	6
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finasal varlıkların defter değeri	-	2.500.000	-	-		-	
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)	-	147.753	-	-	10-11	-	6
- Değer Düşüklüğü (-)	-	(147.753)	-	-	10-11	-	6
- 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	-	-	-	-		-	

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

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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

30 Eylül 2011	<u>Ticari Alacaklar</u>	<u>Diğer Alacaklar</u>	<u>Diğer</u>	<u>Toplam</u>
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	-	-	-	-
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	-	-	-	-
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-

31 Aralık 2010	<u>Ticari Alacaklar</u>	<u>Diğer Alacaklar</u>	<u>Diğer</u>	<u>Toplam</u>
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	(*) 2.500.000	-	-	2.500.000
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	-	-	-	-
Toplam vadesi geçen alacaklar	(*)2.500.000	-	-	2.500.000
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-

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

(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.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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

30 Eylül 2011

Sözleşme Vadeleri	Defter Değeri	Sözleşme Uyarınca Nakit Çıktılar Toplamı	Vadesi Geçmiş	3 Aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun	Vadesi Belirsiz
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	15.483.359	15.590.467	-	15.449.397	61.959	79.113	-	-
Banka Kredileri	101.373	112.967	-	16.303	44.553	52.113	-	-
Ticari Borçlar	10.091.461	10.169.160	-	10.169.160	-	-	-	-
Diğer Borçlar	5.290.525	5.308.340	-	5.263.934	17.406	27.000	-	-
Diğer								

31 Aralık 2010

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

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

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, 30 Eylül 2011 itibariyle kısa vadeli finansal yatırımlarını mali tablolarda iskonto edilmiş maliyet bedeli ile göstermiştir. 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.

Ticari alacak ve borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilmekte ve bu şekilde kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

40 RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

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

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

ii) Borova Yapı Endüstrisi A.Ş. ile Yeşil İnşaat Yapı Düzenleme ve Pazarlama Tic. A.Ş. (Yeşil GYO) arasında akdedilmiş, 12 Kasım 2010 tarihli İnşaat Sözleşmesi gereği İstanbul ili Esenyurt ilçesinde planlanmış INNOVIA Projelerinin 3. Fazı Şirket tarafından maliyet + kar olarak taahhüt edilmiştir. Projenin bakiye işlerinin tamamlanması için işverenin de onayıyla, Şirket'in % 99'una sahip olduğu bağlı ortaklık Haytek İnşaat Taahhüt Anonim Şirketi'ne sözleşmedeki esaslar kapsamında belirtilen hak ve yükümlülükler uygun olarak elde edilen kar'ın, Haytek İnşaat Taahhüt Anonim Şirketi'nin ana sözleşme hükümlerine göre Borova Yapı Endüstrisi A.Ş.'ne yasal mevzuata uygun olarak ödenmesi koşuluyla 17 Mayıs 2011 tarihinde devredilmesine karar verilmiştir.

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

iv) Grup cari dönemde kamuoyunda torba yasa olarak bilinen 6111 Sayılı kanunun gecikmiş kamu borçlarının taksitlendirilerek ödenmesine ilişkin hükümlerinden faydalanmıştır. Bu çerçevede daha önce idare tarafından tahakkuk ettirilmiş faizler terkin edilerek bu borçlar enflasyona endekslenerek güncellenmiş değerleri üzerinden 18 eşit taksitte ödenmek üzere 36 ay vadelenmiştir.

v) Grup cari dönemde kamuoyunda torba yasa olarak bilinen 6111 Sayılı kanunun kurumlar vergisi matrah artırımı hükümlerinden faydalanmıştır. Yapılan matrah artımı neticesinde matrah artırımı yapılan yılın mali zararının 1/2 'sinin kullanım imkanı ortadan kalkmaktadır. Bu nedenle ertelenmiş vergi hesabında gerekli düzeltmeler yapılmıştır. Ertelenmiş vergi hesabında düzeltme yapılan mali zarar tutarı 725.856 TL olup ertelenmiş vergi varlığını azaltıcı etkisi 145.171 TL olmuştur.

vi) Grup'un cari dönem faaliyetleri 1.004.605 TL, önceki dönem faaliyetleri ise 5.372.333 TL zarar ile sonuçlanmıştır. Grup'un sermayesinin yaklaşık % 51'i karşılıksız kalmış bulunmaktadır. 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 30 Eylül 2011' i takip eden 12 aylık dönemde işletmenin faaliyetlerinin sürekliliğine kuşku düşürecek önemli belirsizlikler olmadığı değerlendirilmektedir. Grup Yönetimi bu değerlendirmeyi yaparken aşağıdaki hususları dikkate almıştır.

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. Projenin bakiye işlerinin tamamlanması için işverenin de onayıyla, Şirket'in % 99'una sahip olduğu bağlı ortaklık Haytek İnşaat Taahhüt Anonim Şirketi'ne sözleşmedeki esaslar kapsamında belirtilen hak ve yükümlülükler uygun olarak elde edilen kar'ın, Haytek İnşaat Taahhüt Anonim Şirketi'nin ana sözleşme hükümlerine göre Borova Yapı Endüstrisi A.Ş.'ne yasal mevzuata uygun olarak ödenmesi koşuluyla devredilmesine karar verilmiştir. Devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin bilgiler **Not 15**'de yer almaktadır. Grup başlamış olduğu inşaat faaliyetlerinden elde edeceği fon ile işletme sermayesi açığını gidermeyi ve ilerideki gerçekleştirilecek projelerin finansmanında kullanmayı planlamaktadır.

vii) Grup, Safari Grup (Suudi Arabistan Krallığı) ile ortak bir şirket kurmak amacıyla Riyad'da 15 Temmuz 2011 tarihinde "Ortaklık Anlaşması" imzalamıştır.

viii) Grup ve Aykaf Ltd.Şti. ile Birleşik Tanzanya Cumhuriyeti Arusha Şehri Belediyesi arasında villalar ve apartman bloklarından oluşacak bir konut kompleksi inşaatı gerçekleştirmek amacıyla 1 Ağustos 2011 tarihinde " Mutabakat Zaptı" ve "Niyet Mektubu" imzalanmıştır.

BOROVA YAPI ENDÜSTRİSİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Eylül 2011 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası olarak gösterilmiştir)

ix) Şirket'in almış olduğu yönetim kurulu kararı uyarınca; Suudi Arabistan Krallığı'nda gerçekleştireceği faaliyetlerin genişletilmesine; Suudi Arabistan Yabancı Yatırım Kanunu ve Yönetmelikleri uyarınca, Khreis Road- Exit 26, Riyadh- 11472 P.O.Box 7710 Suudi Arabistan adresinde bulunan SAFARI CO. LTD. şirketi ile Suudi Arabistan Krallığı'nın Riyadh şehrinde her biri 1.000 Riyal (bin Riyal) nominal değerinde 1.000 (bin) adet hisseden oluşan 1.000.000 Riyal (bir milyon Riyal) sermayeye sahip olan ve aşağıda öngörülen paylaşım oranları doğrultusunda BOROVA ARABIA ("Borova-Arabia" olarak anılacaktır.) unvanlı bir limited şirket kurulmasına; Borova- Arabia'nın Suudi Arabistan Krallığında her türlü inşaat projelerine ilişkin faaliyet gerçekleştirmesine karar verilmiştir.

Ortak Firma İsimleri	Pay Sayısı	Pay Değeri	Toplam Değer(Riyal)	%
Safari Co. Ltd.	510	1.000	510.000	51
Borova Yapı Endüstrisi A.Ş.	490	1.000	490.000	49
Toplam	1.000	2.000	1.000.000	100