

**MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.,
BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE
SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR**

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ

İÇİNDEKİLER

Finansal Durum Tabloları
Kapsamlı Kar Zarar Tabloları
Özkaynak Değişim Tabloları
Nakit Akış Tabloları
Finansal Tablo Dipnotları

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2014 TARİHLİ
FİNANSAL DURUM TABLOSU (KONSOLİDE)
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	İncelemeden Geçmemiş	Bağımsız Denetim'den Geçmiş
		Cari Dönem 31.03.2014	Geçmiş Dönem 31.12.2013
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	55,241,641	59,971,644
Finansal Yatırımlar	5	6,402,471	4,570,577
Ticari Alacaklar		32,846,840	65,243,742
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	7	614,228	297,633
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	7	32,232,612	64,946,109
Diğer Alacaklar		96,869,796	84,554,051
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	90,747,910	77,131,772
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	6,121,886	7,422,279
Türev Araçlar	10	894,263	696,738
Stoklar	11	188,098,283	140,986,886
Canlı Varlıklar	12	4,790,976	3,778,127
Peşin Ödenmiş Giderler	13	9,107,503	3,655,964
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	14	-	5,815,114
Diğer Dönen Varlıklar	21	14,113,609	11,518,344
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		408,365,382	380,791,187
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	5	2,750,000	2,750,000
Diğer Alacaklar	9	14,784	14,694
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	15	109,377,392	107,335,435
Maddi Duran Varlıklar	16	137,538,326	134,270,062
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		141,023	166,660
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	17	141,023	166,660
Peşin Ödenmiş Giderler	13	7,067,081	2,601,219
Ertelemiş Vergi Varlığı	28	10,393,970	10,167,357
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		267,282,576	257,305,427
TOPLAM VARLIKLAR		675,647,958	638,096,614
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	177,122,575	172,173,455
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8	24,090,379	20,971,284
Ticari Borçlar		90,281,351	71,572,873
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	7	1,060,329	748,589
<i>İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar</i>	7	89,221,022	70,824,284
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	20	3,990,246	3,413,065
Diğer Borçlar		2,909,310	2,226,254
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	9	2,054,287	1,227,287
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	9	855,023	998,967
Türev Araçlar	10	3,914,030	6,164,062
Ertelemiş Gelirler	13	8,392,096	9,547,867
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	28	3,177,752	6,487,101
Kısa Vadeli Karşılıklar		363,700	356,325
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	19	363,700	356,325
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		314,241,439	292,912,286
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	42,454,839	41,058,430
Ticari Borçlar		-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	7	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar		7,629,441	6,392,684
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	19	7,629,441	6,392,684
Ertelemiş Vergi Yükümlülüğü	28	307,603	281,000
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		50,391,883	47,732,114
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	22.1	308,724,599	295,306,152
Sermaye Düzeltme Farkları	22.2	250,000,000	250,000,000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		485,133	485,133
<i>Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç/Kayıplar</i>	22.3	(1,624,071)	(319,081)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(1,153,837)	(1,091,445)
<i>Yabancı Para Çevirim Farkları</i>		(1,153,837)	(1,091,445)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	22.4	9,754,762	8,507,915
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	22.5	36,476,783	12,010,490
Net Dönem Karı/Zararı		14,785,829	25,713,140
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	22.6	2,290,037	2,146,062
TOPLAM ÖZKAYNAKALAR		311,014,636	297,452,214
TOPLAM KAYNAKLAR		675,647,958	638,096,614

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 01.01 - 31.03.2014 DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (KONSOLİDE)
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	<i>İncelemeden</i>	<i>İncelemeden</i>
		<i>Geçmemiş</i>	<i>Geçmemiş</i>
		Cari Dönem 01.01- 31.03.2014	Geçmiş Dönem 01.01- 31.03.2013
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	23.1	131,024,870	80,538,601
Satışların Maliyeti (-)	23.2	(101,813,201)	(69,712,657)
BRÜT KAR/ZARAR		29,211,669	10,825,944
Genel Yönetim Giderleri (-)	24.1	(1,216,833)	(2,696,658)
Pazarlama Giderleri (-)	24.2	(3,017,991)	(1,688,494)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	25.1	6,179,552	1,884,911
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	25.2	(7,386,316)	(4,246,759)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		23,770,081	4,078,944
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	26.1	135,810	64,642
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	26.3	2,041,957	832,616
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI		25,947,848	4,976,202
Finansman Gelirleri (+)	27.1	14,683,351	4,795,510
Finansman Giderleri (-)	27.2	(22,391,184)	(3,924,906)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		18,240,015	5,846,806
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		(3,303,990)	(1,043,260)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	28	(3,177,752)	(1,377,086)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	28	(126,238)	333,826
DÖNEM KARI/ZARARI		14,936,025	4,803,546
Dönem Karı/Zararının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		150,196	(107,381)
Ana Ortaklık Payları		14,785,829	4,910,927
Pay Başına Kazanç			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		0.0597	0.0192
DİĞER KAPSAMLI GELİR:			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar		(397,546)	(1,356,992)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler			
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		326,249	271,398
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar			
Yabancı Para Çevirim Farkları		(62,392)	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		(133,689)	(1,085,594)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		14,802,336	3,717,952
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		143,975	(107,381)
Ana Ortaklık Payları		14,658,361	3,825,333

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 01.01 - 31.03.2014 DÖNEMİNE AİT
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU (KONSOLİDE)

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kar veya Zararda Yeniden		Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
			Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç / Kayıplar	Yabancı Para Çevirim Farkları		Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı			
01.01.2013 itibariyle bakiyeler (Dönem Başı)	250,000,000	485,133	(1,044)	(575,365)	8,180,517	19,482,034	(6,058,552)	271,512,723	2,274,720	273,787,443
Transferler	-	-	-	-	-	(6,058,552)	6,058,552	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	-	-	(1,085,594)	28,946	-	-	4,910,927	3,854,279	(1,040,374)	2,813,905
31.03.2013 itibariyle bakiyeler (Dönem Sonu)	250,000,000	485,133	(1,086,638)	(546,419)	8,180,517	13,423,482	4,910,927	275,367,002	1,234,346	276,601,348
CARİ DÖNEM									(911,716)	
01.01.2014 itibariyle bakiyeler (Dönem Başı)	250,000,000	485,133	(319,081)	(1,091,445)	8,507,915	12,010,490	25,713,140	295,306,152	2,146,062	297,452,214
Transferler	-	-	-	-	1,246,847	24,466,293	(25,713,140)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	-	-	(1,304,990)	(62,392)	-	-	14,785,829	13,418,447	143,975	13,562,422
31.03.2014 itibariyle bakiyeler (Dönem Sonu)	250,000,000	485,133	(1,624,071)	(1,153,837)	9,754,762	36,476,783	14,785,829	308,724,599	2,290,037	311,014,636

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ 01.01. - 31.03.2014 DÖNEMİNE AİT
NAKİT AKIŞ TABLOSU (KONSOLİDE)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

		<i>İncelemeden Geçmemiş</i>	<i>İncelemeden Geçmiş</i>
		<i>Cari Dönem 01.01- 31.03.2014</i>	<i>Geçmiş Dönem 01.01- 31.03.2013</i>
	<i>Dipnot Referansları</i>	<i>31.03.2014</i>	<i>31.03.2013</i>
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		(3,778,563)	(16,721,321)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)		18,240,015	5,846,806
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	16-17	3,668,603	2,586,455
Kıdem Tazminatı Karşılığı ile İlgili Düzeltmeler	19-24.1	(394,481)	(51,564)
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	8-27.2	994,885	376,028
Alacak reeskontları	25.2	1,107,398	552,389
Borç reeskontları	25.1	1,406,070	772,511
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	(1,831,894)	(5,977,609)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	31,289,504	16,202,485
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	11	(47,111,397)	(27,556,213)
Canlı Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	12	(1,012,849)	(284,916)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	(12,315,835)	5,319,452
Peşin Ödenmiş Giderler	13	(9,917,401)	(4,970,255)
Diğer Varlıklar	14+21	3,213,628	(1,682,208)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	17,302,408	(3,786,789)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9-13-20	104,466	1,341,809
Kısa Vadeli Karşılıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	19	7,375	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki değişim	22.3	(2,041,957)	(4,032,616)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Vergi Ödemeleri/İadeleri	28	(6,487,101)	(1,377,086)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(6,911,230)	(3,881,784)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	16-17	20,799	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	16-17	(6,932,029)	(3,881,784)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		6,022,182	7,027,408
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri / Nakit Çıkışları	8	6,204,381	7,584,076
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	8	2,265,358	513,188
Türev Araçlarından Nakit Girişleri/Çıkışları	10-27	(2,447,557)	(1,069,856)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		(4,667,611)	(13,575,697)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		(62,392)	28,946
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)		(4,730,003)	(13,546,751)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	59,971,644	41,140,313
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	5	55,241,641	27,593,562

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Menderes Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (“Şirket”), Bağlı Ortaklıkları ve İştirakleri konsolide mali tablolar için “Grup” olarak anılacaktır.

Tam konsolidasyona dahil olan şirketler aşağıda özetlenmiştir:

- Menderes Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- Smyrna Seracılık Ticaret A.Ş.
- Menderes Bulgaria Ltd.

Özkaynak yöntemiyle konsolidasyona dahil olan şirketler aşağıda özetlenmiştir:

- Akça Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu A.Ş.
- Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş.
- Aktur Araç Muayene İstasyonları İşletmeciliği A.Ş.

Menderes Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Şirket entegre, pamuklu ve sentetik tekstil kuruluşu olup, faaliyet konusu preseli pamuk, iplik, ham bez, astar, tela, nevresim, çarşaf, gömleklik, ve döşemelik bez imalatını yapmaktadır.

Şirket’in “Köprübaşı Mevki No: 146 Sarayköy, Denizli” olan adresi, Sarayköy Belediyesi’nin adres çalışması sonucu işyeri değişikliği olmadan 16 Nisan 2010 tarihli 7545 no’lu ticaret sicil gazetesine göre “Cumhuriyet Mah. Gazi Mustafa Kemal Paşa Bulvarı No:242 Sarayköy, Denizli” olarak değiştirmiştir.

Şirket’in, 31 Mart 2014 tarihi itibariyle personel sayısı 4,128 kişi, 01.01.-31.03.2014 dönemi için ortalama personel sayısı 3,984’dir.

Şirket hisse senetleri 2000 yılından itibaren İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda işlem görmektedir.

Kapasite (Tekstil)

25 Aralık 2013 tarih, 338 rapor no’lu ve 26 Aralık 2016 geçerlilik süresi olan Denizli Sanayi Odası’ndan alınan kapasite raporuna göre Şirket’in yıllık üretim kapasite bilgileri aşağıdaki gibidir (kapasite, günde 8 saat yılda 300 gün üzerinden hesaplanmıştır, şirket günde 3 vardiya çalışmaktadır):

Ürün	Birim	Miktar
Pamuk ipliği (kendi üretiminde kullanılmaktadır)	kg	5,227,967
Hambez dokuma kumaş (kendi üretiminde kullanılmaktadır)	metrekare	59,151,060
Örgü kumaş (kendi üretiminde kullanılmaktadır)	kg	1,001,700
Nevresim	adet	4,200,000
Yastık kılıfı	adet	12,600,000
Çarşaf	adet	6,600,000
Kumaş boyama (kendi üretiminde kullanılmaktadır)	kg	3,744,000
Kumaş baskı (kendi üretiminde kullanılmaktadır)	kg	13,500,000
Dijital kumaş baskı (kendi üretiminde kullanılmaktadır)	kg	1,311,786

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Kapasite (Enerji)

29 Ocak 2014 tarih, 24 rapor no’lu ve 30 Ocak 2017 geçerlilik süresi olan Denizli Sanayi Odası’ndan alınan kapasite raporuna göre Şirket’in yıllık üretim kapasite bilgileri aşağıdaki gibidir (kapasite, günde 8 saat yılda 300 gün üzerinden hesaplanmıştır, şirket günde 3 vardiya çalışmaktadır):

	Birim	Miktar
Elektrik enerjisi	kilowatt saat	161,827,000
Buhar (kendi üretiminde kullanılmaktadır)	joule	617,569,920,000
Sıcak su (kendi üretiminde kullanılmaktadır)	joule	238,360,320,000

Smyrna Seracılık Ticaret A.Ş.

Smyrna Seracılık Ticaret A.Ş. 2007 yılında İzmir’de kurulmuştur. Şirket’in faaliyet konusu zirai üretim yapmaktır. 21 Nisan 2009 tarihli, 7296 numaralı Türk Ticari Sicil Gazetesi’nde Şirket’in Smyrna Organik Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş. olan ticari unvanı Smyrna Seracılık Ticaret A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Şirket 2009 yılında tam konsolidasyona dahil olmuştur.

Smyrna Seracılık Ticaret A.Ş., faaliyet gösterdiği seracılık alanındaki 82,500 m²’lik üretim tesisine ilave 206,232 m² lik arazisi üzerine 114,432 m² örtü altı sera çelik konstrüksiyon üretim tesisi tamamlanmış olup Ağustos 2013 tarihi itibariyle üretime geçmiştir. Bu tesis ile birlikte ortu altı sera toplamı 196,932 m²’ye ulaşmıştır.

Denizli Sanayi ve Ticaret Odası’nın 02 Nisan 2012 tarihli ve 80 numaralı kapasite raporuna göre Şirket’in günlük 1 vardiyadan oluşan 8 saatlik faaliyetlerine göre hesaplanan yıllık ana ürün üretim kapasitesi aşağıdaki gibidir:

Ürün	Birim	Miktar
Domates	Ton	2,400
Şoklanmış domates	Ton	684

8 Ekim 2007 tarihinde 6911 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde Şirket’in merkezi Denizli olarak değiştirilmiş olup, adresi aşağıdaki gibidir;

Köyiçi Mevkii, Tosunlar Kasabası Sarayköy, Denizli

Şirket’in, 31 Mart 2014 tarihi itibariyle personel sayısı 149 kişi, 01.01.-31.03.2014 dönemi için ortalama personel sayısı 150’dir.

Menderes Bulgaria Ltd.

Grup’un konsolide mali tablolarına %90 oranında paya sahip olduğu Menderes Bulgaria Ltd. Şirket’inin Bulgaristan mevzuatı uyarınca hazırlanmış denetlenmemiş mali tabloları, SPK’nın Seri XI No: 29 sayılı tebliği uyarınca tam konsolide yöntemiyle ile dahil edilmiştir.

Menderes Bulgaria Ltd. 2002 yılında Bulgaristan’da kurulmuş olup, ana faaliyet konusu Menderes Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.’ye (Ana Firma) fason işçilik yapmaktır. Ana firma tarafından hariçte işleme rejimi kapsamında Bulgaristan’a gönderilen hammaddeler ve yarı mamuller, işlem gördükten sonra geri dönmektedir.

Grup, 06 Aralık 2005 tarih ve 2005/17 sayılı karar ile, bağlı ortaklığı Menderes Bulgaria Ltd. Yönetim Kurulu’nun 05 Aralık 2005 tarihli kararı ile almış olduğu tasfiye süreci ve sürecin 30 Ocak 2006’ya kadar tamamlanması kararını, özel durum açıklaması ile İMKB ve SPK’ya bildirme kararı almıştır. Rapor tarihi itibariyle tasfiye süreci tamamlanmamıştır.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Akça Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu A.Ş.

Akça Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu A.Ş. 13 Temmuz 1998 tarihinde Denizli’de kurulmuştur. Şirket’in ana faaliyet konusu elektrik, sıcak su ve buhar üretimi yapmaktır.

Grup, enerji ihtiyacını 31 Ekim 2008 tarihine kadar iştiraki olan Akça Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu A.Ş.’den temin etmekteydi. Ancak 31 Ekim 2008 tarihinden itibaren EPDK’dan almış olduğu otoprodüktör üretim lisansı ile beraber artık kendi enerjisini kendisi üreten otoprodüktör enerji şirketi haline gelmiştir.

Grup’un 12.09.2011 tarihli özel durum açıklamasına göre, Alaşehir Belediyesince 24.08.2011 tarihinde ihaleye çıkarılan toplam 858.59 hektarlık alandaki Doğal Mineralli Su/Jeotermal Kökenli Gaz Arama Devri İhalesi Akça Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu A.Ş. tarafından kazanılmıştır. Bu ihale kapsamında 30 Kasım 2011 tarihi itibarıyla sondaj çalışmalarına başlanılmıştır. İki adet kuyunun sondaj çalışmaları tamamlanmıştır ve 12 mw elektrik üretilebilmektedir, üçüncü kuyunun sondaj çalışmalarına başlanılmıştır. Arama ruhsatı dahilinde toplamda 8 adet kuyu tamamlanarak jeotermal elektrik üretim santrali devreye alınması planlanmaktadır. Dördüncü kuyu açıldıktan ve ilk iki kuyudaki verim sağlandıktan sonra tribünü kurulmasına geçilecektir.

Grup’un 17.02.2012 tarihli özel durum açıklamasına göre, Akça Enerji Otoprodüktör Grubu A.Ş.’nin, Denizli ili, Sarayköy ilçesi, Tosunlar Beldesi’ndeki, 5686 sayılı Jeotermal Kaynaklar ve Doğal Mineralli Sular Kaynağı Arama Ruhsatına istinaden sondaj çalışmasına 17.02.2012 tarihi itibarıyla başlanılmıştır.

Akça Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu A.Ş.’nin Denizli ili, Sarayköy İlçesi, Tosunlar Kasabasında bulunan sondajı biten 2 adet kuyudan çıkan sıcak sulardan jeotermal elektrik üretim santrali kurulması için Exergy SPA firması ile 3,950,000 EUR tutarında 3.288 Kwe net enerji üretilmesi için sözleşme imzalanmıştır.

Akça Enerji Otoprodüktör Grubu A.Ş.’nin, 17.02.2012 tarihinde başlayan sondaj çalışmaları sonucunda, 2 adet kuyunun sondajı tamamlanmıştır. MTA’ya yaptırılan ölçümler neticesinde aşağıdaki veriler elde edilmiştir. AK-1 kuyusu 1.265m derinliğe, 109 C kuyu taban sıcaklığına ve 320 ton/saatlik debiye sahiptir. AK-3 kuyusu maksimum 518 ton/saatlik debiye, 2,563m derinliğe ve 132 C kuyu sıcaklığına sahiptir. AK-6 Kuyusu 2,653m derinliğe, 149 C kuyu dibi sıcaklığına ve 200 ton/saatlik debiye sahiptir. Bu ölçüm neticesine göre iki kuyudan, maksimum 5 mw gücünde elektrik üretilebilecek kapasitedir. AK-2 kuyusu 918 m derinliğe, 106 c C kuyu taban sıcaklığına ve 300 ton/saatlik debiye sahiptir.. AK-5 kuyularında sondaj çalışmalarına devam edilmektedir.

İhale ile alınan 192 nolu Badınca arama ruhsatı, 2013 yılı içerisinde açılan Badınca AK1 kuyusunun tamamlanması ile 30 yıllık 2014/02 nolu işletme ruhsatına dönüştürülmüştür.

Akça Enerji ile Osman Akça Tarım ürünleri karşılıklı özkaynaktan pay alma yöntemine göre konsolide edilmektedir.

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, Akça Enerji, Ures Elektrik’in %30.5’ine, Akça Solar Enerji’nin %20’sine sahiptir. Ures Elektrik ve Akça Solar Enerji’nin herhangi bir faaliyeti bulunmaması nedeniyle konsolidasyona dahil edilmemiş olup, iştirak bedelleri maliyet değerleriyle ilişikteki finansal tablolarda yer almaktadır.

Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş.

Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş. 1998 tarihinde kurulmuştur. Şirket merkezi İzmir’dedir. Şirket, ev tekstil ürünleri pazarlaması konusunda faaliyet göstermektedir.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Aktur Araç Muayene İstasyonları İşletmeciliği A.Ş.

Aktur Araç Muayene İstasyonları İşletmeciliği A.Ş. 2006 tarihinde kurulmuştur. Şirket merkezi İzmir’dedir. Şirket 4046 sayılı kanun kapsamında özelleştirilen araç muayene istasyonlarının Aydın, Denizli, İzmir ve Manisa illerinde 20 sabit ve 4 seyyar istasyonda 20 yıl süreyle işletmeciliğini yapacaktır. Lisans hakkı 2008 yılında başlamış olup 2028 yılına kadar devam edecektir.

Aktur Araç Muayene İstasyonları A.Ş., Fatih Mahallesi 203 Sokak No:11 Sarnıç Gaziemir/İzmir adresinde, yaklaşık 1,400 m2 kullanım alanına sahip ve bodrum katı hariç iki kat olarak planlanan Genel Merkez Yönetim Binası, son teknoloji kullanılarak inşa edilecektir. Toplantı ve eğitim salonları bulunan Genel Merkez, şirketin lojistik ihtiyaçlarını ve personelin eğitim ihtiyacını karşılayacak şekilde planlanmıştır. Hafriyat çalışmaları başlamış, tahminen Temmuz 2014 tarihinde biteceği planlanmıştır. Binanın tahmini toplam maliyeti 850,000 TL’dir.

Osman Akça Tarım Ürünleri İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Osman Akça Tarım Ürünleri İthalat ve İhracat Sanayi ve Ticaret A.Ş. 25 Temmuz 1985 yılında İzmir’de kurulmuştur. Şirket’in faaliyet konusu tarım ürünleri ve kuru meyve işleme üzerinedir.

Osman Akça Tarım Ürünleri, Tan Elektrik’in %70’ine ve Akça Solar Enerji’nin %70’ine sahiptir. Tan Elektrik ve Akça Solar Enerji’nin herhangi bir faaliyeti bulunmaması nedeniyle konsolidasyona dahil edilmemiştir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

Grup, yasal muhasebe kayıtlarını Tek Düzen Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunları’na uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak Türk Lirası (“TL”) bazında hazırlamaktadır. Mali tablolar, kanuni kayıtlara Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından yayımlanan Seri: XI, No: 29 “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar” tebliğine uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Finansal tabloların hazırlanış şekli

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Seri II, 14.1 no’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin beşinci maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları’nı ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve dair yorumlar esas alınmıştır.

Finansal Tabloların Onaylanması

Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 12 Mayıs 2014 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

SPK, “Uygulanan Muhasebe Standartları”nda da belirtildiği üzere 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 etmiştir. Bu sebeple, Şirket 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamamıştır.

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Konsolide mali tablolar, Grup’un mali tablolarını içermektedir. Konsolidasyon kapsamı içinde yer alan şirketlerin mali tabloları, konsolide mali tabloların tarihi itibarıyla ve tekdüzen muhasebe ilke ve uygulamaları gözetilerek Seri: XI; No: 29 Sayılı Tebliğ’e uygun olarak hazırlanmıştır.

Menderes Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Ana Ortaklık)

	31.03.2014	31.12.2013
	<u>Oran %</u>	<u>Oran %</u>
Halka Arz Hissedarları	51.9	51.9
Akça Holding A.Ş.	45.7	45.7
Diğer	2.4	2.4
	100.0	100.0

31 Mart 2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla, bağlı ortaklık ve iştiraklerin sermaye yapıları aşağıda sunulmuştur:

Menderes Bulgaria Ltd. (Bağlı Ortaklık)

	31.03.2014	31.12.2013
	<u>Oran %</u>	<u>Oran %</u>
Menderes Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	90.0	90.0
Diğer	10.0	10.0
	100.0	100.0

Smyrna Seracılık Ticaret A.Ş. (Bağlı Ortaklık)

	31.03.2014	31.12.2013
	<u>Oran %</u>	<u>Oran %</u>
Menderes Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	79.17	79.2
Cemal İpekoğlu	-	20.4
Akça Holding A.Ş.	0.21	0.2
Ahmet Bilge Göksan	5.16	-
Rıza Akça	10.31	0.1
Dilek Göksan	5.16	0.1
Ali Atlamaz	-	<0.1
	100.0	100.0

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Akça Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu A.Ş. (İştirak)

	31.03.2014	31.12.2013
	<u>Oran %</u>	<u>Oran %</u>
Tan Elektrik Üretim A.Ş.	45.71	45.71
Menderes Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	20.00	20.0
Akça Holding A.Ş.	17.53	17.5
Osman Akça Tarım Ürün. İth. İhr. San. ve Tic. A.Ş.	10.72	10.7
Selin Tekstil Sanayi Ticaret A.Ş.	5.55	5.6
Akçasaraylı Tekstil Ltd. Şti.	0.48	0.5
	100.0	100.0

Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş. (İştirak)

	31.03.2014	31.12.2013
	<u>Oran %</u>	<u>Oran %</u>
Menderes Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	45.0	45.0
Akça Holding A.Ş.	45.0	45.0
Rıza Akça	5.0	4.5
Dilek Göksan	2.5	4.5
Ahmet Bilge Göksan	2.5	1.0
	100.0	100.0

Aktur Araç Muayene İstasyon İşletmeleri A.Ş. (İştirak)

	31.03.2014	31.12.2013
	<u>Oran %</u>	<u>Oran %</u>
Menderes Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	48.0	48.0
Nihat Zeybekçi	49.5	49.5
Diğer	2.5	2.5
	100.0	100.0

İştiraklerdeki yatırımlar, özkaynaktan pay alma yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Bunlar, Grup'un genel olarak oy hakkının %20 ile %50'sine sahip olduğu veya Grup'un, şirket faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip bulunmama ile birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır.

Bağlı Ortaklıklar, kontrolün Grup'a geçtiği tarihten itibaren konsolidasyona dahil edilmekte olup kontrolün sona erdiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamından çıkartılmaktadırlar.

Bağlı Ortaklıkların net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide bilanço ve gelir tablosunda ana ortaklık dışı pay olarak gösterilmektedir.

Ekteki konsolide finansal tablolarda iştiraklerin faaliyet sonuçları ile varlık ve yükümlülükleri, özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Özkaynak yöntemine göre konsolide bilançoda iştirakler, maliyet bedelinin iştirakin net varlıklarındaki tutardan, iştirakte oluşan herhangi bir değer düşüklüğünün düşülmesi neticesinde elde edilen tutar üzerinden gösterilir. İştirakin, Grup'un iştirakteki payını aşan zararları kayıtlara alınmaz. İlave zarar ayrılması ancak Grup'un yasal veya zımni kabulden doğan yükümlülüğe maruz kalmış olması ya da iştirak veya iş ortaklığı adına ödemeler yapmış olması halinde söz konusudur.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibariyle Şirket’in fonksiyonel ve raporlama para birimi geçmiş dönemlerle karşılaştırmalı TL olarak sunulmuştur.

Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyetli olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilmiştir.

2.b. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

- Bir Standart veya yorum tarafından gerekli kılınıyorsa veya
- İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, bir muhasebe politikasındaki değişiklik yukarıdaki paragrafta belirtilen durumlardan birini karşılamadığı sürece, her ara dönemde ve her hesap döneminde aynı muhasebe politikaları uygulanmalıdır.

2.c. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

İlişikteki mali tabloların Sermaye Piyasası Muhasebe Standartları ile uyumlu bir şekilde hazırlanması Yönetim tarafından hazırlanmış mali tablolarda yer alan bazı aktif ve pasiflerin taşıdıkları değerler, muhtemel mükellefiyetlerle ilgili verilen açıklamalar ile raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarına ilişkin olarak bazı tahminler yapılmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen tutarlar tahminlerden farklılıklar içerebilir. Bu tahminler düzenli aralıklarla gözden geçirilmekte ve bilindikleri dönemler itibariyle gelir tablosunda raporlanmaktadır.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2.d. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

Finansal tablolar Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları’na göre Şirket’in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu’nun 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayınlanmıştır. Yürürlüğe giren bu formatlar uyarınca Şirket’in finansal durum ve kar/zarar tablolarında çeşitli sınıflamalar yapılmıştır.

Şirket’in 01 Ocak - 31 Mart 2013 tarihli kar/zarar tablosunda yapılan önemli sınıflamalar aşağıdaki gibidir:

“Finansman gelirleri” hesap grubunda bulunan ticari alacak ve borçlara ilişkin 560,558 TL tutarındaki kur farkı geliri “esas faaliyetlerden diğer gelirler” içerisine sınıflanmıştır.

“Finansman gelirleri” hesap grubunda bulunan ticari borçlara ilişkin 612,238 TL tutarındaki reeskont geliri “esas faaliyetlerden diğer gelirler” içerisine sınıflanmıştır.

“Finansman giderleri” hesap grubunda gösterilen ticari alacak ve borçlara ilişkin 763,566 TL tutarındaki kur farkı gideri “esas faaliyetlerden diğer giderler” içerisine sınıflanmıştır.

Finansman giderleri hesap grubunda gösterilen ticari alacaklara ilişkin 552,389 TL tutarındaki reeskont giderleri esas faaliyetlerden diğer giderler içerisine sınıflanmıştır.

“Esas faaliyetlerden diğer gelirler” hesap grubu içerisinde gösterilen 64,641 TL tutarındaki kira geliri “yatırım faaliyetlerinden gelirler” içerisine sınıflanmıştır.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2.e. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Grup, cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (UFRYK) tarafından yayınlanan ve 31 Mart 2014 tarihli finansal tabloları için geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

01 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olacak olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

UFRS 9 - “*Finansal Araçlar, Sınıflandırma ve Ölçme*”; Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK), Kasım 2009’da UFRS 9’un finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili birinci kısmını yayımlamıştır. UFRS 9, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme’nin yerine kullanılacaktır. 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 yeni standardın, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur.

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

UFRS 10 – “*Konsolide Finansal Tablolar*” standardı 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmıştır. Finansal tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UFRS 11 - “*Müşterek düzenlemeler*” standardı 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye donuk 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 ve uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir.

UFRS 12 - “*Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamaları*” standardındaki değişiklik ise 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler geriye donuk olarak uygulanacaktır. TFRS 10 “*Konsolide Finansal Tablolar*” ve TFRS 11 “*Müşterek Düzenlemeler*” standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulama geriye donuk olarak yapılmalıdır. Daha önce UMS 27 “*Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar*” standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamaları ve daha önce UMS 31 “*İş Ortaklıklarındaki Paylar*” ve UMS 28 “*İştiraklerdeki Yatırımlar*”da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken dipnot açıklamalarını içermektedir. Yeni standart kapsamında diğer işletmelerdeki yatırımlara ilişkin daha fazla dipnot açıklaması verileceği beklenmektedir.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Revize UFRS 13 - “*Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü*” standardı gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilirliği ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Ek açıklamaların sadece UFRS 13’un uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir – yani önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir.

UMS 27 - “*Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar*” standardında UFRS 10’un yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27’de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

UMS 28 – “*İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)*” - UFRS 11’in yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK, UMS 28’de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçiş hükümleri UFRS 11 ile aynıdır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

UMS 19 - “*Çalışanlara Sağlanan Faydalar*” standardındaki değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartça yapılan değişiklik kapsamında birçok alanda açıklık getirilmiştir veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir.

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

UFRS 7 *Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik)* - Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına i) netleştirilen işlemlerin şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve ii) UFRS’ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir. Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir.

UFRYK 20 *Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri* - 1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirketlerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başından itibaren üretim aşamasında oluşan hafriyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Bu yorum henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Grup, ilgili değişikliklerin ve standartların, Grup’un finansal durumu veya performansı üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

KGK tarafından yayınlanan ilke kararları

Yukarıda belirtilenlere ek olarak KGK Türkiye Muhasebe Standartlarının Uygulanmasına yönelik aşağıdaki ilke kararlarını yayımlamıştır. “Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi” yayınlanma tarihi itibarıyla geçerlilik kazanmıştır ancak diğer kararlar 31 Aralık 2012 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere uygulanacaktır.

2013-1 Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi - KGK, 20 Mayıs 2013 tarihinde finansal tablolarının yeknesak olmasını sağlamak ve denetimini kolaylaştırmak amacıyla “Finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi” yayınlamıştır. Bu düzenlemede yer alan finansal tablo örnekleri, bankacılık, sigortacılık, bireysel emeklilik veya sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere kurulan finansal kuruluşlar dışında TMS’yi uygulamakla yükümlü olan Şirketlerin hazırlayacakları finansal tablolara örnek teşkil etmesi amacıyla yayınlanmıştır. Grup, bu düzenlemenin gerekliliklerini yerine getirmek amacıyla ‘Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi’ başlığında belirtilen sınıflama değişikliklerini yapmıştır.

2013-2 Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi - Karara göre i) ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin hakların birleşmesi (pooling of interest) yöntemi ile muhasebeleştirilmesi gerektiği, ii) dolayısıyla finansal tablolarda şerefiyeye yer verilmemesi gerektiği ve iii) hakların birleştirilmesi yöntemi uygulanırken, ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi finansal tabloların düzeltilmesi ve ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başından itibaren karşılaştırmalı olarak sunulması gerektiği hükme bağlanmıştır. Söz konusu kararların Grup’un finansal tablolarında bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2013-3 İntifa Senetlerinin Muhasebeleştirilmesi- İntifa senedinin hangi durumlarda finansal bir borç hangi durumlarda ise özkaynağa dayalı finansal araç olarak muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirilmiştir. Söz konusu kararların Grup’un finansal tablolarında bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2013-4 Karşılıklı İştirak Yatırımlarının Muhasebeleştirilmesi - Bir işletmenin iştirak yatırımı olan bir işletmede kendisine ait hisselerin bulunması durumu karşılıklı iştirak ilişkisi olarak tanımlanmış ve karşılıklı iştiraklerin muhasebeleştirilmesi konusu, yatırımın türüne ve uygulanan farklı muhasebeleştirme esaslarına bağlı olarak değerlendirilmiştir. Söz konusu ilke kararı ile konu aşağıdaki üç ana başlık altında değerlendirilmiş ve her birinin muhasebeleştirme esasları belirlenmiştir.

- Bağlı ortaklığın, ana ortaklığın özkaynağa dayalı finansal araçlarına sahip olması durumu,
- İştiraklerin veya iş ortaklığının yatırımcı işletmenin özkaynağa dayalı finansal araçlarına sahip olması durumu
- İşletmenin özkaynağa dayalı finansal araçlarına, TMS 39 ve TFRS 9 kapsamında muhasebeleştirdiği bir yatırımının bulunduğu işletme tarafından sahip olunması durumu.

2.f. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzeri değerler kasadaki nakdi ve bankalardaki mevduatı içermektedir. Nakit ve nakit eşdeğeri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmiştir.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Finansal yatırımlar:

Finansal varlık ve borçların başlangıçtaki ölçümleri

Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal borçların ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi veya finansal borcun yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

İşletmenin sonraki ölçümünde maliyeti veya itfa edilmiş maliyetinden ölçülen bir varlık için teslim tarihi muhasebesini uygulaması durumunda, söz konusu varlık, başlangıçta işlem tarihindeki gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilir.

Finansal varlıkların sonraki ölçümleri

Bir işletme, ilk muhasebeleştirme işleminin ardından, varlık niteliğindeki türev ürünler de dahil olmak üzere finansal varlıkları, gerçeğe uygun değerlerinden, satış veya diğer türden elden çıkarmalarda oluşabilecek işlem maliyetlerini düşmeksizin ölçer. Aşağıdaki finansal varlıklar bu hükümden müstesnadır:

- (i) Etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülmesi gereken kredi ve alacaklar;
- (ii) Etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyetinden ölçülmesi gereken vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar; ve
- (iii) Aktif bir piyasada kayıtlı bir fiyatı bulunmayan ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen özkaynağa dayalı finansal araçlar ile aktif bir piyasada kayıtlı bir fiyatı bulunmayan söz konusu özkaynağa dayalı finansal araçlara bağlı olan ve bunların teslim edilmesiyle ödenmesi gereken türev ürünlere yapılan yatırımlar. Sözü edilen finansal varlıklar maliyetlerinden ölçülür.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık ve finansal borçlar:

Alım satım amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılmıştır. Bir finansal varlık veya finansal borç, aşağıdaki durumlarda alım satım amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılır:

- (i) Esas itibarıyla, yakın bir tarihte satılmak veya geri satın alınmak amacıyla edinilmiş veya yüklenilmiştir;
- (ii) Birlikte yönetilen ve son zamanlarda kısa dönemde kâr etme konusunda belirgin bir eğilimi bulunduğu yönünde delil bulunan belirli finansal araçlardan oluşan bir portföyün parçasıdır; veya
- (iii) Bir türev üründür (finansal teminat sözleşmesi olan veya etkin bir finansal riskten korunma aracı olan türev ürünler hariç)

Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar:

İşletmenin vadeye kadar elde tutma niyet ve imkanının bulunduğu, sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemeler içeren ve sabit bir vadesi bulunan, aşağıdakiler dışında kalan türev olmayan finansal varlıklardır.

- (i) İşletmenin ilk muhasebeleştirme sırasında gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıfladığı finansal varlıklar;
- (ii) İşletmenin satılmaya hazır olarak tanımladığı finansal varlıklar; ve
- (iii) Kredi ve alacak tanımına giren finansal varlıklar.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

Satılmaya hazır olarak tanımlanan veya kredi ve alacak, vadeye kadar elde tutulacak yatırım veya gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanmayan türev olmayan finansal varlıklardır.

Aktif bir piyasası olmadığı için maliyetle değerlendirilecek finansal varlıklar:

Gerçeğe uygun değerinin güvenilir bir biçimde tespit edilememesi nedeniyle gerçeğe uygun değerinden gösterilemeyen borsaya kayıtlı olmayan özkaynağa dayalı finansal araçlara veya bu tür özkaynağa dayalı finansal araçlara bağlı olan ve bunların teslim edilmesi suretiyle ödenmesi gereken türev varlıklara ilişkin değer düşüklüğü zararının oluştuğuna yönelik tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda, ilgili değer düşüklüğü zararının tutarı, gelecekte beklenen nakit akışlarının benzer bir finansal varlık için geçerli olan cari piyasa getiri oranına göre iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak ölçülür. Bu tür değer düşüklüğü zararları iptal edilmez.

Hisse senetleri

Hisse senetleri İstanbul Borsası’nda işlem gören hisse senetlerinden oluşuyorsa ilgili hisse senedinin, bilanço tarihinde borsada oluşan değeri kapanış fiyatı üzerinden, borsada işlem görmüyorsa ilgili hisse senedinin değeri elde etme maliyeti ile gösterilmiştir. Ters repo konusu finansal varlıklar karşılığı verilen fonlar konsolide mali tablolarında ters repo alacakları olarak menkul kıymetler hesabı altında muhasebeleştirilir. Söz konusu ters repo anlaşmaları ile belirlenen alış ve geri satış fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için “iç iskonto oranı” yöntemine göre gelir reeskontu hesaplanır ve ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle muhasebeleştirilir.

Bağlı menkul kıymetler

Ana Ortaklık Şirket’in %20’nin altında oy hakkına sahip olduğu veya %20’nin üzerinde oy hakkına sahip olmakla birlikte önemli bir etkiye sahip olmadığı finansal varlıkların ve konsolide mali tablolar açısından önemlilik teşkil etmediğinden konsolidasyona dahil edilmeyen Bağlı Ortaklıklar’ın veya Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar’ın borsaya kayıtlı herhangi bir makul değerinin olmadığı, makul değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun olmaması nedeniyle makul değer güvenilir bir şekilde ölçülemediği finansal varlığın kayıtlı değeri elde etme maliyeti tutarından varsa, değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir.

Finansal Borçlar

Faiz karşılığı alınan banka kredileri, alış maliyeti düşüldükten sonra alınan net tutar esasından kayıtlara yansıtılmaktadır. İtfa sürecinde veya yükümlülüklerin kayda alınması sırasında ortaya çıkan gelir veya giderler, gelir tablosu ile ilişkilendirilir. Finansman giderleri, ortaya çıktıkları dönemde vadelerının gelmemesi durumunda da tahakkuk esasından muhasebeleştirilmekte ve kredilerde sınıflandırılmaktadır.

Alacaklar ve Borçlar

Şirket tarafından bir alıcıya ürün veya hizmet sağlanması veya bir satıcıdan ürün veya hizmet alınması sonucunda oluşan ticari alacaklar ve ticari borçlar ertelenmiş finansman gelirlerden ve giderlerinden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Ertelenmiş finansman gelirlerinin ve giderlerinin netleştirilmesi sonrası ticari alacaklar ve ticari borçlar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların ve borçların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura değerleri üzerinden gösterilmiştir.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Şüpheli Alacaklar Karşılığı

Şirket, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orjinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

Stoklar

Stoklar, net gerçekleşebilir değer ya da maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti, satın alma maliyetlerini içerir. Stokların birim maliyeti, ilk giren ilk çıkar (FİFO) yöntemi ile belirlenir. Net gerçekleşebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır.

Canlı Varlıklar

Grup'un canlı varlıkları ekili domateslerden oluşmaktadır. Domatesler, aktif bir piyasası olmamasından dolayı maliyet eksi varsa değer düşüklüğü karşılığı ayrıldıktan sonra konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, 01 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden ve 01 Ocak 2005 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerinden, birikmiş amortisman payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler.

Maddi duran varlıklar elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Amortisman tabii tutulan varlıklar, maliyet tutarları üzerinden tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre aktife girdikleri tarih dikkate alınarak kıst amortisman tabii tutulmaktadır. Tamir ve bakım harcamaları, masraf yapıldığı tarihte ilgili masraf hesabına intikal ettirilmektedir.

Aşağıda belirtilen amortisman süreleri, ilgili aktiflerin tahmini faydalanma süreleri dikkate alınarak oluşturulmuştur:

	<u>Yıl</u>
Yer altı ve yer üstü düzenleri	10-30
Binalar	50
Makine, tesis ve cihazlar	5-10
Taşıtlar	5
Döşeme ve demirbaşlar	10

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, 01 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden ve 01 Ocak 2005 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler.

Maddi olmayan varlık itfa payları gelir tablolarında, ilgili varlıkların tahmini ekonomik ömürleri üzerinden eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilir. Söz konusu maddi olmayan duran varlıklar kullanıma hazır oldukları tarihten itibaren itfa edilirler. Maddi olmayan varlıklar için kullanılan itfa oranı yıllık % 10 ve % 20 arasında değişmektedir.

Finansal Kiralama İşlemleri

Şirket, finansal kiralama yoluyla edinmiş olduğu sabit kıymetleri, bilançoda kira başlangıç tarihindeki rayiç değeri ya da daha düşükse minimum kira ödemelerinin bilanço tarihindeki bugünkü değeri üzerinden yansıtmaktadır (mali tablolarda ilgili maddi duran varlık kalemlerine dahil edilmiştir). Minimum kira ödemelerinin bugünkü değeri hesaplanırken, finansal kiralama işlemine geçerli olan oran pratik olarak tespit edilebiliyorsa o değer, aksi takdirde, borçlanma faiz oranı iskonto faktörü olarak kullanılmaktadır. Finansal kiralama işlemine konu olan sabit kıymetin iktisap aşamasında katlanılan masraflar maliyete dahil edilir. Finansal kiralama işleminden kaynaklanan yükümlülük, ödenecek faiz ve anapara borcu olarak ayrıştırılmıştır. Faiz giderleri, sabit faiz oranı üzerinden hesaplanarak ilgili dönemin hesaplarına dahil edilmiştir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Çeşitli olay ve durumlar karşısında duran varlıkların taşınan değerleri gerçekleşebilir / gelecekte o aktiften elde edilebilecek değerlerinin altına düştüğü tespit edilmesi halinde maddi ve gayri maddi sabit kıymetler değer kaybı açısından teste tabi tutulmaktadır. Maddi ve gayri maddi sabit kıymetin defter değerinin gerçekleşebilir veya o varlığın iktisabından ileride elde edilebilecek değerinin üstünde kalması halinde duran varlık değer düşüklüğü karşılığı ayrılmaktadır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

• Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, azami 3,438 TL (31 Aralık 2013: 3, 255) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır.

Şirket, ilişikteki mali tablolarda yer alan Kıdem Tazminatı karşılığını “Projeksiyon Metodu”nu kullanarak ve Şirket’in personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihinde şirketin borçlanma oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan tüm kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

• Sosyal Sigortalar Primleri

Şirket, Sosyal Sigortalar Kurumu’na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket’in, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk esasına göre ilgili dönemlere personel giderleri olarak yansıtılmaktadır.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Vergi

İlişikteki mali tablolarda, vergi gideri dönem cari vergi karşılığı ve ertelenmiş vergiden oluşmaktadır. Dönem faaliyet sonuçlarından doğacak kurumlar, gelir vergisine ilişkin yükümlülükler için bilanço tarihinde geçerli olan yasal vergi oranları çerçevesinde bir karşılık ayrılmıştır. Ertelenmiş vergi aktifi ve pasifi muhasebe ve vergilendirmenin farklı muamelesi sonucu önemli zamanlama farklarından (ileride vergilendirilebilir zamanlama farkları) kaynaklanmakta ve “borçlanma” metodu kullanılarak cari vergi oranı üzerinden hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi borçlanma metodu kullanılarak aktif ve pasiflerin raporlanan mali tablolarda taşıdıkları değerler ile vergi amaçlı hazırlanan yasal mali tablolardaki değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden muhasebeleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi pasifi genellikle tüm vergilendirilebilir veya düşülebilir geçici farklar için mali tablolara alınmakta; ancak ertelenmiş vergi aktifi indirilebilir geçici farkların mahsup edilebileceği vergilendirilebilir karların olmasının muhtemel olması durumunda muhasebeleştirilmektedir. Zamanlama farkları üzerinden ortaya çıkan net ertelenmiş vergi aktifleri, eldeki veriler ışığında gelecek yıllarda kullanılabileceğinin kesin olmadığı durumlarda, vergi indirimleri nispetinde azaltılmaktadır.

Muhasebe Tahminleri

Mali tabloların Seri XI No 29’a göre hazırlanması sırasında Yönetim’in, bilanço tarihi itibarıyla mali tablolarda yer alan varlıklar ve yükümlülüklerin bilanço değerlerini, bilanço dışı yükümlülüklerle ilişkin açıklamaları, dönem içerisinde oluşan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımlarda bulunması gerekmektedir. Gerçek sonuçlar, bu tahminlerden farklılık gösterebilmektedir.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar

Karşılıklar geçmişteki olaylardan kaynaklanan olası bir yükümlülük olması (hukuki veya yapısal yükümlülük), bu yükümlülüğün gelecekte yerine getirilmesi için gerekli aktif kalemlerde bir azalışın muhtemelen söz konusu olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde saptanabilmesi durumunda tahakkuk ettirilmektedir. Tahakkuk ettirilen bu karşılıklar her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve cari tahminlerin yansıtılması amacıyla revize edilmektedir.

Şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Taahhüt ve şarta bağlı yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından bilanço dışı kalemler olarak tanınmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda bu yükümlülükler Şirket için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi muhtemel gözüken gelir ve karlar mali tablolarda yansıtılmaktadır.

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar arasında yer alan iştirakler başlangıçta elde etme maliyeti ile kaydedilmekte, bu tutarın iştirakin net varlıklarından Grup’un payına düşen kısmını gösterecek şekilde artırılması veya azaltılması yoluyla özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmektedir.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Hasılat

Gelirler, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Grup’a akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, mal satışlarından iade ve satış iskontolarının düşülmesi suretiyle bulunmuştur.

Malların satışı:

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

- Grup’un mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Grup’un mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşleme ilişkili olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması,
- İşlemden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Hizmet sunumu:

Hizmet sunumuna ilişkin bir işlemin sonucunun güvenilir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, işlemle ilgili hasılat işlemin bilanço tarihi itibarıyla tamamlanma düzeyi dikkate alınarak finansal tablolara yansıtılır. Aşağıdaki koşulların tamamının varlığı durumunda, işleme ilişkin sonuçların güvenilir biçimde tahmin edilebildiği kabul edilir:

- Hasılat tutarının güvenilir biçimde ölçülebilmesi;
- İşleme ilişkin ekonomik yararların işletme tarafından elde edileceğinin muhtemel olması;
- Bilanço tarihi itibarıyla işlemin tamamlanma düzeyinin güvenilir biçimde ölçülebilmesi; ve
- İşlem için katlanılan maliyetler ile işlemin tamamlanması için gereken maliyetlerin güvenilir biçimde ölçülebilmesi.

Faiz geliri:

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.

Temettü ve diğer gelirler:

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Diğer gelirler, hizmetin verilmesi veya gelirle ilgili unsurların gerçekleşmesi, risk ve faydaların transferlerinin yapılmış olması, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Şirket’e akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin makul değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır.

Kiralama işlemleri

Kiralayan olarak faaliyet kiralaması

Bir varlığın mülkiyetine sahip olmaktan kaynaklanan risk ve yararların tamamının devredilmediği kiralama ise faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Faaliyet kiralamasında, kiralanan varlıklar, bilançoda maddi duran varlıklar altında sınıflandırılmıştır. Elde edilen kira gelirleri ve kiralama işlemleri sonucunda elde edilen diğer gelirler kiralama dönemi süresince, eşit tutarlarda gelir tablosuna yansıtılır. Kira geliri ve diğer gelirler kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Şirket’in faaliyet kiralamasına konu olan varlıklarından elde edeceği kira gelirleri yapılan sözleşmeler gereği sabitlenmemekte olup kira gelirleri gelecekteki satışların sözleşmelerde açıklanan yüzdesi olarak belirlenmektedir.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar

Yabancı para işlemleri, işlem tarihindeki cari kurlardan muhasebeleştirilmektedir. Yabancı para cinsinden kayıtlara geçirilmiş olan aktif ve pasif hesaplar dönem sonlarındaki kurlar esas alınarak değerlemeye tabi tutulmaktadır. Değerleme işleminden doğan kur farkları kambiyo karı veya zararı olarak gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

USD, EURO ve GBP için dönem sonlarında kullanılan kurlar ve fiyatlar aşağıdaki gibidir:

	31.03.2014	31.12.2013
USD	2.1898	2.1343
EUR	3.0072	2.9365
GBP	3.6343	3.5114

Türev Finansal Araçlar ve Riskten Korunma Amaçlı Araçlar

Şirket’in türev finansal araçlarını vadeli döviz alım-satım sözleşmeleri (forward ve opsiyon) ve faiz oranı swap işlemleri oluşturmaktadır.

Türev araçların ilk olarak kayda alınmasında elde etme maliyeti kullanılmakta ve bunlara ilişkin işlem maliyetleri elde etme maliyetine dahil edilmektedir. Türev araçlar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değer ile değerlendirilmektedir. Tüm türev araçlar makul değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen bilanço dışı finansal varlıklar olarak sınıflandırılmaktadır.

Yapılan değerlendirme sonucu makul değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlık olarak sınıflandırılan türev araçların makul değerinde meydana gelen farklar gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Vadeli döviz alım-satım sözleşmelerindeki kazanç ve zararlar, sözleşmenin bilanço tarihinde geçerli olan spot döviz kuru ile değerlendirilmesi ve bulunan tutarın sözleşmelerin başlangıcında geçerli olan spot döviz kurunun kullanılmasıyla doğrusal yöntem üzerinden hesaplanan orjinal tutarın karşılaştırılması ile hesaplanmıştır. Gelir tablosu ile ilişkilendirilen tutarlar, bilançoda diğer varlık ve diğer yükümlülükler altında, gelir/gider tahakkuku olarak sınıflandırılmıştır.

Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülükler ve ilgili alım ve satım taahhütleri kur riski doğurmaktadır. Türk Lirası’nın yabancı döviz cinsleri karşısındaki değer kaybı veya kazancından kaynaklanan kur riski Şirket’in döviz pozisyonunun üst yönetim tarafından izlenmesi ve onaylanmış limitler dahilinde pozisyon alınması suretiyle yönetilmektedir.

Hisse Başına Kazanç / (Zarar)

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç / (zarar), net karın / (zararın), dönem sonlarında piyasada bulunan hisse senetleri sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Diğer Bilanço Kalemleri

Diğer bilanço kalemleri esas olarak kayıtlı değerleriyle yansıtılmışlardır.

Nakit Akım Tablosu

Şirket, nakit akım tablosunu, SPK Tebliği’ne uygun olarak hazırlamaktadır.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yetkilendirme tarihi arasında mali tablolarda düzeltme gerektiren bir olayın ortaya çıkması durumunda mali tablolara gerekli düzeltmeler yapılmakta, düzeltme gerektirmeyen durumlarda ilgili olay bilanço dipnotlarında açıklanmaktadır.

İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

- (a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
 - (i) İşletmeyi kontrol etmesi, İşletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
 - (ii) Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya
 - (iii) Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- (b) Tarafın, Şirket’in bir iştiraki olması;
- (c) Tarafın, Şirket’in ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- (d) Tarafın, Şirket’in veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- (e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- (f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)’de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması; veya
- (g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması, gerekir.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Şirket, ilişkili taraflarıyla olağan faaliyetleri çerçevesinde iş ilişkilerine girmektedir (Not 6).

Şirket ile yönetim ilişkisine sahip şirketlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

Aktur Araç Muayene İstasyonları İşletmeciliği A.Ş.

Aktur Araç Muayene İstasyonları İşletmeciliği A.Ş. 2006 tarihinde kurulmuştur. Şirket merkezi İzmir’dedir. Şirket 4046 sayılı kanun kapsamında özelleştirilen araç muayene istasyonlarının Aydın, Denizli, İzmir ve Manisa illerinde 20 yıl süreyle işletmeciliğini yapacaktır. 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, 20 sabit istasyon ve 4 seyyar istasyonu faaliyet göstermektedir.

Osman Akça Tarım Ürünleri İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret A.Ş.”Osman Akça Tarım Ürünleri”

Osman Akça Tarım Ürünleri İthalat ve İhracat Sanayi ve Ticaret A.Ş. 25 Temmuz 1985 yılında İzmir’de kurulmuştur. Şirket’in faaliyet konusu tarım ürünleri ve kuru meyve işleme üzerinedir.

Tan Elektrik Üretim A.Ş.”Tan Elektrik”

Tan Elektrik Üretim A.Ş. 18 Temmuz 2006 yılında İzmir’de “MTT Elektrik Üretim A.Ş” unvanı ile kurulmuştur. 9 Kasım 2006 tarihinde unvanını “Tan Elektrik Üretim A.Ş.” olarak değiştirmiştir. Şirket’in ana faaliyet konusu üretim tesisi kurulmak, işletmeye almak, kiralanmak, elektrik enerjisi üretmek, üretilen elektrik enerjisinin müşterilere satışı konularında faaliyette bulunmaktadır. Şirket henüz faaliyette bulunmamaktadır.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Akçamen Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. “Akçamen Tekstil”

Akçamen Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. 26 Temmuz 1994 yılında İzmir’de kurulmuştur. 11 Kasım 2008 tarihinde 7186 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde şirketin merkezi Denizli olarak değiştirilmiştir. Şirket’in faaliyet konusu pamuk imalatı üzerinedir.

Ak-San Sigorta ve Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti. “Aksan Sigorta”

Ak-San Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti. 13 Mart 1997 yılında İzmir’de kurulmuştur. Şirket’in faaliyet konusu sigortacılık aracılık hizmetleri üzerinedir.

Selin Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. “Selin Tekstil”

Selin Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. 1992 yılında Denizli’de kurulmuştur. Şirket’in faaliyet konusu fason tekstil imalatı üzerinedir.

Akçasaraylı Tekstil Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. “Akçasaraylı Tekstil”

Akçasaraylı Tekstil Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. 1990 yılında İzmir’de kurulmuştur. Şirket’in faaliyet konusu tekstil ürünlerinin toptan ve perakende satışı üzerinedir.

Menderes Tekstil San. ve Tic. A.Ş. ve Akça Saraylı Tekstil San. ve Tic. Ltd. Şti. arasında “marka kiralama sözleşmesi” imzalanmıştır. Bu sözleşmenin imzalanması ile birlikte Akça Saraylı Tekstil San. ve Tic. Ltd.Şti., yıllık net satışlarının %2’si oranında Menderes Tekstil San. ve Tic. A.Ş.’ye kullanım hakkı ödemesi yapacaktır. Bunun neticesinde Akça Saraylı Tekstil San. ve Tic. Ltd. Şti. mendereshome store-menderesstore-menderestore markalarının kullanım hakkını kiralamıştır.

Akça Holding A.Ş. “Akça Holding”

Akça Holding A.Ş. 1994 yılında İzmir’de kurulmuştur. Şirket’in faaliyet konusu grup şirketlerine finansman desteği sağlamaktır.

Akça Solar Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. “Akça Solar”

Akça Solar Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. 4 Eylül 2012 yılında Denizli’de kurulmuştur. Şirket’in faaliyet konusu her türlü yenilenebilir enerji kaynağını (güneş, rüzgar vb) kullanarak üretilen enerjinin satışını ve ticaretini yapmaktır. Şirket henüz faaliyette bulunmamaktadır.

2.g. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

İlişikteki finansal tabloları etkileyebilecek önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları yoktur.

2.f. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Grup’un tekstil ve tarım sektörü olmak üzere iki faaliyet alanı bulunmaktadır, tarımsal üretim Smyrna tarafından yapılmaktadır. Bilanço kalemleri ve faaliyet sonuçları Not 3’te verilmiştir.

Menderes Bulgaria’nın rapor tarihi itibarıyla faaliyetine son vermiş ve tasfiye sürecine girmiş olmasından dolayı finansal bilgilerin coğrafi bölümlere göre raporlanması yapılmamıştır.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

31 Mart 2014	Tekstil Sektörü	Tarım Sektörü	Eliminasyon	Toplam
VARLIKLAR			-	
Nakit ve Nakit Benzerleri	55,048,148	193,493	-	55,241,641
Finansal Yatırımlar	6,402,471	-	-	6,402,471
Ticari Alacaklar	30,877,200	1,969,640	-	32,846,840
Diğer Alacaklar	111,837,801	28,800	(14,996,805)	96,869,796
Türev Araçlar	894,263	-	-	894,263
Stoklar	187,453,716	644,567	-	188,098,283
Canlı Varlıklar	-	4,790,976	-	4,790,976
Peşin Ödenmiş Giderler	9,082,741	24,762	-	9,107,503
Diğer Dönen Varlıklar	11,764,945	2,348,664	-	14,113,609
Dönen Varlıklar	413,361,285	10,000,902	(14,996,805)	408,365,382
Finansal Yatırımlar	-	2,750,000	-	2,750,000
Diğer Alacaklar	11,658	3,126	-	14,784
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	118,877,392	-	(9,500,000)	109,377,392
Maddi Duran Varlıklar	109,634,399	27,903,927	-	137,538,326
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	140,833	190	-	141,023
Peşin Ödenmiş Giderler	6,868,227	198,854	-	7,067,081
Ertelenmiş Vergi Varlığı	10,355,909	628,476	(590,415)	10,393,970
Duran Varlıklar	245,888,418	31,484,573	(10,090,415)	267,282,576
TOPLAM VARLIKLAR	659,249,703	41,485,475	(25,087,220)	675,647,958
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	177,122,575	-	-	177,122,575
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	21,176,563	2,913,816	-	24,090,379
Ticari Borçlar	89,686,931	614,420	(20,000)	90,281,351
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	3,802,513	187,733	-	3,990,246
Diğer Borçlar	1,841,409	16,044,706	(14,976,805)	2,909,310
Türev Araçlar	3,914,030	-	-	3,914,030
Ertelenmiş Gelirler	8,391,188	908	-	8,392,096
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	3,122,491	55,261	-	3,177,752
Kısa Vadeli Karşılıklar	363,700	-	-	363,700
Kısa Vadeli Yükümlülükler	309,421,400	19,816,844	(14,996,805)	314,241,439
Uzun Vadeli Borçlanmalar	33,716,219	8,738,620	-	42,454,839
Ticari Borçlar	-	-	-	-
Uzun Vadeli Karşılıklar	7,549,359	80,082	-	7,629,441
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	304,567	593,451	(590,415)	307,603
Uzun Vadeli Yükümlülükler	41,570,145	9,412,153	(590,415)	50,391,883
Ödenmiş Sermaye	250,000,000	12,000,000	(12,000,000)	250,000,000
Sermaye Düzeltme Farkları	485,133	-	-	485,133
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(1,624,071)	-	-	(1,624,071)
Yabancı Para Çevirim Farkları	(1,153,837)	-	-	(1,153,837)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9,698,409	56,353	-	9,754,762
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	36,902,056	(520,819)	95,546	36,476,783
Net Dönem Karı/Zararı	14,215,081	720,944	(150,196)	14,785,829
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(264,613)	-	2,554,650	2,290,037
ÖZKAYNAKLAR	308,258,158	12,256,478	(9,500,000)	311,014,636
TOPLAM KAYNAKLAR	659,249,703	41,485,475	(25,087,220)	675,647,958

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

31 Mart 2014	Tekstil Sektörü	Tarım Sektörü	Eliminasyon	Toplam
Hasılat	127,875,805	3,149,065	-	131,024,870
Satışların Maliyeti (-)	(100,736,745)	(1,076,456)	-	(101,813,201)
BRÜT KAR/ZARAR	27,139,060	2,072,609	-	29,211,669
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1,077,541)	(139,292)	-	(1,216,833)
Pazarlama Giderleri (-)	(2,749,825)	(268,166)	-	(3,017,991)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	6,010,071	169,481	-	6,179,552
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(7,248,469)	(137,847)	-	(7,386,316)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	22,073,296	1,696,785	-	23,770,081
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	135,227	583	-	135,810
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	2,041,957	-	-	2,041,957
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI	24,250,480	1,697,368	-	25,947,848
Finansman Gelirleri (+)	14,676,045	7,306	(369,365)	14,313,986
Finansman Giderleri (-)	(21,594,597)	(796,587)	369,365	(22,021,819)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	17,331,928	908,087	-	18,240,015
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri				
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	(3,122,491)	(55,261)	-	(3,177,752)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	5,644	(131,882)	-	(126,238)
DÖNEM KARI/ZARARI	14,215,081	720,944	-	14,936,025

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2014	31.12.2013
Kasa	56,666	6,474
Bankalar	55,091,725	59,860,042
Vadesiz mevduat	6,604,366	21,533,674
Vadeli mevduat	48,487,359	38,326,368
Banka faiz tahakkukları	93,250	105,128
	55,241,641	59,971,644

31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle, nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan vadeli mevduatın vade detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2014	31.12.2013
1 aya kadar	43,820,919	32,104,500
1-3 ay	4,666,440	6,221,868
	48,487,359	38,326,368

31 Mart 2014 tarihi itibariyle, TL ve USD cinsinden vadeli mevduatların etkin faiz oranları sırasıyla % 10.85 ve % 2.67’dir (31.12.2013: TL için %6.44, USD için % 2.35).

31 Mart 2014 tarihi itibariyle vadeli mevduatların ortalama vadesi 50 gündür (31.12.2013: 39). Söz konusu vadeli mevduatlar 31.03.2014 tarihi itibariyle, 43,264,546 TL ve 2,385,064 USD (5,222,813 TL) (31.12.2013: 32,122,751 TL ve 2,906,628 USD (6,203,617 TL)) tutarlarından oluşmaktadır.

31.03.2014 tarihi itibariyle, Grup’un 3 aydan kısa vadeli banka mevduatları üzerinde, Şekerbank T.A.Ş.’den kullandığı kredilerine karşılık 1,850,000 USD (4,051,130 TL) tutarında mevduat rehni bulunmaktadır (31.12.2013: 1,850,000 USD (3,948,455 TL)).

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 5 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

Kısa vadeli finansal yatırımlar	31.03.2014	31.12.2013
3 aydan uzun vadeli banka mevduatları	6,350,420	4,515,300
Banka faiz tahakkukları	52,051	55,277
	6,402,471	4,570,577

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, USD cinsinden vadeli mevduatların etkin faiz oranları %2.50'dir (31.12.2013: TL için %8.78, USD için % 2.50).

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların ortalama vadesi 223 gündür (31.12.2013: 170). Söz konusu vadeli mevduatlar, 31.03.2014 tarihi itibarıyla, 2,900,000 USD (6,350,420 TL) (31.12.2013: 139,985 TL ve 2,050,000 USD (4,375,315 TL)) tutarlarında mevduatlardan oluşmaktadır.

31.03.2014 tarihi itibarıyla, Grup'un 3 aydan uzun vadeli banka mevduatları üzerinde, Şekerbank T.A.Ş.'den kullandığı kredilerine karşılık 2,050,000 USD (4,489,090 TL) tutarında mevduat rehni bulunmaktadır (31.12.2013: 2,050,000 USD (4,375,315 TL)).

Uzun vadeli finansal yatırımlar

Uzun vadeli finansal yatırımlar	31.03.2014	31.12.2013
Tan Elektrik	2,750,000	2,750,000
	2,750,000	2,750,000

8 Ocak 2013 tarihinde, Smyrna Seracılık A.Ş., Tan Elektrik Üretim A.Ş.'ye %21 oranında iştirak etmiştir.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraflardan alacak ve borçlar:

a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 7):

	31.03.2014	31.12.2013
Akçasaraylı Tekstil Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	111,732	90,825
Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş.	514,082	207,572
Reeskont	(11,586)	(764)
	614,228	297,633

b) İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 7):

	31.03.2014	31.12.2013
Selin Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1,025,067	753,608
Ak-San Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	44,235	939
Reeskont	(8,973)	(5,958)
	1,060,329	748,589

c) Ortaklardan alacaklar (Not 9):

	31.03.2014	31.12.2013
Osman Akça Tarım Ürünleri İthalat İhracat San. ve Tic. A.Ş.	43,023,370	37,956,354
Akça Holding A.Ş.	-	5,954
	43,023,370	37,962,308

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

d) İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar (Not 9):

	31.03.2014	31.12.2013
Osman Akça Tarım Ürünleri İthalat İhracat San. ve Tic. A.Ş.	-	-
Akça Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu A.Ş.	47,307,553	39,159,100
Tan Elektrik Üretim A.Ş.	416,987	10,364
	47,724,540	39,169,464

e) Ortaklara borçlar (Not 9):

	31.03.2014	31.12.2013
Rıza Akça	637,415	681,726
Ali Atlamaz	4,125	16,665
Osman Akça Tarım Ürünleri İthalat İhracat San. ve Tic. A.Ş.	840,156	-
	1,481,696	698,391

f) İlişkili taraflara borçlar (Not 9):

	31.03.2014	31.12.2013
Akça Solar Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	108,402	148,403
Akçamen Tekstil A.Ş.	63,102	65,744
Akça Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu A.Ş.	401,087	314,749
	572,591	528,896

g) İlişkili taraflardan alınan avanslar (Not 13):

	31.03.2014	31.12.2013
Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş.	4,895,949	6,271,610
	4,895,949	6,271,610

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

ii) İlişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

a) İlişkili taraflara yapılan satışlar (Not 23.1):

	01.01.-	01.01.-
	31.03.2014	31.03.2013
Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş.	19,707,564	15,875,284
Akçasaraylı Tekstil Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	349,652	288,297
Aktur Araç Muayene İstasyonları İşletmeciliği A.Ş.	10,000	7,600
	20,067,216	16,171,181

b) İlişkili taraflardan yapılan alımlar (Not 23.2):

	01.01.-	01.01.-
	31.03.2014	31.03.2013
Osman Akça Tarım Ürünleri İthalat İhracat San. ve Tic. A.Ş.	111,300	212,600
Selin Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	6,910,000	5,775,000
Akça Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu A.Ş.	64,025	-
Akça Holding A.Ş.	11,156	16,051
	7,096,481	6,003,651

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

iii) İlişkili taraflarla yapılan işlemler ile ilgili diğer gelir ve giderler:

a) Yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yönetim personeline sağlanan faydalar, brüt (Not 24):

	01.01.-	01.01.-
	31.03.2014	31.03.2013
Yönetim Kurulu Üyelerine	368,822	201,595
	368,822	201,595

b) İlişkili taraflara ödenen hizmet bedeli (Not 24):

	01.01.-	01.01.-
	31.03.2014	31.03.2013
Ak-San Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	46,941	39,024
Akça Holding A.Ş.	32,356	38,877
	79,297	77,901

c) İlişkili taraflardan alınan kira bedeli (Not 26.1):

	01.01.-	01.01.-
	31.03.2014	31.03.2013
Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş.	2,700	2,550
Akça Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu A.Ş.	7,005	6,600
Selin Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	7,005	6,600
Akçasaraylı Tekstil Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	17,775	12,750
Akçamen Tekstil Sanayi Ticaret A.Ş.	2,250	2,250
	36,735	30,750

d) İlişkili taraflardan alınan hizmet bedeli (Not 24):

	01.01.-	01.01.-
	31.03.2014	31.03.2013
Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş.	15,000	14,250
	15,000	14,250

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

e) İlişkili taraflardan alınan kur farkları (Not 27.1):

	01.01.-	01.01.-
	31.03.2014	31.03.2013
Osman Akça Tarım Ürünleri İthalat İhracat San. ve Tic. A.Ş.	1,260,713	1,104,436
	1,260,713	1,104,436

f) İlişkili taraflardan alınan faizler (Not 27.1):

	01.01.-	01.01.-
	31.03.2014	31.03.2013
Osman Akça Tarım Ürünleri İthalat İhracat San. ve Tic. A.Ş.	1,841,958	177,716
Akça Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu A.Ş.	1,221,380	419,361
Tan Elektrik	5,792	-
	3,069,130	597,077

g) İlişkili taraflara ödenen kur farkları (Not 27.2):

	01.01.-	01.01.-
	31.03.2014	31.03.2013
Osman Akça Tarım Ürünleri İthalat İhracat San. ve Tic. A.Ş.	366	-
	366	-

h) İlişkili taraflara ödenen faizler (Not 27.2):

	01.01.-	01.01.-
	31.03.2014	31.03.2013
Osman Akça Tarım Ürünleri İthalat İhracat San. ve Tic. A.Ş.	126	162,491
Akça Holding A.Ş.	-	2,198
Akça Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu A.Ş.	9,143	25,545
Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş.	66,952	114,655
Akçasaraylı Tekstil Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	-	3,221
Akçamen Tekstil Sanayi Ticaret A.Ş.	1,874	864
Akça Solar	3,766	-
	81,861	308,974

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 7 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	31.03.2014	31.12.2013
Ticari alacaklar	32,221,893	62,922,498
Çekler ve senetler	208,460	-
Ticari alacaklar reeskontu	(201,705)	(416,727)
Şüpheli ticari alacaklar	251,802	251,802
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(251,802)	(251,802)
Gelir tahakkukları	3,964	2,440,338
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	32,232,612	64,946,109
İlişkili şirketlerden alacaklar (Not 6-i-a)	111,732	90,825
İlişkili şirketlerden alacaklar (Not 6-i-a)	514,082	207,572
İlişkili şirketlerden alacaklar reeskontu	(11,586)	(764)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	614,228	297,633
Toplam kısa vadeli ticari alacaklar	32,846,840	65,243,742

Grup'un 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle, alacaklarına karşılık olarak 950,000 TL tutarında teminat mektubu bulunmaktadır.

Alacak senetlerinin 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle vadesel detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2014	31.12.2013
1-30 gün	72,640	67,623
31-60 gün	263,549	75,949
61-90 gün	267,791	-
91-120 gün	36,062	-
121-150 gün	27,500	32,000
151-180 gün	35,000	32,000
181-210 gün	20,000	-
	722,542	207,572

Şüpheli ticari alacak karşılığının, 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.03.2014	31.12.2013
Açılış bakiyesi	251,802	212,837
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	-	38,965
Kapanış bakiyesi	251,802	251,802

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	31.03.2014	31.12.2013
Ticari borçlar	83,524,047	63,806,934
Ticari borçlar reeskontu	(921,163)	(816,370)
Borç senetleri	6,663,081	7,878,600
Borç senetleri reeskontu	(58,443)	(71,779)
Gider tahakkukları	13,500	26,899
İlişkili Olmayan Taraplara Ticari Borçlar	89,221,022	70,824,284
İlişkili şirketlere borçlar (Not 6-i-b)	1,069,302	754,547
İlişkili şirketlere borçlar reeskontu (Not 6-i-b)	(8,973)	(5,958)
İlişkili Taraplara Ticari Borçlar	1,060,329	748,589
Toplam kısa vadeli ticari borçlar	90,281,351	71,572,873

31.03.2014 tarihi itibariyle, Grup'un ticari borçlarına banka tarafından, 5,451,078 USD (11,936,770 TL) ve 1,101,783 EURO (3,313,280 TL) tutarlarında aval verilmiştir (31.12.2013: 1,366,619 USD (2,916,775 TL) ve 854,908 EURO (2,510,437 TL) tutarlarında aval verilmiştir).

Borç senetlerinin 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle vadesel detayı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2014	31.12.2013
1 – 30 gün	2,788,049	3,865,129
31 – 60 gün	2,454,142	2,705,307
61 – 90 gün	67,650	1,308,164
91 – 120 gün	451,080	-
121 – 150 gün	451,080	-
151 – 180 gün	451,080	-
	6,663,081	7,878,600

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR

	31.03.2014	31.12.2013
Kısa vadeli finansal borçlar:		
TL cinsinden banka kredileri	645,836	719,189
USD cinsinden banka kredileri	142,651,052	130,676,921
EUR cinsinden banka kredileri	31,784,717	38,894,841
GBP cinsinden banka kredileri	1,249,169	1,305,089
Kısa vadeli finansal borçların faiz tahakkukları:		
USD cinsinden finansal borç faiz tahakkukları	653,514	401,926
EUR cinsinden finansal borç faiz tahakkukları	138,287	175,489
Kısa vadeli finansal borçlar	177,122,575	172,173,455
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları:		
Finansal kiralama borçları:		
USD cinsinden finansal kiralama borçları, net	217,540	209,318
EUR cinsinden finansal kiralama borçları, net	6,055,158	4,983,654
Banka kredileri:		
USD cinsinden banka kredileri	12,216,858	10,278,181
EUR cinsinden banka kredileri	5,450,244	5,322,109
Uzun vadeli finansal borçların faiz tahakkukları:		
USD cinsinden finansal borç faiz tahakkukları	87,146	20,887
EUR cinsinden finansal borç faiz tahakkukları	63,433	157,135
Uzun vadeli borçların kısa vadeli kısmı	24,090,379	20,971,284
Uzun vadeli finansal kiralama borçları:		
USD cinsinden finansal kiralama borçları, net	209,483	258,207
EUR cinsinden finansal kiralama borçları, net	15,782,969	14,548,613
Uzun vadeli banka kredileri:		
USD cinsinden banka kredileri	7,574,282	6,385,373
EUR cinsinden banka kredileri	18,888,105	19,866,237
Uzun vadeli finansal borçlar	42,454,839	41,058,430
Toplam finansal yükümlülükler	243,667,793	234,203,169

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle, banka kredileri ve diğer mali borçların vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	31.03.2014	31.12.2013
3 aya kadar	78,414,701	90,030,154
3 ile 12 ay arası	115,583,175	97,166,176
1 ile 5 yıl arası	26,462,387	26,251,610
	220,460,263	213,447,940

31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle, uzun vadeli kredilerin geri ödeme planı aşağıda sunulmuştur:

	31.03.2014	31.12.2013
1 – 2 yıl içerisinde ödenecekler	13,024,529	11,707,482
2 – 3 yıl içerisinde ödenecekler	5,450,244	5,322,109
3 – 4 yıl içerisinde ödenecekler	5,450,244	5,322,109
4 – 5 yıl içerisinde ödenecekler	2,537,370	3,899,910
	26,462,387	26,251,610

31.03.2014 tarihi itibariyle, USD, EURO ve GBP cinsinden banka kredilerinin etkin faiz oranları sırasıyla %3.41, %3.64 ve %3.00’dir (31.12.2013: USD-%2.64, EURO-%3.74 ve GBP-%3.80’dir).

31.03.2014 tarihi itibariyle, Grup’un, Şekerbank T.A.Ş.’den kullandığı kredilerine karşılık 3,900,000 USD (8,540,220 TL) tutarında mevduat rehni bulunmaktadır (31.12.2013: 3,900,000 USD (8,323,770 TL)).

Maddi duran varlıklara ilişkin arsa ve binalarının üzerinde finansal kurumlara verilmiş ipotek tutarları 156,200,000 USD (342,046,760 TL), 26,140,426 EUR (78,609,489 TL) ve 73,170,000 TL’dir.

31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle, Grup’un finansal kiralama borçları aşağıdaki gibidir:

	31.03.2014	31.12.2013
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	7,150,954	5,949,073
Ertelenmiş finansal kiralama borç maliyetleri (-)	(878,256)	(756,101)
	6,272,698	5,192,972

	31.03.2014	31.12.2013
Uzun vadeli finansal kiralama borçları	17,070,344	15,897,372
Ertelenmiş finansal kiralama borç maliyetleri (-)	(1,077,892)	(1,090,552)
	15,992,452	14,806,820

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Finansal kiralama borçlarının 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	Ertelenmiş finansal kiralama borç maliyetleri	Toplam yükümlülük
0 – 1 yıl içerisinde ödenecekler	7,150,954	(878,256)	6,272,698
1 – 2 yıl içerisinde ödenecekler	6,413,795	(581,382)	5,832,413
2 – 3 yıl içerisinde ödenecekler	5,407,100	(334,967)	5,072,133
3 – 4 yıl içerisinde ödenecekler	3,999,304	(139,619)	3,859,685
4 – 5 yıl içerisinde ödenecekler	1,226,136	(21,799)	1,204,337
5 – 6 yıl içerisinde ödenecekler	24,009	(125)	23,884
	24,221,298	(1,956,148)	22,265,150

Finansal kiralama borçlarının 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	Ertelenmiş finansal kiralama borç maliyetleri	Toplam yükümlülük
0 – 1 yıl içerisinde ödenecekler	5,949,073	(756,101)	5,192,972
1 – 2 yıl içerisinde ödenecekler	5,303,713	(531,534)	4,772,179
2 – 3 yıl içerisinde ödenecekler	4,444,791	(341,764)	4,103,027
3 – 4 yıl içerisinde ödenecekler	4,091,573	(177,113)	3,914,460
4 – 5 yıl içerisinde ödenecekler	1,963,601	(39,186)	1,924,415
5 – 6 yıl içerisinde ödenecekler	93,694	(955)	92,739
	21,846,445	(1,846,653)	19,999,792

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 9 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer Kısa Vadeli Alacaklar

	31.03.2014	31.12.2013
Verilen depozito ve garantiler	168,349	250,918
KDV iade alacakları	2,912,043	4,249,319
Diğer çeşitli alacaklar (*)	3,041,494	2,922,042
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6,121,886	7,422,279
Ortaklardan alacaklar (Not 6-i-d)	43,023,370	37,962,308
İlişkili şirketlerden alacaklar (Not 6-i-c)	47,724,540	39,169,464
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	90,747,910	77,131,772
	96,869,796	84,554,051

(*) Diğer çeşitli alacaklar, Menderes Bulgaria Ltd.’nin vergi daireleri, gümrük idareleri ve taşeronlardan olan alacaklarından oluşmaktadır.

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, ilişkili taraflardan ve ortaklardan ticari olmayan alacaklar, Grup bilançosunun dönen varlıklar toplamının %22.22’sini, toplam varlıkların %13.43’sini oluşturmaktadır (31 Aralık 2013 için dönen varlıklar toplamının %20.22’ini, toplam varlıkların %12.07’sini oluşturmaktadır).

Diğer uzun vadeli alacaklar

	31.03.2014	31.12.2013
Verilen depozito ve garantiler	14,784	14,694
	14,784	14,694

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Diğer kısa vadeli borçlar

Diğer kısa vadeli borçlar	31.03.2014	31.12.2013
Alınan depozito ve teminatlar	6,000	6,000
Ödenecek vergi ve fonlar	847,074	991,018
6111 sayılı kanun kapsamında matrah arttırım karşılığı	-	-
Diğer çeşitli borçlar	1,949	1,949
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	855,023	998,967
Ortaklara borçlar (Not 37-i-e)	1,481,696	698,391
İlişkili taraflara borçlar (Not 37-i-f)	572,591	528,896
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	2,054,287	1,227,287
	2,909,310	2,226,254

NOT 10 – TÜREV ARAÇLAR

	31.03.2014	31.12.2013
Vadeli döviz işlemi gelir tahakkuku	894,263	696,738
	894,263	696,738
	31.03.2014	31.12.2013
Vadeli döviz işlemi gider tahakkuku	3,914,030	6,164,062
	3,914,030	6,164,062

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 11 – STOKLAR

	31.03.2014	31.12.2013
İlk madde ve malzeme	76,623,218	69,988,059
Yarı mamüller	69,605,108	41,578,636
Mamüller	40,930,545	28,629,984
Ticari mallar	315,720	226,208
Diğer stoklar	623,692	563,999
Tarımsal ürünler (domates)	-	-
	188,098,283	140,986,886

Grup stoklarının tamamı sigorta teminatı kapsamındadır.

NOT 12 – CANLI VARLIKLAR

Kısa vadeli canlı varlıklar

	31.03.2014	31.12.2013
Canlı varlıklar (domates)	4,790,976	3,778,127
	4,790,976	3,778,127

Grup’un canlı varlıkları domateslerden oluşmaktadır. Yetişmekte olan domateslerin, aktif bir piyasaları olmamasından dolayı konsolide finansal tablolarda maliyet ve varsa değer düşüklüğü karşılığı ayrıldıktan sonra gösterilmiştir.

NOT 13 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	31.03.2014	31.12.2013
Verilen sipariş avansları	8,396,358	3,148,319
Gelecek aylara ait giderler	304,733	507,645
İş avansları	406,412	-
	9,107,503	3,655,964

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler	31.03.2014	31.12.2013
Maddi duran varlık alımları için verilen avanslar	6,922,771	2,456,908
Gelecek yıllara ait giderler	144,310	144,311
	7,067,081	2,601,219

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler	31.03.2014	31.12.2013
Alınan avanslar	8,392,096	9,547,867
	8,392,096	9,547,867

NOT 14 – CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

	31.03.2014	31.12.2013
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	-	5,815,114
	-	5,815,114

NOT 15 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Grup, 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle, sırasıyla % 20, % 45 ve % 48 oranında iştirak ettiği Akça Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu A.Ş., Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş. ve Aktur Araç Muayene İstasyonları İşletmeciliği A.Ş.’yi özkaynak yöntemine göre muhasebeleşirmiştir.

	31.03.2014	Pay (%)	31.12.2013	Pay (%)
Akça Enerji Üretim Dağıtım Otoprodüktör A.Ş.	2,643,087	20%	2,627,460	20%
Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş.	10,961,425	45%	10,390,720	45%
Aktur Araç Muayene İstasyon İşletmeleri A.Ş.	95,772,880	48%	94,317,255	48%
	109,377,392		107,335,435	

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlara ait özet bilgiler aşağıdaki gibidir:

Akça Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu A.Ş.

Akça Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu A.Ş. 13 Temmuz 1998 tarihinde Denizli’de kurulmuştur. Şirket’in ana faaliyet konusu elektrik, sıcak su ve buhar üretimidir.

Grup’un 12.09.2011 tarihli özel durum açıklamasına göre, Alaşehir Belediyesince 24.08.2011 tarihinde ihaleye çıkarılan toplam 858.59 hektarlık alandaki Doğal Mineralli Su/Jeotermal Kökenli Gaz Arama Devri İhalesi Akça Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu A.Ş. tarafından kazanılmıştır. Bu ihale kapsamında 30 Kasım 2011 tarihi itibarıyla sondaj çalışmalarına başlanılmıştır. İki adet kuyunun sondaj çalışmaları tamamlanmıştır ve 12 mw elektrik üretilebilmektedir, üçüncü kuyunun sondaj çalışmaları başlanılmıştır. Arama ruhsatı dahilinde toplamda 8 adet kuyu açılması planlanmaktadır. Dördüncü kuyu açıldıktan ve ilk iki kuyudaki verim sağlandıktan sonra tribünü kurulmasına geçilecektir.

Grup’un 17.02.2012 tarihli özel durum açıklamasına göre, Akça Enerji Otoprodüktör Grubu A.Ş.’nin, Denizli ili, Sarayköy ilçesi, Tosunlar Beldesi’ndeki, 5686 sayılı Jeotermal Kaynaklar ve Doğal Mineralli Sular Kaynağı Arama Ruhsatına istinaden sondaj çalışmasına 17.02.2012 tarihi itibarıyla başlanılmıştır.

Akça Enerji Otoprodüktör Grubu A.Ş.’nin, 17.02.2012 tarihinde başlayan sondaj çalışmaları sonucunda, 2 adet kuyunun sondajı tamamlanmıştır. MTA’ya yaptırılan ölçümler neticesinde aşağıdaki veriler elde edilmiştir. AK-1 kuyusu 1.265m derinliğe, 109 C kuyu taban sıcaklığına ve 320 ton/saatlik debiye sahiptir. AK-3 kuyusu maksimum 518 ton/saatlik debiye, 2,563m derinliğe ve 132 C kuyu sıcaklığına sahiptir. AK-6 Kuyusu 2,653m derinliğe, 149 C kuyu dibi sıcaklığına ve 200 ton/saatlik debiye sahiptir. Bu ölçüm neticesine göre iki kuyudan, maksimum 5 mw gücünde elektrik üretilebilecek kapasitedir. AK-2 kuyusu 918 m derinliğe, 106 C kuyu taban sıcaklığına ve 300 ton/saatlik debiye sahiptir. AK-5 kuyularında sondaj çalışmalarına devam edilmektedir.

İhale ile alınan 192 nolu Badınca arama ruhsatı, 2013 yılı içerisinde açılan Badınca AK1 kuyusunun tamamlanması ile 30 yıllık 2014/02 nolu işletme ruhsatına dönüştürülmüştür.

Akça Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu A.Ş.’nin varlıklar, yükümlülükler ve özsermaye toplamları ile 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin özet gelir tabloları aşağıdaki gibidir:

	31.03.2014	31.12.2013
Dönen Varlıklar	14,649,145	12,326,427
Duran Varlıklar	51,177,828	44,992,402
Toplam Varlıklar	65,826,973	57,318,829
Kısa vadeli yükümlülükler	52,272,033	43,910,762
Uzun vadeli yükümlülükler	339,505	270,769
Özkaynaklar	13,215,435	13,137,298
Toplam Kaynaklar	65,826,973	57,318,829
Satışlar, net	64,025	387,145
Satışların maliyeti	(58,054)	(305,140)
Net kar / (zarar)	96,706	(7,192,449)

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş.

Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş. 1998 tarihinde kurulmuştur. Şirket merkezi İzmir’dedir. Şirket, ev tekstil ürünleri pazarlaması konusunda faaliyet göstermektedir.

Menderes Tekstil Pazarlama’nın varlıklar, yükümlülükler ve özsermaye toplamları ile 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin özet gelir tabloları aşağıdaki gibidir:

	31.03.2014	31.12.2013
Dönen Varlıklar	16,206,109	15,789,992
Duran Varlıklar	9,123,664	5,166,250
Toplam Varlıklar	25,329,773	20,956,242
Kısa vadeli yükümlülükler	677,381	690,545
Uzun vadeli yükümlülükler	293,670	106,936
Özkaynaklar	24,358,722	20,158,761
Toplam Kaynaklar	25,329,773	20,956,242
Satışlar, net	21,754,754	54,661,428
Satışların maliyeti	(19,694,969)	(51,937,046)
Net kar / (zarar)	1,382,543	1,844,044

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Aktur Araç Muayene İstasyonları İşletmeciliği A.Ş.

Aktur Araç Muayene İstasyonları İşletmeciliği A.Ş. 2006 tarihinde kurulmuştur. Şirket merkezi İzmir’dedir. Şirket, 4046 sayılı kanun kapsamında özelleştirilen araç muayene istasyonlarının Aydın, Denizli, İzmir ve Manisa illerinde 20 sabit ve 4 seyyar istasyonda 20 yıl süreyle işletmeciliğini yapacaktır. Lisans hakkı 2008 yılında başlamış olup 2028 yılına kadar devam edecektir.

Aktur Araç Muayene İstasyonları İşletmeciliği A.Ş.’nin varlıklar, yükümlülükler ve özsermaye toplamaları ile 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin özet gelir tabloları aşağıdaki gibidir:

	31.03.2014	31.12.2013
Dönen Varlıklar	41,693,207	40,658,792
Duran Varlıklar	299,565,806	320,064,863
Toplam Varlıklar	341,259,013	360,723,655
Kısa vadeli yükümlülükler	27,965,168	29,282,961
Uzun vadeli yükümlülükler	113,767,012	120,848,480
Özkaynaklar	199,526,833	210,592,214
Toplam Kaynaklar	341,259,013	360,723,655
Satışlar, net	46,748,082	186,256,433 (156,873,508)
Satışların maliyeti	(40,342,051))
Net kar / (zarar)	6,634,136	32,480,159

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 16 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değerleri	Arazi, yer altı ve yer üstü düzenleri	Binalar	Makine, tesis ve cihazlar	Taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
01 Ocak 2012 Açılış	11,204,053	49,360,262	197,803,477	1,212,406	6,055,841	-	265,636,039
Girişler	1,316,150	523,457	1,272,161	276,785	239,625	17,377,899	21,006,077
Çıkışlar	-	-	(136,316)	(289,578)	-	-	(425,894)
Transfer	-	-	-	-	-	-	-
31 Aralık 2012 kapanış bakiyesi	12,520,203	49,883,719	198,939,322	1,199,613	6,295,466	17,377,899	286,216,222
Girişler	231,718	85,750	25,359,313	812,205	969,211	29,373,484	56,831,681
Çıkışlar	-	-	(10,965,199)	(153,229)	(3,715,380)	-	(14,833,808)
Transfer	16,848,306	4,926,825	21,639,753	-	330,303	(43,745,187)	-
31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi	29,600,227	54,896,294	234,973,189	1,858,589	3,879,600	3,006,196	328,214,095
Girişler	5,074	-	3,440,120	253	411,104	3,073,988	6,930,539
Çıkışlar	-	-	(1,556,049)	-	-	(12,184)	(1,568,233)
Transfer	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2014 kapanış bakiyesi	29,605,301	54,896,294	236,857,260	1,858,842	4,290,704	6,068,000	333,576,401
Birikmiş Amortismanlar							
01 Ocak 2012 Açılış	1,658,746	11,980,107	167,301,031	472,058	4,577,401	-	185,989,343
Girişler	506,219	989,461	9,604,985	154,061	328,212	-	11,582,938
Çıkışlar	-	-	(115,689)	(62,545)	-	-	(178,234)
31 Aralık 2012 kapanış bakiyesi	2,164,965	12,969,568	176,790,327	563,574	4,905,613	-	197,394,047
Girişler	633,673	1,033,222	8,195,772	185,392	389,486	-	10,437,545
Çıkışlar	-	-	(10,039,311)	(153,229)	(3,695,019)	-	(13,887,559)
31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi	2,798,638	14,002,790	174,946,788	595,737	1,600,080	-	193,944,033
Girişler	504,018	275,100	2,671,134	68,769	130,900	-	3,649,921
Çıkışlar	-	-	(1,555,879)	-	-	-	(1,555,879)
31 Mart 2014 kapanış bakiyesi	3,302,656	14,277,890	176,062,043	664,506	1,730,980	-	196,038,075
31.12.2012, Net Defter Değeri	10,355,238	36,914,151	22,148,995	636,039	1,389,853	17,377,899	88,822,175
31.12.2013, Net Defter Değeri	26,801,589	40,893,504	60,026,401	1,262,852	2,279,520	3,006,196	134,270,062
31.03.2014, Net Defter Değeri	26,302,645	40,618,404	60,795,217	1,194,336	2,559,724	6,068,000	137,538,326

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıkların döneme ilişkin amortisman gideri tutarı 3,649,921 TL'dir (31 Aralık 2013: 10,437,545 TL).

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar, 147,397,309 TL, 344,393 USD (754,152 TL) ve 7,931,080 EUR (23,850,344 TL) tutarlarında sigorta teminatı kapsamındadır (31 Aralık 2013: 146,069,254 TL, 344,393 USD (735,038 TL) ve 7,931,080 EUR (23,289,616 TL)).

Maddi duran varlıklara ilişkin arsa ve binalarının üzerinde finansal kurumlara verilmiş ipotek tutarları 156,200,000 USD (342,046,760 TL), 26,140,426 EUR (78,609,489 TL) ve 73,170,000 TL'dir.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 17 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değerleri	Haklar	Araştırma ve geliştirme giderleri	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
01 Ocak 2012 Açılış	2,720	-	456,077	458,797
Girişler	25,000	163,323	83,268	271,591
31 Aralık 2012 kapanış bakiyesi	27,720	163,323	539,345	730,388
Girişler	-	188,109	83,574	271,683
Çıkışlar	-	(351,432)	(325,363)	(676,795)
31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi	27,720	-	297,556	325,276
Girişler	1,490	-	-	1,490
Çıkışlar	-	-	(10,000)	(10,000)
31 Mart 2014 kapanış bakiyesi	29,210	-	287,556	316,766
Birikmiş Amortismanlar				
01 Ocak 2012 Açılış	1,391	-	222,285	223,676
Girişler	5,406	2,732	75,682	83,820
31 Aralık 2012 kapanış bakiyesi	6,797	2,732	297,967	307,496
Girişler	9,350	-	96,428	105,778
Çıkışlar	-	(2,732)	(251,926)	(254,658)
31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi	16,147	-	142,469	158,616
Girişler	2,367	-	16,315	18,682
Çıkışlar	(583)	-	(972)	(1,555)
31 Mart 2014 kapanış bakiyesi	17,931	-	157,812	175,743
31.12.2012, Net Defter Değeri	20,923	160,591	241,378	422,892
31.12.2013, Net Defter Değeri	11,573	-	155,087	166,660
31.03.2014, Net Defter Değeri	11,279	-	129,744	141,023

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların döneme ilişkin itfa gideri tutarı 18,682 TL'dir (31 Aralık 2013: 18,682 TL).

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 18 – KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle Grup’un teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Grup tarafından verilen TRİ'ler	31.03.2014	31.12.2013
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	791,510,166	542,344,590
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	11,460	11,460
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	216,790,200	211,295,700
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	212,554,220	207,167,080
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur
Toplam	1,220,866,046	960,818,830

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup’un özkaynaklarına oranı 31 Mart 2014 tarihi itibariyle %138'dir (31.12.2013: %140).

Grup, Aktur Araç Muayene İstasyonları İşletmeciliği A.Ş.’nin İş Finansal Kiralama A.Ş. ile imzalamış oldukları finansal kiralama sözleşmesinin, azami 5,565,586 USD (12,187,520 TL)’lik kısmına müşterek ve müteselsilen kefil olmuştur (31.12.2013: 5,565,586 USD (11,878,630 TL)).

Grup tarafından alakalı kuruluşlar lehine kredilere ilişkin verilen kefalet toplamı 91,500,000 USD (200,366,700 TL)’dir (31.12.2013: 91,500,000 USD (195,288,450 TL)). Alakalı kuruluşlar tarafından Grup’un taraf olduğu kredi sözleşmelerine ilişkin verilen kefalet tutarı 99,000,000 USD (216,790,200 TL)’dir (31.12.2013: 99,000,000 USD (211,295,700 TL)).

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, taahhütlerin detayı aşağıdaki gibidir:

İpoteklerin Detayları:	Para birimi	Döviz tutarı	Döviz kuru	TL Karşılığı
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	TL	71,570,000	1.0000	71,570,000
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	USD	147,700,000	2.1898	323,433,460
Vakıf Finansal Kiralama Anonim Şirketi	USD	8,500,000	2.1898	18,613,300
Vakıf Finansal Kiralama Anonim Şirketi	EURO	5,140,426	3.0072	15,458,289
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	TL	1,600,000	1.0000	1,600,000
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	EURO	21,000,000	3.0072	63,151,200
				493,826,249

Maddi duran varlıklara ilişkin arsa ve binalarının üzerinde finansal kurumlara verilmiş ipotek tutarları 156,200,000 USD (342,046,760 TL), 26,140,426 EUR (78,609,489 TL) ve 73,170,000 TL'dir.

Verilen Teminat Mektupları	Para birimi	Tutarı
Elektrik dağıtım şirketleri	TL	1,638,511
Vergi dairesi	TL	71,250
Gümrük Ofisi	TL	5,117,086
Diğer	TL	891,504
		7,718,351

Teminat Mektuplarının Banka Detayları	Para birimi	Tutarı
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	TL	4,987,879
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	TL	58,000
Alternatifbank A.Ş.	TL	854,400
Tekstilbankası A.Ş.	TL	11,460
Halk Bank A.Ş.	TL	886,612
Akbank Denizli Ticaret Şubesi	TL	920,000
		7,718,351

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Genel Kredi Sözleşmeleri:		Para birimi	Döviz tutarı	Döviz kuru	TL Karşılığı	
ING Bank A.Ş.		TL	7,000,000	1.0000	7,000,000	
Finansbank A.Ş.		TL	13,000,000	1.0000	13,000,000	
Odea Bank A.Ş.		TL	7,000,000	1.0000	7,000,000	
Vakıfbank A.Ş.		TL	21,100,000	1.0000	21,100,000	
Halk Bankası A.Ş.		TL	10,000,000	1.0000	10,000,000	
Albarakaturk A.Ş.		TL	15,000,000	1.0000	15,000,000	
Şekerbank A.Ş.		USD	20,000,000	2.1898	43,796,000	
Tekstilbank		USD	3,490,000	2.1898	7,642,402	
Vakıfbank A.Ş.		USD	5,200,000	2.1898	11,386,960	
Alternatif Bank A.Ş.		USD	6,000,000	2.1898	13,138,800	
Denizbank A.Ş.		USD	9,000,000	2.1898	19,708,200	
Eximbank A.Ş.		USD	25,000,000	2.1898	54,745,000	
					223,517,362	
Verilen Teminat Çekleri		Bankası	Para birimi	Döviz tutarı	Döviz kuru	TL Karşılığı
Ekspo Factoring A.Ş.		Şekerbank T.A.Ş.	USD	6,318,400	2.1898	13,836,032
					13,836,032	
Verilen Teminat Senetleri			Para birimi	Döviz tutarı	Döviz kuru	TL Karşılığı
Eximbank			USD	481,250	2.1898	1,053,841
					1,053,841	
Bono		Bankası	Para birimi	Döviz tutarı	Döviz kuru	TL Karşılığı
Türk Eximbank		Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	USD	10,000,000	2.1898	21,898,000
Türk Eximbank		Denizbank A.Ş.	USD	4,000,000	2.1898	8,759,200
Türk Eximbank		Şekerbank T.A.Ş.	USD	3,000,000	2.1898	6,569,400
Türk Eximbank		Finansbank A.Ş.	USD	2,300,000	2.1898	5,036,540
Türk Eximbank		Halkbankası A.Ş.	USD	2,500,000	2.1898	5,474,500
Türk Eximbank		ABANK	USD	1,000,000	2.1898	2,189,800
Türk Eximbank		Odea Bank	USD	750,000	2.1898	1,642,350
					51,569,790	
Alınan Teminat Mektupları		Bankası	Para birimi	Tutarı		
İtimat Manifatura		Kuveyt Türk Katılım Bankası	TL	200,000		
İtimat Manifatura		Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	TL	750,000		
					950,000	

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

31.03.2014 tarihi itibarıyla, Grup’un ticari borçlarına banka tarafından, 5,451,078 USD (11,936,770 TL) ve 1,101,783 EURO (3,313,280 TL) tutarlarında aval verilmiştir (31.12.2013: 1,366,619 USD (2,916,775 TL) ve 854,908 EURO (2,510,437 TL) tutarlarında aval verilmiştir).

31.03.2014 tarihi itibarıyla, Grup’un, Şekerbank T.A.Ş.’den kullandığı kredilerine karşılık 3,900,000 USD (8,540,220 TL) tutarında mevduat rehni bulunmaktadır (31.12.2013: 3,900,000 USD (8,223,770 TL)).

NOT 19 – KISA VADELİ KARŞILIKLAR

Diğer kısa vadeli karşılıklar

	31.03.2014	31.12.2013
Dava karşılıkları	363,700	356,325
	363,700	356,325

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	31.03.2014	31.12.2013
Kıdem tazminatı karşılıkları	7,629,441	6,392,684
	7,629,441	6,392,684

01 Ocak – 31 Mart 2014 döneminde Grup’ta taşeronlar tarafından çalıştırılanlar da dahil olmak üzere ortalama 4,134 kişi çalışmaktadır.

Emeklilik olasılığına ilişkin kullanılan oran % 98’dir.

31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihinde sona eren dönemler için kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.03.2014	31.12.2013
01 Ocak bakiyesi	6,392,684	5,667,560
Dönem içerisindeki artış	169,211	3,074,348
Faiz maliyeti	89,307	306,543
Ödemeler	(652,998)	(3,053,313)
Aktüeryal (kazanç) / kayıp, net	1,631,237	397,546
Kapanış bakiyesi	7,629,441	6,392,684

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 20 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	31.03.2014	31.12.2013
Personele borçlar	2,968,096	2,557,956
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	1,022,150	855,109
	3,990,246	3,413,065

NOT 21 – DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar

	31.03.2014	31.12.2013
Devreden KDV	14,113,609	11,518,344
	14,113,609	11,518,344

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 22 – ÖZKAYNAKLAR

22.1 Ödenmiş Sermaye

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, Grup’un ödenmiş sermayesi her biri 1 TL nominal değerli 250,000,000 adet hisseye bölünmüştür (31 Aralık 2013: 250,000,000 adet).

Grup’un 31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar:	31.03.2014		31.12.2013	
	Hisse (%)	TL	Hisse (%)	TL
Halka açık kısım	51.93%	129,828,520	51.93%	129,828,520
Akça Holding A.Ş.	45.68%	114,208,053	45.68%	114,208,053
Diğer	2.39%	5,963,427	2.39%	5,963,427
Toplam	100.00%	250,000,000	100.00%	250,000,000

Şirket ana sözleşmesine göre, Yönetim Kurulu Üyeleri’nin yarısından bir fazlasının A Grubu hissedarların gösterecekleri adaylar arasından seçilmesi zorunludur.

Grup kayıtlı sermaye tavanı 20.01.2012 tarihi itibarıyla 225,000,000 TL’den 250,000,000 TL’ye çıkarılmıştır.

2012 yılında, Grup sermayesini, bedelsiz sermaye artışı yoluyla 225,000,000 TL’den 250,000,000 TL’ye çıkarmıştır. Arttırılan 25,000,000 TL’nin 8,747,974 TL’si 2010 yılı geçmiş yıl karlarından, 16,252,026 TL’si ise 2011 yılı geçmiş yıl karından karşılanmıştır.

22.2 Sermaye Düzeltme Farkları

	31.03.2014	31.12.2013
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	485,133	485,133
	485,133	485,133

22.3 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

22.3.1 Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç / Kayıplar

	31.03.2014	31.12.2013
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç/(kayıplar)	(1,624,071)	(319,081)
	(1,624,071)	(319,081)

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

22.4 Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	31.03.2014	31.12.2013
Yasal yedekler	9,754,762	8,507,915
	9,754,762	8,507,915

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, şirketin ödenmiş sermayesinin % 20’sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın % 5’i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin % 5’ini aşan dağıtılan karın % 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.

Halka açık şirketler, temettü dağıtımlarını SPK’nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

9 Ocak 2009 tarih, 1/6 sayılı SPK kararı uyarınca finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan işletmelerce dağıtılabilir karın hesaplanmasında finansal tablolarda yer alan kar içinde görünen; bağlı ortaklık, müşterek yönetime tabi teşebbüs ve iştiraklerden ana ortaklığın finansal tablolarına intikal eden kar tutarlarının, şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, genel kurullarınca kar dağıtım kararı alınmış olmasına bakılmaksızın, dağıtacakları kar tutarını SPK’nın Seri:XI, No:29 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına imkan tanınmasına karar verilmiştir.

SPK’nın 27 Ocak 2010 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtım 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 tabi olacaktır.

22.5 Geçmiş Yıllar Kar / Zararları

1 Ocak 2008 itibariyle yürürlüğe giren Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre “Ödenmiş Sermaye”, “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların; “Ödenmiş Sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş Sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye Düzeltmesi Farkları” kalemiyle; “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımını veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş Yıllar Kar/Zararı” ile ilişkilendirilecektir.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

SPK'nın 30 Aralık 2003 tarihli ve 66/1630 sayılı kararına göre, enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve “Geçmiş Yıl Zararı”nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınması esastır. Bununla birlikte “Geçmiş Yıl Zararı”nda izlenen söz konusu tutarın, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karı, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler ve özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır.

Türk Ticaret Kanunu uyarınca yasal yedekler birinci ve ikinci yedek akçelerden oluşmaktadır. Yasal yedekler Şirket'in nominal ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşınca kadar, net dönem karının %5'i birinci yasal yedekler olarak ayrılmaktadır. İkinci yasal yedek ise, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %5'inin üzerindeki tüm kar dağıtımının üzerinden %10 oranında ayrılmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmedikleri sürece dağıtılamaz, fakat kar yedeklerinin tükendiği noktada zararları kapatmak için kullanılabilirler.

22.6 Kontrol Gücü Olmayan Paylar Paylar

	Özsermaye Toplamı	Dönem Karı / (Zararı)	Ana Ortaklık Payı	Azınlık Payı	Ana Ortaklık Dışı Özsermaye	Ana Ortaklık Dışı Kar / (Zarar)
31 Mart 2014						
Menderes Bulgaria	(2,646,135)	-	%90	%10	(264,613)	-
Smryna	12,256,478	720,944	%79	%21	2,553,433	150,196
					2,288,820	150,196
	Özsermaye Toplamı	Dönem Karı / (Zararı)	Ana Ortaklık Payı	Azınlık Payı	Ana Ortaklık Dışı Özsermaye	Ana Ortaklık Dışı Kar / (Zarar)
31 Aralık 2013						
Menderes Bulgaria	(2,583,924)	-	%90	%10	(258,392)	-
Smryna	11,911,935	(370,561)	%79	%21	2,481,649	(77,200)
					2,223,257	(77,200)

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 23 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

23.1 Hasılat

	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
Yurtiçi satışlar	35,895,717	21,824,092
Yurtdışı satışlar	95,026,631	61,010,769
Diğer satışlar	223,722	32,158
	131,146,070	82,867,019
Satıştan iadeler	(121,200)	(2,328,418)
Satış Gelirleri, (net)	131,024,870	80,538,601

01 Ocak – 31 Mart 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren dönemlerine ait her bir ana satış grubu için, mal ve hizmet miktarları:

	Birim	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
İplik	Kg	1,342,075	199,388
Hambez	M ²	16,627	-
Mamül bez	M ²	6,582,688	6,743,891
Tela astar	M ²	6,400,576	6,076,277
Nevresim, çarşaf, perde, yastık	Adet	3,818,442	2,919,476
Elektrik	KWH	252,930	544,586
Telef pamuğu	Kg	168,160	314,321
Parça bez	Kg	988,020	744,780
Üstübü	Kg	143,308	270,920
Telef tozu	Kg	23,980	37,240
Salkım domates	Kg	1,007,263	439,882

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

23.2 Satışların Maliyeti

	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
Direk ilk madde malzeme giderleri	114,362,016	71,496,986
Direk işçilik giderleri	16,503,333	13,307,862
Genel üretim giderleri	4,615,641	2,512,173
Amortisman giderleri	3,115,111	2,284,938
<u>Yarımamul stoklarında değişim</u>		
1. Dönem başı yarımamul (+)	41,578,636	40,051,875
2. Dönem sonu yarımamul (-)	(69,605,108)	(53,468,218)
Üretilen mamul maliyeti	110,569,629	76,185,616
<u>Mamul stoklarında değişim</u>		
1. Dönem başı mamul (+)	28,629,984	11,551,256
2. Dönem sonu mamul (-)	(42,414,691)	(20,802,568)
Satılan mamul maliyeti	96,784,922	66,934,304
<u>Ticari mal maliyeti</u>		
1. Dönem başı ticari mal stoku (+)	226,208	255,339
2. Dönem içi alışlar (+)	3,667,952	1,656,993
3. Dönem sonu ticari mal stoku (-)	(315,720)	(327,482)
Satılan ticari mallar maliyeti	3,578,440	1,584,850
Diğer hizmet maliyeti	442,100	474,838
Diğer satışların maliyeti	-	-
Canlı varlıkların maliyeti	455,162	561,939
Canlı varlıkların amortismanları	552,577	156,726
Satışların maliyeti, net	101,813,201	69,712,657

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

01 Ocak – 31 Mart 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren dönemlere ait her bir ana üretim grubu için, mal ve hizmet miktarları:

	Birim	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
İplik	Kg	3,186,356	2,058,477
Hambez	M ²	34,533,249	27,966,499
Mamül bez	M ²	44,084,102	34,043,863
Tela astar	M ²	8,594,181	7,376,706
Nevresim, çarşaf, perde, yastık	Adet	3,980,299	3,265,477
Elektrik	KWH	17,505,865	20,161,772
Telef pamuğu	Kg	177,274	236,483
Parça bez	Kg	1,110,058	647,941
Üstübü	Kg	134,825	270,920
Telef tozu	Kg	23,980	37,240
Salkım domates	Kg	1,007,263	1,032,325

NOT 24 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLER

	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	3,017,991	1,688,494
Genel yönetim giderleri	1,216,833	2,696,658
	4,234,824	4,385,152

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

24.1 Genel yönetim giderleri:

	01.01.-	01.01.-
	31.03.2014	31.03.2013
Personel ücretleri	196,208	46,125
Sigorta giderleri	170,537	149,294
Temsil ve ağırlama giderleri	-	1,875
Haberleşme giderleri	31,328	31,362
Kira giderleri	2,458	50,933
Eğitim ve danışmanlık giderleri	117,241	41,553
Genel idare malzeme sarfıyatı	77,452	53,450
Sermaye piyasası masrafları	-	62,500
Tamir ve bakım giderleri	349	20,913
Seyahat masrafları	85,240	114,772
Oda üyelik aidatları	4,685	120
Vergi, resim ve harçlar	66,259	48,572
Holding giderlerine katılma payı (*)	32,356	38,877
Noter ve sigorta masrafları	9,568	6,832
Yardım ve bağış giderleri	40,788	253,501
Müşavirlik giderleri	38,149	105,593
Elektrik giderleri	71,851	63,511
Dava giderleri ve karşılıkları	78,154	-
Kıdem tazminatı karşılığı	2,105	1,305,428
Şüpheli alacak karşılıkları	-	-
Amortisman giderleri	8,896	135,044
Büro kira giderleri	10,500	10,500
Diğer giderler	172,709	155,903
	1,216,833	2,696,658

(*) Akça Holding tarafından Grup’a yansıtılan personel giderlerinden oluşmaktadır.

24.2 Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:

	01.01.-	01.01.-
	31.03.2014	31.03.2013
Personel ücretleri	769,582	554,009
İhracat giderleri	1,968,271	1,007,944
İç satış nakliye giderleri	240,542	102,162
Amortisman giderleri	-	9,747
Diğer giderler	39,596	14,632
	3,017,991	1,688,494

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 25 – ESAS FAALİYETLERDEN GELİRLER GİDERLER

25.1 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	01.01.-	01.01.-
	31.03.2014	31.03.2013
Konusu kalmayan karşılıklar	485,893	-
Kur farkı gelirleri	3,617,776	560,558
Borç reeskont gelirleri / (giderler), net	1,406,070	772,511
Önceki dönem gelir ve karları	22,690	102,930
Diğer gelir ve karlar (*)	647,123	448,912
	6,179,552	1,884,911

25.2 Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)

	01.01.-	01.01.-
	31.03.2014	31.03.2013
Komisyon giderleri	(3,738,155)	(2,927,691)
Kur farkı giderleri	(2,350,132)	(763,566)
Alacak reeskont gelirleri / (giderler), net	(1,107,398)	(552,389)
Diğer gider ve zararlar	(190,631)	(3,113)
	(7,386,316)	(4,246,759)

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 26 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER GİDERLER

26.1 Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

	01.01.-	01.01.-
	31.03.2014	31.03.2013
Kira gelirleri	-	64,641
Sabit kıymet satış karı	135,810	1
	135,810	64,642

26.3 Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar

	01.01.-	01.01.-
	31.03.2014	31.03.2013
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlara İlişkin Paylar	2,041,957	832,616
	2,041,957	832,616

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 27 – FİNANSMAN GELİRLERİ GİDERLERİ

27.1 Finansman Gelirleri

	01.01.-	01.01.-
	31.03.2014	31.03.2013
Faiz gelirleri	528,590	97,140
İlişkili şirketlerden alınan vade farkları (6-iii-f)	3,066,130	597,077
Kur farkı gelirleri	9,605,468	2,053,472
İlişkili şirketler ile ilgili kur farkı gelirleri (6-iii-e)	1,260,713	1,104,436
Vadeli işlem sözleşmelerinden kaynaklanan kur farkı geliri	222,450	943,385
	14,683,351	4,795,510

27.2 Finansman Giderleri (-)

	01.01.-	01.01.-
	31.03.2014	31.03.2013
Faiz giderleri	(3,401,950)	(915,968)
Kur farkı gideri	(15,020,322)	(2,700,327)
Kredi komisyon giderleri	(337,489)	(221,494)
Teminat mektubu komisyon giderleri	(48,178)	(4,915)
İlişkili şirketler ile ilgili vade farkı giderleri (6-iii-h)	(81,861)	(308,974)
Vadeli işlem sözleşmelerinden kaynaklanan kur farkı gideri	(3,507,744)	246,460
Diğer finansman giderleri	6,360	(19,688)
	(22,391,184)	(3,924,906)

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 28 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Grup, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup’un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2014 yılında uygulanan efektif vergi oranı % 20 (2013: % 20)’dir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2013 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı % 20’dir (2013: % 20).

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik istisnalar bulunmaktadır. Bu istisnalardan Grup’a ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır;

İndirilebilir mali zararlar

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Emisyon Primi İstisnası

Anonim şirketlerin kuruluşlarında veya sermayelerini artırdıkları sırada çıkardıkları hisse senetlerinin itibari değerlerinin üzerinde elden çıkarılmasından sağlanan emisyon primi kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Gayrimenkul ve İştirak Hissesi Satış Kazancı İstisnası

Kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75’i kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir. Menkul kıymet ve taşınmaz ticareti ve kiralaması ile uğraşan kurumların bu amaçla ellerinde bulundurdukları değerlerin satışından elde ettikleri kazançlar istisna kapsamı dışındadır.

Yatırım İndirimi İstisnası

5479 Sayılı Kanun’la yürürlükten kaldırılan Yatırım İndirimi uygulaması ile ilgili olarak Gelir Vergisi Kanunu’na Geçici 69’uncu madde eklenmiştir.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Bu uygulama ile Gelir ve Kurumlar Vergisi mükellefleri;

a. 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla mevcut olup, 2005 yılı kazançlarından indiremedikleri yatırım indirimi istisnası tutarları,

b. 24 Nisan 2003 tarihinden önce yapılan müracaatlara istinaden düzenlenen yatırım teşvik belgeleri kapsamında, 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun 09 Nisan 2003 tarihli ve 4842 Sayılı Kanun'la yürürlükten kaldırılmadan önceki ek 1, 2, 3, 4, 5 ve 6'ncı maddeleri çerçevesinde başlanılmış yatırımları için belge kapsamında 01 Ocak 2006 tarihinden sonra yapacakları yatırımları,

c. 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun mülga 19'uncu maddesi kapsamında 01 Ocak 2006 tarihinden önce başlanan yatırımlarla ilgili olarak, yatırımla iktisadi ve teknik bakımdan bütünlük arz edip bu tarihten sonra yapılan yatırımları,

31 Aralık 2005 tarihinde yürürlükte bulunan mevzuat hükümlerine göre hesaplayacakları yatırım indirimi istisnası tutarlarını, yine bu tarihteki mevzuat hükümleri (vergi oranına ilişkin hükümler dahil) çerçevesinde sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlarından indirebilirler. Ancak, Anayasa Mahkemesi'nin 15 Ekim 2009 tarihli toplantısında, yatırım indirimi istisnası ile ilgili olarak, GVK geçici 69. maddede yer alan "...sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait..." ibaresinin Anayasa'ya aykırılığı gerekçesiyle iptaline karar verilmesi ile birlikte yatırım indirimi istisnası tutarlarının zamanaşımı ortadan kalkmıştır. Ancak bu haklardan yararlanacak mükellefler, Kurumlar Vergisi Oranları'ndaki indirimden yararlanamayacaklar ve Kurumlar Vergisi Oranı'nı %30 olarak uygulayacaklardır.

Anayasa Mahkemesi tarafından iptale ilişkin verilen bu karar doğrultusunda Gelir Vergisi Kanunu 69. maddesinde 6009 sayılı 23 Temmuz 2010 tarihli değişiklik yapılmıştır. Bu neticede, Anayasa Mahkemesinin iptal kararı doğrultusunda, yıl kısıtlaması iptal edilmiş ve yatırım indirimi oranının %25'i olarak sınırlandırılmıştır. Yapılan değişiklikte, yatırım indiriminden faydalananlar için geçmiş dönemde %30 olan kurumlar vergisi oranı, verimli kurumlar vergisine indirgenmiştir.

16 Temmuz 2009 tarihli ve 2009/01 numaralı "Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar" tebliği gereği Türkiye'de yatırım yapanlara bölgesel olarak bazı yatırım teşvikleri yapılmıştır.

Yatırım teşvik ve indirimler; kurumlar/gelir vergisi indirimleri (bölgelere göre farklılaşır), sigorta primi işveren hissesi indirimi, yatırım yeri tahsisi ve faiz desteği gibi desteklerden oluşmaktadır.

Grup yukarıda kısaca ifade edilen yatırım indiriminden bu dönem ve ileriki dönemlerde yapacağı yatırımlarından dolayı faydalanacaktır. Yatırım yapılan bölge; 5520 sayılı kanunun 32/A maddesi çerçevesinde II. bölgede olduğu için Şirket'in kurumlar vergisi oranı %55 indirimle uğrayarak %9'a düşmektedir. Bu karara göre, toplam yatırımın harcamasının %20'si arasındaki kadarını ileriki dönemlerde tahakkuk edecek dönemlerde kurumlar vergisinden mahsup edilecektir.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı Şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopaj oranı, 23 Temmuz 2006 tarihi itibarıyla % 15 olarak değiştirilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir. 24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden % 19.8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesi yatırım harcamalarından Şirket'in üretim faaliyetiyle doğrudan ilgili olanların % 40'ı veya %30'u vergilendirilebilir kazançtan düşülebilir. Yararlanılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Ertelenmiş Vergi:

Grup'un ertelenmiş vergi aktifi ve yükümlülüğü Tebliğ'e göre hazırlanan mali tablolar ile Grup'un yasal kayıtları arasındaki geçici farklardan oluşmaktadır. Bu farklar Tebliğ ve vergi amaçlı hazırlanan tablolarda gelir ve giderlerin değişik raporlama dönemlerinde vergilendirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Bilanço tarihleri itibariyle birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31.03.2014		31.12.2013	
	Kümülatif geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Kümülatif geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
<u>Ertelenen vergi varlıkları:</u>				
Alacak reeskontları	213,291	42,658	417,491	83,498
Kıdem tazminatı karşılığı	7,629,441	1,525,888	6,392,684	1,278,537
Aktifleşen finansman giderleri iptali	12,669,850	2,533,970	11,034,714	2,206,943
Binalar üzerinde aktifleşen finansman giderleri iptali	3,656,129	182,806	2,992,047	149,602
Maddi duran varlıklar (arsa, bina, yeraltı ve yer üstü düzenleri ve amortismanları hariç), net	23,358,522	4,671,705	21,658,162	4,331,632
Maddi duran varlıklar (arsa, bina, yeraltı ve yer üstü düzenleri ve amortismanları), net	24,044	1,202	398,131	19,907
Mali duran varlıklar	7,081,616	354,080	9,123,573	456,179
Dava karşılıkları	310,286	62,057	310,286	62,057
Forward	3,019,767	603,953	5,467,324	1,093,465
Yatırım indirimi	18,770,506	412,951	18,770,506	412,951
İndirilebilir geçmiş yıl zararları	-	-	349,432	69,886
Diğer	13,500	2,700	13,500	2,700
Ertelenen vergi varlıkları		10,393,970		10,167,357
<u>Ertelenen vergi yükümlülükleri:</u>				
Borç reeskontları	988,579	197,718	894,107	178,822
Kur farkı	549,428	109,885	468,432	93,686
Diğer	-	-	42,468	8,492
Ertelenen vergi yükümlülükleri		307,603		281,000
Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net		10,086,367		9,886,357

31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle, sona eren dönemler içindeki ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri hareketi aşağıda verilmiştir:

	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
Cari kurumlar vergisi	(3,177,752)	(1,377,086)
Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net	(126,238)	333,826
	(3,303,990)	(1,043,260)
	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.12.2013
Ertelenmiş Vergi (Aktifi) / Pasifi Hareketleri		
Dönem başı açılış bakiyesi	9,886,357	7,363,830
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	(126,238)	2,443,017
Aktüeryal (kazanç) / kayıp geçmiş dönem etkisi	326,248	79,510
Dönem sonu kapanış bakiyesi	10,086,367	9,886,357

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Gelir tablosunda ayrılmış bulunan vergi karşılığının mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
Denetlenmemiş vergi öncesi kar	12,516,494	5,341,087
Matraha ilaveler toplamı	4,270,722	2,191,718
Matrahtan indirimler toplamı	(82,539)	(647,377)
Denetlenmemiş mali kar	16,704,677	6,885,428
Yatırım indirimi	(1,483,482)	-
Vergi Matrahı (%20)	15,221,195	6,885,428
Vergi Matrahı (%9)	1,483,482	-
Geçerli vergi oranı	20%	20%
	9%	9%
Hesaplanan vergi (%20)	3,044,239	1,377,086
Hesaplanan vergi (%9)	133,513	-
Hesaplanan vergi	3,177,752	1,377,086
Gelir tablosundaki vergi karşılığı	(3,177,752)	(1,377,086)

NOT 29 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
Dönem net karı / (zararı)	14,936,025	4,803,546
Tedavüldeki hisselerin ağırlıklı ortalama adedi (1 TL değerli hisseye isabet eden)	250,000,000	250,000,000
Pay başına düşen basit ve hisse başına bölünmüş kazanç (TL)	0.0597	0.0192

NOT 30 – FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal varlıklar	31.03.2014	31.12.2013
Hazır değerler	55,241,641	59,971,644
Ticari alacaklar	32,846,840	65,243,742
Finansal varlıklar	9,152,471	7,320,577
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlar	221,402,643	214,203,377
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	22,265,150	19,999,792
Diğer borçlar	2,909,310	2,226,254
Ticari borçlar	90,281,351	71,572,873

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 31 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Araçlar

Kredi riski

Finansal araçları elinde bulundurmamak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak karşılamaya çalışmaktadır. Kredi limitlerinin kullanımı Şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterilerinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterilerinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir.

Grup, kredi/alacaklarının tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili kredi/alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Ayrıca finansal varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve finansal varlığın kayıtlı değerinin gerçeğe uygun değeri ile karşılaştırılması suretiyle test edilmektedir.

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, maruz kalınan azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	398,592	32,448,248	90,747,910	6,121,886	55,091,725
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	398,592	32,448,248	90,747,910	3,129,492	55,091,725
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	2,992,394	-
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	251,802	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	251,802	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, vadesi geçen alacakların yaşlandırılması aşağıdaki gibidir:

	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1 - 5 yıl geçmiş	-	2,922,394
	-	2,922,394

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, maruz kalınan azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	297,633	64,946,109	77,131,772	7,436,973	59,860,042	
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	297,633	64,946,109	77,131,772	4,514,931	59,860,042	
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	2,922,042	-	
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	251,802	-	-	-	
Değer düşüklüğü (-)	-	(251,802)	-	-	-	
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, vadesi geçen alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş	-	-
Vadesi üzerinden 1 - 5 yıl geçmiş	-	2,922,042
	-	2,922,042

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Likidite riski

Likidite riski, Şirket’in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir

Grup’un 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla likidite riskini gösteren tablo aşağıdadır:

Yükümlülükler	31 Mart 2014				
	Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)
çıkışlar toplamı (=I+II+III)					
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	336,858,454	338,809,239	170,061,922	112,210,898	56,536,419
Finansal borçlar	221,402,643	220,408,701	78,386,224	102,556,402	39,466,075
Finansal kiralama yükümlülükleri	22,265,150	24,221,298	1,873,081	5,277,873	17,070,344
Ticari borçlar	90,281,351	91,269,930	88,953,594	2,316,336	-
Diğer borçlar	2,909,310	2,909,310	849,023	2,060,287	-
	336,858,454	338,809,239	170,061,922	112,210,898	56,536,419

Grup’un 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla likidite riskini gösteren tablo aşağıdadır:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)
		çıkışlar toplamı (=I+II+III)			
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	308,002,296	313,675,588	161,430,046	109,150,868	43,094,674
Finansal borçlar	214,203,377	217,163,581	91,068,881	98,888,093	27,206,607
Finansal kiralama yükümlülükleri	19,999,792	21,818,773	1,538,131	4,392,575	15,888,067
Ticari borçlar	71,572,873	72,466,980	67,830,067	4,636,913	-
Diğer borçlar	2,226,254	2,226,254	992,967	1,233,287	-
	308,002,296	313,675,588	161,430,046	109,150,868	43,094,674

Faiz Oranı Riski

Grup’un finansal yükümlülükleri, Grup’u faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Grup’un finansal yükümlülükleri ağırlıklı olarak sabit faizli borçlanmalardır. Değişken faizli finansal yükümlülüklerin 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla mevcut bilanço pozisyonuna göre, değişken faiz oranlarında %1’lik bir düşüş / yükseliş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda; Grup’un net karı 962,654 TL değerinde artacak/azalacaktır.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır. Şirketin parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, Şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır.

Kur riskine duyarlılık

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla olan bilanço pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında %10 oranında değer kaybetseydi / kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı zararı / karı sonucu net kar 19,051,242 TL daha düşük / yüksek olacaktı.

	Kar / Zarar		Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Dolarının TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
1-USD net varlık / yükümlülüğü	(15,237,200)	15,237,200	-	-
2-USD riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-USD Net etki (1+2)	(15,237,200)	15,237,200	-	-
	Avro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
4-EURO net varlık / yükümlülüğü	(3,917,406)	3,917,406	(843,854)	843,854
5-EURO riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-EURO Net etki (4+5)	(3,917,406)	3,917,406	(843,854)	843,854
	İngiliz Sterlini'nin TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
7-GBP net varlık / yükümlülüğü	103,365	(103,365)	-	-
8-GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-GBP Net etki (7+8)	103,365	(103,365)	-	-
TOPLAM (3+6+9+12+15)	(19,051,242)	19,051,242	(843,854)	843,854

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla olan bilanço pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında %10 oranında değer kaybetseydi / kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı zararı / karı sonucu net kar 19,109,983 TL daha düşük / yüksek olacaktı.

	Kar / Zarar		Kar / Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Dolarının TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
1-USD net varlık / yükümlülüğü	(16,588,927)	16,588,927	-	-
2-USD riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-USD Net etki (1+2)	(16,588,927)	16,588,927	-	-
	Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
4-EURO net varlık / yükümlülüğü	(2,644,990)	2,644,990	(775,223)	775,223
5-EURO riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-EURO Net etki (4+5)	(2,644,990)	2,644,990	(775,223)	775,223
	İngiliz Sterlini'nin TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
7-GBP net varlık / yükümlülüğü	123,934	(123,934)	-	-
8-GBP riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-GBP Net etki (7+8)	123,934	(123,934)	-	-
TOPLAM (3+6+9)	(19,109,983)	19,109,983	(775,223)	775,223

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Grup’un sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	USD	EURO	GBP
1. Ticari Alacaklar	29,633,314	4,525,326	5,799,802	628,069
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa,banka hesapları dahil)	19,536,383	6,330,849	1,886,397	88
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	20,765,283	9,482,731	-	-
4.Dönen Varlıklar (1+2+3)	69,934,980	20,338,905	7,686,199	628,156
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	6,350,420	2,900,000	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	6,350,420	2,900,000	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	76,285,400	23,238,905	7,686,199	628,156
10. Ticari Borçlar	45,769,861	18,335,028	1,868,787	-
11. Finansal Yükümlülükler	194,346,924	70,976,238	12,527,895	343,745
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	218,652	51,356	35,313	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	240,335,437	89,362,623	14,431,995	343,745
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	26,462,387	3,458,892	6,280,961	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler(14+15+16)	26,462,387	3,458,892	6,280,961	-
18. Toplam yükümlülükler	266,797,824	92,821,514	20,712,955	343,745
19. Bilanco dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(190,512,424)	(69,582,609)	(13,026,757)	284,412
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(211,277,707)	(79,065,340)	(13,026,757)	284,412
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23. İhracat	88,363,985	39,900,878	-	-
24. İthalat	64,013,662	28,905,456	-	-

(*) 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, ithalat ve ihracat rakamları ortalama kur ile değerlendirilmiştir.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Grup’un sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	ABD Doları	Euro	GBP
1. Ticari Alacaklar	46,481,702	5,303,588	11,043,984	777,922
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	11,960,787	5,420,267	133,029	476
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	2,766,797	1,068,180	165,837	-
3. Diğer	29,108,685	-	9,912,714	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	90,317,971	11,792,035	21,255,564	778,398
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	180,947	-	61,620	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	180,947	-	61,620	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	90,498,918	11,792,035	21,317,184	778,398
10. Ticari Borçlar	24,768,252	9,362,385	1,629,870	-
11. Finansal Yükümlülükler	192,425,550	66,338,954	16,868,119	371,672
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	22,996,659	10,686,326	-	53,777
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	349,854	16,978	106,800	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	240,540,315	86,404,643	18,604,789	425,449
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	41,058,430	3,112,768	11,719,683	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	41,058,430	3,112,768	11,719,683	-
18. Toplam yükümlülükler	281,598,745	89,517,411	30,324,472	425,449
19. Bilanço dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	-	-	-	-
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(191,099,827)	(77,725,376)	(9,007,288)	352,949
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(222,806,402)	(78,776,578)	(19,040,659)	352,949
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23. İhracat (*)	377,875,499	198,842,796	-	-
24. İthalat (*)	194,440,020	102,316,761	-	-

(*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, ithalat ve ihracat rakamları ortalama kur ile değerlendirilmiştir.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş., BAĞLI ORTAKLIKLARI VE İŞTİRAKLERİ
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 32 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir. Şirket’in finansal araçların makul değerleri Türkiye’deki finansal piyasalardan ilgili ve güvenilir bilgiler edinilebileceği ölçüde, tahmin edilmiştir. Burada sunulan tahminler, Şirket’in bir piyasa işleminde edinebileceği tutarları yansıtmayabilir. Şirket’in finansal araçlarının makul değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır:

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Aktifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

- Yabancı para bakiyeleri dönem sonu kuru üzerinden çevrilmektedir.
- Bilançoda maliyet bedeli üzerinden gösterilen bazı finansal aktiflerin (kasa-banka) makul değerlerinin bilanço değerlerine yaklaşık oldukları varsayılmaktadır.
- Ticari alacakların makul değerinin, karşılıklar ayrıldıktan sonra, taşındıkları değere yakın olduğu tahmin edilmektedir.

Finansal Pasifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

- Kısa vadeli krediler ve diğer parasal pasiflerin makul değerlerinin, kısa dönemli olmaları dolayısıyla, defter değerlerinin yaklaşık olduğu varsayılmaktadır.
- Yabancı para cinsinden olan ve dönem sonu kurları üzerinden çevrilen uzun vadeli borçlarının makul değerinin defter değerine eşit olduğu varsayılmaktadır.
- Üçüncü şahıslara ödenecek tahmini tutarları temsil eden ticari borçlar ile tahakkuk etmiş giderlerin bilançoda taşınan defter değerlerinin piyasa değerlerine yaklaşık olduğu varsayılmıştır.

Sermaye Risk Yönetimi

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

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

31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle, net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2014	31.12.2013
Toplam borçlar	364,633,322	340,644,400
Hazır değerler	(55,241,641)	(59,971,644)
Net borç	309,391,681	280,672,756
Toplam öz sermaye	311,014,636	297,452,214
Toplam sermaye	620,406,317	578,124,970
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	50%	49%