

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL BİLGİLER

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

İÇİNDEKİLER

Konsolide Finansal Durum Tabloları
Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları
Konsolide Özsermaye Değişim Tabloları
Konsolide Nakit Akış Tabloları
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2014 VE 31 ARALIK 2013 TARİHLERİ
İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

		<i>Sınırlı Denetim'den Geçmemiş</i>	<i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş</i>
	Dipnot Referansları	Cari Dönem 30.09.2014	Geçmiş Dönem 31.12.2013
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		529,333,234	380,791,187
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	85,044,448	59,971,644
Finansal Yatırımlar	5	11,691,283	4,570,577
Ticari Alacaklar		56,693,023	65,243,742
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	7	779,615	297,633
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	7	55,913,408	64,946,109
Diğer Alacaklar		132,239,286	84,554,051
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	126,179,027	77,131,772
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	6,060,259	7,422,279
Türev Araçlar	10	2,063,053	696,738
Stoklar	11	213,514,329	140,986,886
Canlı Varlıklar	12	3,050,538	3,778,127
Peşin Ödenmiş Giderler	13	3,456,285	3,655,964
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	14	5,297,091	5,815,114
Diğer Dönen Varlıklar	21	16,283,898	11,518,344
Duran Varlıklar		283,300,194	257,305,427
Diğer Alacaklar	9	21,067	14,694
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	15	117,025,594	110,085,435
Maddi Duran Varlıklar	16	156,796,619	134,270,062
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17	93,930	166,660
Peşin Ödenmiş Giderler	13	627,796	2,601,219
Ertelenmiş Vergi Varlığı	28	8,735,188	10,167,357
TOPLAM VARLIKLAR		812,633,428	638,096,614
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		410,274,850	292,912,286
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	237,940,687	172,173,455
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8	27,962,129	20,971,284
Ticari Borçlar		101,779,991	71,572,873
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	7	3,630,818	748,589
<i>İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar</i>	7	98,149,173	70,824,284
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	20	5,964,302	3,413,065
Diğer Borçlar		2,056,255	2,226,254
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	9	559,034	1,227,287
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	9	1,497,221	998,967
Türev Araçlar	10	207,700	6,164,062
Ertelenmiş Gelirler	13	29,438,465	9,547,867
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	28	4,392,617	6,487,101
Kısa Vadeli Karşılıklar	19	532,704	356,325
Uzun Vadeli Yükümlülükler		81,246,314	47,732,114
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	72,093,720	41,058,430
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	19	8,445,046	6,392,684
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	28	707,548	281,000
Özkaynaklar		321,112,264	297,452,214
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		319,446,322	295,306,152
Ödenmiş Sermaye	22.1	250,000,000	250,000,000
Sermaye Düzeltme Farkları	22.2	485,133	485,133
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak			
Birlikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
<i>Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç/Kayıplar</i>	22.3	(2,375,235)	(319,081)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak			
Birlikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
<i>Yabancı Para Çevirim Farkları</i>	22.4	-	(1,091,445)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	22.5	9,754,762	8,507,915
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	22.6	36,476,783	12,010,490
Net Dönem Karı/Zararı		25,104,879	25,713,140
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	22.7	1,665,942	2,146,062
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER VE ÖZKAYNAKLAR		812,633,428	638,096,614

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK - 30 EYLÜL 2014 VE 2013 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Sınırlı Denetim'den Geçmemiş Cari Dönem 01.01- 30.09.2014	Sınırlı Denetim'den Geçmemiş Geçmiş Dönem 01.01- 30.09.2013	Sınırlı Denetim'den Geçmemiş Geçmiş Dönem 01.07- 30.09.2014	Sınırlı Denetim'den Geçmemiş Geçmiş Dönem 01.07- 30.09.2013
Hasılat	23.1	447,705,554	323,170,839	191,713,068	155,653,482
Satışların maliyeti (-)	23.2	(386,899,958)	(280,232,716)	(181,242,678)	(128,413,077)
Brüt kar / (zarar)		60,805,596	42,938,123	10,470,390	27,240,405
Genel yönetim giderleri (-)	24.2	(4,571,487)	(5,435,559)	(1,573,895)	(1,881,511)
Pazarlama giderleri (-)	24.1	(11,360,225)	(7,595,604)	(4,408,830)	(3,109,078)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	25.1	19,896,612	7,330,157	8,936,749	4,004,626
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	25.2	(23,953,359)	(15,531,465)	(10,688,983)	(8,074,920)
Esas faaliyet karı / (zararı)		40,817,137	21,705,652	2,735,431	18,179,522
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	26.1	389,884	820,163	208,664	247,535
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	26.2	(69,179)	-	(64,679)	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından / (zararlarından) paylar	26.3	6,940,159	6,332,402	1,944,150	2,866,701
Finansman gideri öncesi faaliyet karı / (zararı)		48,078,001	28,858,217	4,823,566	21,293,758
Finansman gelirleri	27.1	37,510,154	29,570,432	11,351,107	13,688,376
Finansman giderleri (-)	27.2	(54,453,616)	(41,427,421)	(26,063,551)	(23,085,525)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı)		31,134,539	17,001,228	(9,888,878)	11,896,609
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri / (geliri)					
Dönem vergi gideri / (geliri)	28	(4,392,617)	(5,783,888)	892,986	(3,883,743)
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	28	(2,372,757)	3,200,845	983,432	1,927,031
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)		24,369,165	14,418,185	(8,012,460)	9,939,897
Dönem karı / (zararı)		24,369,165	14,418,185	(8,012,460)	9,939,897
Dönem Karı/Zararının Dağılımı					
Kontrol gücü olmayan paylar		(735,714)	(472,403)	(631,692)	(283,538)
Ana ortaklık payları		25,104,879	14,890,588	(7,380,768)	10,223,435
Pay Başına Kazanç		0.0975	0.0577	(0.0320)	0.0398
Diğer kapsamlı gelir:					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar					
- Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç/kayıplar		(2,570,193)	139,414	(731,548)	505,712
- Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)		514,039	(27,883)	146,309	(101,142)
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar					
Yabancı Para Çevirim Farkları		-	(350,084)	-	(207,121)
Diğer kapsamlı gelir		(2,056,154)	(238,553)	(585,239)	197,449
Toplam kapsamlı gelir/(gider)		22,313,011	14,179,632	(8,597,699)	10,137,346
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı					
Kontrol gücü olmayan paylar		(735,714)	(472,403)	(631,692)	(283,538)
Ana ortaklık payları		23,048,725	14,652,035	(7,966,007)	10,420,884

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK - 30 EYLÜL 2014 VE 2013 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Birikmiş karlar				
	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç / Kayıplar	Yabancı Para Çevirim Farkları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
01.01.2013 itibariyle bakiyeler	22	250,000,000	485,133	(1,044)	(575,365)	8,180,517	18,396,440	(6,058,552)	270,427,129	2,274,720	272,701,849
Transferler	22	-	-	-	-	327,398	(6,385,950)	6,058,552	-	-	-
Diğer değişiklikler nedeniyle	22	-	-	-	-	-	-	-	-	(34,907)	(34,907)
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	22	-	-	111,531	(350,084)	-	-	14,890,588	14,652,035	(472,403)	14,179,632
30.09.2013 itibariyle bakiyeler	22	250,000,000	485,133	110,487	(925,449)	8,507,915	12,010,490	14,890,588	285,079,164	1,767,410	286,846,574
01.01.2014 itibariyle bakiyeler	22	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	22	-	-	-	1,091,445	1,246,847	24,466,293	(25,713,140)	1,091,445	255,594	1,347,039
Toplam Kapsamlı Gelir / (Gider)	22	-	-	(2,056,154)	-	-	-	25,104,879	23,048,725	(735,714)	22,313,011
30.09.2014 itibariyle bakiyeler	22	250,000,000	485,133	(2,375,235)	-	9,754,762	36,476,783	25,104,879	319,446,322	1,665,942	321,112,264

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
01 OCAK - 30 EYLÜL 2014 VE 2013 ARA HESAP DÖNEMLERİNE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

		<i>Sınırlı Denetim'den Geçmemiş Cari Dönem 01.01- 30.09.2014</i>	<i>Sınırlı Denetim'den Geçmemiş Geçmiş Dönem 01.01- 30.09.2013</i>
	Dipnot Referansları		
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI		(38,292,519)	(84,744,569)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)		31,134,539	17,001,228
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		-	-
Amortisman ve İtfâ Gideri ile İlgili Düzeltmeler	16-17	11,633,305	7,798,543
Kıdem Tazminatı Karşılığı ile İlgili Düzeltmeler	19-24.1	2,566,401	954,006
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	19	176,379	310,286
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	8-27.2	1,762,777	655,357
Alacak reeskontları	25.2	1,220,738	688,256
Borç reeskontları	25.1	1,290,227	1,101,552
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		-	-
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	(7,120,706)	(5,096,127)
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	7,329,981	(2,817,343)
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	11	(72,527,443)	(61,843,090)
Canlı Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	12	727,589	(391,374)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	(47,691,608)	(50,095,045)
Peşin Ödenmiş Giderler	13	2,173,102	(2,658,526)
Diğer Varlıklar	14+21	(6,881,715)	(5,133,094)
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	28,916,891	24,398,852
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9-13-20	22,271,836	2,692,186
Kısa Vadeli Karşılıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	19	-	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki değişim		(6,940,159)	(12,282,402)
Diğer Nakit Girişleri/Çıkışları	22.3	(1,847,552)	139,412
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			
Vergi Ödemeleri/İadeleri	28	(6,487,101)	(167,246)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(32,434,035)	(39,218,628)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	16-17	520,341	922,222
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	16-17	(32,954,376)	(40,105,943)
Azınlık payındaki değişim	22.5	-	(34,907)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		94,707,913	129,210,592
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri / Nakit Çıkışları	8	102,165,457	114,617,211
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	8	(134,867)	9,812,339
Türev Araçlarından Nakit Girişleri/Çıkışları	10-27	(7,322,677)	4,781,042
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		23,981,359	5,247,395
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		1,091,445	(350,084)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)		25,072,804	4,897,311
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	85,044,448	46,037,624

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

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.

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.
- Tan Elektrik Üretim A.Ş.

(*) Akça Enerji ile Osman Akça Tarım Ürünleri karşılıklı özkaynaktan pay alma yöntemine göre konsolide edilmektedir.

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 ve elektrik enerjisi üretimi yapmaktır.

Şirket’in Ticaret sicil gazetesine kayıtlı adresi Cumhuriyet Mah. Gazi Mustafa Kemal Paşa Bulvarı No:242 Sarayköy, Denizli’dir.

Şirket’in, 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla personel sayısı 4,323 kişi, 01.01.-30.09.2014 dönemi için ortalama personel sayısı 4,170’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

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

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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 itibarıyla üretime geçmiştir. Bu tesis ile birlikte örtü 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 vardiyaadan 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;

Şirket’in Ticaret sicil gazetesine kayıtlı adresi Köyiçi Mevkii, Tosunlar Kasabası Sarayköy, Denizli’dir.

Şirket’in, 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla personel sayısı 180 kişi, 01.01.-30.09.2014 dönemi için ortalama personel sayısı 170’dir.

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.

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

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.

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.

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.

Tan Elektrik Üretim A.Ş.

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.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

Grup, yasal muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası (“TL”) olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Finansal tabloların hazırlanış şekli

İlişikteki ara dönem 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 07 Kasım 2014 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

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

	30.09.2014	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

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

	30.09.2014	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

Grup, bağlı ortaklığı Menderes Bulgaria Ltd. rapor tarihi itibarıyla tasfiye sürecinde olduğundan Grup yönetimi tarafından konsolidasyon kapsamı dışında bırakılmıştır.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, bağlı ortaklık ve iştiraklerin sermaye yapıları aşağıda sunulmuştur:

Smyrna Seracılık Ticaret A.Ş. (Bağlı Ortaklık)

	30.09.2014	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

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

	30.09.2014	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 T. 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)

	30.09.2014	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

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 bulunmamakla 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.

Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

30 Eylül 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.

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.

2.e. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait ara dönem finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

Yatırım İşletmeleri (TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 27'ye ilişkin değişiklikler)

TFRS 10 standardı yatırım şirketi tanımına uyan şirketlerin konsolidasyon hükümlerinden muaf tutulmasına ilişkin bir istisna getirmek için değiştirilmiştir. Konsolidasyon hükümlerine getirilen istisna ile yatırım şirketlerinin bağlı ortaklıklarını TFRS 9 Finansal Araçlar standardı hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. İşletmelerin TFRS 9'u uygulamamaları durumunda, TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme hükümleri çerçevesinde gerçeğe uygun değerden muhasebeleştirmeleri gerekmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 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 TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplama (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Finansal olmayan varlıklar için geri kazanılabilir değer açıklamaları (Değişiklik)

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri'ne getirilen değişiklikten sonra TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü standardındaki yapılan değişiklik ile değer düşüklüğüne uğramış finansal olmayan varlıkların geri kazanılabilir değerlerine ilişkin bazı açıklama hükümlerini açıklığa kavuşturulmuştur. TMS 36 standardında yapılan değişiklikler finansal olmayan varlıkların geri kazanılabilir miktarlarının açıklanmasını sadece değer kaybı veya değer kaybının ters çevrildiği durumlarda gerektirmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme – Türev ürünlerin devri ve riskten korunma muhasebesinin devamlılığı (Değişiklik)

TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme Standardı'na getirilen değişiklik, finansal riskten korunma aracının kanunen ya da düzenlemeler sonucunda merkezi bir karşı tarafa devredilmesi durumunda riskten korunma muhasebesinin durdurulmasını zorunlu kılan hükme dar bir istisna getirmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRYK Yorum 21 Zorunlu Vergiler

Bu yorum, zorunlu vergiye ilişkin yükümlülüğün, işletme tarafından ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. Aynı zamanda bu yorum, zorunlu verginin sadece ilgili yasalar çerçevesinde ödemeyi ortaya çıkaran eylemin bir dönem içerisinde kademeli olarak gerçekleşmesi halinde kademeli olarak tahakkuk edebileceğine açıklık getirmektedir. Asgari bir eşik aşılması halinde ortaya çıkan bir zorunlu vergi, asgari eşik aşılmadan yükümlülük olarak kayıtlara alınamayacaktır. Söz konusu yorumun Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2012’de yayınlanan değişiklikle yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9’da yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (“UMSK”) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir; fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS’ye uyarlanmamıştır/ yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve UFRS 9, UFRS 7 ve UMS 39’daki değişiklikler – UFRS 9 (2013)

UMSK Kasım 2013’te, yeni riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini ve UMS 39 ve UFRS 7’deki ilgili değişiklikleri içeren UFRS 9’un yeni bir versiyonunu yayınlamıştır. Bu standart UFRS 9’un eski versiyonlarında yer alan 1 Ocak 2015 zorunlu yürürlük tarihini ertelemektedir. Bu standardın zorunlu bir geçerlilik tarihi yoktur, fakat hemen uygulanabilir durumdadır ve yeni bir zorunlu geçerlilik tarihi, UMSK projenin değer düşüklüğü fazını bitirdikten sonra belirlenecektir. Buna ek olarak işletmeler tüm riskten korunma işlemleri için UMS 39’un riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini uygulamaya devam etmek üzere muhasebe politikası seçimi yapabilirler. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan katkıları (Değişiklik)

Standartta yapılan değişiklik kapsamında çalışanların yaptığı bazı katkıların muhasebeleştirilmesindeki karmaşıklık azaltılmıştır ve çalışanların fayda planlarına yaptığı katkılar, plan dahilinde belirlenmiş, hizmet ile doğrudan ilişkili ve hizmet verilen yıldan bağımsız ise bu katkıların hizmetin verildiği dönemde hizmet maliyetinden düşülmesine izin verilmektedir. Bu değişiklik 1 Temmuz 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket’in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 14 Düzenleyici Erteleme Hesapları

UMSK 2012 yılında Oranı Düzenlenmiş Faaliyetler üzerine kapsamlı bir proje başlatmıştır. UMSK projenin bir parçası olarak oranı düzenlenen işletmelerden ilk defa UFRS uygulayacak olanlar için geçici bir çözüm olması açısından kısıtlı kapsamda bir standart yayımlamıştır. Bu standart ilk kez UFRS uygulayacak işletmeler için halihazırda genel kabul görmüş muhasebe prensiplerine göre muhasebeleştirdikleri düzenleyici erteleme hesaplarını UFRS'ye geçişlerinde aynı şekilde muhasebeleştirmelerine izin vermektedir. Bu standart 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmeler

Yeni standart, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) ve Amerika Birleşik Devletleri Genel Kabul Görmüş Muhasebe Prensipleri'nde yer alan rehberlikleri değiştirip; müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getiriyor. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde, sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayırıştırma ve zaman boyunca muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir.

Bu değişiklik 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 16 ve UMS 38 Uygulanılabilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerine Açıklık Getirilmesi

UMS 16 Maddi Duran Varlıklar standardında yapılan değişiklik gelir bazlı amortisman hesaplaması yöntemlerinin maddi duran varlıkların amortisman hesaplamalarında kullanılmayacağını açıkça ifade etmektedir. UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar standardında yapılan değişiklik, maddi olmayan duran varlıkların amortismanında gelir bazlı amortisman yöntemlerinin kullanılmasının uygun olmayacağı yönünde aksi kanıtlanılabilir bir varsayım uygulamaya koymaktadır.

Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

TFRS 11 Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi

Değişiklikler bir işletme standardın işletme tanımına uygun olan müşterek faaliyetlerde edinilen paylar için TFRS 3 İşletme Birleşmeleri standardının uygulanıp uygulanamayacağına açıklık getirmektedir. Değişiklikler işletme birleşmesi muhasebeleştirmesinin bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde edinilen paylar için uygulanmasını gerektirmektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Standardın erken uygulamasına izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

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.

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.

Aktif bir piyasası olmadığı için maliyetle değeriyecek finansal varlıklar:

Gerçeğe uygun değeriye güvenilir bir biçimde tespit edilememesi nedeniyle gerçeğe uygun değeriinden 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 değeri düşüklüğü zararının oluştuğuna yönelik tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda, ilgili değeri 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 değeri düşüklüğü zararları iptal edilmez.

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 değeriye olmadığı, makul değeri hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun olmaması nedeniyle makul değeriye güvenilir bir şekilde ölçülemediği finansal varlığın kayıtlı değeri elde etme maliyeti tutarından varsa, değeri düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değeriyeleştirilmiştir.

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 vadelerinin 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 değeriinden 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 değeriye üzerinden gösterilmiştir.

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

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 orijinal 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 tabi tutulan varlıklar, maliyet tutarları üzerinden tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre aktife girdikleri tarih dikkate alınarak kıst amortisman tabi 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

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 işleminde 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, 30 Eylül 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, ilişkideki 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 Güvenlik 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.

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 aktif 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 aktif 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 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.

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. Şirket ve bağlı ortaklıklarının başlıca faaliyet konusu tekstil ve tarım ürünlerinin üretimi, satışı, pazarlaması, elektrik enerjisi üretimidir.

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 güvenilebilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemle ilişkili olan ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması,
- İşlemden kaynaklanacak maliyetlerin güvenilebilir 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 işlemleri 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.

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:

	30.09.2014	31.12.2013
USD	2.2789	2.1343
EUR	2.8914	2.9365
GBP	3.6933	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.

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. Aktur Araç Muayene İstasyonları İşletmeciliği A.Ş., 20 sabit istasyon ve 4 seyyar istasyon ile 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 bulunmaktır. Şirket henüz faaliyette bulunmamaktadır.

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 TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

30 Eylül 2014	Tekstil Sektörü	Tarım Sektörü	Eliminasyon	Toplam
VARLIKLAR			-	
Nakit ve Nakit Benzerleri	85,021,083	23,365	-	85,044,448
Finansal Yatırımlar	11,691,283	-	-	11,691,283
Ticari Alacaklar	56,430,120	262,903	-	56,693,023
Diğer Alacaklar	146,567,732	-	(14,328,446)	132,239,286
Türev Araçlar	2,063,053	-	-	2,063,053
Stoklar	212,962,132	552,197	-	213,514,329
Canlı Varlıklar	-	3,050,538	-	3,050,538
Peşin Ödenmiş Giderler	3,453,745	2,540	-	3,456,285
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	5,241,830	55,261	-	5,297,091
Diğer Dönen Varlıklar	13,799,131	2,484,767	-	16,283,898
Dönen Varlıklar	537,230,109	6,431,571	(14,328,446)	529,333,234
Diğer Alacaklar	17,941	3,126	-	21,067
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	125,691,377	834,217	(9,500,000)	117,025,594
Maddi Duran Varlıklar	129,741,501	27,055,118	-	156,796,619
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	93,874	56	-	93,930
Peşin Ödenmiş Giderler	472,040	155,756	-	627,796
Ertelenmiş Vergi Varlığı	9,008,413	531,530	(804,755)	8,735,188
Duran Varlıklar	265,025,146	28,579,803	(10,304,755)	283,300,194
TOPLAM VARLIKLAR	802,255,255	35,011,374	(24,633,201)	812,633,428
KAYNAKLAR				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	237,940,687	-	-	237,940,687
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	25,161,423	2,800,706	-	27,962,129
Ticari Borçlar	100,587,260	1,190,681	-	101,777,941
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	5,723,101	241,201	-	5,964,302
Diğer Borçlar	1,555,376	14,831,375	(14,328,446)	2,058,305
Türev Araçlar	207,700	-	-	207,700
Ertelenmiş Gelirler	29,438,465	-	-	29,438,465
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	4,392,617	-	-	4,392,617
Kısa Vadeli Karşılıklar	532,704	-	-	532,704
Kısa Vadeli Yükümlülükler	405,539,333	19,063,963	(14,328,446)	410,274,850
Uzun Vadeli Borçlanmalar	65,091,955	7,001,765	-	72,093,720
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	8,274,549	170,497	-	8,445,046
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	705,494	806,809	(804,755)	707,548
Uzun Vadeli Yükümlülükler	74,071,998	7,979,071	(804,755)	81,246,314
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				
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç/Kayıplar	(2,375,235)	-	-	(2,375,235)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9,698,409	56,353	-	9,754,762
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	36,937,825	(556,588)	95,546	36,476,783
Net Dönem Karı/Zararı	27,897,792	(3,531,425)	738,512	25,104,879
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	1,665,942	1,665,942
ÖZKAYNAKLAR	322,643,924	7,968,340	(9,500,000)	321,112,264
TOPLAM KAYNAKLAR	802,255,255	35,011,374	(24,633,201)	812,633,428

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2014	Tekstil Sektörü	Tarım Sektörü	Eliminasyon	Toplam
Hasılat	438,622,210	9,083,344	-	447,705,554
Satışların Maliyeti (-)	(378,890,282)	(8,009,676)	-	(386,899,958)
BRÜT KAR/ZARAR	59,731,928	1,073,668	-	60,805,596
Genel Yönetim Giderleri (-)	(4,211,808)	(359,679)	-	(4,571,487)
Pazarlama Giderleri (-)	(10,461,570)	(898,655)	-	(11,360,225)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19,491,378	402,436	2,798	19,896,612
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(23,873,130)	(80,229)	-	(23,953,359)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	40,676,798	137,541	2,798	40,817,137
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	389,301	583	-	389,884
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(69,179)	-	-	(69,179)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	8,855,942	(1,915,783)	-	6,940,159
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI	49,852,862	(1,777,659)	2,798	48,078,001
Finansman Gelirleri (+)	38,502,145	155,731	(1,147,722)	37,510,154
Finansman Giderleri (-)	(54,142,970)	(1,458,368)	1,147,722	(54,453,616)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	34,212,037	(3,080,296)	2,798	31,134,539
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri				
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	(4,392,617)	-	-	(4,392,617)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	(1,921,628)	(451,129)	-	(2,372,757)
DÖNEM KARI/ZARARI	27,897,792	(3,531,425)	2,798	24,369,165

NOT 4 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30.09.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2014	31.12.2013
Kasa	7,250	6,474
Bankalar	85,001,141	59,860,042
Vadesiz mevduat	23,764,277	21,533,674
Vadeli mevduat	61,236,864	38,326,368
Banka faiz tahakkukları	36,057	105,128
	85,044,448	59,971,644

30.09.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle, nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan vadeli mevduatın vade detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2014	31.12.2013
1 aya kadar	61,037,560	32,104,500
1-3 ay	199,304	6,221,868
	61,236,864	38,326,368

30 Eylül 2014 tarihi itibariyle, TL ve USD cinsinden vadeli mevduatların etkin faiz oranları sırasıyla %6.81 ve % 2.39’dır (31.12.2013: TL için %6.44, USD için % 2.35).

30 Eylül 2014 tarihi itibariyle vadeli mevduatların ortalama vadesi 29 gündür (31.12.2013: 39). Söz konusu vadeli mevduatlar 30.09.2014 tarihi itibariyle, 60,286,361 TL ve 329,632 USD (751,199 TL) (31.12.2013: 32,122,751 TL ve 2,906,628 USD (6,203,617 TL)) tutarlarından oluşmaktadır.

30.09.2014 tarihi itibariyle, Grup’un 3 aydan kısa vadeli banka mevduatları üzerinde, Şekerbank T.A.Ş.’den kullandığı kredilerine karşılık 15,000,000 TL tutarında mevduat rehni bulunmaktadır (31.12.2013: 1,850,000 USD (3,948,455 TL)).

NOT 5 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	30.09.2014	31.12.2013
3 aydan uzun vadeli banka mevduatları	11,583,041	4,515,300
Banka faiz tahakkukları	108,242	55,277
	11,691,283	4,570,577

30 Eylül 2014 tarihi itibariyle vadeli mevduatların ortalama vadesi 205 gündür (31.12.2013: 170). Söz konusu vadeli mevduatlar, 30.09.2014 tarihi itibariyle, 199,304 TL ve 5,082,733 USD (11,583,041 TL) tutarlarında mevduatlardan oluşmaktadır (31.12.2013: 139,985 TL ve 2,050,000 USD (4,375,315 TL)).

30.09.2014 tarihi itibariyle, Grup’un 3 aydan uzun vadeli banka mevduatları üzerinde, Şekerbank T.A.Ş.’den kullandığı kredilerine karşılık 3,900,000 USD (8,887,710 TL) tutarında mevduat rehni bulunmaktadır (31.12.2013: 2,050,000 USD (4,375,315 TL)).

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraflardan alacak ve borçlar:

a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 7):

	30.09.2014	31.12.2013
Akçasaraylı Tekstil Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	796,687	90,825
Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş.	-	207,572
Reeskont	(17,072)	(764)
	779,615	297,633

b) İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 7):

	30.09.2014	31.12.2013
Selin Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3,616,643	753,608
Akça Holding A.Ş.	9,815	-
Ak-San Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	24,489	939
Reeskont	(20,129)	(5,958)
	3,630,818	748,589

c) Ortaklardan alacaklar (Not 9):

	30.09.2014	31.12.2013
Osman Akça T. Ürün. İth. İhr. San. ve Tic. A.Ş.	72,610,255	37,956,354
Akça Holding A.Ş.	-	5,954
	72,610,255	37,962,308

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

	30.09.2014	31.12.2013
Akça Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu A.Ş.	49,384,204	39,159,100
Tan Elektrik Üretim A.Ş.	4,184,568	10,364
	53,568,772	39,169,464

e) Ortaklara borçlar (Not 9):

	30.09.2014	31.12.2013
Rıza Akça	406,687	681,726
Ali Atlamaz	15,124	16,665
	421,811	698,391

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

f) İlişkili taraflara borçlar (Not 9):

	30.09.2014	31.12.2013
Akça Solar Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	-	148,403
Akçamen Tekstil A.Ş.	61,673	65,744
Akça Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu A.Ş.	75,550	314,749
	137,223	528,896

g) İlişkili taraflardan alınan avanslar (Not 13):

	30.09.2014	31.12.2013
Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş.	6,701,351	6,271,610
	6,701,351	6,271,610

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

a) İlişkili taraflara yapılan satışlar (Not 23.1):

	01.01.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2013
Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş.	55,442,303	46,358,332	18,626,246	13,658,487
Osman Akça T. Ürün. İth. İhr. San. ve Tic. A.Ş.	184,616	106,842	122,659	106,842
Akçasaraylı Tekstil Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	1,800,210	939,366	918,392	651,069
Aktur Araç Muayene İstasyonları İşl. A.Ş.	21,700	14,200	-	6,600
Selin Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	216,502	-	216,502
Akça Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu A.Ş.	-	92,070	-	92,070
Akça Holding A.Ş.	-	26,925	-	26,925
	57,448,829	47,754,237	19,667,297	14,758,495

b) İlişkili taraflardan yapılan alımlar (Not 23.2):

	01.01.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2013
Osman Akça T. Ürün. İth. İhr. San. ve Tic. A.Ş.	335,600	428,600	113,000	108,000
Selin Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	27,420,900	19,750,000	11,530,000	7,300,000
Akça Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu A.Ş.	192,075	74,250	64,025	24,750
Akça Holding A.Ş.	33,288	48,881	14,812	15,559
Aktur Araç Muayene İstasyonları İşletmeciliği A.Ş.	1,159	-	1,159	-
	27,983,022	20,301,731	11,722,996	7,448,309

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(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.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2013
Yönetim Kurulu Üyelerine	1,804,633	831,955	763,215	295,194
	1,804,633	831,955	763,215	295,194

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

	01.01.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2013
Ak-San Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	166,227	137,277	107,762	55,677
Akça Holding A.Ş.	191,916	115,276	83,222	36,659
	358,143	252,553	190,984	92,336

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

	01.01.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2013
Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş.	8,100	7,650	2,700	2,550
Akça Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu A.Ş.	21,015	19,800	7,005	6,600
Selin Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	21,015	19,800	7,005	6,600
Akçasaraylı Tekstil Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	53,325	38,250	17,775	12,750
Akçamen Tekstil Sanayi Ticaret A.Ş.	6,750	6,750	2,250	2,250
	110,205	92,250	36,735	30,750

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

	01.01.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2013
Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş.	45,000	42,750	15,000	14,250
	45,000	42,750	15,000	14,250

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

	01.01.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2013
Osman Akça T. Ürün. İth. İhr. San. ve Tic. A.Ş.	6,763,343	18,317,008	4,764,314	11,344,485
	6,763,343	18,317,008	4,764,314	11,344,485

f) İlişkili taraflardan alınan faizler (Not 27.1):

	01.01.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2013
Osman Akça T. Ürün. İth. İhr. San. ve Tic. A.Ş.	6,398,833	3,581,327	2,751,968	2,088,003
Akça Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu A.Ş.	3,479,763	1,652,569	1,187,653	692,132
Tan Elektrik	120,373	3,790	87,639	2,401
	9,998,969	5,237,686	4,027,260	2,782,536

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

	01.01.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2013
Osman Akça T. Ürün. İth. İhr. San. ve Tic. A.Ş.	366	1,988,565	-	1,530,002
	366	1,988,565	-	1,530,002

h) İlişkili taraflara ödenen faizler (Not 27.2):

	01.01.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2013
Osman Akça T. Ürün. İth. İhr. San. ve Tic. A.Ş.	126	1,227,853	-	394,213
Akça Holding A.Ş.	-	5,224	-	-
Akça Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu A.Ş.	18,956	103,055	-	70,601
Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş.	66,952	196,002	-	81,347
Akçasaraylı Tekstil Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	-	21,702	-	10,782
Akçamen Tekstil Sanayi Ticaret A.Ş.	5,328	4,927	1,697	1,969
Akça Solar	6,821	63,485	675	50,622
	98,183	1,622,248	2,372	609,534

NOT 7 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	30.09.2014	31.12.2013
Ticari alacaklar	56,061,346	62,922,498
Çekler ve senetler	160,518	-
Ticari alacaklar reeskontu	(309,559)	(416,727)
Şüpheli ticari alacaklar	277,924	251,802
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(277,924)	(251,802)
Gelir tahakkukları	1,103	2,440,338
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	55,913,408	64,946,109
İlişkili şirketlerden alacaklar (Not 6-i-a)	796,687	90,825
İlişkili şirketlerden alacaklar (Not 6-i-a)	-	207,572
İlişkili şirketlerden alacaklar reeskontu	(17,072)	(764)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	779,615	297,633
Toplam kısa vadeli ticari alacaklar	56,693,023	65,243,742

Grup’un 30.09.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle, alacaklarına karşılık olarak 950,000 TL tutarında teminat mektubu bulunmaktadır.

Alacak senetlerinin 30.09.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle vadesel detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2014	31.12.2013
1-30 gün	104,485	67,623
31-60 gün	-	75,949
61-90 gün	56,033	-
121-150 gün	-	32,000
151-180 gün	-	32,000
	160,518	207,572

Şüpheli ticari alacak karşılığının, 30.09.2014 ve 31.12.2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2014	31.12.2013
Açılış bakiyesi	251,802	212,837
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	26,122	38,965
Kapanış bakiyesi	277,924	251,802

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	30.09.2014	31.12.2013
Ticari borçlar	92,861,853	63,806,934
Ticari borçlar reeskontu	(831,405)	(816,370)
Borç senetleri	6,123,726	7,878,600
Borç senetleri reeskontu	(41,038)	(71,779)
Gider tahakkukları	36,037	26,899
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	98,149,173	70,824,284
İlişkili şirketlere borçlar (Not 6-i-b)	3,631,111	754,547
İlişkili şirketlere borçlar reeskontu (Not 6-i-b)	(293)	(5,958)
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	3,630,818	748,589
Toplam kısa vadeli ticari borçlar	101,779,991	71,572,873

30.09.2014 tarihi itibarıyla, Grup'un ticari borçlarına banka tarafından, 5,694,383 USD (12,976,929 TL) ve 1,024,992 EURO (2,963,661 TL) tutarlarında aval verilmiştir (31.12.2013: 1,366,619 USD (2,916,775 TL) ve 854,908 EURO (2,510,437 TL)).

Borç senetlerinin 30.09.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla vadesel detayı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2014	31.12.2013
1 – 30 gün	2,132,290	3,865,129
31 – 60 gün	2,430,220	2,705,307
61 – 90 gün	1,112,506	1,308,164
91 – 120 gün	448,710	-
	6,123,726	7,878,600

NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR

	30.09.2014	31.12.2013
Kısa vadeli finansal borçlar:		
TL cinsinden banka kredileri	1,035,191	719,189
USD cinsinden banka kredileri	207,003,100	130,676,921
EUR cinsinden banka kredileri	25,988,940	38,894,841
GBP cinsinden banka kredileri	2,891,888	1,305,089
Kısa vadeli finansal borçların faiz tahakkukları:		
USD cinsinden finansal borç faiz tahakkukları	852,112	401,926
EUR cinsinden finansal borç faiz tahakkukları	169,456	175,489
Kısa vadeli finansal borçlar	237,940,687	172,173,455
Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları:		
Finansal kiralama borçları:		
USD cinsinden finansal kiralama borçları, net	232,289	209,318
EUR cinsinden finansal kiralama borçları, net	6,136,796	4,983,654
Banka kredileri:		
USD cinsinden banka kredileri	18,051,130	10,278,181
EUR cinsinden banka kredileri	2,800,706	5,322,109
Uzun vadeli finansal borçların faiz tahakkukları:		
TL cinsinden finansal borç faiz tahakkukları	137,525	-
USD cinsinden finansal borç faiz tahakkukları	603,683	20,887
EUR cinsinden finansal borç faiz tahakkukları	-	157,135
Uzun vadeli borçların kısa vadeli kısmı	27,962,129	20,971,284
Uzun vadeli finansal kiralama borçları:		
USD cinsinden finansal kiralama borçları, net	100,369	258,207
EUR cinsinden finansal kiralama borçları, net	13,409,406	14,548,613
Uzun vadeli banka kredileri:		
USD cinsinden banka kredileri	10,909,018	6,385,373
EUR cinsinden banka kredileri	47,674,927	19,866,237
Uzun vadeli finansal borçlar	72,093,720	41,058,430
Toplam finansal yükümlülükler	337,996,536	234,203,169

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

30.09.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle, banka kredileri ve diğer mali borçların vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	30.09.2014	31.12.2013
3 aya kadar	115,996,069	90,030,154
3 ile 12 ay arası	141,774,886	97,166,176
1 ile 5 yıl arası	58,583,945	26,251,610
	316,354,900	213,447,940

30.09.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle, uzun vadeli kredilerin geri ödeme planı aşağıda sunulmuştur:

	30.09.2014	31.12.2013
1 – 2 yıl içerisinde ödenecekler	13,709,724	11,707,482
2 – 3 yıl içerisinde ödenecekler	2,800,706	5,322,109
3 – 4 yıl içerisinde ödenecekler	1,400,353	5,322,109
4 – 5 yıl içerisinde ödenecekler	25,435,484	3,899,910
5 – 6 yıl içerisinde ödenecekler	15,237,678	-
	58,583,945	26,251,610

30.09.2014 tarihi itibariyle, USD, EURO ve GBP cinsinden banka kredilerinin etkin faiz oranları sırasıyla %3.53, %4.01 ve %3.00'dir (31.12.2013: USD-%2.64, EURO-%3.74 ve GBP-%3.80'dir).

30.09.2014 tarihi itibariyle, Grup'un, Şekerbank T.A.Ş.'den kullandığı kredilerine karşılık 15,000,000 TL ve 3,900,000 USD (8,887,710 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 147,700,000 USD (336,593,530 TL), 21,000,000 EUR (60,719,400 TL) ve 73,170,000 TL'dir.

30.09.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle, Grup'un finansal kiralama borçları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2014	31.12.2013
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	7,116,577	5,949,073
Ertelenmiş finansal kiralama borç maliyetleri (-)	(747,492)	(756,101)
	6,369,085	5,192,972

	30.09.2014	31.12.2013
Uzun vadeli finansal kiralama borçları	14,278,251	15,897,372
Ertelenmiş finansal kiralama borç maliyetleri (-)	(768,476)	(1,090,552)
	13,509,775	14,806,820

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Finansal kiralama borçlarının 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	Ertelenmiş finansal kiralama borç maliyetleri	Toplam yükümlülük
0 – 1 yıl içerisinde ödenecekler	7,116,577	(747,492)	6,369,085
1 – 2 yıl içerisinde ödenecekler	6,277,368	(470,908)	5,806,460
2 – 3 yıl içerisinde ödenecekler	4,969,307	(229,820)	4,739,487
3 – 4 yıl içerisinde ödenecekler	2,741,260	(64,715)	2,676,545
4 – 5 yıl içerisinde ödenecekler	290,316	(3,033)	287,283
5 – 6 yıl içerisinde ödenecekler	-	-	-
	21,394,828	(1,515,968)	19,878,860

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

NOT 9 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer Kısa Vadeli Alacaklar

	30.09.2014	31.12.2013
Verilen depozito ve garantiler	91,375	250,918
KDV iade alacakları	5,965,643	4,249,319
Diğer çeşitli alacaklar	3,241	2,922,042
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	6,060,259	7,422,279
Ortaklardan alacaklar (Not 6-i-d)	72,610,255	37,962,308
İlişkili şirketlerden alacaklar (Not 6-i-c)	53,568,772	39,169,464
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	126,179,027	77,131,772
	132,239,286	84,554,051

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, ilişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar, Grup bilançosunun dönen varlıklar toplamının %23.84’ünü, toplam varlıkların %15.53’ini oluşturmaktadır (31 Aralık 2013 için dönen varlıklar toplamının %20.26’ini, toplam varlıkların %12.09’sını oluşturmaktadır).

Diğer uzun vadeli alacaklar

	30.09.2014	31.12.2013
Verilen depozito ve garantiler	21,067	14,694
	21,067	14,694

Diğer kısa vadeli borçlar

	30.09.2014	31.12.2013
Alınan depozito ve teminatlar	6,000	6,000
Ödenecek vergi ve fonlar	1,491,221	991,018
Diğer çeşitli borçlar	-	1,949
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	1,497,221	998,967
Ortaklara borçlar (Not 37-i-e)	421,811	698,391
İlişkili taraflara borçlar (Not 37-i-f)	137,223	528,896
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	559,034	1,227,287
	2,056,255	2,226,254

NOT 10 – TÜREV ARAÇLAR

	30.09.2014	31.12.2013
Vadeli döviz işlemi gelir tahakkuku	2,063,053	696,738
	2,063,053	696,738
	30.09.2014	31.12.2013
Vadeli döviz işlemi gider tahakkuku	207,700	6,164,062
	207,700	6,164,062

NOT 11 – STOKLAR

	30.09.2014	31.12.2013
İlk madde ve malzeme	84,811,340	69,988,059
Yarı mamüller	73,940,892	41,578,636
Mamüller	53,388,587	28,629,984
Ticari mallar	175,772	226,208
Diğer stoklar	1,197,738	563,999
	213,514,329	140,986,886

Grup stoklarının tamamı sigorta teminatı kapsamındadır.

NOT 12 – CANLI VARLIKLAR

Kısa vadeli canlı varlıklar

	30.09.2014	31.12.2013
Canlı varlıklar (domates)	3,050,538	3,778,127
	3,050,538	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

	30.09.2014	31.12.2013
Verilen sipariş avansları	2,644,959	3,148,319
Gelecek aylara ait giderler	802,012	507,645
İş avansları	9,314	-
	3,456,285	3,655,964

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

	30.09.2014	31.12.2013
Maddi duran varlık alımları için verilen avanslar	483,486	2,456,908
Gelecek yıllara ait giderler	144,310	144,311
	627,796	2,601,219

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	30.09.2014	31.12.2013
Alınan avanslar	29,438,465	9,547,867
	29,438,465	9,547,867

NOT 14 – CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

	30.09.2014	31.12.2013
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	5,297,091	5,815,114
	5,297,091	5,815,114

NOT 15 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Grup, 30.09.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla, sırasıyla % 20, % 45 % 48 ve %21 oranında iştirak ettiği Akça Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu A.Ş., Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş., Aktur Araç Muayene İstasyonları İşletmeciliği A.Ş. ve Tan Elektrik Üretim A.Ş.'yi özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmiştir.

	30.09.2014	Pay (%)	31.12.2013	Pay (%)
Akça Enerji Üretim Dağıtım Otoprodüktör A.Ş.	1,903,701	%20	2,627,460	%20
Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş.	10,665,767	%45	10,390,720	%45
Aktur Araç Muayene İstasyon İşletmeleri A.Ş.	103,621,909	%48	94,317,255	%48
Tan Elektrik Üretim A.Ş.	834,217	%21	2,750,000	%21
	117,025,594		110,085,435	

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların varlıklar, yükümlülükler ve özsermaye toplamaları ile 30.09.2014 ve 31.12.2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin özet gelir tabloları aşağıdaki gibidir:

Akça Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu A.Ş.

	30.09.2014	31.12.2013
Dönen Varlıklar	18,311,538	12,326,427
Duran Varlıklar	67,890,368	44,992,402
Toplam Varlıklar	86,201,906	57,318,829
Kısa vadeli yükümlülükler	54,267,344	43,910,762
Uzun vadeli yükümlülükler	22,416,057	270,769
Özkaynaklar	9,518,505	13,137,298
Toplam Kaynaklar	86,201,906	57,318,829
Satışlar, net	199,772	387,145
Satışların maliyeti	(145,539)	(305,140)
Net kar / (zarar)	(3,609,788)	(7,192,449)

Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş.

	30.09.2014	31.12.2013
Dönen Varlıklar	18,655,367	15,789,992
Duran Varlıklar	6,568,944	5,166,250
Toplam Varlıklar	25,224,311	20,956,242
Kısa vadeli yükümlülükler	1,348,862	690,545
Uzun vadeli yükümlülükler	173,744	106,936
Özkaynaklar	23,701,705	20,158,761
Toplam Kaynaklar	25,224,311	20,956,242
Satışlar, net	58,606,043	54,661,428
Satışların maliyeti	(52,865,042)	(51,937,046)
Net kar / (zarar)	711,429	1,844,044

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Aktur Araç Muayene İstasyonları İşletmeciliği A.Ş.

	30.09.2014	31.12.2013
Dönen Varlıklar	32,078,767	40,658,792
Duran Varlıklar	330,734,709	320,064,863
Toplam Varlıklar	362,813,476	360,723,655
Kısa vadeli yükümlülükler	24,833,018	29,282,961
Uzun vadeli yükümlülükler	122,098,638	120,848,480
Özkaynaklar	215,881,820	210,592,214
Toplam Kaynaklar	362,813,476	360,723,655
Satışlar, net	151,434,488	186,256,433
Satışların maliyeti	(127,337,279)	(156,873,508)
Net kar / (zarar)	22,288,779	32,480,159

Tan Elektrik Üretim A.Ş.

	30.09.2014	31.12.2013
Dönen Varlıklar	962,052	106,006
Duran Varlıklar	37,662,752	19,071,566
Toplam Varlıklar	38,624,804	19,177,572
Kısa vadeli yükümlülükler	33,659,366	6,222,982
Uzun vadeli yükümlülükler	992,977	6,012
Özkaynaklar	3,972,461	12,948,578
Toplam Kaynaklar	38,624,804	19,177,572
Satışlar, net	--	--
Satışların maliyeti	--	--
Net kar / (zarar)	(8,976,117)	71,355

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(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 2013 Açılış	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	5,077	2,750	6,161,111	92,834	2,117,686	24,573,428	32,952,886
Çıkışlar	-	-	(2,336,338)	(451,226)	(6,060)	-	(2,793,624)
Transfer	-	2,701,537	8,937,493	-	423,515	(12,062,545)	-
30 Eylül 2014 kapanış bakiyesi	29,605,304	57,600,581	247,735,455	1,500,197	6,414,741	15,517,079	358,373,357
Birikmiş Amortismanlar							
01 Ocak 2013 Açılış	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	1,509,223	847,671	8,521,233	211,599	477,804	-	11,567,530
Yabancı para çevrim farkları çıkışı	-	-	(1,653,097)	-	-	-	(1,653,097)
Çıkışlar	-	-	(2,074,727)	(206,900)	(101)	-	(2,281,728)
30 Eylül 2014 kapanış bakiyesi	4,307,861	14,850,461	179,740,197	600,436	2,077,783	-	201,576,738
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
30.09.2014, Net Defter Değeri	25,297,443	42,750,120	67,995,258	899,761	4,336,958	15,517,079	156,796,619

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıkların döneme ilişkin amortisman gideri tutarı 11,567,530 TL'dir (31 Aralık 2013: 10,437,545 TL).

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar, 147,389,873 TL ve 3,566,000 EUR (10,310,732 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 147,700,000 USD (336,593,530 TL), 21,000,000 EUR (60,719,400 TL) ve 73,170,000 TL'dir.

NOT 17 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değerleri	Haklar	Araştırma ve geliştirme giderleri	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
01 Ocak 2013 Açılış	27,720	163,323	539,345	730,388
Girişler	-	-	-	-
Çıkışlar	-	188,109	83,574	271,683
	-	(351,432)	(325,363)	(676,795)
31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi	27,720	-	297,556	325,276
Girişler	-	-	-	-
Çıkışlar	1,490	-	-	1,490
	-	-	(10,000)	(10,000)
30 Eylül 2014 kapanış bakiyesi	29,210	-	287,556	316,766
Birikmiş Amortismanlar				
01 Ocak 2013 Açılış	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	7,169	-	58,606	65,775
Çıkışlar	(583)	-	(972)	(1,555)
30 Eylül 2014 kapanış bakiyesi	22,733	-	200,103	222,836
31.12.2013, Net Defter Değeri	11,573	-	155,087	166,660
30.09.2014, Net Defter Değeri	6,477	-	87,453	93,930

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların döneme ilişkin itfa gideri tutarı 65,775 TL’dir (31 Aralık 2013: 105,778 TL).

NOT 18 – KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

30.09.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle Grup'un teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Grup tarafından verilen TRİ'ler	30.09.2014	31.12.2013
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	813,010,369	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	35,812,914	211,295,700
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	34,033,414	207,167,080
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur
Toplam	882,868,157	960,818,830

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 30 Eylül 2014 tarihi itibariyle %22'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 (12,683,414 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 21,350,000 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 15,715,000 USD (35,812,914 TL)'dir (31.12.2013: 99,000,000 USD (211,295,700 TL)).

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, taahhütlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	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	2.2789	336,593,530
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	2.8914	60,719,400
				470,482,930

Maddi duran varlıklara ilişkin arsa ve binalarının üzerinde finansal kurumlara verilmiş ipotek tutarları 147,700,000 USD (336,593,530 TL), 21,000,000 EUR (60,719,400 TL) ve 73,170,000 TL'dir.

Verilen Teminat Mektupları	Para birimi	Döviz tutarı	Döviz kuru	Tutarı
Elektrik dağıtım şirketleri	TL	1,034,111	1.0000	1,034,111
Vergi dairesi	TL	71,250	1.0000	71,250
Gümrük Ofisi	TL	5,734,506	1.0000	5,734,506
Kredi Teminatı	USD	1,115,000	2.2789	2,540,974
Diğer	TL	1,847,806	1.0000	1,847,806
				11,228,647

Teminat Mektuplarının Banka Detayları	Para birimi	Döviz tutarı	Döviz kuru	Tutarı
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	TL	5,895,299	1.0000	5,895,299
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	TL	58,000	1.0000	58,000
Alternatifbank A.Ş.	TL	854,400	1.0000	854,400
Tekstilbankası A.Ş.	TL	11,460	1.0000	11,460
Halk Bank A.Ş.	TL	922,612	1.0000	922,612
Akbank Denizli Ticaret Şubesi	TL	945,902	1.0000	945,902
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	USD	1,115,000	2.2789	2,540,974
				11,228,647

30.09.2014 tarihi itibarıyla, Grup'un ticari borçlarına banka tarafından, 5,694,383 USD (12,976,929 TL) ve 1,024,992 EURO (2,963,661 TL) tutarlarında aval verilmiştir (31.12.2013: 1,366,619 USD (2,916,775 TL) ve 854,908 EURO (2,510,437 TL)).

30.09.2014 tarihi itibarıyla, Grup'un 3 aydan kısa vadeli banka mevduatları üzerinde, Şekerbank T.A.Ş.'den kullandığı kredilerine karşılık 15,000,000 TL tutarında mevduat rehni bulunmaktadır (31.12.2013: 1,850,000 USD (3,948,455 TL)).

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(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	2.2789	45,578,000
Tekstilbank	USD	3,490,000	2.2789	7,953,361
Vakıfbank A.Ş.	USD	5,200,000	2.2789	11,850,280
Alternatif Bank A.Ş.	USD	6,000,000	2.2789	13,673,400
Denizbank A.Ş.	USD	9,000,000	2.2789	20,510,100
Eximbank A.Ş.	USD	25,000,000	2.2789	56,972,500
				229,637,641

Verilen Teminat Çeki	Bankası	Para birimi	Döviz tutarı	Döviz kuru	TL Karşılığı
Ekspo Factoring A.Ş.	Şekerbank T.A.Ş.	USD	4,190,400	2.2789	9,549,503
					9,549,503

Verilen Teminat Senetleri	Para birimi	Döviz tutarı	Döviz kuru	TL Karşılığı
Eximbank	USD	749,375	2.2789	1,707,751
				1,707,751

Bono	Bankası	Para birimi	Döviz tutarı	Döviz kuru	TL Karşılığı
Türk Eximbank	T. Vakıflar Bankası T.A.O.	USD	23,500,000	2.2789	53,554,150
Türk Eximbank	Denizbank A.Ş.	USD	2,000,000	2.2789	4,557,800
Türk Eximbank	Şekerbank T.A.Ş.	USD	5,250,000	2.2789	11,964,225
Türk Eximbank	Finansbank A.Ş.	USD	1,000,000	2.2789	2,278,900
Türk Eximbank	Halkbank A.Ş.	USD	4,025,000	2.2789	9,172,573
Türk Eximbank	Alternatif Bank A.Ş.	USD	1,000,000	2.2789	2,278,900
Türk Eximbank	T. Finans Katılım Bankası A.Ş.	USD	1,400,000	2.2789	3,190,460
Türk Eximbank	Odea Bank	USD	750,000	2.2789	1,709,175
Türk Eximbank	Turkland Bank	USD	750,000	2.2789	1,709,175
					90,415,358

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

NOT 19 – KISA VADELİ KARŞILIKLAR

Diğer kısa vadeli karşılıklar

	30.09.2014	31.12.2013
Dava karşılıkları	532,704	356,325
	532,704	356,325

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	30.09.2014	31.12.2013
Kıdem tazminatı karşılıkları	8,445,046	6,392,684
	8,445,046	6,392,684

01 Ocak – 30 Eylül 2014 döneminde Grup’ta taşeronlar tarafından çalıştırılanlar da dahil olmak üzere ortalama 4,574 kişi çalışmaktadır.

Emeklilik olasılığına ilişkin kullanılan oran % 98’dir.

30.09.2014 ve 31.12.2013 tarihinde sona eren dönemler için kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2014	31.12.2013
01 Ocak bakiyesi	6,392,684	5,667,560
Dönem içerisindeki artış	591,617	3,074,348
Faiz maliyeti	702,295	306,543
Ödemeler	(1,811,743)	(3,053,313)
Aktüeryal (kazanç) / kayıp, net	2,570,193	397,546
Kapanış bakiyesi	8,445,046	6,392,684

NOT 20 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	30.09.2014	31.12.2013
Personele borçlar	4,386,051	2,557,956
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	1,578,251	855,109
	5,964,302	3,413,065

NOT 21 – DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar

	30.09.2014	31.12.2013
Devreden KDV	16,283,898	11,518,344
	16,283,898	11,518,344

NOT 22 – ÖZKAYNAKLAR

22.1 Ödenmiş Sermaye

30 Eylül 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 30.09.2014 ve 31.12.2013 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar:	30.09.2014		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.

22.2 Sermaye Düzeltme Farkları

	30.09.2014	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

	30.09.2014	31.12.2013
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç/(kayıplar)	(2,375,235)	(319,081)
	(2,375,235)	(319,081)

22.4 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

22.4.1 Yabancı Para Çevirim Farkları

	30.09.2014	31.12.2013
Yabancı Para Çevirim Farkları	-	(1,091,445)
	-	(1,091,445)

22.5 Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30.09.2014	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 dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir.

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

22.6 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 dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş Yıllar Kar/Zararı" ile ilişkilendirilecektir.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(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.

22.7 Kontrol Gücü Olmayan Paylar Paylar

30 Eylül 2014	Özsermaye Toplamı	Dönem Karı / (Zararı)	Ana Ortaklık Payı	Azınlık Payı	Ana Ortaklık Dışı Özsermaye	Ana Ortaklık Dışı Kar / (Zarar)
Smryna	11,528,944	(3,531,425)	79%	21%	1,660,070	(735,714)
						1,660,070
31 Aralık 2013	Özsermaye Toplamı	Dönem Karı / (Zararı)	Ana Ortaklık Payı	Azınlık Payı	Ana Ortaklık Dışı Özsermaye	Ana Ortaklık Dışı Kar / (Zarar)
Menderes Bulgaria	(2,583,924)	-	%90	%10	(258,392)	-
Smryna	11,911,935	(370,561)	%79	%21	2,404,454	(77,200)
						2,146,062

NOT 23 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

23.1 Hasılat

	01.01.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2013
Yurtiçi satışlar	102,748,496	72,234,559	26,492,433	24,515,010
Yurtdışı satışlar	344,623,625	256,017,960	165,141,242	132,776,894
Diğer satışlar	1,034,218	562,436	644,187	69,772
	448,406,339	328,814,955	192,277,862	157,361,676
Satıştan iadeler	(700,785)	(5,616,960)	(564,794)	(1,706,670)
Satış indirimleri	-	(27,156)	-	(1,524)
Satış Gelirleri, (net)	447,705,554	323,170,839	191,713,068	155,653,482

23.2 Satışların Maliyeti

	01.01.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2013
Direk ilk madde malzeme giderleri	340,387,870	244,197,106	115,703,571	94,065,931
Direk işçilik giderleri	64,039,690	44,447,680	26,120,228	16,249,862
Genel üretim giderleri	14,789,333	9,602,385	5,455,678	3,751,120
Amortisman giderleri	9,249,844	6,393,708	3,348,030	2,258,992
<u>Yarımamul stoklarında değişim</u>				
1. Dönem başı yarımamul (+)	41,578,636	40,051,875	-	-
2. Dönem sonu yarımamul (-)	(73,940,892)	(44,367,907)	5,236,628	5,216,239
Üretilen mamul maliyeti	396,104,481	300,324,847	155,864,135	121,542,144
<u>Mamul stoklarında değişim</u>				
1. Dönem başı mamul (+)	28,629,984	11,551,256	-	-
2. Dönem sonu mamul (-)	(53,388,587)	(43,790,103)	23,151,715	3,419,927
Satılan mamul maliyeti	371,345,878	268,086,000	179,015,850	124,962,071
<u>Ticari mal maliyeti</u>				
1. Dönem başı ticari mal stoku (+)	226,208	255,339	-	-
2. Dönem içi alışlar (+)	7,026,439	7,739,791	1,039,227	3,249,258
3. Dönem sonu ticari mal stoku (-)	(175,772)	(296,590)	(150,962)	(135,767)
Satılan ticari mallar maliyeti	7,076,875	7,698,540	888,265	3,113,491
Diğer hizmet maliyeti	536,246	865,685	-	79
Canlı varlıkların maliyeti	6,277,973	3,101,931	782,825	173,502
Canlı varlıkların amortismanları	1,662,986	480,560	555,738	163,934
Satışların maliyeti, net	386,899,958	280,232,716	181,242,678	128,413,077

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

01 Ocak – 30 Eylül 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren dönemlerine ait her bir ana satış grubu için, mal ve hizmet miktarları:

		01.01.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2013
	Birim				
İplik	Kg	3,654,253	798,017	736,720	440,171
Hambez	M ²	17,197	-	570	-
Mamül bez	M ²	16,292,818	19,177,203	4,908,615	5,265,437
Tela astar	M ²	18,163,302	18,350,073	5,572,159	6,018,578
Nevresim, çarşaf, perde, yastık	Adet	13,843,973	12,251,920	6,700,099	5,580,809
Elektrik	KWH	510,890	1,321,394	203,020	382,911
Telef pamuğu	Kg	551,020	653,561	197,720	115,920
Parça bez	Kg	3,604,575	3,029,930	1,449,775	1,215,970
Üstübü	Kg	924,940	834,715	290,400	303,000
Telef tozu	Kg	59,420	72,360	10,980	10,160
Salkım domates	Kg	3,712,074	1,533,322	-	73,600

01 Ocak – 30 Eylül 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren dönemlere ait her bir ana üretim grubu için, mal ve hizmet miktarları:

		01.01.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2013
	Birim				
İplik	Kg	9,908,193	6,818,936	3,429,001	2,590,102
Hambez	M ²	99,663,367	90,257,174	30,404,153	33,521,411
Mamül bez	M ²	160,181,163	138,685,829	62,171,759	53,547,780
Tela astar	M ²	18,410,866	18,356,281	5,042,138	4,476,171
Nevresim, çarşaf, perde, yastık	Adet	14,427,338	13,114,461	5,756,020	5,480,146
Elektrik	KWH	58,799,169	61,024,570	23,178,107	20,544,209
Telef pamuğu	Kg	563,116	653,561	193,721	169,579
Parça bez	Kg	4,756,435	3,747,525	2,351,965	1,775,377
Üstübü	Kg	952,030	834,715	325,972	303,000
Telef tozu	Kg	59,420	72,360	10,980	10,160
Salkım domates	Kg	3,712,074	1,533,322	-	73,600

NOT 24 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ

	01.01.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2013
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	11,360,225	7,595,604	4,408,830	3,109,078
Genel yönetim giderleri	4,571,487	5,435,559	1,573,895	1,881,511
	15,931,712	13,031,163	5,982,725	4,990,589

24.1 Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:

	01.01.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2013
Personel ücretleri	3,713,386	1,895,238	1,618,950	692,019
İhracat giderleri	5,209,796	5,120,672	1,647,474	2,164,319
İç satış nakliye giderleri	1,212,712	361,686	765,438	161,096
Amortisman giderleri	19,138	33,900	6,121	12,039
Diğer giderler	1,205,193	184,108	370,847	79,605
	11,360,225	7,595,604	4,408,830	3,109,078

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

24.2 Genel yönetim giderleri:

	01.01.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2013
Personel ücretleri	246,900	52,875	26,091	3,375
Sigorta giderleri	580,637	512,076	202,646	199,264
Temsil ve ağırlama giderleri	143,106	98,253	59,615	39,418
Haberleşme giderleri	94,857	92,467	31,401	31,726
Kira giderleri	7,150	153,904	2,330	54,186
Eğitim ve danışmanlık giderleri	164,674	121,571	45,849	67,981
Genel idare malzeme sarfıyatı	207,430	176,406	55,560	66,085
Sermaye piyasası masrafları	62,500	62,500	-	-
Tamir ve bakım giderleri	618	64,229	116	19,498
Seyahat masrafları	257,027	344,285	73,138	160,832
Oda üyelik aidatları	7,544	18,990	-	2,238
Vergi, resim ve harçlar	464,476	347,452	87,024	56,352
Holding giderlerine katılma payı (*)	191,916	115,276	83,222	36,659
Noter ve sigorta masrafları	20,467	18,211	9,913	3,906
Yardım ve bağış giderleri	87,898	402,362	24,355	102,405
Müşavirlik giderleri	161,996	235,420	84,535	81,234
Elektrik giderleri	232,191	210,296	81,482	73,492
Dava giderleri ve karşılıkları	144,895	310,286	582	-
Kıdem tazminatı karşılığı	41,473	865,676	26,184	422,078
Şüpheli alacak karşılıkları	26,122	38,965	-	(26,275)
Amortisman giderleri	701,337	890,375	161,354	407,393
Büro kira giderleri	31,500	31,500	10,500	10,500
Diğer giderler	694,773	272,184	507,998	69,164
	4,571,487	5,435,559	1,573,895	1,881,511

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

NOT 25 – ESAS FAALİYETLERDEN GELİRLER GİDERLER

25.1 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	01.01.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2013
Konusu kalmayan karşılıklar	1,264,756	-	494,272	-
Kur farkı gelirleri	14,383,948	4,159,811	7,316,391	2,752,605
Borç reeskont gelirleri / (giderler), net	1,290,227	1,101,552	(13,404)	267,434
Önceki dönem gelir ve karları	105,330	194,556	-	-
SGK teşvik geliri	2,016,888	723,089	773,271	-
Diğer gelir ve karlar (*)	835,463	1,151,149	366,219	984,587
	19,896,612	7,330,157	8,936,749	4,004,626

25.2 Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)

	01.01.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2013
Komisyon giderleri	(15,743,835)	(13,526,929)	(7,958,385)	(7,484,257)
Kur farkı giderleri	(6,813,500)	(1,316,033)	(2,680,614)	(387,620)
Alacak reeskont gelirleri / (giderler), net	(1,220,738)	(688,256)	(49,980)	(188,331)
Diğer gider ve zararlar	(175,286)	(247)	(4)	(14,712)
	(23,953,359)	(15,531,465)	(10,688,983)	(8,074,920)

NOT 26 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER GİDERLER

26.1 Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

	01.01.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2013
Kira gelirleri	-	194,038	-	72,092
Sabit kıymet satış karı	389,884	626,125	208,664	175,443
	389,884	820,163	208,664	247,535

26.2 Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

	01.01.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2013
Sabit kıymet satış zararı	(69,179)	-	(64,679)	-
	(69,179)	-	(64,679)	-

26.3 Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar

	01.01.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2013
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlara İlişkin Paylar	6,940,159	6,332,402	1,944,150	2,866,701
	6,940,159	6,332,402	1,944,150	2,866,701

NOT 27 – FİNANSMAN GELİRLERİ GİDERLERİ

27.1 Finansman Gelirleri

	01.01.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2013
Faiz gelirleri	430,140	294,021	135,351	104,334
İlişkili şirketlerden alınan vade farkları	9,998,969	5,237,686	4,027,260	2,782,536
Kur farkı gelirleri	17,856,824	5,502,317	1,679,911	1,720,874
İlişkili şirketler ile ilgili kur farkı gelirleri	6,763,343	18,317,008	4,764,314	11,344,485
Vadeli işlem sözleşmelerinden kaynaklanan kur farkı geliri	2,460,878	219,400	744,271	(2,263,853)
	37,510,154	29,570,432	11,351,107	13,688,376

27.2 Finansman Giderleri (-)

	01.01.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2013
Faiz giderleri	(6,866,032)	(3,756,037)	(2,661,276)	(1,605,411)
Kur farkı gideri	(42,611,649)	(27,361,735)	(22,182,130)	(14,561,560)
İlişkili şirketler ile ilgili kur farkı giderleri	(366)	(1,988,565)	-	(1,530,002)
Kredi komisyon giderleri	(2,738,297)	(516,242)	(982,208)	(161,487)
Teminat mektubu komisyon giderleri	(45,468)	(23,744)	(19,698)	(12,486)
İlişkili şirketler ile ilgili vade farkı giderleri	(98,183)	(1,622,248)	(2,372)	(609,534)
Vadeli işlem sözleşmelerinden kaynaklanan kur farkı gideri	(2,058,619)	(5,526,451)	(206,540)	(4,433,559)
Diğer finansman giderleri	(35,002)	(632,399)	(9,327)	(171,486)
	(54,453,616)	(41,427,421)	(26,063,551)	(23,085,525)

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 itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2013 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla 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 bulundurdıkları 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.

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 kar oranının %25'i olarak sınırlandırılmıştır. Yapılan değişiklikle, 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 tahsis 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 ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(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:

	30.09.2014		31.12.2013	
	Kümülatif geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Kümülatif geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
<u>Ertelenen vergi varlıkları:</u>				
Alacak reeskontları	326,631	65,326	417,491	83,498
Kredi faiz tahakkukları	158,599	31,720	-	-
Kıdem tazminatı karşılığı	8,445,046	1,689,009	6,392,684	1,278,537
Aktifleşen finansman giderleri iptali	8,747,291	1,749,458	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	23,051,372	4,610,275	21,658,162	4,331,632
Maddi duran varlıklar (arsa, bina, yeraltı ve yer üstü düzenleri ve amortismanları), net	1,332,820	66,641	398,131	19,907
Mali duran varlıklar	2,183,414	109,171	9,123,573	456,179
Dava karşılıkları	373,296	74,659	310,286	62,057
Forward	-	-	5,467,324	1,093,465
İndirilebilir geçmiş yıl zararları	758,756	151,751	349,432	69,886
Diğer	21,865	4,372	2,078,255	415,651
Ertelenen vergi varlıkları		8,735,188		10,167,357
<u>Ertelenen vergi yükümlülükleri:</u>				
Borç reeskontları	872,736	174,547	894,107	178,822
Kur farkı	792,831	158,566	468,432	93,686
Forward	1,855,353	371,071	-	-
Diğer	16,818	3,364	42,468	8,492
Ertelenen vergi yükümlülükleri		707,548		281,000
Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net		8,027,640		9,886,357

30.09.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibariyle, sona eren dönemler içindeki ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri hareketi aşağıda verilmiştir:

	01.01.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013
Cari kurumlar vergisi	(4,392,617)	(5,783,888)
Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net	(2,372,757)	3,200,845
	(6,765,374)	(2,583,043)
Ertelenmiş Vergi (Aktifi) / Pasifi Hareketleri	01.01.- 30.09.2014	01.01.- 31.12.2013
Dönem başı açılış bakiyesi	9,886,357	7,363,830
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	(2,372,757)	2,443,017
Aktüeryal (kazanç) / kayıp geçmiş dönem etkisi	514,040	79,510
Dönem sonu kapanış bakiyesi	8,027,640	9,886,357

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Gelir tablosunda ayrılmış bulunan vergi karşılığının mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013
Denetlenmemiş vergi öncesi kar	17,636,385	25,107,841
Matraha ilaveler toplamı	7,703,412	5,074,261
Matrahtan indirimler toplamı	(1,702,230)	(1,262,660)
Denetlenmemiş mali kar	23,637,567	28,919,442
Yatırım indirimi	(3,044,519)	-
Vergi Matrahı (%20)	20,593,048	28,919,442
Vergi Matrahı (%9)	3,044,519	-
Geçerli vergi oranı	20%	20%
	9%	9%
Hesaplanan vergi (%20)	4,118,610	5,783,888
Hesaplanan vergi (%9)	274,007	-
Hesaplanan vergi	4,392,617	5,783,888
Gelir tablosundaki vergi karşılığı	(4,392,617)	(5,783,888)

NOT 29 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ

	01.01.- 30.09.2014	01.01.- 30.09.2013	01.07.- 30.09.2014	01.07.- 30.09.2013
Dönem net karı / (zararı)	24,369,165	14,418,185	(8,012,460)	9,939,897
Tedavüldeki hisselerin ağırlıklı ortalama adedi (1 TL değerli hisseye isabet eden)	250,000,000	250,000,000	250,000,000	250,000,000
Pay başına düşen basit ve hisse başına bölünmüş kazanç (TL)	0.0975	0.0577	(0.0320)	0.0398

NOT 30 – FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal varlıklar	30.09.2014	31.12.2013
Hazır değerler	85,044,448	59,971,644
Ticari alacaklar	56,693,023	65,243,742
Finansal varlıklar	11,691,283	4,570,577
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlar	318,117,676	214,203,377
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	19,878,860	19,999,792
Diğer borçlar	2,058,305	2,226,254
Ticari borçlar	101,777,941	71,572,873

NOT 31 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Araçlar

Kredi riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, 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.

30 Eylül 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)	779,615	55,913,408	126,179,027	6,060,259	85,001,141
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	779,615	55,913,408	126,179,027	6,060,259	85,001,141
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	-	-	-	-	-
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	277,924	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	277,924	-	-	-
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	-	-	-	-	-

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(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
	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 ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(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 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla likidite riskini gösteren tablo aşağıdadır:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	441,832,782	465,893,302	215,240,204	165,012,525	85,640,573
Finansal borçlar	318,117,676	339,789,493	120,138,108	148,289,064	71,362,321
Finansal kiralama yükümlülükleri	19,878,860	21,394,827	1,835,768	5,280,807	14,278,252
Ticari borçlar	101,777,941	102,650,677	91,775,107	10,875,570	-
Diğer borçlar	2,058,305	2,058,305	1,491,221	567,084	-
	441,832,782	465,893,302	215,240,204	165,012,525	85,640,573

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

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (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 30 Eylül 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 1,430,780 TL değerinde artacak/azalacaktır.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(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. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle 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

30 Eylül 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 25,552,270 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-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(17,422,867)	17,422,867	-	-
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(17,422,867)	17,422,867	-	-
	Avro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
4-Avro net varlık / yükümlülüğü	(8,264,109)	8,264,109	(731,928)	731,928
5-Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Avro Net etki (4+5)	(8,264,109)	8,264,109	(731,928)	731,928
	İngiliz Sterlini'nin TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde			
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	134,706	(134,706)	-	-
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)	134,706	(134,706)	-	-
TOPLAM (3+6+9+12+15)	(25,552,270)	25,552,270	(731,928)	731,928

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 ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

30 Eylül 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	37,285,846	8,792,245	4,709,225	983,658
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	14,304,014	5,924,327	265,667	9,453
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	57,549,994	21,537,654	2,720,285	163,107
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	109,139,854	36,254,226	7,695,178	1,156,218
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	11,583,040	5,082,733	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	11,583,040	5,082,733	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	120,722,894	41,336,959	7,695,178	1,156,218
10. Ticari Borçlar	51,038,143	19,362,083	2,391,192	-
11. Finansal Yükümlülükler	258,498,541	99,189,338	10,224,829	783,009
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	20,838,415	50,314	7,167,377	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	330,375,099	118,601,735	19,783,398	783,009
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	58,583,944	4,786,967	16,488,527	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	58,583,944	4,786,967	16,488,527	-
18. Toplam yükümlülükler	388,959,043	123,388,702	36,271,925	783,009
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)	(268,236,149)	(82,051,743)	(28,576,747)	373,209
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(325,786,143)	(103,589,397)	(31,297,032)	210,102
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23. İhracat	350,825,057	158,415,532	-	-
24. İthalat	198,308,390	89,546,423	-	-

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

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2014 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(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. 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)	(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.

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.

30.09.2014 ve 31.12.2013 tarihleri itibarıyla, net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2014	31.12.2013
Toplam borçlar	491,521,164	340,644,400
Hazır değerler	(85,044,448)	(59,971,644)
Net borç	406,476,716	280,672,756
Toplam öz sermaye	321,112,264	297,452,214
Toplam sermaye	727,588,980	578,124,970
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	%56	%49