

**ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON
FABRİKALARI A.Ş.**

**01 Ocak 2012 - 31 Mart 2012 tarihinde sona eren ara döneme ait
Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Dipnotlar**

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.

01 Ocak 2012 - 31 Mart 2012 tarihinde sona eren ara döneme ait
Özet Konsolide Finansal Tablolar

İÇİNDEKİLER

| | |
|--|--------|
| 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerindeki Özet Konsolide Finansal Durum Tabloları | 1 - 2 |
| 31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ait Özet Konsolide Kapsamlı Gelir Tabloları | 3 |
| 31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ait Özet Konsolide Özkaynak Değişim Tabloları | 4 |
| 31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ait Özet Konsolide Nakit Akış Tabloları | 5 |
| Özet Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar | 6 - 50 |

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 VE 01 OCAK 2011 - 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR
(TL)

| | Dipnot Referansları | Bağımsız Denetimden | |
|---|------------------------|----------------------|----------------------|
| | | Geçmemiş | Geçmiş |
| | | 31 Mart 2012 | 31 Aralık 2011 |
| VARLIKLAR | | | |
| Dönen Varlıklar | | 806.787.610 | 770.246.846 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 2,6 | 18.535.655 | 20.807.728 |
| Ticari Alacaklar | | | |
| -İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar | 2,10,29 | 39.430.405 | 34.320.600 |
| -Diğer Ticari Alacaklar | 2,10 | 284.585.121 | 272.408.521 |
| Diğer Alacaklar | | | |
| -İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | 2,11,29 | 1.266.782 | 1.824.400 |
| -Diğer Alacaklar | 2,11 | 432.823 | 126.140 |
| Stoklar | 2,12 | 400.704.234 | 389.373.746 |
| Diğer Dönen Varlıklar | 2,19 | 59.288.590 | 48.841.711 |
| <i>Ara Toplam</i> | | 804.243.610 | 767.702.846 |
| Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar | 2,13,26 | 2.544.000 | 2.544.000 |
| Duran Varlıklar | | 486.047.630 | 480.664.714 |
| Ticari Alacaklar | 2,10 | 1.867.537 | 83.301 |
| Diğer Alacaklar | | | |
| -İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | | - | - |
| -Diğer Alacaklar | 2,11 | 534.380 | 549.210 |
| Finansal Yatırımlar | 2,7 | 190.527 | 190.527 |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar | 2,7 | 293.939.758 | 288.641.397 |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller | 2,13 | 106.408.886 | 106.334.735 |
| Maddi Duran Varlıklar | 2,14 | 59.896.281 | 62.008.993 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 2,15 | 19.581.289 | 19.517.092 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 2,27 | 1.946.713 | 1.917.034 |
| Diğer Duran Varlıklar | 2,19 | 1.682.259 | 1.422.425 |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 1.292.835.240 | 1.250.911.560 |

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 VE 01 OCAK 2011 - 31 ARALIK 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE BİLANÇOLAR
(TL)

| | Dipnot Referansları | Bağımsız Denetimden | |
|--|------------------------|----------------------|----------------------|
| | | Geçmemiş | Geçmiş |
| | | 31 Mart 2012 | 31 Aralık 2011 |
| KAYNAKLAR | | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 790.311.612 | 741.334.358 |
| Finansal Borçlar | 2,8 | 292.712.057 | 268.917.957 |
| Diğer Finansal Yükümlülükler | 2,9,10 | 124.544.423 | 99.314.672 |
| Ticari Borçlar | | | |
| - İlişkili Taraflara Ticari Borçlar | 2,10,29 | 113.464.435 | 113.109.195 |
| - Diğer Ticari Borçlar | 2,10 | 136.839.381 | 142.622.835 |
| Diğer Borçlar | | | |
| - İlişkili Taraflara Diğer Borçlar | 2,11,29 | 3.523.632 | 15.772.640 |
| - Diğer Borçlar | 2,11 | 10.822.059 | 9.991.095 |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü | 2,27 | 35.923 | 2.726.710 |
| Borç Karşılıkları | 2,16 | 9.193.803 | 7.193.803 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | 2,19 | 99.175.899 | 81.685.451 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | | 208.581.895 | 202.382.494 |
| Finansal Borçlar | 2,8 | 196.439.083 | 190.920.925 |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar | 2,10,29 | - | 200.867 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar | 2,18 | 11.629.008 | 10.639.221 |
| Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler | 2,19 | 513.804 | 621.481 |
| ÖZKAYNAKLAR | | 293.941.733 | 307.194.708 |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | | 293.941.733 | 307.194.708 |
| Ödenmiş Sermaye | 20 | 40.000.000 | 40.000.000 |
| Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları | 20 | 56.061.369 | 56.061.369 |
| Değer Artış Fonları | 20 | 74.881.785 | 74.881.785 |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 20 | 33.451.107 | 33.451.107 |
| Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları) | | 102.800.447 | 74.769.445 |
| Net Dönem Karı/(Zararı) | | (13.252.975) | 28.031.002 |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar | | - | - |
| TOPLAM KAYNAKLAR | | 1.292.835.240 | 1.250.911.560 |

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 VE 01 OCAK 2011 - 31 MART 2011 TARİHLERİ İTİBARIYLA
ÖZET KONSOLİDE GELİR TABLOLARI
(TL)

| | Dipnot Referansları | Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2012 | Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31 Mart 2011 |
|--|------------------------|---|---|
| <u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u> | | | |
| Satış Gelirleri | 21 | 145.928.748 | 116.658.837 |
| Satışların Maliyeti (-) | 21 | (108.268.720) | (72.441.037) |
| BRÜT KAR | | 37.660.028 | 44.217.800 |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri(-) | 22 | (40.454.138) | (31.397.165) |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | 22 | (8.685.626) | (12.639.779) |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-) | 22 | (208.508) | (320.154) |
| Diğer Faaliyet Gelirleri | 23 | 825.004 | 784.826 |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-) | 23 | (89.750) | (364.189) |
| FAALİYET KARI | | (10.952.990) | 281.339 |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / (Zararındaki) Paylar | 7 | 5.295.966 | - |
| Finansal Gelirler | 24 | 36.708.747 | 17.379.834 |
| Finansal Giderler (-) | 25 | (44.298.454) | (36.133.116) |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI | | (13.246.731) | (18.471.943) |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/(Gideri) | | | |
| – Dönem Vergi Gelir/ (Gideri) | 2,27 | (35.923) | (87.197) |
| – Ertelenmiş Vergi Gelir/ (Gideri) | 2,27 | 29.679 | 414.662 |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER NET DÖNEM KARI/ (ZARARI) | | (13.252.975) | (18.144.478) |
| DÖNEM KARI / (ZARARI) | | (13.252.975) | (18.144.478) |
| Diğer Kapsamlı Kar / (Zarar) | | - | - |
| TOPLAM KAPSAMLI KAR/(ZARAR) | | (13.252.975) | (18.144.478) |
| Dönem Kar/ (Zararının) Dağılımı | | | |
| -Kontrol Gücü Olmayan Paylar | | | - |
| -Ana Ortaklık Payları | | (13.252.975) | (18.144.478) |
| Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç / (zarar) | 2,28 | (0,33) | (0,45) |

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.

01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 VE 01 OCAK 2011 - 31 MART 2011 TARİHLERİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK
ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(TL)

| | <u>Dipnot</u> | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Mart 2011</u> |
|--|---------------|---------------------|---------------------|
| A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI | | | |
| Net dönem karı/ (zararı) | | (13.252.975) | (18.144.478) |
| <i>Düzeltilmeler</i> | | | |
| Amortisman giderleri ve itfa payları | 14,15 | 4.386.239 | 3.261.154 |
| Kıdem tazminatı karşılığındaki değişim | 18 | 989.787 | (492.710) |
| Alacak/borç reeskont geliri/gideri, (net) | 10 | (903.820) | 1.235.444 |
| Faiz gideri (+) | | 19.638.597 | 16.411.966 |
| Faiz geliri (-) | | (16.302) | (7.613.538) |
| Diğer karşılıklardaki değişim | 16 | 2.000.000 | 2.822.066 |
| Finansal varlık makul değer değişikliği | 7 | - | 1.800.850 |
| Yatırım amaçlı gayrimenkul makul değer değişikliği | 13 | - | 221 |
| Şüpheli alacak karşılığındaki değişim | 10 | - | - |
| Stok değer düşüş karşılığındaki değişim | 12 | 8.263 | - |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık satış (karı)/zararı, (net) | | - | (537.790) |
| Satış amacıyla elde tutulan duran varlık satış (karı)/zararı, (net) | | - | 306.000 |
| | | | |
| İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı | | 12.849.789 | (950.815) |
| Diğer ticari alacaklarda ve diğer alacaklardaki (artış) | 10,11 | (12.063.221) | (26.061.146) |
| İlişkili taraflardan alacaklardaki azalış/(artış) | 10,30 | (5.108.058) | (24.472.487) |
| Stoklardaki (artış) | 12 | (11.338.751) | (25.139.391) |
| Diğer dönen varlıklardaki (artış) | 19 | (10.446.879) | (4.250.307) |
| Diğer duran varlıklardaki (artış) | 19 | (259.836) | 470.467 |
| Diğer ticari borçlarda ve diğer borçlardaki artış | 10 | 25.344.944 | 74.699.801 |
| İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış | 10,30 | (30.872.835) | (2.148.734) |
| Vergi ödemelerindeki değişim | 28 | (2.690.787) | (3.569.162) |
| Ertelenmiş vergi varlığındaki değişim | 28 | (29.679) | (414.662) |
| Diğer kısa vadeli borçlar ve yükümlülüklerdeki artış/(azalış) | 19 | 17.382.770 | 5.156.034 |
| Esas faaliyetlerde kullanılan net nakit | | (17.232.543) | (6.680.402) |
| B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI | | | |
| Yatırım amaçlı gayrimenkullerdeki değişim | 13 | (74.371) | - |
| Maddi duran varlık satın alımları | 14 | (2.218.220) | (9.212.595) |
| Maddi olmayan duran varlık satın alımları | 15 | (119.284) | (2.809.230) |
| Satılan maddi ve maddi olmayan duran varlıklardan elde edilen nakit | | - | 772.573 |
| Satış amacıyla elde tutulan duran varlıkların satışından elde edilen nakit | | - | 821.231 |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki değişim | 7 | (5.298.361) | - |
| Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit | | (7.710.236) | (10.428.021) |
| C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI | | | |
| Faiz ödemeleri (-) | | (20.356.946) | (12.581.205) |
| Alınan faizler (+) | | 16.302 | 7.326.435 |
| Banka kredileri ve finansal kiralama borçlarındaki artış | 8 | 30.030.607 | 62.076.666 |
| Faktoring borçlarındaki artış/(azalış) | 9 | 25.229.751 | (6.483.399) |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların konsolidasyon etkisi | | - | - |
| Diğer finansal borçlardaki (azalış)/artış | 11 | (12.249.008) | (37.131.206) |
| Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit | | 22.670.706 | 13.207.291 |
| Nakit ve nakit benzerlerinden meydana gelen net artış/(azalış) | | (2.272.073) | (3.901.132) |
| Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu | 6 | 20.807.728 | 11.134.075 |
| Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu | 6 | 18.535.655 | 7.232.943 |

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

1. Organizasyon ve Faaliyet Konusu

Altinyıldız Mensucat ve Konfeksiyon Fabrikaları Anonim Şirketi (Ana Ortaklık) 26 Ocak 1952 tarihinde kurulmuş, İstanbul'da tescilli bir sermaye şirkettir. Ana Ortaklık'ın çoğunluk hisseleri Boyner Holding A.Ş.'ye (Boyner Holding) aittir. Ana Ortaklık hisselerinin %15'i ilk kez 1991 yılında halka arz edilmiş olup, daha sonraki halka arzlarla birlikte hisselerinin %20,80'i İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) işlem görmektedir. Ana Ortaklık'ın ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

| Adı | 31 Mart 2012 | | 31 Aralık 2011 | |
|---------------------|--------------------------|----------------------|--------------------------|----------------------|
| | Pay tutarı(TL) | Pay oranı (%) | Pay tutarı(TL) | Pay oranı (%) |
| Boyner Holding A.Ş. | 31.630.948 | 79,08 | 31.630.948 | 79,08 |
| Diğer ortaklar * | 49.052 | 0,12 | 49.052 | 0,12 |
| Halka arz ** | <u>8.320.000</u> | <u>20,80</u> | <u>8.320.000</u> | <u>20,80</u> |
| Toplam | <u>40.000.000</u> | <u>100,00</u> | <u>40.000.000</u> | <u>100,00</u> |

* Sermayenin % 10'undan daha azına sahip ortakların toplamını göstermektedir.

Ana Ortaklık, faaliyetlerinin devamı niteliğindeki şubeleri olan ve mamullerinin Almanya, İtalya, Dubai, ABD ve İran'da pazarlanması amacıyla kurmuş olduğu Alticom GmbH, Altinyıldız Italia SRL, A&Y LLC, Altinyıldız Corporation ve Altinyıldız Pars A.Ş. ile gayrimenkul geliştirme alanında faaliyet gösteren BYN Gayrimenkul Geliştirme Anonim Şirketi (BYN) ve Altinyıldız Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme Anonim Şirketi (Altinyıldız GMY) ve markalı ürünler perakende mağazacılığı alanında faaliyet gösteren AY Marka Mağazacılık Anonim Şirketi (AY Marka) unvanlı bağlı ortaklıklarını ekli finansal tablolarda konsolidasyona dahil etmiştir. Ana Ortaklık'ın ayrıca Atatürk Havalimanı Serbest Bölgesi'nde ayrı bir tüzel kişiliği olmayan şubesi bulunmakta olup, söz konusu şube de konsolidasyona dahil edilmiştir. Ana Ortaklık konsolide ettiği bağlı ortaklıkları ve serbest bölge şubesi ile beraber ilerleyen dipnotlarda "Grup" olarak ifade edilecektir.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık'ın bağlı ortaklık ve iştirakleri aşağıda gösterilmiştir:

| <u>Bağlı Ortaklıklar *</u> | <u>Faaliyet alanı</u> | <u>Sermayesi (TL)</u> | <u>İştirak oranı (%)</u> |
|----------------------------|---------------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| AY Marka | Perakende Mağazacılık | 23.834.133 | 99,99 |
| BYN | Gayrimenkul Geliştirme | 16.000.000 | 99,99 |
| Altinyıldız GMY | Gayrimenkul Geliştirme | 50.000 | 99,99 |
| Alticom GmbH | Tekstil Ürünleri Satış ve Pazarlaması | 306.679 | 100,00 |
| Altinyıldız Corporation | Tekstil Ürünleri Satış ve Pazarlaması | 228.183 | 100,00 |
| A&Y LLC | Tekstil Ürünleri Satış ve Pazarlaması | 135.919 | 99,99 |
| Altinyıldız Italia SRL | Tekstil Ürünleri Satış ve Pazarlaması | 51.748 | 100,00 |
| Altinyıldız Pars A.Ş. | Tekstil Ürünleri Satış ve Pazarlaması | 31.205 | 99,99 |

* Tam konsolidasyon yöntemi ile konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir.

| <u>İştirakler **</u> | <u>Faaliyet alanı</u> | <u>İştirak oranı (%)</u> |
|-------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş. | Perakende Mağazacılık | 29,99 |
| Beymen Mağazacılık A.Ş. | Perakende Mağazacılık | 49,99 |

** Özkaynak yöntemi ile özet konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir.

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

1. Organizasyon ve Faaliyet Konusu (devam)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık'ın bağlı ortaklık ve iştirakleri aşağıda gösterilmiştir:

| <u>Bağlı Ortaklıklar (*)</u> | <u>Faaliyet alanı</u> | <u>Sermayesi (TL)</u> | <u>İştirak oranı (%)</u> |
|------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| AY Marka | Perakende Mağazacılık | 23.834.133 | 99,99 |
| BYN | Gayrimenkul Geliştirme | 16.000.000 | 99,99 |
| Altinyıldız GMY | Gayrimenkul Geliştirme | 50.000 | 99,99 |
| Alticom GmbH | Tekstil Ürünleri Satış ve Pazarlaması | 306.679 | 100,00 |
| Altinyıldız Corporation | Tekstil Ürünleri Satış ve Pazarlaması | 228.183 | 100,00 |
| A&Y LLC | Tekstil Ürünleri Satış ve Pazarlaması | 135.919 | 99,99 |
| Altinyıldız Italia SRL | Tekstil Ürünleri Satış ve Pazarlaması | 51.748 | 100,00 |
| Altinyıldız Pars A.Ş. | Tekstil Ürünleri Satış ve Pazarlaması | 31.205 | 99,99 |

* Tam konsolidasyon yöntemi ile konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir.

| <u>İştirakler **</u> | <u>Faaliyet alanı</u> | <u>İştirak oranı (%)</u> |
|-------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş. | Perakende Mağazacılık | 29,99 |
| Beymen Mağazacılık A.Ş. | Perakende Mağazacılık | 49,99 |

** Özkaynak yöntemi ile özet konsolide finansal tablolara dahil edilmiştir.

Ana faaliyet konusu kombine yönlü mensucat üretimi, konfeksiyonu, pazarlaması, perakende mağazacılık ve gayrimenkul geliştirme olan Grup, faaliyetlerini yurt çapında yaygın toplam 133 adet mağaza (2011 - 125 adet mağaza) ile sürdürmektedir. 31 Mart 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un çalışan personel sayısı sırasıyla 3.140 ve 3.171 kişidir.

Ana Ortaklık'ın genel müdürlük adresi aşağıdaki gibidir :

Yenibosna Merkez Mahallesi 29 Ekim Caddesi No: 22 Bahçelievler/İstanbul

Ana Ortaklık'ın üretim tesislerinin bulunduğu adres aşağıdaki gibidir :

Çerkezköy Organize Sanayi Bölgesi 2. Kısım Yıldırım Beyazıt Mahallesi Barbaros Caddesi No:71 Tekirdağ

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

i. Sunuma İlişkin Temel Esaslar :

Ana Ortaklık ve Türkiye'de yerleşik bağlı ortaklıkları, muhasebe kayıtlarını ve kanuni defterlerini yürürlükteki ticari ve mali mevzuatı esas alarak Türk Lirası (TL) olarak tutmaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar muhasebe kayıtlarını ve kanuni defterlerini faaliyette buldukları ülkelerin para birimleri cinsinden ve o ülkelerin mevzuatlarına uygun olarak hazırlamaktadırlar. İlişikteki özet konsolide finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne göre hazırlanmıştır. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra sona eren ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, 5. Maddesinde SPK'ya tabi işletmelerin Avrupa Birliği (AB) tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama standartlarını uygulayacağı ve bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (TMS/TFRS)'nın esas alınacağı hükmü yer almaktadır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

i. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devam) :

Diğer taraftan, aynı Tebliğ'in Geçici 2. Maddesinde, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Kurulu (UMSK) tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'nin uygulanacağı ve bu kapsamda benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK'ca yayımlanan TMS/TFRS'nin esas alınacağı belirtilmektedir.

Ancak, Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (TMSK) henüz AB tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlananlardan farklarını ilan etmediği için, ilişikteki özet konsolide finansal tablolar, UMS/UFRS'ye göre hazırlanmış olup, bu kapsamda, belirlenen standartlara aykırı olmayan, TMSK'ca yayımlanan TMS/TFRS'ler esas alınmıştır. TFRS 1 gereği, karşılaştırmalı finansal tablolar da aynı esaslara göre hazırlanmıştır. İlişikteki özet konsolide finansal tabloların hazırlanmasında aşağıda açıklandığı üzere, TMS/TFRS'ye uyum sağlamak amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırma kayıtları yapılmıştır.

İlişikteki özet konsolide finansal tablolar, SPK'nın 14-18 Nisan 2008 tarihli ve 2008-16 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımladığı duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan, finansal tablo ve bazı dipnot gösterim esaslarına uygun olarak sunulmuştur. 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan finansal dönemler için geçerli olan TMS 1'deki değişikliklere uygun olarak bilanço, finansal durum tablosu adıyla ve kar/zarar bölümleri tek bir kapsamlı gelir tablosunda sunulmuştur.

Grup'un fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL) olup, ilişikteki konsolide finansal tablolar ve dipnotlar Türk Lirası (TL) cinsinden sunulmuştur.

Ana Ortaklık'ın Seri: XI/29 nolu Tebliğ'e göre hazırlanan 31 Mart 2012 tarihli özet konsolide finansal tabloları 17 Mayıs 2012 tarihinde Şirket Yönetimi tarafından Yönetim Kurulu'na sunulmak üzere onaylanmıştır.

Ana Ortaklık'ın Yönetim Kurulu ile SPK'nın ara dönem finansal tabloları, Genel Kurul ile SPK'nın yıllık finansal tabloları değiştirme gücü vardır.

ii. Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi:

TMS 29'a göre, yüksek enflasyon ekonomisinin hakim olduğu bir ülkenin para birimini kullanarak finansal tablolarını hazırlamakta olan kuruluşların bu tablolardaki kalemleri raporlama dönemi sonu itibarıyla endekslenen birim değerleri ile göstermeleri ve aynı uygulamayı geçmiş dönemlere de yansıtmaları gerekmektedir. Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, 2005 yılında finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulaması sona ermiştir. Bu nedenle, finansal tablolar, 31 Aralık 2004 tarihindeki Türk Lirası'nın satın alma gücü cinsinden ifade edilmiştir. Parasal olmayan kalemlere 1 Ocak 2005 tarihinden sonra yapılan girişler nominal değerleriyle gösterilmiştir.

iii. Konsolidasyon Esasları :

Konsolidasyon, Ana Ortaklık olan Altinyıldız Mensucat ve Konfeksiyon Fabrikaları A.Ş. bünyesinde gerçekleştirilmiş olup, özet konsolide finansal tablolar aşağıdaki esaslara göre düzenlenmiştir.

Konsolidasyona dahil edilen ve yurtdışında faaliyet gösteren şube benzeri bağlı ortaklıkların uyguladıkları muhasebe politikaları gerekli olduğu hallerde değiştirilerek Ana Ortaklık'ın muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiş ve işlemleri Ana Ortaklık'ın işlemleri gibi değerlemeye tabi tutulmuştur. Bu çerçevede, finansal durum tablo kalemleri raporlama tarihindeki kur ile, gelir ve giderler ise dönemin ortalama kuru ile TL'ye çevrilmiştir. Çevrim işleminden kaynaklanan kur farkları konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

iii. Konsolidasyon Esasları (devam):

Tam Konsolidasyon Yöntemi

Bağlı Ortaklıklar AY Marka, BYN, Altinyıldız GMY, A&Y LLC ve Altinyıldız Pars A.Ş.'de Ana Ortaklık dışı payın %0,01 gibi ihmal edilebilir oranda olması sebebiyle, Ana Ortaklık dışı pay hesaplanmamıştır.

Konsolidasyona tabi bağlı ortaklıklara ilk kuruluş tarihinden itibaren iştirak edildiğinden dolayı şerefiye ortaya çıkmamaktadır.

Ana Ortaklık'ın ve bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi ve finansal durum tablosu kalemleri toplanmıştır; yapılan toplama işleminde, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilmiştir.

Konsolide finansal durum tablosundaki ödenmiş sermaye Ana Ortaklık'ın ödenmiş sermayesidir; özet konsolide finansal durum tablosunda bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi yer almamıştır.

Ana Ortaklık'ın ve bağlı ortaklıkların gelir tablosu kalemleri ayrı ayrı toplanıp, yapılan toplama işleminde konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirine yapmış oldukları mal ve hizmet satışları, toplam satış tutarlarından ve satılan mal maliyetinden indirilmiştir. Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların stoklarına ilişkin bu ortaklıklar arasındaki mal alım-satımından doğan kar, konsolide finansal tablolarda stoklardan düşülerek satılan malın maliyetine eklenmiş, zarar ise stoklara eklenerek satılan malın maliyetinden düşürülmüştür. Stoklar üzerindeki grup içi karın eliminasyonu için stok devir hızı yöntemi kullanılmıştır. Konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri ilgili hesaplarda karşılıklı mahsup edilmiştir.

Özkaynak Yöntemi

İştirakler öncelikle elde etme maliyeti ile kaydedilir.

Ana Ortaklık'ın, iştiraki satın aldığı tarihten, raporlama tarihine kadar geçen süre içinde, iştirakin özkaynaklarındaki artış ve azalışlardan Ana Ortaklık'ın payına düşen kısım, iştirakin elde etme maliyetine eklenir veya düşürülür. Bu işlemlerde, elde etme maliyetine kıyasla özkaynak payına isabet eden tutarda meydana gelen artışlar kar, azalışlar ise zarar olarak gelir tablosunda gösterilir. Özkaynaktaki değişikliğin kar veya zarar dışındaki özkaynak kalemlerinden kaynaklanması halinde Ana Ortaklık'ın özkaynağında da bu kalemlere ilişkin gerekli düzeltmeler yapılır. İştiraklerden tahsil edilen kar payları ilgili iştirak tutarından düşürülür.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

iv. Düzeltmeler :

İlişikteki konsolide finansal tablolar TMS/TFRS'ye göre hazırlanmıştır ve kanuni kayıtlarda yer almayan aşağıdaki düzeltmeleri içermektedir.

- Vadeli çekler, alacak senetleri, alıcılar, borç senetleri ve satıcılar ve krediler için reeskont hesaplanması
- Maddi ve maddi olmayan varlıkların ekonomik ömürlerine ilişkin olarak amortisman ve itfa payı düzeltmesi
- Ertelenmiş vergi düzeltmesi
- Stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılması
- Kıdem tazminatı karşılığı düzeltmesi
- Vade farkı düzeltmesi
- Aktifleştirilen kur farkları ve finansman giderlerinin düzeltilmesi
- Borsada işlem gören finansal yatırımların borsa rayiciyle değerlendirilmesi
- Şüpheli alacak karşılığı ayrılması
- Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değer düzeltmesi
- İade ve fiyat farkı karşılığı ayrılması
- Finansal kiralama işlemlerine ilişkin düzeltme
- Grup içi bakiyelerin ve işlemlerin konsolidasyon prosedürüne uygun olarak elimine edilmesi.

v. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolara İlgili Değişiklikler :

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Grup'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Grup'un 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilanço, gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özsermaye değişim tablosunu, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilanço ve 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özsermaye değişim tablosu ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılmıştır.

vi. Netleştirme:

Finansal varlık ve borçların netleştirilmesi, sadece hukuken mümkün olması ve işletmenin bu yönde bir niyetinin olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda mümkündür.

vii. Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar:

Grup muhasebe politikalarını bir önceki yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir (Dipnot 2(v)). Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

viii. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları :

Grup, cari dönemde Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devam)

viii. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (devam):

31 Aralık 2011 tarihinden sonra geçerli olan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar aşağıdaki gibidir.

- UFRS 9 - “Finansal Varlıkların Sınıflaması ve Ölçülmesi”
- UFRYK 14 (Değişiklik) - “Asgari Fonlama Koşuluna Yönelik Peşin Ödemeler”
- UFRYK 19 - “Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi”
- UMS 12 (Değişiklik) - “Gelir Vergileri”
- UFRS 7 (Değişiklik) - “Finansal Araçlar”
- UFRYK13 - “Müşteri Sadakat Programları”
- UFRS 10 - Konsolide Finansal Tablolar
- UFRS 11 - Müşterek Düzenlemeler
- UFRS 12 - Diğer İşletmelerdeki Yatırımlar
- UFRS 13 - Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
- UMS 1 (Değişiklik) - “Mali Tabloların Sunumu”
- UMS 19 (Değişiklik) - Çalışanlara Sağlanan Faydalar
- UMS 27 (Değişiklik) - Bireysel Finansal Tablolar
- UMS 28 (Değişiklik) - İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar
- UMS 32 - “Finansal Araçlar - Sunum”
- UFRYK 20-“Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Harfiyat (Dekapaj) Maliyetleri”

ix. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti ve Değerlendirme Yöntemleri (devam):

Ana ortaklık ve bağlı ortaklıkların 31 Mart 2012 tarihinde sonra eren üç aylık ara döneme ait özet konsolide finansal tabloları hazırlanırken uygulanan önemli muhasebe politikaları ve değerlendirme yöntemleri 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar içerisinde detaylı olarak açıklanan muhasebe politikaları ve hesaplama yöntemleri ile aynı olup, ilişikteki özet konsolide finansal tablolar buna uygun olarak hazırlanmıştır.

3. İşletme Birleşmeleri

Grup’un 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle işletme birleşmeleri kapsamında herhangi bir işlemi bulunmamaktadır.

4. İş Ortaklıkları

Ana Ortaklık’ın müşterek kontrole tabi bir ekonomik faaliyeti gerçekleştirmesini sağlayan sözleşmeye bağlı girişimleri iş ortaklıkları olarak tanımlanmıştır. İş ortaklıkları ilişikteki özet konsolide finansal tablolara özkaynak yöntemi ile dahil edilmiştir.

5. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Grup’un iş faaliyetleri, sağladığı hizmet ve ürünlerin içeriğine bağlı olarak yönetilmekte ve organize edilmektedir. Grup’un iş alanları hakkındaki bilgiler, Grup’un 31 Mart 2012 tarihi itibariyle tekstil, hazır giyim, AY Marka Mağazacılık ve gayrimenkul geliştirme (BYN ve Altınyıldız GMY) faaliyetlerinden elde edilen kazancı ve kar bilgilerini içermektedir.

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

5. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması (devam)

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla bölümlere göre finansal bilgiler aşağıdaki gibidir (TL) (devam):

| 1 Ocak-31 Mart 2012 | Tekstil | Hazır Giyim | Ay Marka | BYN | Altınyıldız GYM | Dağıtılmamış | Eliminasyon | Toplam |
|--|--------------------|--------------------|---------------------|--------------------|------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| Satış Gelirleri | 53.514.028 | 37.703.006 | 80.778.399 | 1.655.507 | - | - | (27.722.192) | 145.928.748 |
| Satışların Maliyeti (-) | (44.448.037) | (34.013.785) | (57.478.629) | - | - | - | 27.671.731 | (108.268.720) |
| Brüt kar / (zarar) | 9.065.991 | 3.689.221 | 23.299.770 | 1.655.507 | - | - | (50.461) | 37.660.028 |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-) | (2.312.780) | (1.513.127) | (36.691.933) | - | - | - | 63.702 | (40.454.138) |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | (3.339.788) | (1.322.462) | (3.413.661) | (299.329) | (310.817) | - | 431 | (8.685.626) |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-) | (208.508) | - | - | - | - | - | - | (208.508) |
| Diğer Faaliyet Gelirleri | 250.579 | 20.125 | 551.386 | 2.914 | - | - | - | 825.004 |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-) | (85.687) | - | (709) | (3.354) | - | - | - | (89.750) |
| Faaliyet karı / (zararı) | 3.369.807 | 873.757 | (16.255.147) | 1.355.738 | (310.817) | - | 13.672 | (10.952.990) |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/(zararındaki) Paylar | 5.295.966 | - | - | - | - | - | - | 5.295.966 |
| Finansal Gelirler | 25.479.849 | 1.275.802 | 8.645.764 | 1.599.534 | 3.113.941 | - | (3.406.143) | 36.708.747 |
| Finansal Giderler (-) | (29.253.447) | (2.736.784) | (13.070.482) | (1.353.519) | (2.442.125) | - | 4.557.903 | (44.298.454) |
| Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı) | 4.892.175 | (587.225) | (20.679.865) | 1.601.753 | 360.999 | - | 1.165.432 | (13.246.731) |
| Dönem Vergi Gideri | - | - | - | - | - | (35.923) | - | (35.923) |
| Ertelenmiş Vergi Gelir/ (Gideri) | - | - | - | - | - | 29.679 | - | 29.679 |
| Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı) | 4.892.175 | (587.225) | (20.679.865) | 1.601.753 | 360.999 | (6.244) | 1.165.432 | (13.252.975) |
| 1 Ocak-31 Mart 2012 | Tekstil | Hazır Giyim | Ay Marka | BYN | Altınyıldız GYM | Dağıtılmamış | Eliminasyon | Toplam |
| Varlıklar ve Yükümlülükler | | | | | | | | |
| Bölüm varlıkları | 812.266.806 | 100.253.716 | 348.960.609 | 109.806.456 | 228.824.455 | - | (309.223.515) | 1.290.888.527 |
| Dağıtılmamış varlıklar | - | - | - | - | - | 1.946.713 | - | 1.946.713 |
| Toplam Varlıklar | 812.266.806 | 100.253.716 | 348.960.609 | 109.806.456 | 228.824.455 | 1.946.713 | (309.223.515) | 1.292.835.240 |
| Bölüm yükümlülükleri | 559.908.753 | 96.834.754 | 331.104.654 | 42.950.375 | 213.974.049 | - | (245.915.001) | 998.857.584 |
| Dağıtılmamış Yükümlülükler | - | - | - | - | - | 35.923 | - | 35.923 |
| Toplam Yükümlülükler | 559.908.753 | 96.834.754 | 331.104.654 | 42.950.375 | 213.974.049 | 35.923 | (245.915.001) | 998.893.507 |
| Diğer Bölüm Bilgileri | | | | | | | | |
| Amortisman Gideri | 1.865.624 | 449.459 | 2.016.069 | - | - | - | - | 4.331.152 |
| İtfa Payı | 19.069 | 24.071 | 11.947 | - | - | - | - | 55.087 |

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

5. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması (devam)

Grup'un iş faaliyetleri, sağladığı hizmet ve ürünlerin içeriğine bağlı olarak yönetilmekte ve organize edilmektedir. Grup'un iş alanları hakkındaki bilgiler, Grup'un 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla tekstil, hazır giyim ve AY Marka Mağazacılık ve gayrimenkul geliştirme (BYN ve Altinyıldız GYM) faaliyetlerinden elde edilen kazancı ve kar bilgilerini içermektedir.

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla bölümlere göre finansal bilgiler aşağıdaki gibidir (TL) :

| 1 Ocak-31 Mart 2011 | Tekstil | Hazır Giyim | Ay Marka | BYN | Altinyıldız GYM | Dağıtılmamış | Eliminasyon | Toplam |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| Satış Gelirleri | 45.550.013 | 27.119.521 | 69.067.849 | 1.223.201 | - | - | (26.301.747) | 116.658.837 |
| Satışların Maliyeti (-) | (38.213.466) | (22.330.311) | (38.946.138) | - | - | - | 27.048.878 | (72.441.037) |
| Brüt kar / (zarar) | 7.336.547 | 4.789.210 | 30.121.711 | 1.223.201 | - | - | 747.131 | 44.217.800 |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-) | (3.160.975) | (1.106.078) | (27.130.112) | - | - | - | - | (31.397.165) |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | (3.248.983) | (3.249.075) | (3.070.202) | (589.659) | (2.482.460) | - | 600 | (12.639.779) |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-) | (320.154) | - | - | - | - | - | - | (320.154) |
| Diğer Faaliyet Gelirleri | 570.728 | 32.968 | 179.766 | 1.364 | - | - | - | 784.826 |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-) | (364.090) | (99) | - | - | - | - | - | (364.189) |
| Faaliyet karı / (zararı) | 813.073 | 466.926 | 101.163 | 634.906 | (2.482.460) | - | 747.731 | 281.339 |
| Finansal Gelirler | 14.134.236 | 570.281 | 3.830.177 | 500.014 | - | - | (1.654.874) | 17.379.834 |
| Finansal Giderler (-) | (15.800.090) | (1.427.092) | (6.605.501) | (4.043.552) | (9.911.755) | - | 1.654.874 | (36.133.116) |
| Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı / (zararı) | (852.781) | (389.885) | (2.674.161) | (2.908.632) | (12.394.215) | - | 747.731 | (18.471.943) |
| Dönem Vergi Gideri | - | - | - | - | - | (87.197) | - | (87.197) |
| Ertelenmiş Vergi Gelir/ (Gideri) | - | - | - | - | - | 414.662 | - | 414.662 |
| Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı) | (852.781) | (389.885) | (2.674.161) | (2.908.632) | (12.394.215) | 327.465 | 747.731 | (18.144.478) |
| 1 Ocak-31 Mart 2011 | Tekstil | Hazır Giyim | Ay Marka | BYN | Altinyıldız GYM | Dağıtılmamış | Eliminasyon | Toplam |
| Varlıklar ve Yükümlülükler | | | | | | | | |
| Bölüm varlıkları | 558.482.133 | 96.466.079 | 211.108.983 | 172.372.406 | 153.461.143 | - | (221.352.151) | 970.538.593 |
| Dağıtılmamış varlıklar | - | - | - | - | - | 1.859.781 | - | 1.859.781 |
| Toplam Varlıklar | 558.482.133 | 96.466.079 | 211.108.983 | 172.372.406 | 153.461.143 | 1.859.781 | (221.352.151) | 972.398.374 |
| Bölüm yükümlülükleri | 414.032.766 | 84.774.019 | 180.109.317 | 66.926.610 | 120.786.539 | - | (183.307.412) | 683.321.839 |
| Dağıtılmamış Yükümlülükler | - | - | - | - | - | 87.197 | - | 87.197 |
| Toplam Yükümlülükler | 414.032.766 | 84.774.019 | 180.109.317 | 66.926.610 | 120.786.539 | 87.197 | (183.307.412) | 683.409.036 |
| Diğer Bölüm Bilgileri | | | | | | | | |
| Amortisman Gideri | 1.527.720 | 207.421 | 117.360 | - | - | - | - | 1.852.501 |
| İtfa Payı | 216.158 | 12.160 | 1.180.335 | - | - | - | - | 1.408.653 |

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

6. Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir (TL) :

| | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Kasa | 128.049 | 120.969 |
| Banka mevduatı | 15.891.164 | 14.641.106 |
| - Vadeli* | 900.000 | 420.000 |
| - Vadesiz** | 14.991.164 | 14.221.106 |
| Çekler ve diğer hazır varlıklar | <u>2.516.442</u> | <u>6.045.653</u> |
| Toplam | <u><u>18.535.655</u></u> | <u><u>20.807.728</u></u> |

* 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla bankalarda bulunan vadeli TL mevduatların faiz oranı % 7,5 'tir. (31 Aralık 2011 - %7,5).

** Grup'un 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 1.852.173 TL tutarında bloke mevduatı bulunmaktadır (31 Aralık 2011 - 4.038.280 TL).

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri üzerindeki toplam sigorta tutarları 7.041.710 TL'dir (31 Aralık 2011 - 7.041.710 TL).

7. Finansal Yatırımlar ve Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

Finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir (TL) :

| | <u>31 Mart 2012</u> | | <u>31 Aralık 2011</u> | |
|---|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | <u>İştirak oranı</u> | <u>İştirak tutarı</u> | <u>İştirak oranı</u> | <u>İştirak tutarı</u> |
| Doğu Yatırım Holding A.Ş. | < %1 | 104.891 | < %1 | 104.891 |
| BBA Beymen Boğaziçi Alboy A.Ş.* | < %1 | 74.171 | < %1 | 74.171 |
| Alsis Sigorta Acentalığı A.Ş.* | < %1 | 11.361 | < %1 | 11.361 |
| Lom Renkli Giyim Ürünleri Paz. A.Ş.* | < %1 | <u>104</u> | < %1 | <u>104</u> |
| Toplam | | <u><u>190.527</u></u> | | <u><u>190.527</u></u> |

* Maliyet bedeliyle değerlendirilmiş olup %1'in altındadır.

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

7. Finansal Yatırımlar ve Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar (devam)

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar aşağıdaki gibidir (TL) :

| | 31 Mart 2012 | | 31 Aralık 2011 | |
|-------------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| | <u>İştirak oranı</u> | <u>İştirak tutarı</u> | <u>İştirak oranı</u> | <u>İştirak tutarı</u> |
| Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş. | 29,99% | 73.860.099 | 29,99% | 73.641.397 |
| Beymen Mağazacılık A.Ş. | 49,99% | <u>220.079.659</u> | 49,99% | <u>215.000.000</u> |
| Toplam | | <u>293.939.758</u> | | <u>288.641.397</u> |

İştiraklerin yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir;

| | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|--|---------------------|-----------------------|
| Dönem Başı | 288.641.397 | 31.064.394 |
| Hisse Alımları İle Oluşan Değer Artışı | - | 280.490.000 |
| Özkaynak Yöntemine Geçiş Etkisi | - | (22.912.997) |
| İştirak düzeltmesi | 2.395 | - |
| Boyner karından / (zararından) pay | 216.307 | - |
| Beymen karından / (zararından) pay | <u>5.079.659</u> | <u>-</u> |
| Toplam | <u>293.939.758</u> | <u>288.641.397</u> |

16.12.2011 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık, Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş.'nin % 21,84'ünü 65.490.000 TL, Beymen Mağazacılık A.Ş.'yi 215.000.000 TL bedelle satın almıştır.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş.'nin varlıklar toplamı 409.020.856 TL, yükümlülükler toplamı 308.307.716 TL, finansal durum tablosunda özkaynak toplamı 100.713.140 TL'dir. 31 Mart 2012 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait net satış tutarı 172.400.846 TL olup net dönem karı 721.264 TL'dir. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla iştirakin borsa değeri 3,13 TL'dir.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Beymen Mağazacılık A.Ş.'nin varlıklar toplamı 274.763.331 TL, yükümlülükler toplamı 236.941.860 TL, finansal durum tablosunda özkaynak toplamı 37.821.471 TL'dir. 31 Mart 2012 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait net satış tutarı 117.122.700 TL olup net dönem karı 10.161.351 TL'dir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş.'nin varlıklar toplamı 373.023.074 TL, yükümlülükler toplamı 273.005.972 TL, finansal durum tablosunda özkaynak toplamı 100.017.102 TL'dir. 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait net satış tutarı 660.147.222 TL olup net dönem karı 23.854.239 TL'dir. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla iştirakin borsa değeri 2,32 TL'dir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Beymen Mağazacılık A.Ş.'nin varlıklar toplamı 256.229.442 TL, yükümlülükler toplamı 228.569.322 TL, finansal durum tablosunda özkaynak toplamı 27.660.120 TL'dir. 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıla ait net satış tutarı 367.379.177 TL olup net dönem karı 17.167.102 TL'dir.

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

8. Finansal Borçlar

Kısa vadeli finansal borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

| | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Banka kredileri | 207.235.474 | 147.934.005 |
| Uzun vadeli finansal borçların kısa vadeli kısımları | 79.981.849 | 115.127.858 |
| Finansal kiralama işlemlerinden borçlar | <u>5.494.734</u> | <u>5.856.094</u> |
| Toplam | <u><u>292.712.057</u></u> | <u><u>268.917.957</u></u> |

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla kısa vadeli TL kredilerin ortalama faiz oranı %16,71 ; ABD Doları kredilerin ortalama faiz oranı %8,93 ve Avro kredilerin ortalama faiz oranı %8,47'dir (31 Aralık 2011 TL- %15,78; ABD Doları- %8,52, Avro- %9).

Kısa vadeli banka kredilerinin detayı ve faiz oran aralıkları aşağıdaki gibidir (TL):

| | <u>Ortalama faiz oranları</u> | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|---------------------|-------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| TL krediler | 16,71 % | 144.613.181 | 133.372.288 |
| ABD Doları krediler | 8,93 % | 46.774.664 | 4.764.027 |
| Avro krediler | 8,47 % | 15.835.093 | 9.782.531 |
| Diğer | | <u>12.536</u> | <u>15.159</u> |
| Toplam | | <u><u>207.235.474</u></u> | <u><u>147.934.005</u></u> |

Kısa vadeli finansal kiralama borçlarının detayı aşağıdaki gibidir (TL):

| | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|------------|-------------------------|-------------------------|
| Avro | 441.217 | 447.330 |
| ABD Doları | 3.868.849 | 4.262.370 |
| TL | <u>1.184.668</u> | <u>1.146.394</u> |
| Toplam | <u><u>5.494.734</u></u> | <u><u>5.856.094</u></u> |

Uzun vadeli finansal borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

| | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Banka kredileri | 188.886.216 | 181.670.277 |
| Finansal kiralama işlemlerinden borçlar | <u>7.552.867</u> | <u>9.250.648</u> |
| Toplam | <u><u>196.439.083</u></u> | <u><u>190.920.925</u></u> |

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla uzun vadeli TL kredilerin ortalama faiz oranı %12,96 ile %15,75 arasında; Avro kredilerin ortalama faiz oranı %4,576 ile %7 arasında, USD kredilerin ortalama faiz oranı %8,37 ile %8,45 arasında değişmektedir. (31 Aralık 2011 TL-%12,96-%15,75 , Avro-%5,083-%9)

Uzun vadeli kredilerin vadeleri 30 Aralık 2013 ile 26 Ocak 2017 tarihleri arasındadır.

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

8. Finansal Borçlar (devam)

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımlarındaki ABD Doları kredinin faiz oranı % 8,45 ile %9 arasında; Avro kredilerin ortalama faiz oranı %4,576 ile %7 arasında; TL kredilerin faiz oranı %11,9 ile %15,75 arasında değişmektedir (31 Aralık 2011 - ABD Doları - %9; TL- %11,9- %15,75, Avro- %5,08 - %7,1).

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla yukarıda detayı verilen banka kredilerine ilişkin Grup'un 106.397.520 TL makul değer ile yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırmış olduğu AVM ve 225.743.750 TL değerle fabrika arsası stoğu olarak sınıflandırılmış olduğu arsa üzerinde 40.000.000 Avro ve 200.000.000 TL tutarında ipotek, 200.000.000 TL tutarında verilmiş teminat senedi bulunmaktadır (31 Aralık 2011 - 40.000.000 Avro ve 200.000.000 TL tutarında ipotek, 200.000.000 TL teminat senedi).

Uzun vadeli finansal kiralama borçlarının detayı aşağıdaki gibidir (TL):

| | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|------------|-------------------------|-------------------------|
| Avro | 617.327 | 754.622 |
| ABD Doları | 4.740.254 | 2.502.961 |
| TL | <u>2.195.286</u> | <u>5.993.065</u> |
| Toplam | <u><u>7.552.867</u></u> | <u><u>9.250.648</u></u> |

Yukarıda detayı verilen finansal kiralama borçlarına ilişkin 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 1.190.100 ABD Doları, 28.110 Avro ve 2.475.208 TL tutarında teminat senedi verilmiştir (31 Aralık 2011 - 1.340.031 ABD Doları ve 2.729.344 TL).

9. Diğer Finansal Yükümlülükler

31 Mart 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Grup'un diğer finansal yükümlülükler hesabının tamamı faktoring şirketlerine devredilen alacaklarına karşılık temin edilen tutarları ifade etmektedir. Grup, ticari alacaklarının bir kısmını yerel faktoring şirketlerine "kabili rücu" olarak devretmektedir. Grup söz konusu kırdırılan ticari alacaklarına ilişkin risklerini tamamıyla faktoring şirketine devretmediğinden ve vadesinden erken tahsil edilen alacaklara konu teşkil eden meblağların faktoring şirketleri tarafından herhangi bir nedenle kısmen veya tamamen tahsil edilememesi halinde faktoring şirketlerinin mezkur meblağlar için Grup'a rücu etme hakları bulunduğundan kırdırma işlemine konu olan alacak tutarı ilişikteki özet konsolide finansal tablolardan çıkarılmamış, faktoring şirketlerinden temin edilen tutar ise ilişikteki özet konsolide finansal tablolara diğer finansal yükümlülük olarak yansıtılmıştır.

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

10. Ticari Alacak ve Borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

| | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Ticari alacaklar | 94.623.830 | 107.777.790 |
| Alacak senetleri * | 197.869.525 | 174.192.223 |
| Şüpheli alacaklar | 5.711.052 | 5.711.052 |
| Şüpheli alacak karşılığı (-) | (5.711.052) | (5.711.052) |
| Alacak reeskontu (-) | <u>(7.908.234)</u> | <u>(9.561.492)</u> |
| | | |
| Diğer ticari alacaklar toplamı | <u>284.585.121</u> | <u>272.408.521</u> |
| | | |
| İlişkili taraflardan ticari alacaklar | 40.803.830 | 35.852.125 |
| İlişkili taraflar reeskontu (-) | <u>(1.373.425)</u> | <u>(1.531.525)</u> |
| | | |
| İlişkili taraflardan ticari alacaklar toplamı (Dipnot 29) | <u>39.430.405</u> | <u>34.320.600</u> |
| | | |
| Toplam kısa vadeli ticari alacaklar | <u><u>324.015.526</u></u> | <u><u>306.729.121</u></u> |

* Alacak senetlerinin 124.544.423 TL'lik kısmı faktoring kuruluşlarına devredilmiştir (31 Aralık 2011 - 99.314.672 TL). Bu işleme ilişkin faktoring borçları diğer finansal yükümlülükler altında sınıflandırılmıştır.

Uzun vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

| | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|--|--------------------------------|-----------------------------|
| Ticari alacaklar | 2.060.000 | 98.000 |
| Alacak reeskontu (-) | <u>(192.463)</u> | <u>(14.699)</u> |
| | | |
| Toplam uzun vadeli ticari alacaklar | <u><u>1.867.537</u></u> | <u><u>83.301</u></u> |

Ticari alacakların tahsil süresi ürün niteliğine ve müşteri ile yapılan sözleşmelere bağlı olarak değişmekte olup, yurtiçi satışlarda hazır giyim için ortalama 100 gün, yurtdışı satışlar için ortalama 30 gün, yurtiçi satışlarda tekstil için ortalama 175 gün, yurtdışı satışlar için ortalama 60 gündür.

Satış karşılığında nakit veya nakit benzerlerinin alındığı durumlarda, hasılat söz konusu nakit veya nakit benzerlerinin tutarıdır. Ancak, Şirket satışları büyük ölçüde vadeli olarak gerçekleştirilmekte ve satış bedelinin gerçeğe uygun değeri, alacakların kalan vade üzerinden bugünkü değerine indirgenmesi suretiyle bulunmaktadır. Alacakların bugünkü değerinin belirlenmesinde TL için ortalama %9,06, ABD Doları için ortalama %0,36 ve Avro için ortalama %1,03 (31 Aralık 2011 - TL için %11,09, ABD Doları için %0,24 ve Avro için %1,10) ilgili mal veya hizmetin peşin satış fiyatına indirgeyen faiz oranları kullanılmıştır. Alacak bedelinin nominal değeri ile bu şekilde bulunan gerçeğe uygun değer arasındaki fark, vade farkı gideri olarak ilgili dönemlere yansıtılmaktadır.

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

10. Ticari Alacak ve Borçlar (devam)

Grup, sorunlu hale gelen ticari alacakları için müşteri bazında şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Karşılık tutarları, ilgili müşterilerin geri ödeme yapamayacağı veya söz konusu alacaklar için alınmış olan teminatların değerinin gerçekleştirilemeyeceği düşünülen alacakları kapsar.

Şüpheli ticari alacak karşılığının 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir (TL) :

| | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Açılış bakiyesi | 5.711.052 | 6.125.310 |
| Ayrılan karşılıklar | - | 170.402 |
| Yıl içinde yapılan tahsilatlar (-) | - | <u>(584.660)</u> |
| Kapanış bakiyesi | <u>5.711.052</u> | <u>5.711.052</u> |

Ticari borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

| | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|---|---------------------|-----------------------|
| Satıcılar | 138.227.554 | 144.011.700 |
| Borç reeskontu (-) | <u>(1.388.173)</u> | <u>(1.388.865)</u> |
| Diğer ticari borçlar toplamı | <u>136.839.381</u> | <u>142.622.835</u> |
| İlişkili taraflara ticari borçlar | 115.992.687 | 116.366.529 |
| İlişkili taraf reeskontu (-) | <u>(2.528.252)</u> | <u>(3.257.334)</u> |
| İlişkili taraflara ticari borçlar toplamı (Dipnot 29) | <u>113.464.435</u> | <u>113.109.195</u> |
| Toplam ticari borçlar | <u>250.303.816</u> | <u>255.732.030</u> |

Ticari borçların ödeme vadesi tekstil yurtiçi alımlar için ortalama 131 gün, yurtdışı alımlar için ortalama 169 gün olup, hazır giyim için yurtiçi alımlar ortalama 135 gün, yurtdışı alımlar ise ortalama 125 gündür.

Alımlar karşılığında nakit veya nakit benzerlerinin ödendiği durumlarda, maliyet söz konusu nakit veya nakit benzerlerinin tutarıdır. Ancak, Şirket alımlarını büyük ölçüde vadeli olarak gerçekleştirilmekte ve alış bedelinin gerçeğe uygun değeri, borçların kalan vade üzerinden bugünkü değerine indirgenmesi suretiyle bulunmaktadır. Borçların bugünkü değerinin belirlenmesinde TL için ortalama %9,53, ABD Doları için ortalama %0,65 ve Avro için ortalama %1,13 (31 Aralık 2011 - TL için %11,09, ABD Doları için %0,72 ve Avro için %1,14) ilgili mal veya hizmetin peşin alış fiyatına indirgeyen faiz oranları kullanılmıştır. Alış bedelinin nominal değeri ile bu şekilde bulunan gerçeğe uygun değer arasındaki fark, vade farkı geliri olarak ilgili dönemlere yansıtılmaktadır.

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

11. Diğer Alacaklar ve Borçlar

Kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

| | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Verilen depozito ve teminatlar | 41.955 | 36.745 |
| Personelden alacaklar | 184.485 | 53.150 |
| Diğer | <u>206.383</u> | <u>36.245</u> |
| Diğer alacaklar toplamı | <u>432.823</u> | <u>126.140</u> |
| İlişkili taraflardan diğer alacaklar | <u>1.266.782</u> | <u>1.824.400</u> |
| Toplam diğer alacaklar | <u><u>1.699.605</u></u> | <u><u>1.950.540</u></u> |

Uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

| | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|--------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Verilen depozito ve teminatlar | 534.380 | 549.210 |

Kısa vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

| | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Personele borçlar | 4.602.809 | 3.910.422 |
| Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri | 3.996.348 | 3.928.517 |
| Ödenecek vergi ve fonlar | 1.754.481 | 1.810.107 |
| Diğer | <u>468.421</u> | <u>342.049</u> |
| Diğer borçlar toplamı | <u>10.822.059</u> | <u>9.991.095</u> |
| İlişkili taraflara diğer borçlar | <u>3.523.632</u> | <u>15.772.640</u> |
| Toplam diğer borçlar | <u><u>14.345.691</u></u> | <u><u>25.763.735</u></u> |

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

12. Stoklar

Stoklar aşağıdaki gibidir (TL) :

| | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| İlk madde ve malzeme | 29.647.378 | 33.187.850 |
| Yarı mamuller | 34.314.082 | 27.293.261 |
| Mamuller | 63.128.436 | 55.875.647 |
| Ticari mallar | 48.834.190 | 48.228.602 |
| Emtia * | 225.743.750 | 225.743.750 |
| Diğer | 885 | 860 |
| Stok değer düşüklüğü karşılığı (-) | <u>(964.487)</u> | <u>(956.224)</u> |
| Toplam | <u><u>400.704.234</u></u> | <u><u>389.373.746</u></u> |

* 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihi itibari ile hesabın bakiyesinin tamamı alım satım amaçlı gayrimenkulden oluşmaktadır(Dipnot 13).

31 Mart 2012 tarihi itibariyle stoklar üzerindeki toplam sigorta tutarları 161.652.238 TL'dir (31 Aralık 2011 - 163.739.248 TL).

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle stok değer düşüklüğü karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir (TL) :

| | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Açılış bakiyesi | 956.224 | 877.441 |
| Ayrılan karşılıklar | <u>8.263</u> | <u>78.783</u> |
| Kapanış bakiyesi | <u><u>964.487</u></u> | <u><u>956.224</u></u> |

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

13. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, yatırım amaçlı gayrimenkullerin hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL) :

| Maliyet | Açılış | | Transfer | Kapanış |
|----------------------------|-------------|----------|----------|--------------|
| | 1 Ocak 2012 | İlaveler | | 31 Mart 2012 |
| Starcity Alışveriş Merkezi | 106.323.149 | 74.371 | - | 106.397.520 |
| Satış mağazası | 43.972 | - | - | 43.972 |
| Ara Toplam | 106.367.121 | 74.371 | - | 106.441.492 |
| Birikmiş amortisman (-) | (32.386) | (220) | - | (32.606) |
| Net Değer | 106.334.735 | 74.483 | - | 106.408.886 |

| Maliyet | Açılış | | Transfer | Kapanış |
|----------------------------|-------------|------------|---------------|----------------|
| | 1 Ocak 2011 | İlaveler | | 31 Aralık 2011 |
| Fabrika arsası* | 132.900.874 | 92.842.876 | (225.743.750) | - |
| Starcity Alışveriş Merkezi | 106.234.000 | 89.149 | - | 106.323.149 |
| Satış mağazası | 43.972 | - | - | 43.972 |
| Ara Toplam | 239.178.846 | 92.932.025 | (225.743.750) | 106.367.121 |
| Birikmiş amortisman (-) | (31.506) | (880) | - | (32.386) |
| Net Değer | 239.147.340 | 92.931.145 | (225.743.750) | 106.334.735 |

* Fabrika arsası stoklara sınıflandırılmıştır. (Dipnot 12)

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

13. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (devam)

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin maliyet değerlerinin gerçeğe uygun değerleri ile karşılaştırılması aşağıdaki gibidir:

| Gayrimenkul Adı | Ekspertiz Rapor Tarihi | Gerçeğe Uygun Değeri (TL) | Maliyet Değeri (TL) |
|--------------------------------|------------------------|---------------------------|---------------------|
| Starcity Alışveriş Merkezi(**) | 22 Kasım 2010 | 106.234.000 | 76.747 |

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkullerin maliyet değerlerinin gerçeğe uygun değerleri ile karşılaştırılması aşağıdaki gibidir:

| Gayrimenkul Adı | Ekspertiz Rapor Tarihi | Gerçeğe Uygun Değeri (TL) | Maliyet Değeri(TL) |
|--------------------------------|------------------------|---------------------------|--------------------|
| Fabrika arsası* | 14 Ekim 2010 | 132.900.874 | 159.480 |
| Starcity Alışveriş Merkezi(**) | 22 Kasım 2010 | 106.234.000 | 76.747 |

* Grup, 14 Haziran 2010 tarihinde İMKB'ye bildirilen özel durum açıklamasında belirtildiği üzere, Altinyıldız Mensucat ve Konfeksiyon Fabrikaları A.Ş., BBA Beymen Boğaziçi Albay Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş., Boyner Bireysel Ürünler Satış ve Pazarlama A.Ş., Alsis Sigorta Acentalığı A.Ş. ve Lom Renkli Giyim Ürünleri Pazarlama A.Ş.'nin sahibi buldukları 50.000 TL nominal sermayeli Altinyıldız Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme Anonim Şirketi'nin sermayesine 49.960 hisse karşılığı olan 49.960 TL ile ortak olarak katılmıştır. Ana Ortaklık, maddi duran varlıklarında, arazi ve arsalar kalemi içerisinde yer alan ve 4 Aralık 2008 tarihli ekspertiz raporu ile belirlenmiş gerçeğe uygun değeri 78.953.508 TL tutarında olan, üzerinde üretim yaptığı 71.838 metrekarelik Altinyıldız fabrika arsasını 27 Eylül 2010 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Belediye'nin belirlediği geçici arsa rayiç bedeli olan 111.348.900 TL bedel ile Altinyıldız Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş.'ye satmıştır. Arsa, olası imar değişiklikleri de dikkate alınarak nihai olarak 168.335.360 TL bedel ile satılmış durumdadır. Altinyıldız Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş. satın almış olduğu arsa üzerinde ofis, konut ve ticari ünitelerden oluşacak bir proje gerçekleştirmek üzere 29 Eylül 2010 tarihinde Fer Gayrimenkul Geliştirme ve İnşaat A.Ş. ile arsa payı karşılığı hasılat paylaşımı sözleşmesi imzalamıştır. Projenin üç yıl içerisinde tamamlanması öngörülmektedir. Grup, söz konusu arsayı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yetki belgesi verilmiş değerlendirme şirketine 14 Ekim 2010 tarihli gayrimenkul değerlendirme raporunda belirlenmiş 132.900.874 TL gerçeğe uygun değeri ile 31 Aralık 2010 tarihli kayıtlarda göstermektedir. Grup bu arsayı, imar izninin alınmasından sonra projeden elde edilecek gelirlerin artma olasılığının yüksek olması, ve henüz inşaat aşamasında olan bahse konu gayrimenkul geliştirme projesinin piyasa rayicinin artmakta olduğuna dair ekspertiz raporlarının olması nedeniyle yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırmaya devam etmektedir. Bu nedenle, imar izninin alınış tarihine kadar gerçeğe uygun değerinde meydana gelebilecek artışlar gelir tablosu ile ilişkilendirilecektir. Raporlama tarihi itibarıyla imar izni alınmış olup, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili Tebliği'yle yetkilendirilmiş gayrimenkul ekspertiz şirketlerinden biri olan TSKB Gayrimenkul Değerleme A.Ş.'nin 30 Eylül 2011 tarihli gayrimenkul değerlendirme raporunda ilgili projenin gerçeğe uygun değerini 225.743.750 TL olarak belirlenmiş, ve bunun sonucu olarak, 92.842.876 TL (225.743.750 - 132.900.874) özet konsolide gelir tablosunda Diğer Faaliyet Gelirleri hesap grubunda gelir olarak kaydedilmiştir. İmar izninin alınmış olmasından dolayı bu tarihten sonraki gerçeğe uygun değerinde meydana gelebilecek artışlar gelir tablosu ile ilişkilendirilmeyecek, söz konusu arsa TMS 2 kapsamında değerlendirilecektir.

13. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller (devam)

** Grup maddi duran varlıklarında, arazi ve arsalar kalemi içerisinde yer alan ve ekspertiz raporu ile belirlenmiş gerçeğe uygun değeri 15.830.000 TL tutarında olan arsası ile ilgili olarak, bedelini kat karşılığı almak üzere alışveriş merkezi inşa edecek olan İnanlar İnşaat A.Ş. ile 2006 yılı içerisinde anlaşma imzalamış ve bu anlaşmaya istinaden söz konusu arsayı yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırmıştır. 7 Kasım 2007 tarihinde İMKB'ye bildirilen özel durum açıklamasında belirtildiği üzere, İnanlar İnşaat kontratını Ülker grubunun çoğunluk hissedarı olduğu Merkür İnşaat Ticaret A.Ş.'ye devretmiştir. Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırmış olduğu arsasının gerçeğe uygun değeri, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yetki belgesi verilmiş değerlendirme şirketince 15 Nisan 2008 tarihli gayrimenkul değerlendirme raporunda 29.385.000 TL olarak belirlenmiştir. Ana Ortaklık 2 Mayıs 2008 tarihinde İMKB'ye bildirilen özel durum açıklamasında belirtildiği üzere, Boyner Holding A.Ş., BBA Beymen Boğaziçi Albay Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş., Boyner Bireysel Ürünler Satış ve Pazarlama A.Ş., Alsis Sigorta Acentalığı A.Ş. ve Lom Renkli Giyim Ürünleri Pazarlama A.Ş.'nin sahibi buldukları 50.000 TL nominal sermayeli BYN Gayrimenkul Geliştirme Anonim Şirketi'nin (eski unvanı BYM Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi) sermayesinin 49.996 TL'lik kısmını temsil eden her biri 1 TL nominal bedelde 49.996 adet hisseyi nominal bedeli üzerinden satın alarak devralmıştır. Ana Ortaklık, 2 Mayıs 2008 tarihinde aldığı Yönetim Kurulu kararına istinaden hisseleri devralınan BYN Gayrimenkul Geliştirme A.Ş.'ye yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırmış olduğu 29.385.000 TL tutarındaki arsasını satmıştır. Yatırım amaçlı gayrimenkullerde sınıflanan bu arsa üzerine inşa edilen alışveriş merkezi Nisan 2010 tarihinde "Starcity Alışveriş Merkezi" ismi ile açılmıştır. Starcity Alışveriş Merkezi'nin mülkiyetine BYN Gayrimenkul Geliştirme A.Ş. 2/5 oranında, Merkür İnşaat Ticaret A.Ş. 3/5 oranında sahiptir. Nisan 2010 tarihinden itibaren kira gelirlerinin 2/5'i BYN Gayrimenkul Geliştirme AŞ. finansal tabloları içerisinde yer almaktadır ve bu nedenle ilgili gayrimenkul yatırımı TMS 40'a uygun olarak Yatırım Amaçlı Gayrimenkul olarak ekteki özet konsolide finansal tablolarda kaydedilmektedir. Grup, söz konusu alışveriş merkezini; Sermaye Piyasası Kurulu'nca yetki belgesi verilmiş değerlendirme şirketince değerletmiş ve 22 Kasım 2010 tarihli gayrimenkul değerlendirme raporunda belirlenmiş 265.585.000 TL'nin 2/5'i oranında 106.234.000 TL gerçeğe uygun değeri ile ilişikteki Özet Konsolide Gelir Tablosu'nda, diğer faaliyet gelirleri hesap grubuna dahil edilmiştir.Cari dönemde söz konusu arsaya 74.371 TL ilave olmuştur.

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

14. Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) :

31 Mart 2012 tarihi itibariyle;

| Maliyet | Açılış | | | | Kapanış |
|----------------------------|--------------------|--------------------|-----------------|-------------|--------------------|
| | 1 Ocak 2012 | İlaveler | Çıkışlar (-) | Transferler | 31 Mart 2012 |
| Arazi ve arsalar | 66.492 | - | - | - | 66.492 |
| Tesis, makine ve cihazlar | 122.347.918 | 237.986 | - | - | 122.585.904 |
| Demirbaşlar | 15.294.548 | 359.683 | (41.849) | - | 15.612.382 |
| Taşıtlar | 405.797 | - | - | - | 405.797 |
| Özel Maliyetler | 60.586.369 | 829.832 | - | 3.116.742 | 64.532.943 |
| Yapılmakta olan yatırımlar | 2.681.043 | 790.719 | - | (3.116.742) | 355.020 |
| Ara toplam | 201.382.167 | 2.218.220 | (41.849) | - | 203.558.538 |
| Birikmiş amortisman (-) | Açılış | | | | Kapanış |
| | 1 Ocak 2012 | İlaveler | Çıkışlar (-) | Transferler | 31 Mart 2012 |
| Tesis, makine ve cihazlar | 99.152.022 | 1.617.201 | - | - | 100.769.223 |
| Demirbaşlar | 11.974.761 | 257.520 | (41.849) | - | 12.190.432 |
| Taşıtlar | 405.797 | - | - | - | 405.797 |
| Özel Maliyetler | 27.840.594 | 2.456.211 | - | - | 30.296.805 |
| Ara toplam | 139.373.174 | 4.330.932 | (41.849) | - | 143.662.257 |
| Net Değer | 62.008.993 | (2.112.712) | - | - | 59.896.281 |

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

14. Maddi Duran Varlıklar (devam)

Maddi duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) (devam) :

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle;

| Maliyet | Açılış | | | | Kapanış |
|-------------------------------|-------------|------------|--------------|----------------|----------------|
| | 1 Ocak 2011 | İlaveler | Çıkışlar (-) | Transferler(*) | 31 Aralık 2011 |
| Arazi ve arsalar | 66.492 | - | - | - | 66.492 |
| Yer altı ve yerüstü düzenleri | 930.341 | - | (930.341) | - | - |
| Binalar | 38.174.675 | - | (38.174.675) | - | - |
| Tesis, makine ve cihazlar | 156.979.701 | 2.411.552 | (36.527.764) | (515.571) | 122.347.918 |
| Demirbaşlar | 13.476.709 | 2.255.576 | (680.676) | 242.939 | 15.294.548 |
| Taşıtlar | 467.145 | - | (61.348) | - | 405.797 |
| Özel Maliyetler | 32.533.166 | 14.097.689 | - | 13.955.514 | 60.586.369 |
| Yapılmakta olan yatırımlar | 569.468 | 15.794.457 | - | (13.682.882) | 2.681.043 |
| Ara toplam | 243.197.697 | 34.559.274 | (76.374.804) | - | 201.382.167 |
| | | | | | |
| Birikmiş amortisman (-) | Açılış | | | | Kapanış |
| | 1 Ocak 2011 | İlaveler | Çıkışlar (-) | Transferler | 31 Aralık 2011 |
| Yer altı ve yerüstü düzenleri | 906.881 | 3.297 | (910.178) | - | - |
| Binalar | 31.601.705 | 236.490 | (31.838.195) | - | - |
| Tesis, makine ve cihazlar | 129.247.444 | 6.164.446 | (36.197.579) | (62.289) | 99.152.022 |
| Demirbaşlar | 11.863.723 | 788.449 | (677.411) | - | 11.974.761 |
| Taşıtlar | 467.149 | - | (61.352) | - | 405.797 |
| Özel maliyetler | 20.639.088 | 7.139.217 | - | 62.289 | 27.840.594 |
| Ara toplam | 194.725.990 | 14.331.899 | (69.684.715) | - | 139.373.174 |
| | | | | | |
| Net Değer | 48.471.707 | 20.227.375 | (6.690.089) | - | 62.008.993 |

* 31 Aralık 2011 tarihi itibari ile transfer tutarının 4.100.000 TL'lik kısmı özel maliyetlerden tesis,makine ve cihazlara sınıflanmış olup geri kalan tutarı yapılmakta olan yatırımlardan transferleri içermektedir.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarları sırasıyla 414.451.163 TL ve 457.774.271 TL'dir.

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

15. Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) :

31 Mart 2012 tarihi itibariyle;

| Maliyet | Açılış | | | | Kapanış |
|---------|-------------|----------|--------------|-------------|--------------|
| | 1 Ocak 2011 | İlaveler | Çıkışlar (-) | Transferler | 31 Mart 2012 |
| Haklar | 24.612.918 | 119.284 | - | - | 24.732.202 |

| Birikmiş itfa payları(-) | Açılış | | | | Kapanış |
|--------------------------|-------------|----------|--------------|-------------|----------------|
| | 1 Ocak 2011 | İlaveler | Çıkışlar (-) | Transferler | 31 Aralık 2011 |
| Haklar | 5.095.826 | 55.087 | - | - | 5.150.913 |
| Net Değer | 19.517.092 | 64.197 | - | - | 19.581.289 |

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle;

| Maliyet | Açılış | | | | Kapanış |
|---------|-------------|-----------|--------------|-------------|----------------|
| | 1 Ocak 2011 | İlaveler | Çıkışlar (-) | Transferler | 31 Aralık 2011 |
| Haklar | 23.220.796 | 1.392.122 | - | - | 24.612.918 |

| Birikmiş itfa payları(-) | Açılış | | | | Kapanış |
|--------------------------|-------------|-----------|--------------|-------------|----------------|
| | 1 Ocak 2011 | İlaveler | Çıkışlar (-) | Transferler | 31 Aralık 2011 |
| Haklar | 4.934.794 | 161.032 | - | - | 5.095.826 |
| Net Değer | 18.286.002 | 1.231.090 | - | - | 19.517.092 |

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

16. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle kısa vadeli borç karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir (TL) :

| | <u>31 Mart 2011</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|-------------------------------|---------------------|-----------------------|
| İade ve fiyat farkı karşılığı | <u>9.193.803</u> | <u>7.193.803</u> |
| Toplam | <u>9.193.803</u> | <u>7.193.803</u> |

Koşullu varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir;

a) Verilmiş olan teminatlar dönemler itibariyle aşağıdaki gibidir (TL):

| | Para birimi | 31 Mart 2012 | | 31 Aralık 2011 | |
|-----------------------------|-------------|----------------|--------------------|----------------|--------------------|
| | | Orijinal Tutar | TL Karşılığı | Orijinal Tutar | TL Karşılığı |
| Verilen teminat mektupları | TL | - | 103.832 | - | 103.832 |
| Verilen teminat mektupları | ABD Doları | 214.565 | 380.401 | 214.565 | 405.291 |
| Verilen teminat mektupları | Avro | 6.000 | 14.198 | 6.000 | 14.663 |
| Verilen teminat senetleri * | TL | - | 203.837.823 | | 204.103.111 |
| Verilen teminat senetleri | ABD Doları | 7.753.616 | 13.746.386 | 7.784.126 | 14.703.436 |
| Verilen teminat senetleri | Avro | 28.110 | 66.520 | 30.921 | 75.565 |
| Verilen kefaletler ** | ABD Doları | 4.000.000 | 7.091.600 | 4.000.000 | 7.555.600 |
| Verilen kefaletler *** | Avro | 58.331.052 | 138.034.602 | 61.090.221 | 149.292.282 |
| Verilen ipotekler **** | TL | - | 200.000.000 | | 200.000.000 |
| Verilen ipotekler **** | Avro | 40.000.000 | 94.656.000 | 40.000.000 | 97.752.000 |
| Toplam | | | <u>657.931.362</u> | | <u>674.005.780</u> |

* Yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde bulunan 200.000.000 TL teminat senedi tutarını içermektedir.

** Ana Ortaklık Altınyıldız Mensucat ve Konfeksiyon A.Ş.'nin Boyner Holding A.Ş. ve Ay Marka Mağazacılık A.Ş.'ye kullanmış oldukları krediler için vermiş olduğu kefalet tutarlarıdır.

*** Ana Ortaklık Altınyıldız Mensucat ve Konfeksiyon A.Ş.'nin Altınyıldız Gayrimenkul Yatırım ve Geliştirme A.Ş.'ye kullanmış olduğu kredi için vermiş olduğu kefalet tutarlarıdır.

**** Yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde bulunan 40.000.000 Avro ve 200.000.000 TL ipotek tutarlarıdır.

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

16. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devam)

Grup Tarafından Verilen Teminat, Rehin ve İpotekler ("TRİ"):

| | 31 Mart 2012 | | | | 31 Aralık 2011 | | | |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| | Orijinal Tutar | | | TL Karşılığı | Orijinal Tutar | | | TL Karşılığı |
| | TL | ABD Doları | Avro | | TL | ABD Doları | Avro | |
| A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | 403.941.655 | 7.998.691 | 40.034.110 | 512.805.160 | 404.206.943 | 7.998.691 | 40.036.921 | 517.157.898 |
| - Teminat | 203.941.655 | 7.998.691 | 34.110 | 218.149.160 | 204.206.943 | 7.998.691 | 36.921 | 219.405.898 |
| - Rehin | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur |
| - İpotek | 200.000.000 | Yoktur | 40.000.000 | 294.656.000 | 200.000.000 | Yoktur | 40.000.000 | 297.752.000 |
| B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | Yoktur | 4.000.000 | 58.331.052 | 145.126.202 | Yoktur | 4.000.000 | 61.090.221 | 156.847.882 |
| - Teminat | Yoktur | 4.000.000 | 58.331.052 | 145.126.202 | Yoktur | 4.000.000 | 61.090.221 | 156.847.882 |
| - Rehin | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur |
| - İpotek | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur |
| C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur |
| D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur |
| i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur |
| ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur |
| iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur | Yoktur |
| Toplam | 403.941.655 | 11.998.691 | 98.365.162 | 657.931.362 | 404.206.943 | 11.998.691 | 101.127.142 | 674.005.780 |

31 Mart 2012 ve Aralık 2011 tarihi itibari ile Grup'un vermiş olduğu diğer teminat, rehin ve ipotekleri bulunmamaktadır.

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

16. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devam)

b) Ticari alacaklar için alınmış teminatlar dönemler itibariyle aşağıdaki gibidir (TL) :

| | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|---------------------------|---------------------|-----------------------|
| Alınan teminat mektupları | 5.179.189 | 6.483.830 |
| Alınan teminat çekleri | 14.648.845 | 6.079.918 |
| Alınan teminat senetleri | 33.752.054 | 33.063.706 |
| Alınan ipotekler | 18.637.000 | 18.978.000 |
| Alınan kefalet ve aval | <u>6.656.525</u> | <u>7.063.682</u> |
| | <u>78.873.613</u> | <u>71.669.136</u> |

Alınmış teminatların detayı aşağıdaki gibidir (TL):

| | Para birimi | <u>31 Mart 2012</u> | | <u>31 Aralık 2011</u> | |
|---------------------------|-------------|---------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| | | Orijinal Tutar | TL Karşılığı | Orijinal Tutar | TL Karşılığı |
| Alınan teminat mektupları | TL | - | 3.444.000 | - | 3.370.500 |
| Alınan teminat mektupları | ABD Doları | 920.000 | 1.631.068 | 920.000 | 1.737.788 |
| Alınan teminat mektupları | Avro | 44.000 | 104.121 | 562.870 | 1.375.542 |
| Alınan ipotekler | TL | - | 18.637.000 | - | 18.978.000 |
| Alınan kefalet ve aval | TL | - | 300.000 | - | 300.000 |
| Alınan kefalet ve aval | ABD Doları | 3.434.580 | 6.089.167 | 3.434.580 | 6.487.578 |
| Alınan kefalet ve aval | Avro | 112.981 | 267.358 | 112.981 | 276.104 |
| Alınan teminat çekleri | TL | - | 14.420.140 | - | 6.025.140 |
| Alınan teminat çekleri | ABD Doları | 129.000 | 228.705 | 29.000 | 54.778 |
| Alınan teminat senetleri | TL | - | 32.536.887 | - | 31.776.887 |
| Alınan teminat senetleri | ABD Doları | 550.000 | 975.095 | 550.000 | 1.038.895 |
| Alınan teminat senetleri | Avro | 101.450 | <u>240.072</u> | 101.450 | <u>247.924</u> |
| Toplam | | | <u>78.873.613</u> | | <u>71.669.136</u> |

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

17. Taahhütler

Operasyonel ve finansal kiralama ile ilgili gelecekte yapılacak olan ödeme taahhütleri aşağıdaki gibidir:

Operasyonel araç kiralama taahhütleri :

| | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|--------------------|-------------------------|-------------------------|
| Bir yıl içerisinde | 1.913.445 | 1.908.359 |
| 1 - 5 yıl arası | <u>1.393.964</u> | <u>1.615.442</u> |
| Toplam | <u>3.307.409</u> | <u>3.523.801</u> |

Operasyonel mağaza kiralama taahhütleri :

| | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|
| Bir yıl içerisinde | 40.632.569 | 38.250.937 |
| 1 - 5 yıl arası | 109.974.090 | 91.255.592 |
| 5- 10 yıl arası | <u>19.261.782</u> | <u>15.519.344</u> |
| Toplam | <u>169.868.441</u> | <u>145.025.873</u> |

Finansal kiralama taahhütleri :

| | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|--------------------|--------------------------|--------------------------|
| Bir yıl içerisinde | 5.494.734 | 5.856.094 |
| 1 - 5 yıl arası | <u>7.552.867</u> | <u>9.250.648</u> |
| Toplam | <u>13.047.601</u> | <u>15.106.742</u> |

Operasyonel ofis kiralama taahhütleri :

| | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|--------------------|--------------------------|--------------------------|
| Bir yıl içerisinde | 10.746.976 | 11.271.822 |
| 1 - 5 yıl arası | <u>32.355.490</u> | <u>35.195.297</u> |
| Toplam | <u>43.102.466</u> | <u>46.467.119</u> |

Grup'un 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla ihracat taahhüt tutarı 7.343.373 ABD Doları'dır. (31 Aralık 2011-10.134.211 ABD Doları).

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

18. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin yükümlülükler kıdem tazminatı karşılığından oluşmakta olup aşağıdaki gibidir (TL) :

| | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|---------------------------|---------------------|-----------------------|
| Açılış bakiyesi | 10.639.221 | 9.693.703 |
| Yıl içindeki artış | 1.102.448 | 2.892.422 |
| Ayrılanlara ödenenler (-) | (260.053) | (4.415.898) |
| Aktüeryal kayıp/kazanç | 147.392 | 2.468.994 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Kapanış bakiyesi | <u>11.629.008</u> | <u>10.639.221</u> |

19. Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) :

| | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|---|---------------------|-----------------------|
| Verilen sipariş avansları | 26.941.107 | 21.476.610 |
| Peşin ödenen vergi ve fonlar ile diğer vergiler | 28.353.034 | 24.805.809 |
| Gelecek aylara ait giderler | 3.906.642 | 2.518.294 |
| Diğer | 87.807 | 40.998 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Toplam | <u>59.288.590</u> | <u>48.841.711</u> |

Diğer duran varlıklar aşağıdaki gibidir (TL) :

| | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Gelecek yıllara ait giderler | 1.682.259 | 1.422.425 |
| | <hr/> | <hr/> |

Diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir (TL) :

| | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Alınan sipariş avansları (*) | 97.547.108 | 80.986.950 |
| Gelecek aylara ait gelirler | 258.216 | 377.981 |
| Gider karşılığı | 1.041.537 | 105.340 |
| Diğer | 329.038 | 215.180 |
| | <hr/> | <hr/> |
| Toplam | <u>99.175.899</u> | <u>81.685.451</u> |

* 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla alınan sipariş avanslarının 83.145.151 TL'lik kısmı gayrimenkul satış avanslarından oluşmaktadır. (31 Aralık 2011-75.461.691 TL)

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

19. Diğer Varlık ve Yükümlülükler (devam)

Diğer uzun vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir (TL) :

| | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Aralık 2012</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Gelecek yıllara ait gelirler | 190.675 | 211.864 |
| Alınan depozito ve teminatlar | 21.878 | 22.294 |
| Kamuya olan ertelenmiş veya taksitlendirilmiş borçlar | <u>301.251</u> | <u>387.323</u> |
| Toplam | <u><u>513.804</u></u> | <u><u>621.481</u></u> |

20. Özkaynaklar

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Ana Ortaklık'ın sermayesi aşağıdaki gibidir (TL):

| | <u>31 Mart 2012</u> | | <u>31 Aralık 2011</u> | |
|-------------------------------------|---------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|
| | <u>Pay oranı</u> | <u>Tutar (TL)</u> | <u>Pay oranı</u> | <u>Tutarı (TL)</u> |
| Boyner Holding A.Ş. | %79,08 | 31.630.948 | %79,08 | 31.630.948 |
| Diğer ortaklar * | %0,12 | 49.052 | %0,12 | 49.052 |
| Halka arz | <u>%20,80</u> | <u>8.320.000</u> | <u>%20,80</u> | <u>8.320.000</u> |
| Ödenmiş sermaye | %100,00 | 40.000.000 | %100,00 | 40.000.000 |
| Sermaye enflasyon düzeltme farkları | | <u>56.061.369</u> | | <u>56.061.369</u> |
| Toplam düzeltilmiş sermaye | | <u><u>96.061.369</u></u> | | <u><u>96.061.369</u></u> |

* Sermayenin % 10'undan daha azına sahip ortakların pay tutarı toplamını göstermektedir.

Ana Ortaklık'ın 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle kayıtlı sermaye tutarı 40.000.000 TL'dir.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, Ana Ortaklık'ın sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 Kr nominal değerinde 4.000.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları

31 Aralık 2004 tarihine kadar yapılan enflasyon düzeltmesi sonucunda özsermaye kalemlerine finansal durum tablosunda kayıtlı değerleri ile yer verilmiştir. Bu hesap kalemlerine ilişkin düzeltme farkları, finansal tablolarda toplu halde özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları hesabında gösterilmiş olup 31 Aralık 2005 tarihi itibariyle 20 no'lu dipnotta bilgi verilen geçmiş yıllar zararı mahsubu sonrası 57.212.651 TL tutarına ulaşmıştır. 31 Aralık 2006 tarihi itibariyle bu hesaptan sermayeye yapılan 1.151.282 TL tutarındaki artırım sonrası bakiye 56.061.369 TL'dir.

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

20. Özkaynaklar (devam)

Değer Artış Fonları

13 No'lu dipnotta belirtildiği gibi, Ana Ortaklık'ın fabrikasının kurulu olduğu arsanın Ana Ortaklık'ın finansal tablolarında geçmiş yıllarda maliyet değeri ile yer alırken, gayrimenkul ekspertiz raporuna istinaden, gerçeğe uygun değeri ile finansal tablolarda kaydedilmesi nedeniyle, oluşan gerçeğe uygun değer farkı, Özkaynaklar hesap grubunda, Değer Artış Fonları hesabında gösterilmektedir. Bahse konu arsanın, yatırım amaçlı gayrimenkul niteliğini kazanması ve 14 Ekim 2010 tarihli gayrimenkul ekspertiz raporundaki 132.900.874 TL gerçeğe uygun değeri ile, sabit kıymetler hesap grubundan çıkarılıp, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller olarak sınıflaması sonrasında, o tarihli finansal tablolarda yer alan 74.881.785 TL Yeniden Değerleme Değer Artış Fonu hesap grubunda kaydedilmeye devam edilmektedir.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle,Değer Artış Fonu'nun hareket tablosu aşağıdaki gibidir (TL) :

| | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|--|---------------------|-----------------------|
| Fabrikanın kurulu olduğu araziye ilişkin | 78.824.810 | 78.824.810 |
| Yatırım amaçlı gayrimenkule sınıflandırılan araziye ilişkin | <u>15.722.470</u> | <u>15.722.470</u> |
| Toplam değer artış fonu | 94.547.280 | 94.547.280 |
| Yatırım amaçlı gayrimenkulün satışından doğan özel fonun kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklere sınıflanması | (15.722.470) | (15.722.470) |
| Ertelenmiş vergi etkisi | <u>(3.943.025)</u> | <u>(3.943.025)</u> |
| Dönem sonu | <u>74.881.785</u> | <u>74.881.785</u> |

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler, yasal yedeklerden, iştirak satış kazançlarından ve yatırım amaçlı gayrimenkul satış kazançlarından oluşmuş olup aşağıdaki gibidir (TL):

| | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|--|---------------------|-----------------------|
| Yasal yedekler | 10.467.368 | 10.467.368 |
| İştirak hissesi satış kazancı istisnasından doğan özel fon | 1.080.833 | 1.080.833 |
| Yatırım amaçlı gayrimenkulün satışından doğan özel fon | <u>21.902.906</u> | <u>21.902.906</u> |
| Toplam | <u>33.451.107</u> | <u>33.451.107</u> |

20. Özkaynaklar (devam)

Yasal Yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar yasal dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar, ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

İştirak Hissesi ve Gayrimenkul Satış Kazancı İstisnasına İlişkin Özel Fon

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. İstisna uygulamasında özellikle fon hesabına alınacak kazancın gelir tablosunda gösterilmesi ve fon hesabına alınma tarihi önem arz etmektedir. Konu hakkında 3 seri no.lu KVK Genel Tebliği ile 1 seri no.lu tebliğin 5.6.2.3.2. bölümünde değişiklik yapılmıştır. Tebliğ hükmü uyarınca istisna uygulamasında kazancın tamamı (%75 istisna dahil) sonuç hesaplarına aktarılacak ve istisna tutarı beyanname üzerinde ilgili bölüme yazılmak suretiyle istisna uygulanacaktır. Diğer taraftan istisna edilen tutarın en geç kazancın olduğu yılın kurumlar vergisi beyannamesinin verilme tarihine kadar dönem karından çıkarılarak "Özel Fonlar" hesabında kaydedilmiştir.

Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)

Şirket'in 31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla ilk defa enflasyon muhasebesi uygulamasından kaynaklanan geçmiş yıllar zararı tutarı 78.189.385 TL olup söz konusu tutar 31 Aralık 2004 tarihindeki satın alım gücü cinsinden ifade edilmiştir. Belirtilen geçmiş yıllar zararı SPK'nın 30 Aralık 2003 tarih ve 1630 sayılı kararına göre ilgili yedeklerden ve özsermaye enflasyon düzeltme farkları hesabından mahsup edilmiştir.

SPK Karar Organı'nın 17 Nisan 2008 tarih ve 11/467 sayılı karar ile açıklanan "SPK Seri:XI, No:29 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"da belirtilen esaslar çerçevesinde 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal tablolarında oluşan 1.072.323 TL tutarındaki net dönem zararı ilişikteki 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolarda geçmiş yıllar karı hesabıyla netleştirilmiş şekilde yer almaktadır. Yine aynı esaslara istinaden net dönem karı dışındaki birikmiş karlar ve özleri itibarıyla birikmiş kar niteliğinde olan olağanüstü yedekler geçmiş yıllar kar/(zararları) hesabında gösterilmiştir.

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

21. Satışlar ve Satışların Maliyeti

Satış gelirleri aşağıdaki gibidir (TL) :

| | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Mart 2011</u> |
|-------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Yurtiçi satışlar | 181.300.457 | 122.687.561 |
| Yurtdışı satışlar | 10.080.204 | 13.841.752 |
| Diğer satışlar | 297.228 | - |
| Satışlardan iadeler (-) | (27.730.217) | (10.009.961) |
| Satış indirimleri (-) | (926.046) | (474.943) |
| Diğer indirimler (-) | <u>(17.092.878)</u> | <u>(9.385.572)</u> |
| Satış gelirleri, net | <u><u>145.928.748</u></u> | <u><u>116.658.837</u></u> |

Satışların maliyeti aşağıdaki gibidir (TL):

| | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Mart 2011</u> |
|--|---------------------------|--------------------------|
| A. Direkt ilk madde ve malzeme giderleri | 38.863.580 | 14.357.249 |
| B. Direkt işçilik giderleri | 21.239.574 | 18.669.369 |
| C. Genel üretim giderleri | 15.254.046 | 12.399.381 |
| D. Yarı mamul kullanımı | (7.020.820) | (4.537.697) |
| 1. Dönem başı stok (+) | 27.293.262 | 26.033.925 |
| 2. Dönem sonu stok (-) | (34.314.082) | (30.571.622) |
| Üretilen mamul maliyeti | 68.336.380 | 40.888.752 |
| E. Mamul stoklarında değişim | (7.244.526) | (4.168.943) |
| 1. Dönem başı stok (+) | 54.919.423 | 40.222.368 |
| 2. Dönem sonu stok (-) (*) | (62.163.949) | (44.391.311) |
| I. Satılan Malın Maliyeti | 61.091.854 | 36.719.809 |
| A. Dönem başı ticari mal stoku (+) | 48.228.602 | 28.963.709 |
| B. Dönem içi alışlar (+) | 47.782.454 | 46.964.528 |
| C. Dönem sonu ticari mal stoku (-) | (48.834.190) | (40.207.009) |
| II. Satılan Ticari Mal Maliyeti | <u>47.176.866)</u> | <u>35.721.228</u> |
| Satışların Maliyeti (I+II) | <u><u>108.268.720</u></u> | <u><u>72.441.037</u></u> |

(*) Detayı 12 no.lu dipnotta verilen mamul tutarı ilgili dönem sonları itibariyle ayrılmış olan değer düşüklüğü tutarları kadar farklılık göstermektedir.

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

21. Satışlar ve Satışların Maliyeti (devam)

Genel üretim giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

| | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Mart 2011</u> |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Endirekt malzeme giderleri | 4.280.953 | 2.488.514 |
| Enerji giderleri | 3.071.972 | 2.897.774 |
| Bina-Makine Kira giderleri | 2.244.632 | 1.665.964 |
| Amortisman giderleri | 2.168.613 | 1.869.722 |
| Hizmet giderleri | 1.298.222 | 1.347.611 |
| Endirekt işçilik giderleri | 1.122.712 | 913.300 |
| Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler. | 621.554 | 666.645 |
| Bakım onarım giderleri | 445.388 | 550.301 |
| Toplam | <u>15.254.046</u> | <u>12.399.831</u> |

22. Araştırma ve Geliştirme Giderleri, Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri, Genel Yönetim Giderleri

Araştırma ve geliştirme giderleri, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ve genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

| | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Mart 2011</u> |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri | 40.454.138 | 31.397.165 |
| Genel yönetim giderleri | 8.685.626 | 12.639.779 |
| Araştırma ve geliştirme giderleri | 208.508 | 320.154 |
| Toplam | <u>49.348.272</u> | <u>44.357.098</u> |

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

23. Diğer Faaliyet Gelirleri/(Giderleri)

Diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir (TL):

| | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Mart 2011</u> |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kira gelirleri | 170.577 | 106.567 |
| Banka Gelirleri | 131.356 | - |
| Sigorta gelirleri | 119.823 | 73.835 |
| Reklamasyon gelirleri | 115.818 | 17.029 |
| Fuar destek gelirleri | 50.117 | - |
| Komisyon gelirleri | 18.750 | 22.963 |
| Sabit kıymet satış karı | - | 537.790 |
| Diğer | <u>218.563</u> | <u>26.642</u> |
| Toplam | <u>825.004</u> | <u>784.826</u> |

Diğer faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir (TL) :

| | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Mart 2011</u> |
|--------------------------|----------------------|-----------------------|
| Komisyon Gideri | 77.351 | 41.331 |
| Gayrimenkul satış zararı | - | 306.000 |
| Diğer | <u>12.399</u> | <u>16.858</u> |
| Toplam | <u>89.750</u> | <u>364.189</u> |

24. Finansal Gelirler

Finansal gelirler aşağıdaki gibidir (TL) :

| | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Mart 2011</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Kambiyo karları | 19.933.013 | 4.170.788 |
| Reeskont ve vadeli satış faiz gelirleri | 16.759.432 | 5.882.608 |
| Faiz gelirleri | <u>16.302</u> | <u>7.326.438</u> |
| Toplam | <u>36.708.747</u> | <u>17.379.834</u> |

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

25. Finansal Giderler

Finansal giderler aşağıdaki gibidir (TL) :

| | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Mart 2011</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Reeskont ve vadeli alım faiz giderleri | 15.790.404 | 5.207.339 |
| Kredi faiz giderleri | 14.309.224 | 14.112.494 |
| Kambiyo zararları | 7.215.855 | 11.497.700 |
| Factoring giderleri | 5.329.373 | 2.012.375 |
| Kredi kartı komisyonları | 1.532.226 | 1.502.358 |
| Finansal varlıklar gerçeğe uygun değer azalışı | - | 1.800.850 |
| Diğer | <u>121.372</u> | <u>-</u> |
| Toplam | <u><u>44.298.454</u></u> | <u><u>36.133.116</u></u> |

26. Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar

Ana Ortaklık, 2008 yılı içerisinde gecikmiş alacaklarına karşılık altmış adet dairenin mülkiyetini devralmıştır. Söz konusu daireler, Grup operasyonlarında kullanılabilir nitelikte olmadığından 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarda gelecekte piyasa koşullarına göre nasıl değerlendirileceğine karar verilmek üzere yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmıştır. Grup 2010 yılında, söz konusu gayrimenkulleri elden çıkarmaya başladığından ve kısa bir süre içerisinde tamamını elden çıkarma amacıyla olduğundan söz konusu daireler, 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihli finansal tablolarda Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

27. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

a) Kurumlar vergisi ;

Türkiye’de kurumlar vergisi oranı 2012 yılı için %20’dir (31 Aralık 2011 - %20). Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin düşülmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

Dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir (TL) :

| | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|-----------------------------|---------------------|-----------------------|
| Hesaplanan kurumlar vergisi | 35.923 | 3.368.726 |
| Peşin ödenen vergiler (-) | - | (642.016) |
| | <u>35.923</u> | <u>2.726.710</u> |

Özet Kapsamlı gelir tablosunda yer alan vergi gelir ve giderleri aşağıda özetlenmiştir (TL):

| | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Cari dönem kurumlar vergisi gideri | (35.923) | (3.368.726) |
| Ertelenmiş vergi geliri/(gideri) | 29.679 | 471.915 |
| | <u>(6.244)</u> | <u>(2.896.811)</u> |

Özet Kapsamlı gelir tablosunda yer alan kurumlar vergisi karşılığı hesaplaması aşağıda özetlenmiştir (TL) :

| | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Mart 2011</u> |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Ticari bilanço karı/(zararı) | (19.982.142) | (1.110.453) |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler | 1.971.407 | 3.381.137 |
| Vergiye tabi olmayan gelirler (-) | (265) | (2.797.029) |
| Ara toplam | <u>(18.011.000)</u> | <u>(526.345)</u> |
| Vergi oranı (%) | 20 | 20 |
| Vergi karşılığı | <u>35.923</u> | <u>87.197</u> |

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

27. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devam)

b) Ertelenmiş Vergi Varlık ve Yükümlülükleri ;

Ertelenmiş vergi varlıkları, yükümlülükleri, gelirleri ve giderleri ile ertelenmiş vergi hesaplamalarına temel teşkil eden geçici farklar aşağıdaki gibidir (TL):

| Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri) matrahları | 31 Mart 2012 | 31 Aralık 2011 |
|---|------------------|------------------|
| Sabit kıymetler | (11.389.208) | (11.768.339) |
| Özkaynak ile ilişkilendirilen gayrimenkul değerleme farkı | (19.715.130) | (19.715.130) |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 11.629.008 | 10.639.221 |
| Gelir tablosu ile ilişkilendirilen gayrimenkul değerleme farkı | (480.171) | (170.216) |
| Alacak ve borç reeskontu | 5.624.978 | 6.554.868 |
| İade ve fiyat farkı karşılığı | 9.193.803 | 7.193.803 |
| Şüpheli alacak karşılığı | 5.522.736 | 5.522.736 |
| Stoklar | 8.593.547 | 7.903.805 |
| Finansal varlık gerçeğe uygun değer farkları | (632.755) | 691.235 |
| Kredi iskontosu | (143.933) | (127.353) |
| Diğer | 1.530.705 | 2.860.558 |
| Net ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) matrahi | <u>9.733.580</u> | <u>9.585.188</u> |
| | | |
| Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri) | 31 Mart 2012 | 31 Aralık 2011 |
| Sabit kıymetler | (2.277.844) | (2.353.670) |
| Özkaynak ile ilişkilendirilen gayrimenkul değerleme farkı | (3.943.026) | (3.943.026) |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 2.325.801 | 2.127.844 |
| Gelir tablosu ile ilişkilendirilen gayrimenkul değerleme farkı | (96.034) | (34.043) |
| Alacak ve borç reeskontu | 1.124.996 | 1.310.973 |
| İade ve fiyat farkı karşılığı | 1.838.761 | 1.438.761 |
| Şüpheli alacak karşılığı | 1.104.547 | 1.104.547 |
| Stoklar | 1.718.709 | 1.580.761 |
| Finansal varlık gerçeğe uygun değer farkları | (126.551) | 138.247 |
| Kredi iskontosu | (28.787) | (25.471) |
| Diğer | 306.141 | 572.111 |
| Net ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) matrahi | <u>1.946.713</u> | <u>1.917.034</u> |

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

27. Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devam)

Ertelenmiş vergi geliri/(gideri) (TL) :

| | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|--|----------------------|-----------------------|
| Cari dönem ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü) | 1.946.713 | 1.917.034 |
| Önceki dönem ertelenmiş vergi (yükümlülüğünün)/varlığının iptali | <u>(1.917.034)</u> | <u>(1.445.119)</u> |
| Ertelenmiş vergi geliri/(gideri) | <u><u>29.679</u></u> | <u><u>471.915</u></u> |

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, cari vergi varlık ve yükümlülüklerinin mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması ve cari vergi varlıklarının gerçekleşmesi ile cari vergi yükümlülüklerinin ifa edilmesinin eşanlı olarak yapılması niyeti olması şartları geçerli olduğundan mahsup edilmiştir.

Her raporlama tarihi itibarıyla, kayıtlara yansıtılmayan ertelenmiş vergi varlığı yeniden gözden geçirilmektedir. Gelecekte elde edilecek mali karın ertelenmiş vergi varlığının kazanılmasına imkan vermesinin muhtemel olması durumunda, önceki dönemlerde kayıtlara yansıtılmayan ertelenmiş vergi varlığı kayıtlara yansıtılır.

28. Hisse Başına Kazanç/(Zarar)

Hisse başına kazanç miktarı, net dönem karının Ana Ortaklık hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hesaplaması aşağıdaki gibidir:

| | <u>31 Mart 2011</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|--|---------------------|-----------------------|
| Cari dönem karı/(zararı) | (13.252.975) | 28.031.002 |
| Ağırlıklı ortalama hisse adedi* | <u>40.000.000</u> | <u>40.000.000</u> |
| Ana Ortaklığa ait hisse başına kazanç (TL) | (0,33) | 1,94 |

* 1 TL nominal değerdeki hisseye isabet eden

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

29. İlişkili Taraf Açıklamaları

a) İlişkili taraflardan alacaklar aşağıdaki gibidir (TL) :

| | 31 Mart 2012 | | 31 Aralık 2011 | |
|--|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| | Ticari | Diğer | Ticari | Diğer |
| Boyner Holding A.Ş. | 596.219 | 1.266.782 | - | 1.824.400 |
| BBA Beymen Boğaziçi Alboy | | | | |
| H.F. Boyner Biraderler Eksport A.Ş. | 413 | - | 413 | - |
| Beymen Mağazacılık A.Ş. | 1.269.098 | - | 4.136 | - |
| Benetton Giyim San. Ticaret A.Ş. | 1.994 | - | 72.570 | - |
| Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş. | 16.414.153 | - | 21.593.683 | - |
| BR Mağazacılık A.Ş. | 16.043.521 | - | 10.986.451 | - |
| Fırsat Teknoloji A.Ş. | 1.791.387 | - | 949.376 | - |
| BNR Teknoloji A.Ş. | - | - | - | - |
| Ran Konfeksiyon Tekstil Deri ve Yan Ürünler İth. ve İhr. Turizm Ltd. | 3.313.620 | - | 713.971 | - |
| Toplam | 39.430.405 | 1.266.782 | 34.320.600 | 1.824.400 |

b) İlişkili taraflara borçlar aşağıdaki gibidir (TL) :

| | 31 Mart 2012 | | 31 Aralık 2011 | |
|--|--------------------|------------------|--------------------|-------------------|
| | Ticari | Diğer | Ticari | Diğer |
| Boyner Holding A.Ş. | 379.556 | 3.092.394 | 840.157 | 15.341.388** |
| BBA Beymen Boğaziçi Alboy | | | | |
| Mağazacılık Teks.San. ve Tic. A.Ş | 330.539 | - | 705.862(***) | - |
| Beymen Mağazacılık A.Ş. | - | - | 193.325 | - |
| Bofis Turizm ve Ticaret A.Ş. | 51.204 | - | 93.869 | - |
| Alsis Sigorta Acentalığı A.Ş. | 921.557 | - | 478.387 | - |
| BR Mağazacılık A.Ş. | 511.753 | - | 113.272 | - |
| Boyner Bireysel Ürünler | | | | |
| Satış Ve Paz. A.Ş. | - | - | 1.379 | - |
| BNR Teknoloji A.Ş. | 107.066.589* | - | 110.088.705* | - |
| Boğaziçi Yatçılık ve Turizm | | | | |
| Yatırımları ve Ticaret A.Ş. | 8.850 | - | 10.620 | - |
| Ran Konfeksiyon Tekstil Deri ve Yan Ürünler İth. ve İhr. Turizm Ltd. | 4.194.387 | - | 784.486 | - |
| Temettü borçları | - | 431.238 | - | 431.252 |
| Toplam | 113.464.435 | 3.523.632 | 113.310.062 | 15.772.640 |

* Finansal amaçlı olarak ilişkili taraflardan alınan senetlere karşılık oluşan borcu göstermektedir.

** Altinyıldız Mensucat ve Konfeksiyon A.Ş. Aralık 2011 tarihinde Boyner Holding A.Ş.'nin portföyünde bulunan Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş. hisselerinden, bu şirketin toplam nominal sermayesinin % 21,83'ne tekabül eden 20.096.712 TL'lik kısmını, yetkili yasal mercilerin belirlediği değerler esas alınarak toplam 65.490.000 TL'dan, Beymen Mağazacılık A.Ş. hisselerinden, bu şirketin toplam nominal sermayesinin %49,99'una tekabül eden 43.112.500 TL'lik kısmını, yetkili yasal mercilerin belirlediği esaslar alınarak 215.000.000 TL'dan devralmıştır. Hesabın bakiyesi hisse alımından kaynaklanan borçlanmadır

*** Tutarın 200.867 TL lik kısmı uzun vadeli.

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

29. İlişkili Taraf Açıklamaları (devam)

c) İlişkili taraflar ile yapılan işlemlerin özeti aşağıdaki gibidir (TL) :

| Gelirler | 31 Mart 2012 | 31 Mart 2011 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Mal satışları | 24.239.163 | 15.525.045 |
| Hizmet satışları | 532.086 | 205.929 |
| Diğer satışlar | 44.999 | 695.614 |
| Kur farkı gelirleri | - | 1.115.657 |
| Faiz gelirleri | 399 | 7.326.438 |
| Toplam | 24.816.647 | 24.868.683 |
| | | |
| Giderler | 31 Mart 2012 | 31 Mart 2011 |
| Mal alımları | 1.012.356 | 1.412.370 |
| Hizmet alımları | 1.858.192 | 1.581.864 |
| Holding danışmanlık payı | 1.298.850 | 532.644 |
| Diğer alımlar | 1.366.916 | 776.795 |
| Faiz giderleri | 187.175 | - |
| Toplam | 5.723.489 | 4.303.673 |

d) 31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait ilişkili taraflardan yapılan alımların şirket bazında detayı aşağıdaki gibidir (TL) :

| Alımlar | 31 Mart 2012 | | | 31 Mart 2011 | | |
|--|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| | Mal | Hizmet | Faiz/Diğer | Mal | Hizmet | Faiz/Diğer |
| Boyner Holding A.Ş. | - | 1.943.032 | 529.993 | - | 1.314.157 | - |
| Boyner Büyük | | | | | | |
| Mağazacılık A.Ş. | - | 1.978 | 756.846 | - | 1.113 | 650.346 |
| BNR Teknoloji A.Ş. | - | 42.712 | 77.351 | - | 31.518 | - |
| Altın Petrol Ürünleri San. ve Tic.A.Ş. (*) | - | - | - | - | 34.765 | - |
| BBA Beymen Boğaziçi A.Ş. | - | - | 5.487 | 9.070 | 9.585 | - |
| Bofis Turizm ve Ticaret A.Ş. | | 222.818 | - | - | 242.356 | - |
| Alsis Sigorta Acentalığı A.Ş. | - | 888.018 | - | - | 449.567 | 88.144 |
| Boğaziçi Yatçılık ve Turizm Yatırımları ve Ticaret A.Ş. | - | 25.100 | - | - | - | - |
| Benetton Giyim San.Tic. A.Ş. | - | - | 46.629 | - | - | 38.305 |
| BR Mağazacılık A.Ş. | 166.457 | 25.000 | - | - | - | - |
| Ran Konfeksiyon Tekstil Deri ve Ürünler İth. ve İhr. Turizm Ltd. | 781.261 | 8.384 | 27.961 | 1.227.333 | - | - |
| Beymen Mağazacılık A.Ş. | 64.638 | | 109.824 | 175.967 | 31.447 | - |
| Toplam | 1.012.356 | 3.157.042 | 1.554.091 | 1.412.370 | 2.114.508 | 776.795 |

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

29. İlişkili Taraf Açıklamaları (devam)

d) 31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait ilişkili taraflara yapılan satışların şirket bazında detayı aşağıdaki gibidir (TL) (devam):

| Satışlar | 31 Mart 2012 | | | 31 Mart 2011 | | |
|--|-------------------|----------------|---------------|-------------------|----------------|------------------|
| | Mal | Hizmet | Faiz/Diğer | Mal | Hizmet | Faiz/Diğer |
| Boyner Holding A.Ş. | - | 383.586 | 19.149 | - | 449 | 8.980.247 |
| BBA Beymen Boğaziçi Alboy Mağazacılık Ticaret A.Ş. | - | - | 26.249 | 282.835 | - | 118.884 |
| Beymen Mağazacılık A.Ş. | 2.391.530 | - | - | 1.381.865 | - | - |
| Boyner Büyük Mağazacılık A.Ş. | 6.069.030 | 25.469 | - | 5.298.316 | - | 21.924 |
| Altın Petrol Ürünleri San. Ve Tic. A.Ş. (*) | - | - | - | - | - | 10.337 |
| Benetton Giyim San.Tic. A.Ş. | - | 6.252 | - | - | - | 6.317 |
| Fırsat Teknoloji A.Ş. | 1.298.086 | 600 | - | - | - | - |
| Br Mağazacılık A.Ş. | 14.326.098 | 25.042 | - | - | - | - |
| Bofis Turizm ve Ticaret A.Ş. Ran Konfeksiyon Tekstil Der Ürünler İth. ve İhr. Turizm Ltd. | - | - | - | - | 2.619 | - |
| Alsis Sigorta Acentalığı A.Ş. | 154.419 | 91.137 | - | 8.562.029 | 164.259 | - |
| | - | - | - | - | 38.602 | - |
| Toplam | 24.239.163 | 532.086 | 45.398 | 15.525.045 | 205.929 | 9.137.709 |

(*) Nisan 2011 tarihi itibarıyla Altın Petrol Ürünleri San. VE tic. A.Ş. ilişkili taraf değildir.

e) Şirket, üst düzey yönetim kadrosunu yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını olarak belirlemiştir. 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla üst yönetim kadrosuna 2.754.037 TL tutarında ücret ve menfaat sağlanmıştır (31 Aralık 2011 yönetim kurulu bağımsız üyeler 20.000 TL, üst yönetim 8.953.429 TL, toplam 8.973.429 TL).

f) 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla muharaba kredisi bulunmamaktadır.

30. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Grup'un finansal araçlardan kaynaklanan riskler ile ilgili yönetim politikalarına ve uygulamalarına ilişkin detaylar aşağıda sunulmaktadır :

Grup'un finansal araçlardan kaynaklanan riskler ile ilgili yönetim politikalarına ve uygulamalarına ilişkin detaylar aşağıda sunulmaktadır.

Fonlama riski

Varolan ve muhtemel borç yükümlülüklerinin fonlama riski, fonlama imkanı yüksek borç verenlerden yeterli fonlama taahhütlerinin sağlanması yoluyla yönetilmektedir.

Kredi riski

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Grup, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır.

Ticari alacakların önemli bir kısmı bayilerden ve ilişkili şirketlerdendir. Grup, bayileri üzerinde etkili bir kontrol sistemi kurmuş olup bu işlemlerden doğan kredi riski yönetimce takip edilmektedir. Grup'un kredi riski çok sayıda müşteriyle çalıştığı için dağılmış durumdadır. İlişkili olmayan şirketlerden olan riskin yönetiminde alacakların mümkün olan en yüksek oranda teminat altına alınması ilkesi ile banka teminatları, kredi sigortaları, gayrimenkul ipotegi ve çek-senet teminatları alınmaktadır.

Yapılan yurtdışı satışların tahsilatı ise akreditif, teminat mektubu ya da peşin ödeme yöntemleri ile teminat altına alınmaktadır.

Likidite Riski

Grup'un fon kaynağı olarak bankaları, satıcılarını ve hissedarlarını kullanma hakkı vardır. Grup, stratejisi dahilinde belirlenen hedeflerini gerçekleştirmek için gerekli olan fonlama şartlarındaki değişimleri saptayarak ve izleyerek likidite riskini sürekli olarak değerlendirmektedir.

Grup, tahmini ve fiili nakit akışlarını düzenli olarak izleyerek ve finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla fonların ve borçlanma rezervinin sürekliliğini sağlayarak likidite riskini yönetmektedir.

Grup'un, kısa vadeli borçlarının, likit varlıklar (dönen varlıklar - stoklar) üzerinde olan kısımları, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla (384.228.236) TL, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla (360.461.258) TL'dir.

Önümüzdeki dönemlerde borçlanma vadelerini uzatmak için çalışmalar yapılmaktadır.

30. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devam)

Fiyat Riski

Grup fiyat riskine maruz kalmamak için, satış, maliyet ve karlılık analizleri yapıp değişen piyasa şartlarını da göz önünde bulundurarak fiyat riskini kontrol altına almaktadır.

Faiz oranı riski

Grup, faiz doğuran varlık ve borçları sebebiyle faiz riskine maruz kalmaktadır. Grup'un faaliyetleri, faize duyarlı varlıklar ve borçları farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında, faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu faiz oranı riski, faiz oranı duyarlılığı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbirlerle yönetim tarafından sürekli kontrol edilerek yönetilmektedir.

Finansal borçların piyasadaki faiz oranı dalgalanmalarından en az düzeyde etkilenmesi için, bu borçların "sabit faiz/değişken faiz" ve "TL/yabancı para" dengesi, hem kendi içinde hem de aktif yapısı ile uyumlu olarak yapılandırılmaktadır.

Yabancı Para Riski

Grup, dövizli kredilerinden ve yurtdışı borçlarından dolayı kur riski taşımaktadır. Yurtdışı satışlardan ve iç piyasadaki dövizli alacakları nedeniyle kur riski belli oranda azalmaktadır.

Net döviz pozisyonunun öz kaynaklara olan oranı yönetim tarafından düzenli olarak kontrol altında tutulmaktadır.

Yurtdışından yapılan alımların bir kısmının yurt içi kaynaklardan karşılanarak, kur riskinin bir ölçüde azaltılması hedeflenmektedir.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle döviz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

30. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devam)

| | 31 Mart 2012 | | | | | | 31 Aralık 2011 | | | | | |
|---|---|--------------|--------------|---------|----------|-----------------|---|--------------|--------------|---------|---------|--------------|
| | TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi) | ABD Doları | Avro | GBP | CHF | IRR | TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi) | ABD Doları | Avro | GBP | CHF | IRR |
| 1. Ticari Alacaklar | 14.698.476 | 4.335.683 | 2.785.922 | 147.756 | - | - | 27.063.859 | 9.280.827 | 3.580.925 | 268.166 | - | - |
| 2a. Parasal Finansal Vartıklar (Kasa, Banka hesapları dahil) | 3.961.739 | 378.248 | 1.359.889 | 10.375 | 42 | 303.970.231 | 8.303.216 | 1.000.486 | 2.545.767 | 64.992 | 42 | 14.213.90 |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Vartıklar | 25.064.190 | 12.372.203 | 1.295.702 | 5.554 | 24.278 | - | 23.417.381 | 9.263.242 | 2.389.458 | 3.939 | 34.491 | - |
| 3. Diğer | 66.287 | 7.022 | 22.751 | - | - | - | 16.703 | - | 6.835 | - | - | - |
| 4. Dönen Varlıklar (1+2+3) | 43.790.692 | 17.093.156 | 5.464.264 | 163.685 | 24.320 | 303.970.231 | 58.801.159 | 19.544.555 | 8.522.985 | 337.097 | 34.533 | 14.213.90 |
| 5. Ticari Alacaklar | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 6a. Parasal Finansal Vartıklar | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Vartıklar | 402.187 | 105.363 | 15.860 | - | - | 1.240.300.000 | 445.901 | 105.363 | 15.860 | - | - | 1.240.300.0 |
| 7. Diğer | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 8. Duran Varlıklar (5+6+7) | 402.187 | 105.363 | 15.860 | - | - | 1.240.300.000 | 445.901 | 105.363 | 15.860 | - | - | 1.240.300.0 |
| 9. Toplam Vartıklar (4+8) | 44.192.879 | 17.198.519 | 5.480.124 | 163.685 | 24.320 | 1.544.270.231 | 59.247.060 | 19.649.918 | 8.538.845 | 337.097 | 34.533 | 1.254.513.0 |
| 10. Ticari Borçlar | 94.648.056 | 33.829.600 | 14.561.542 | 2.147 | 17.618 | 1.202.846.742 | 116.036.786 | 41.672.582 | 15.161.668 | 5.274 | 3.059 | 1.477.000.0 |
| 11. Finansal Yükümlülükler | 119.587.218 | 30.332.529 | 27.810.462 | - | - | - | 102.910.260 | 29.724.769 | 19.135.422 | - | - | - |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | 93.620 | 0 | 9.887 | - | - | 489.700.000 | 89.279 | - | 36.533 | - | - | - |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler | 656.011 | 301.923 | 51.019 | - | - | - | 665.917 | 217.922 | 104.035 | 15 | - | - |
| 13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12) | 214.984.905 | 64.464.053 | 42.432.910 | 2.147 | 17.618 | 1.692.546.742 | 219.702.242 | 71.615.273 | 34.437.658 | 5.289 | 3.059 | 1.477.000.0 |
| 14. Ticari Borçlar | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 15. Finansal Yükümlülükler | 179.179.128 | 26.723.728 | 55.696.683 | - | - | - | 170.126.076 | 3.172.781 | 67.163.029 | - | - | - |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler | 21.878 | - | 9.245 | - | - | - | 13.140 | - | 5.377 | - | - | - |
| 17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16) | 179.201.006 | 26.723.728 | 55.705.928 | - | - | - | 170.139.216 | 3.172.781 | 67.168.406 | - | - | - |
| 18. Toplam Yükümlülükler (13+17) | 394.185.911 | 91.187.781 | 98.138.838 | 2.147 | 17.618 | 1.692.546.742 | 389.841.458 | 74.788.054 | 101.606.064 | 5.289 | 3.059 | 1.477.000.0 |
| 19. Bilanço Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçların Net Vartık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 20. Net Yabancı Para Vartık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19) | (349.993.032) | (73.989.262) | (92.658.714) | 161.538 | 6.702 | (148.276.511) | (330.594.398) | (55.138.136) | (93.067.219) | 331.808 | 31.474 | (222.486.09 |
| 21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Vartık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a) | (374.847.807) | (86.171.926) | (93.932.763) | 155.984 | (17.576) | (1.388.576.511) | (353.795.326) | (64.288.819) | (95.369.960) | 327.884 | (3.017) | (1.462.786.0 |
| 22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 23. Döviz Varlıklarının Hedge Edilen Kısımının Tutarı | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 24. Döviz Yükümlülüklerinin Hedge Edilen Kısımının Tutarı | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 25. İhracat | 6.492.344 | 2.814.964 | 2.194.143 | 135.417 | - | - | 73.235.143 | 19.760.310 | 16.051.738 | 692.368 | - | - |
| 26. İthalat | 41.025.657 | 13.797.230 | 5.971.980 | 491 | 45.448 | - | 145.258.212 | 60.999.559 | 18.526.353 | 13.231 | 141.266 | - |

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

30. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devam)

v. Yabancı Para Riski (devam)

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla aşağıda detayı verilen döviz türleri karşısında Türk Lirasında olası % 10'luk bir değer değişimi Grup'un karını aşağıda verilen tutarlarda azaltacaktır. Bu analiz özellikle faiz oranları gibi değişkenlerin sabit kalacağı varsayımına dayanmaktadır.

| 31 Mart 2012 | | | | |
|--|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| | Kar/Zarar | | Özkaynaklar | |
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde: | | | | |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü | (13.117.556) | 13.117.556 | - | - |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 3- ABD Doları Net Etki (1+2) | (13.117.556) | 13.117.556 | - | - |
| Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde: | | | | |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü | (21.926.758) | 21.926.758 | - | - |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 6- Avro Net Etki (4+5) | (21.926.758) | 21.926.758 | - | - |
| Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değişmesi halinde: | | | | |
| 7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü | 45.011 | (45.011) | - | - |
| 8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8) | 45.011 | (45.011) | - | - |
| TOPLAM (3+6+9) | (34.999.303) | 34.999.303 | - | - |

| 31 Aralık 2011 | | | | |
|--|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| | Kar/Zarar | | Özkaynaklar | |
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde: | | | | |
| 1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü | (10.415.042) | 10.415.042 | - | - |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 3- ABD Doları Net Etki (1+2) | (10.415.042) | 10.415.042 | - | - |
| Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde: | | | | |
| 4- Avro net varlık/yükümlülüğü | (22.743.767) | 22.743.767 | - | - |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 6- Avro Net Etki (4+5) | (22.743.767) | 22.743.767 | - | - |
| Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %10 değişmesi halinde: | | | | |
| 7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü | 99.369 | (99.369) | - | - |
| 8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 9- Diğer Döviz Varlıkları Net Etki (7+8) | 99.369 | (99.369) | - | - |
| TOPLAM (3+6+9) | (33.059.440) | 33.059.440 | - | - |

ALTINYILDIZ MENSUCAT VE KONFEKSİYON FABRİKALARI A.Ş.
01 OCAK 2012 - 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ÜÇ AYLIK ARA DÖNEME AİT
ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

30. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devam)

Sermaye Riski Yönetimi

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup ortaklara ödenen temettü tutarını değiştirebilir, sermayeyi hissedarlara iade edebilir, yeni hisseler çıkarabilir ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilir.

Grup sermayeyi finansal borç/toplam özkaynaklar oranını kullanarak izler. Bu oran net borç toplamının toplam özkaynağa bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam finansal borç (uzun ve kısa vadeli) tutarından düşülmesiyle hesaplanır.

| | <u>31 Mart 2012</u> | <u>31 Aralık 2011</u> |
|---|---------------------|-----------------------|
| Finansal borç | 489.151.140 | 459.838.882 |
| Eksi: nakit ve nakit benzerleri | <u>(18.535.655)</u> | <u>(20.807.728)</u> |
| Net finansal borç | 470.615.485 | 439.031.154 |
| Toplam özkaynak | <u>293.941.733</u> | <u>307.194.708</u> |
| Net finansal borç/toplam özkaynak oranı | 160% | 143% |

31. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Yoktur.

32. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gerekli Olan Diğer Hususlar

Şirketi Ana Sözleşmesi 4, 15, 16, 17, 19, 23, 28, 30, 39. Maddelerinin Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesi ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği'nin hükümleri de dikkate alınarak tadil edilmesi hususunda Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan yasal izinler alınmış olup, 3.4.2012 tarihinde yapılan genel kurulun onayından geçirildikten sonra tadil edilmiştir.