

**KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG A.Ş.  
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN  
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE İNCELEME RAPORU**

## **İÇİNDEKİLER**

**İNCELEME RAPORU GÖRÜŞÜ**  
**BİLANÇO**  
**KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
**ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**  
**NAKİT AKIM TABLOSU**  
**FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI**

## 1 OCAK - 31 MART 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU GÖRÜŞÜ

Kervansaray Yatırım Holding Anonim Şirketi  
Yönetim Kurulu'na,

Kervansaray Yatırım Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları'nın ("birlikte Grup") ekte yer alan 31 Mart 2013 tarihli konsolide bilançosu, aynı tarihte sona eren üç aylık konsolide gelir tablosu, konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide özsermaye değişim tablosu, konsolide nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Grup yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz, bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

### *İncelemenin kapsamı*

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

### *Sonuç*

İncelememiz sonucunda, ara dönem konsolide finansal tabloların, Kervansaray Yatırım Holding Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları'nın 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla konsolide finansal pozisyonunu, aynı tarihte sona eren üç aylık döneme ilişkin konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
Member Firm of Kreston International

Dr. Ali YÜRÜDÜ  
Sorumlu Ortak, Baş Denetçi

İstanbul, 31 Mayıs 2013

## KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

BİLANÇO (TL)  
(XI-29 KONSOLİDE)

	Dipnot Referansları	İncelemeden	Bağımsız
		Geçmiş	Denetimden
		31.03.2013	31.12.2012
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>39,093,463</b>	<b>39,251,259</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	278,700	64,222
Finansal Yatırımlar	7	0	0
Ticari Alacaklar		12,507,879	16,149,648
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	10.1-37	10,857,737	14,507,609
- Diğer ticari alacaklar	10.1	1,650,142	1,642,039
Diğer Alacaklar		15,907,888	15,373,983
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	11.1-37	15,777,696	15,315,785
- Diğer alacaklar	11.1	130,192	58,198
Stoklar	13	8,139,629	5,114,301
Diğer Dönen Varlıklar	26.1	2,259,367	2,549,105
<b>(Ara Toplam)</b>		<b>39,093,463</b>	<b>39,251,259</b>
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	0	0
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>65,725,623</b>	<b>66,223,615</b>
Ticari Alacaklar	10.1	0	0
Diğer Alacaklar		750	750
Finansal Yatırımlar	7	0	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	61,314,065	61,854,946
Maddi Duran Varlıklar	18	2,835,905	2,913,618
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	0	0
Şerefiye	20	191,204	191,204
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	683,808	563,206
Diğer Duran Varlıklar	26.1	0	0
<b>(Ara Toplam)</b>		<b>65,025,732</b>	<b>65,523,724</b>
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	699,891	699,891
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>104,819,086</b>	<b>105,474,874</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>13,182,775</b>	<b>14,222,413</b>
Finansal Borçlar	8	0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	0	0
Ticari Borçlar		11,331,743	12,450,625
- İlişkili taraflara ticari borçlar	10.2-37	1,856,533	6,050
- Diğer ticari borçlar	10.2	9,475,210	12,444,575
Diğer Borçlar		1,695,862	1,538,843
- İlişkili taraflara diğer borçlar	11.2-37	666,313	265,861
- Diğer borçlar	11.2	1,029,549	1,272,982
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	0	180,788
Borç Karşılıkları	22	0	0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26.2	155,170	52,157
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>395,579</b>	<b>523,397</b>
Finansal Borçlar	8	0	0
Ticari Borçlar	10.2	0	0
Diğer Borçlar	11.2	1,795	11,240
Borç Karşılıkları	22	0	0
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	189,855	326,068
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	35	203,929	186,089
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26.2	0	0
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>91,240,732</b>	<b>90,729,064</b>
<b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>		<b>54,676,812</b>	<b>54,408,240</b>
Ödenmiş Sermaye	27	60,000,000	60,000,000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		0	0
Hisse Senedi İhraç Primleri	27	10,922,400	10,922,400
Değer Artış Fonları	27	0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	545,952	545,952
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	(16,850,415)	(16,853,955)
Net Dönem Karı/Zararı		58,875	(206,157)
<b>Azınlık Payları</b>	27	<b>36,563,920</b>	<b>36,320,824</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>104,819,086</b>	<b>105,474,874</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG A.Ş.****KAPSAMLI GELİR TABLOSU (TL)  
(XI-29 KONSOLİDE)**

		<i>İncelemeden</i> Geçmiş 01.01.- 31.03.2013	<i>İncelemeden</i> Geçmiş 01.01.- 31.03.2012
	Dipnot Referansları		
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
Satış Gelirleri	28.1	10,562,420	6,784,710
Satışların Maliyeti (-)	28.2	(10,452,168)	(6,252,652)
<b>Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar (Zarar)</b>		<b>110,252</b>	<b>532,058</b>
<b>BRÜT KAR / ZARAR</b>		<b>110,252</b>	<b>532,058</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29-30	(128,523)	(262,249)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29-30	(1,108,691)	(786,899)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)		0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	31.1	1,262,816	430,740
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31.2	0	(3,243)
<b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>135,854</b>	<b>(89,593)</b>
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar / Zararlarındaki Paylar	16	0	0
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	32	690,842	704,249
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	33	(627,739)	(1,223,015)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>		<b>198,957</b>	<b>(608,359)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri</b>		<b>102,761</b>	<b>(409,907)</b>
- Dönem Vergi Gelir / Gideri	35	0	(49,316)
- Ertelenmiş Vergi Gelir / Gideri	35	102,761	(360,591)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>301,718</b>	<b>(1,018,266)</b>
DURDURULAN FAALİYETLER		0	0
Durdurulan Faaliyetler Vergi Sonrası Dönem Karı/Zararı		0	0
<b>DÖNEM KARI / ZARARI</b>		<b>301,718</b>	<b>(1,018,266)</b>
<b>Diğer kapsamlı gelir:</b>			
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		0	0
Duran Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim	27	0	(7,154)
Finansal Riskten Korunma Fonundaki Değişim		0	0
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim		0	0
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar		0	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar		0	0
Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir / Giderleri		0	0
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>		<b>0</b>	<b>(7,154)</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>301,718</b>	<b>(1,025,420)</b>
<b>Dönem Kar / Zararının Dağılımı</b>			
Azınlık Payları	27	242,843	(70)
Ana Ortaklık Payları		58,875	(1,018,196)
<b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>			
Azınlık Payları	27	242,843	(70)
Ana Ortaklık Payları		58,875	(1,025,350)
<b>Hisse Başına Kazanç</b>	36	<b>0.0000</b>	<b>(0.0005)</b>
<b>Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç</b>			
<b>Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç</b>		<b>0.0000</b>	<b>(0.0003)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç</b>			

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**  
**(XI-29 KONSOLİDE)**

	Ödenmiş	Karşılıklı	Hisse Senedi	Değer	Kardan Ayrılan	Geçmiş Yıl	Net Dönem	Azınlık Payları	Toplam
	Sermaye	İştirak Sermaye	İhraç Primleri	Artış	Kısıtlanmış	Karları/(Zararları)	Karı/(Zararı)		
		Düzeltilmesi (-)		Fonları	Yedekler				
<b>31 Aralık 2011</b>	<b>22,000,000</b>	<b>(1,148,384)</b>	<b>10,922,400</b>	<b>21,357</b>	<b>545,952</b>	<b>(23,402,846)</b>	<b>3,161,483</b>	<b>52,279</b>	<b>12,152,241</b>
Özkaynak Transferleri	--	--	--	--	--	3,161,483	(3,161,483)	--	--
Bağlı menkul kıymet değerlendirme farkı	--	--	--	--	--	(6,901)	--	6,901	--
Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç / (kayıp), net	--	--	--	--	--	46,747	--	50	46,797
Toplam kapsamlı gelir / (gider), net	--	--	--	(7,154)	--	--	(1,018,196)	(70)	(1,025,420)
<b>31 Mart 2012</b>	<b>22,000,000</b>	<b>(1,148,384)</b>	<b>10,922,400</b>	<b>14,203</b>	<b>545,952</b>	<b>(20,201,517)</b>	<b>(1,018,196)</b>	<b>59,160</b>	<b>11,173,618</b>
<b>31 Aralık 2012</b>	<b>60,000,000</b>	<b>--</b>	<b>10,922,400</b>	<b>--</b>	<b>545,952</b>	<b>(16,853,955)</b>	<b>(206,157)</b>	<b>36,320,824</b>	<b>90,729,064</b>
Özkaynak Transferleri	--	--	--	--	--	(206,157)	206,157	--	--
Sermaye artırımı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
-Nakit	--	--	--	--	--	--	--	--	--
- Sabit kıymetle	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç / (kayıp), net	--	--	--	--	--	209,697	--	253	209,950
Hisse senetleri ihraç faaliyetleri (vergi etkisi dahil)	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Azınlık payları	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Toplam kapsamlı gelir / (gider), net	--	--	--	--	--	--	58,875	242,843	301,718
<b>31 Mart 2013</b>	<b>60,000,000</b>	<b>--</b>	<b>10,922,400</b>	<b>--</b>	<b>545,952</b>	<b>(16,850,415)</b>	<b>58,875</b>	<b>36,563,920</b>	<b>91,240,732</b>

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

**KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**NAKİT AKIM TABLOSU**  
**(XI-29 KONSOLİDE)**

		<i>İncelemeden</i>	<i>İncelemeden</i>
		<i>Geçmiş</i>	<i>Geçmiş</i>
	<b>Dipnot</b>	<b>01.01.-</b>	<b>01.01.-</b>
	<b>Referansları</b>	<b>31.03.2013</b>	<b>31.03.2012</b>
<b>Net Dönem Karı / (Zararı)</b>		<b>198,957</b>	<b>(608,359)</b>
<b>İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin net dönem kârı ile mutabakatına yönelik düzeltmeler</b>			
Amortisman ve itfa payları		626,461	299,969
Kıdem tazminatı karşılığı	24	(136,213)	(4,414)
Şüpheli alacak karşılığı	10.1	-	362,444
Alacak reeskontu	10.1	444,014	207,759
Borçlar reeskontu	10.2	(559,107)	(157,036)
Birleşme etkisi amortisman gideri		-	(8,940)
Ödenen vergi	35	(180,788)	(134,107)
<b>İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklik öncesi işletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı</b>		<b>393,324</b>	<b>(42,684)</b>
Ticari alacaklardaki değişim	10.1	3,197,755	1,897,675
İlişkili taraflardan alacaklardaki değişim	11.1	(461,911)	(177,656)
Stoklardaki artış / (azalış)	13	(3,025,328)	(2,370,532)
Diğer alacaklardaki değişim	11.1	(71,994)	(13,582)
Diğer dönen varlıklardaki değişim	26.1	289,738	(155,900)
Ticari borçlardaki değişim	10.2	(559,775)	2,475,005
İlişkili taraflara diğer borçlardaki değişim	11.2	400,452	205,049
Diğer borçlardaki değişim	11.2	(149,866)	(37,898)
<b>İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit</b>		<b>12,395</b>	<b>1,779,477</b>
<b>Yatırım faaliyetleri</b>			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alım ve satımları, net	18	(7,867)	-
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(7,867)</b>	<b>-</b>
<b>Finansal faaliyetler</b>			
Finansal borçlardaki değişim	8	-	(1,726,450)
Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kazanç / (kayıp), net	27	209,950	46,797
<b>Finansal faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>209,950</b>	<b>(1,679,653)</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış) / artış</b>		<b>214,478</b>	<b>99,824</b>
<b>Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>64,222</b>	<b>27,338</b>
<b>Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>278,700</b>	<b>127,162</b>

Eklî notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**NOT 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. (Ana Ortaklık Şirket), 1976 yılında Ceylan Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ismi ile kurulmuş olup, 22 Ekim 2010 tarihine kadar bebek ve çocuk giyim, pamuklu örme dış giyim eşyası imalatı ve satışı faaliyetlerinde bulunmuştur. Şirket’in daha önce Ceylan Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş. olan ticari ünvanı 22 Ekim 2010 tarihinden itibaren Ceylan Yatırım Holding A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Söz konusu değişiklik 28 Ekim 2010 tarihli Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır. Bu kapsamda Şirket bundan böyle holding alanında faaliyet gösterecek olup, faaliyet konusu, kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve idarelerine iştirak etmek, vereceği yatırım kararları doğrultusunda kaynakları bulmak, yatırım, finansman, pazarlama, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmaktır. Şirket yönetim kurulu 25.05.2012 tarihli kararında Şirket’ in ticaret ünvanının “Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.” olarak değiştirilmesine karar vermiş olup ünvan değişikliği 11 Şubat 2013 tarihinde gerçekleşmiştir.

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%25.02	%20.10
Halka Açık Kısım	%74.98	%79.90
<b>Toplam</b>	<b>%100.00</b>	<b>%100.00</b>

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’ nin sermayesinin %10 ve daha üzerine sahip ortaklar; 1 tüzel kişi olup (2012:1 tüzel kişi) ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir.

Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Hisse tutarı (TL)	Hisse yüzdesi (%)
Ahmet Tayan	5,500,000	50.00
Sis Sayılğan İplik Tekstil Turizm İnş. A.Ş.	5,499,615	50.00
Selim Sayılğan	193	0.00
Çetin Tümer	192	0.00
<b>Tarihi değerle sermaye</b>	<b>11,000,000</b>	<b>100.00</b>

Ana Ortaklık Şirket’in ortakları, pay tutarları ve pay oranları hakkında not 27’de bilgi verilmiştir.

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. SPK’nın 27.07.2010 tarihli izni ile kayıtlı sermaye sistemine geçmiş olup kayıtlı sermaye tavanı 150,000,000 TL’dir. Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’nin 2 Mayıs 2013 tarihli özel durum açıklamasına göre, Şirket’in kayıtlı sermaye tavanının 150,000,000 TL’den 1,000,000,000 TL’ye çıkarılması için Yönetim Kurulu tarafından karar verilmiştir.



KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

Halka açık olan Ana Ortaklık Şirket’in hisselerinin %74.98’i (31 Aralık 2012: %79.90) İMKB’de işlem görmektedir.

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları birlikte “Grup” olarak anılacaktır.

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’nin kanuni merkezi ve irtibat adresi Fulya Mahallesi, Yeşilçimen Sokak, No:12, Polat Tower, Kat:6 Şişli/İstanbul’dur. 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla Grup’un çalışan sayısı 123 kişidir. (31 Aralık 2012: 119 kişi)

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)’nın Seri XI, No: 29 sayılı tebliği uyarınca ilişikteki mali tablolarda konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıkların faaliyet konusu, kuruluş tarihleri ve buldukları yerler aşağıdaki gibidir:

Bağlı ortaklıklar	Kuruluş yılı	Şirket' in merkezi	Faaliyet Konusu
Mintay Dış Ticaret ve Tekstil Sanayi A.Ş.	2000	İstanbul	Tekstil Konfeksiyon Tekstil
Kervansaray Tekstil Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1997	Bursa	Konfeksiyon

---

Şirketler’ in faaliyet konuları aşağıdaki gibidir;

*Mintay Dış Ticaret A.Ş.*

Mintay Dış Ticaret A.Ş. (“Mintay Dış”) 2000 yılında İstanbul’da kurulmuştur. 08 Ağustos 2011 tarihli 7875 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde, Şirket’in Mintay Dış Ticaret A.Ş. olan ünvanı Mintay Dış Ticaret ve Tekstil Sanayi Anonim Şirket’i olarak değiştirilmiştir ve esas sözleşmesinin “Amaç ve Konu” başlıklı 3. maddesi tadil edilerek üretim şirketi haline gelmiştir. Söz konusu değişiklikler, 08 Ağustos 2011 tarihli 7875 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

Şirket’in 07 Temmuz 2011 tarihli 21 no’lu kararına göre, sermayesi 50,000 TL’ den 40,000,000 TL’ ye yükseltilmiştir. Şirket, 2011 yılı içerisinde gerçekleştirdiği sermaye artırımına bağlı olarak yaptığı yatırımlar ile tekstil ve konfeksiyon ürünleri üretimi de yapmaktadır. Şirket faaliyet konusu; konfeksiyon sektöründe yurtiçi ve yurtdışı piyasalara gömlek üretimi yapmak ve satmaktır.

*Kervansaray Tekstil Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.*

Kervansaray Tekstil Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. 1997 yılında Sayılğan Enerji Üretimi Otoprodüktör Grubu A.Ş. ünvan ile Bursa’da kurulmuştur. 23 Ocak 2012 tarihli 7989 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde, Şirket’ in ünvanı Kervansaray Tekstil Yatırımları ve Ticaret Anonim Şirket’i olarak değiştirilmiştir. Şirket’in 05 Ocak 2012 tarihli genel kuruluna göre, sermayesi 50,000 TL’ den 50,000,000 TL’ye yükseltilmiştir. Şirket’in ana faaliyet konusu tekstil hammaddesi ve mamullerinin alınıp satılması ve bina ve makinelerinin kiraya verilmesi sonucu kira geliri elde edilmesidir.

## NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.a Sunuma İlişkin Temel Esaslar

#### Uygunluk Beyanı

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

#### Finansal tabloların hazırlanış şekli

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’ nun Seri: XI, No: 29 “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” 09.04.2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmıştır. Bu Tebliğ, ihraç ettiği sermaye piyasası araçları bir borsada işlem gören ortaklıklar, aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri ve bu işletmelerin bağlı ortaklıkları, iştirakleri ve iş ortaklıkları için, 01.01.2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan itibaren geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir.

Grup’un finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından yayımlanan Seri XI, No: 29 “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar” tebliğine uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 17.04.2008 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Konsolide finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, konsolide finansal tablolar, SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS’nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından 17 Nisan 2008 ve 09 Ocak 2009 tarihli duyuruları ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş döneme ait finansal tablolarda gerekli değişiklikler yapılmıştır.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

---

### **Finansal Tabloların Onaylanması**

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 31 Mayıs 2013 tarihinde onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir.

### **Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi**

SPK, "Uygulanan Muhasebe Standartları" nda da belirtildiği üzere Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 01 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Bu sebeple, Grup 01 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamamıştır.

### **Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi**

Grup'un fonksiyonel ve raporlama para birimi TL olarak sunulmuştur.

### **Netleştirme / Mahsup**

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

### **2.b. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak; aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

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

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

### **2.c. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

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

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

---

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

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

Grup, 01 Ocak 2013 tarihinden itibaren yürürlüğe giren UMS 19 - "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardındaki değişiklik gereği kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında oluşan aktüeryal kazanç / (kayıp) tutarını özkaynaklarda "Geçmiş yıllar kar ve zararları" hesabında göstermiştir. İlgili standarttaki değişiklik gereği, Şirket 31 Mart 2012 tarihinde sona eren hesap dönemindeki mali tablolarında da aynı uygulamayı yapmış ve dönem kar / (zararından) 46,499 TL'yi özkaynaklarda "Geçmiş yıllar kar ve zararları" hesabına sınıflamıştır.

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

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve UFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

### 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

#### UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmiştir. Bazı istisnalar dışında uygulama geriye dönük olarak yapılacaktır. Standartta yapılan değişiklik kapsamında birçok konuya açıklık getirilmiş veya uygulamada değişiklik yapılmıştır. Yapılan birçok değişiklikten en önemlileri tazminat yükümlülüğü aralığı mekanizması uygulamasının kaldırılması ve kısa ve uzun vadeli personel sosyal hakları ayırımının artık personelin hak etmesi prensibine göre değil de yükümlülüğün tahmini ödeme tarihine göre belirlenmesidir. . Söz konusu standardın Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerindeki etkileri Not 2.d'de belirtilmiştir.

#### UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (Değişiklik)

UFRS 10'un ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 27'de de değişiklikler yapmıştır. Yapılan değişiklikler sonucunda, artık UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler, ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesi konularını içermektedir. Bu değişikliklerin geçim hükümleri UFRS 10 ile aynıdır. Sözü edilen değişikliğin, Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

#### UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar (Değişiklik)

UFRS 11'in ve UFRS 12'nin yayınlanmasının sonucu olarak, UMSK UMS 28'de de değişiklikler yapmış ve standardın ismini UMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar olarak değiştirmiştir. Yapılan değişiklikler ile iştiraklerin yanı sıra, iş ortaklıklarında da özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirme getirilmiştir. Bu değişikliklerin geçim hükümleri UFRS 11 ile aynıdır. Sözü edilen değişikliğin, Grup'un finansal durumunu veya performansı üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

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

Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına;

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

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmıştır. Finansal tablo hazırlayıcılarına karar vermeleri için daha fazla alan bırakan, ilke bazlı bir standarttır. Sözü edilen değişikliğin, Grup’ un finansal durumunu veya performansı üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. Standart müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceğini düzenlemektedir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir. Sözü edilen standardın, Grup’ un finansal durumunu veya performansı üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar

Standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir. UFRS 12 daha önce UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardında yer alan konsolide finansal tablolara ilişkin tüm açıklamalar ile daha önce UMS 31 İş Ortaklıklarındaki Paylar ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar’da yer alan iştirakler, iş ortaklıkları, bağlı ortaklıklar ve yapısal işletmelere ilişkin verilmesi gereken tüm dipnot açıklamalarını içermektedir. Sözü edilen standardın, Grup’ un finansal durumunu veya performansı üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

#### UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü

Yeni standart gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamakla beraber, gerçeğe uygun değer ne zaman kullanılabilir ve/veya kullanılması gerektiği konusunda bir değişiklik getirmemektedir. Tüm gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir. Yeni standart ayrıca, gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir. Bu standardın 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemlerinde uygulanması mecburidir ve uygulama ileriye doğru uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Yeni açıklamaların sadece UFRS 13’ün uygulamaya başlandığı dönemden itibaren verilmesi gerekmektedir sonuç olarak önceki dönemlerle karşılaştırmalı açıklama gerekmemektedir. Sözü edilen standardın, Grup’ un finansal durumunu veya performansı üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

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

Maliyetleri 1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirketlerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin basından itibaren üretim aşamasında oluşan hafriyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Sözü edilen değişikliğin, Grup’ un finansal durumunu veya performansı üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

#### Uygulama Rehberi (UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 değişiklik)

Değişiklik 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklikler geriye dönük düzeltme yapma gerekliliğini ortadan kaldırmak amacıyla sadece uygulama rehberinde yapılmıştır. İlk uygulama tarihi “UFRS 10’un ilk defa uygulandığı yıllık hesap döneminin başlangıcı” olarak tanımlanmıştır. Kontrolün olup olmadığı değerlendirmesi karşılaştırmalı sunulan dönemin başı yerine ilk uygulama tarihinde yapılacaktır. Eğer UFRS 10’a göre kontrol değerlendirmesi UMS 27/TMSYK 12’ye göre yapılandan farklı ise geriye dönük düzeltme etkileri saptanmalıdır. Ancak, kontrol değerlendirmesi aynı ise geriye dönük düzeltme gerekmez. Eğer birden fazla karşılaştırmalı dönem sunuluyorsa, sadece bir dönemin geriye dönük düzeltilmesine izin verilmiştir. UMSK, aynı sebeplerle UFRS 11 ve UFRS 12 uygulama rehberlerinde de değişiklik yapmış ve geçiş hükümlerini kolaylaştırmıştır. Sözü edilen standardın, Grup’ un finansal durumunu veya performansı üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

#### UFRS’deki iyileştirmeler

UMSK, mevcut standartlarda değişiklikler içeren 2009-2011 dönemi Yıllık UFRS İyileştirmelerini yayınlamıştır. Yıllık iyileştirmeler kapsamında gerekli ama acil olmayan değişiklikler yapılmaktadır. Değişikliklerin geçerlilik tarihi 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Gerekli açıklamalar verildiği sürece, erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu proje henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Projenin, Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

#### *UMS 1 Finansal Tabloların Sunuşu:*

İhtiyari karşılaştırmalı ek bilgi ile asgari sunumu mecburi olan karşılaştırmalı bilgiler arasındaki farka açıklık getirilmiştir.

#### *UMS 16 Maddi Duran Varlıklar:*

Yedek parça ve bakım ekipmanlarının, maddi duran varlık tanımına uyduğu durumlarda stok olarak muhasebeleştirilmemesi konusuna açıklık getirilmiştir.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

*UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum:*

Hisse senedi sahiplerine yapılan dağıtımların vergi etkisinin UMS 12 kapsamında muhasebeleştirilmesi gerektiğine açıklık getirilmiştir. Değişiklik, UMS 32’de bulun mevcut yükümlülükleri ortadan kaldırıp şirketlerin hisse senedi sahiplerine yaptığı dağıtımlardan doğan her türlü gelir vergisinin UMS 12 hükümleri çerçevesinde muhasebeleştirmesini gerektirmektedir.

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

UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar, UFRS 12 ve UMS 27 İştiraklerdeki Yatırımlar (Değişiklik)

1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik ile birçok fon ve fon nitelikli şirketin iştirakleri konsolidasyondan hariç tutulacak, bunun yerine, bu iştirakleri makul değişiklikleri gelir tablosuna yansıtılmak suretiyle izlenecektir. Değişiklik iştiraklerdeki yatırımlar tanımlamasına giren şirketler için istisna getirmektedir. UFRS 12’ye de iştiraklerdeki yatırımlara ilişkin açıklamalar ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.

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

Değişiklik “muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması” ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Sözü edilen değişikliğin, Grup’ un finansal durumunu veya performansı üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

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

## 2.f. Konsolidasyon esasları

Ana Ortaklık Şirket’in doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu şirketler “tam konsolidasyon yöntemi”ne tabi tutulmuştur. Ana Ortaklık Şirket kendi yararına mali ve idari politikaları belirleme hakkına sahipse kontrol söz konusu olmaktadır.

### Tam konsolidasyon yöntemi:

Tam konsolidasyon yönteminde uygulanan esaslar aşağıdaki gibidir:

- Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin uyguladıkları muhasebe politikaları Ana Ortaklık Şirket’in muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiştir.
- Ana Ortaklık Şirket’inin konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklığın özkaynaklarında sahip olduğu payların elde etme maliyeti, bu payların bağlı ortaklığın Ana Ortaklık Şirket’in muhasebe politikalarına uygun hale getirilmiş bilançosunun özkaynaklarında temsil ettiği değerden mahsup edilmiştir.
- Ana Ortaklık Şirket ile bağlı ortaklıkların ödenmiş sermayesi ve satın alma tarihindeki öz sermayeleri dışındaki bilanço kalemleri toplanmış ve yapılan toplama işlemi, konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıkların birbirlerinden olan alacak ve borçları karşılıklı indirilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş/çıkarılmış sermaye dahil bütün öz sermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilmiş ve konsolide bilançoda “Azınlık Payları” hesabında gösterilmiştir.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların sahip olduğu Ana Ortaklık Şirket’e ait hisse senetleri Ana Ortaklık Şirket’in sermayesi ile karşılıklı indirilmiştir.
- Ana Ortaklık Şirket ile bağlı ortaklıkların gelir tablosu kalemleri ayrı ayrı toplanmış ve birbirleriyle olan işlemleri nedeniyle oluşmuş gelir ve gider kalemleri ilgili hesaplarla karşılıklı mahsup edilmiştir. Hesap dönemi içinde elde edilen bağlı ortaklıklar için gelir tablosu kalemlerinin toplanmasında bağlı ortaklığın elde edildiği tarihten sonra gerçekleşenler dikkate alınmıştır.
- Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların net dönem kâr veya zararlarından konsolidasyon yöntemine tabi ortaklıklar dışındaki paylara isabet eden kısım “Azınlık Payları” hesabında gösterilmiştir.



KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, Ana Ortaklık Şirket’in doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu ve “tam konsolidasyon yöntemi”ne tabi tutulmuş şirketler aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2013		
Bağlı ortaklıklar	Ana Ortaklık Şirket’in İştiraklerdeki Pay Oranı	
	Doğrudan	Doğrudan + Dolaylı
Mintay Dış Ticaret ve Tekstil Sanayi A.Ş. (*)	%99.88	%99.88
Kervansaray Tekstil Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)	%27.00	%27.00

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, bağlı ortaklıklar incelemeye tabi tutulmuştur.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Ana Ortaklık Şirket’in doğrudan veya dolaylı olarak, %50 veya daha fazla hissesine sahip olduğu veya %50 üzerinde oy hakkı sahibi olduğu veya faaliyetleri üzerinde kontrol hakkına sahip olduğu ve “tam konsolidasyon yöntemi”ne tabi tutulmuş şirketler aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012		
Bağlı ortaklıklar	Ana Ortaklık Şirket’in İştiraklerdeki Pay Oranı	
	Doğrudan	Doğrudan + Dolaylı
Mintay Dış Ticaret ve Tekstil Sanayi A.Ş. (*)	%99.88	%99.88
Kervansaray Tekstil Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)	%27.00	%27.00

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, bağlı ortaklıklar bağımsız denetime tabi tutulmuştur.

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, Grup’un bağlı ortaklıklarına ait solo mali tablolarına ilişkin varlık toplamları, özkaynak toplamları, düzeltilmiş sermaye ve dönem net karı / (zararı) aşağıdaki gibidir:

	31.03.2013				Dönem net karı/ (zararı)
	Varlık toplamı	Özkaynak toplamı	Düzeltilmiş Sermaye	Hasılat (Net)	
Mintay Dış Ticaret ve Tekstil Sanayi A.Ş.	53,623,895	40,109,190	40,030,552	10,562,420	110,240
Kervansaray Tekstil Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.	50,237,647	50,049,546	50,039,581	--	332,473

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Grup’un bağlı ortaklıklarına ait solo mali tablolarına ilişkin varlık toplamları, özkaynak toplamları, düzeltilmiş sermaye ve dönem net karı / (zararı) aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012				
	Varlık toplamı	Özkaynak toplamı	Düzeltilmiş Sermaye	Hasılat (Net)	Dönem net karı/ (zararı)
Mintay Dış Ticaret ve Tekstil Sanayi A.Ş.	54,482,840	39,797,515	40,030,552	46,818,618	370,253
Kervansaray Tekstil Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.	49,898,346	49,717,072	50,039,581	--	(240,892)

## 2.g. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

### Nakit ve Nakit Benzerleri

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

### Finansal Araçlar

#### Finansal varlık ve borçların başlangıçtaki ölçümleri

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

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

#### Finansal varlıkların sonraki ölçümleri

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

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

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

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

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

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

Vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar:

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

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar:

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

Aktif bir piyasası olmadığı için maliyetle değerlendirilecek finansal varlıklar:

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

Hisse senetleri

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

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

Bağlı menkul kıymetler

Ana Ortaklık Şirket’in %20’nin altında oy hakkına sahip olduğu veya %20’nin üzerinde oy hakkına sahip olmakla birlikte önemli bir etkiye sahip olmadığı finansal varlıkların ve konsolide mali tablolar açısından önemlilik teşkil etmediğinden konsolidasyona dahil edilmeyen Bağlı Ortaklıklar’ın veya Müşterek Yönetime Tabi Ortaklıklar’ın borsaya kayıtlı herhangi bir makul değerinin olmadığı, makul değer hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin uygun olmaması nedeniyle makul değer güvenilir bir şekilde ölçülemediği finansal varlığın kayıtlı değeri elde etme maliyeti tutarından varsa, değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlendirilmiştir. Finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değeri üzerinden muhasebeleştirilir. Varlıklar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı yapılmak suretiyle işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

**Finansal Borçlar**

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

**Alacaklar ve Borçlar**

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

**Borçlanma Maliyetleri**

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

**Şüpheli Alacaklar Karşılığı**

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

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

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

---

### **Stoklar**

Stoklar, net gerçekleşebilir değer ya da elde etme maliyetinin düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katılan diğer maliyetleri içerir. Maliyet belirleme yöntemi olarak ağırlıklı ortalama kullanılmıştır.

### **Maddi duran varlıklar**

Maddi duran varlıklar, elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Maddi duran varlıklar doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde ve aktife girdikleri tarihler dikkate alınarak kıst esasına göre amortismanına tabi tutulmuştur.

Maddi duran varlıkların, tahmin edilen faydalı ömürlerini gösteren amortisman dönemleri aşağıdaki gibidir:

Makine, tesis ve cihazlar	3-14
Döşeme ve demirbaşlar	10

Maddi bir duran varlığa yapılan normal bakım ve onarım harcamaları, gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Maddi duran varlığın kapasitesini genişleterek kendisinden gelecekte elde edilecek faydayı artıran nitelikteki yatırım harcamaları, maddi duran varlığın maliyetine eklenmekte ve ilgili maddi duran varlığın kalan tahmini faydalı ömrü üzerinden amortismanına tabi tutulmaktadır.

#### Yeniden değerlendirme yöntemi:

Üretim, mal veya hizmetin verilmesinde veya idari amaçlar için kullanımda tutulan arazi ve binalar, yeniden değerlendirilmiş tutarlarıyla ifade edilmiştir. Yeniden değerlendirilmiş tutar, yeniden değerlendirme tarihinde tespit edilen gerçeğe uygun değerden sonraki dönemlerde oluşan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü düşülerek tespit edilir. Yeniden değerlemeler bilanço tarihinde belirlenecek gerçeğe uygun değerlerin defter değerinden önemli farklılık göstermeyecek şekilde düzenli aralıklarla yapılır.

Söz konusu arazi ve binaların yeniden değerlemesinden kaynaklanan artış, özkaynaktaki yeniden değerlendirme fonuna kaydedilir. Yeniden değerlendirme sonucu oluşan değer artışı, maddi duran varlıkla ilgili daha önceden gelir tablosunda gösterilen bir değer düşüklüğünün olması durumunda öncelikle söz konusu değer düşüklüğü nispetinde gelir tablosuna kaydedilir. Bahse konu arazi ve binaların yeniden değerlendirilmesinden oluşan defter değerindeki azalış, söz konusu varlığın daha önceki yeniden değerlendirilmesine ilişkin yeniden değerlendirme fonunda bulunan bakiyesini aşması durumunda gelir tablosuna kaydedilir.

### **Maddi olmayan duran varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar haklardan oluşmakta olup, maliyet bedelleri ile belirtilmişlerdir. Maddi olmayan duran varlıklarla ilgili itfa gideri beş yılda normal itfa yöntemi kullanılarak ve aktife girdikleri tarih dikkate alınarak kıst esasına göre ayrılmaktadır.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

---

### **Yatırım amaçlı gayrimenkuller**

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için elde tutulan araziler ve binalar "yatırım amaçlı gayrimenkuller" olarak sınıflandırılır. Yatırım amaçlı gayrimenkuller elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi suretiyle gösterilmektedir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller (araziler hariç) doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde ve aktife girdikleri tarihler dikkate alınarak amortismanına tabi tutulmaktadır.

Yatırım amaçlı gayrimenkuller olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve bu inceleme sonunda yatırım amaçlı gayrimenkullerin kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili yatırım amaçlı gayrimenkulün mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin, tahmin edilen faydalı ömürlerini gösteren amortisman dönemleri aşağıdaki gibidir:

Binalar	50
Yer altı ve yer üstü düzenleri	14
Makine, tesis ve cihazlar	3-10-14

### **Finansal Kiralama İşlemleri**

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

### **Satış amacıyla elde tutulan varlıklar**

Bir duran varlığın defter değerinin sürdürülmekte olan kullanımdan ziyade satış işlemi vasıtası ile geri kazanılacak olması durumunda işletme, söz konusu duran varlığı (veya elden çıkarılacak varlık grubunu) satış amaçlı olarak sınıflandırır. İşletme satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılan bir duran varlığı (veya elden çıkarılacak duran varlık grubunu) defter değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden düşük olanı ile ölçer.

### **Varlıklarda Değer Düşüklüğü**

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

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

### **Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları**

#### Kıdem Tazminatı

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“UMS 19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Kıdem tazminatı karşılığı, Grup’un çalışanlarının İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının aktüeryal varsayımlar uyarınca şimdiki zamana indirgenmiş değerini ifade eder.

#### Sosyal Sigortalar Primleri

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

### **Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

Grup, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler ve kullanılan yatırım indirimleri düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 13 Eylül 2006 tarihi itibarıyla kabul edilen 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 32. maddesine göre; kurumlar vergisi oranı % 20’dir (31 Aralık 2012: %20).

Kurumlar vergisi mükelleflerince, cari vergilendirme döneminin kurumlar vergisine mahsup edilmek üzere Gelir Vergisi Kanununda belirtilen esaslara göre ve cari dönemin kurumlar vergisi oranında %20 geçici vergi ödenecektir. Tam mükellef kurumlar için geçerli olan esaslar, dar mükellef kurumlara da aynen uygulanır. Türkiye’deki bir işyeri yada daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. 23 Temmuz 2006 tarihinden sonra bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin mali tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre ve yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında mali tablolara yansıtılmaktadır.

Ertelenen vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanmasının olası olduğu durumlarda ayrılır. Bu varlıktan yararlanılamayacağına anlaşıldığı oranda ilgili varlıktan tenzil edilir.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

### **Muhasebe Tahminleri**

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

### **Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar**

#### Karşılıklar

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

#### Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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

### **Hasılat**

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

#### Malların satışı:

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

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



KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

*Hizmet sunumu:*

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

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

*Faiz geliri:*

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

*Temettü ve diğer gelirler:*

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

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

**Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar**

Yabancı para işlemleri işlem tarihindeki cari kurlardan muhasebeleştirilmektedir. Bilançoda yer alan yabancı para cinsinden varlık ve borçlar bilanço tarihindeki kurlardan çevrilmektedir. Bu işlemlerden doğan kur farkı gelir veya giderleri finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Dönem sonunda kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	31.03.2013	31.12.2012
ABD Doları	1.8087	1.7826
EURO	2.3189	2.3517

**Kur Değişiminin Etkileri**

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

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

### **Hisse Başına Kazanç**

Hisse başına kazanç/(zarar) miktarı, dönem kar/(zararının) Ana Ortaklık Şirket hisselerinin dönem sonundaki pay adedine bölünmesiyle hesaplanır.

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

### **Diğer Bilanço Kalemleri**

Diğer bilanço kalemleri esas olarak kayıtlı değerleriyle yansıtılmışlardır.

### **Nakit Akım Tablosu**

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

### **Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; karlılığa ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Bilanço tarihinden sonra düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarlar bu yeni duruma uygun şekilde düzeltilir.

### **İlişkili Taraflar**

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır:

(a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:

- (i) İşletmeyi kontrol etmesi, İşletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
- (ii) Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya
- (iii) Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması;

(b) Tarafın, Grup’un bir iştiraki olması;

(c) Tarafın, Grup’un ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;

(d) Tarafın, Grup’un veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;

(e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;

(f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)’de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması; veya

(g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması, gerekir.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Grup, ilişkili taraflarıyla olağan faaliyetleri çerçevesinde iş ilişkilerine girmektedir (Not 37).

Grup ile yönetim ilişkisine sahip şirketlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

*Sis Sayılğan İplik, Tekstil, Turizm, İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.*

Sis Sayılğan İplik, Tekstil, Turizm, İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Sis Sayılğan”) 1995 yılında Bursa’da kurulmuştur. Sis Sayılğan’ın ana faaliyet konuları otel konaklama ve turizm sektörüdür.

*Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.*

Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş. (“Akayteks”) 1974 yılında Bursa’da kurulmuştur. Akayteks’in ana faaliyet konuları dokumacılık ve örgü kumaş üretimi, boyama baskı ve terbiyesidir. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket faaliyetlerini durdurmuştur.

*Bahar Döşem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.*

Bahar Döşem Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Bahar”) 1995 yılında Bursa’da kurulmuştur. Bahar’ın ana faaliyet konusu döşemelik ve perdelik kumaş ile hazır giyim üretimidir. 31.12.2008 ve 2007 itibarıyla şirket faaliyetlerini durdurmuştur.

*Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.*

Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Mintay Tekstil”) 2000 yılında Ankara’da kurulmuştur. Şirket, aynı yıl içinde merkezini İstanbul’a taşımıştır. Mintay Tekstil Ambarlı-Avcılar’daki tesislerinde dizayn, üretim ve dağıtımını gerçekleştirdiği erkek gömlek üretimi ile iştigal etmektedir. Mintay gömleklerini Ravelli ticari markası ile yurtiçi ve yurtdışına satmaktadır. Şirket ayrıca ürünlerini kendi mağazaları vasıtasıyla doğrudan satışını yapmaktadır. Grup’ un bağlı ortaklığı olan Mintay Dış Ticaret ve Tekstil Sanayi A.Ş. ile ticari faaliyeti tekstil hammaddesi ve mamüllerinin alınıp satılması ve fason hizmet satışlarıdır.

*Sis Dokuma, Boya, İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.*

Sis Dokuma, Boya, İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. 2007 yılında Bursa’da kurulmuştur. Sis Dokuma esas olarak dokumacılık ve örgü kumaş üretimi, boyama baskı ve terbiyesi yapmaktadır.

*Meltem Enerji Elektrik Üretimi A.Ş.*

Meltem Enerji Elektrik Üretim A.Ş. 2007 yılında İstanbul’da kurulmuştur. Şirket’in ana faaliyet konusu üretim tesisleri kurulması, kiralanması, işletmeye alınması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen enerjinin ve kapasitenin müşterilere satışlarıdır. Şirket’in 29 Eylül 2012 tarihli olağanüstü genel kuruluna göre, sermayesi 2,800,000 TL’ den 3,200,000 TL’ye yükseltilmiştir.

*Melis Yapı Sanayi ve Ticaret A.Ş.*

Melis Yapı Ticaret ve Sanayi A.Ş. 1990 yılında Bursa’da kurulmuştur. Şirket’in ana faaliyet konusu konut, tesis, baraj ve sair yapıların inşaat ve taahhüt işleri ile uğraşmak; proje ve kontrollük hizmetleri yapmak; dekorasyon ve mobilya malzemeleri sanayi ve ticareti yapmak; inşaat ve tesisat malzemeleri üretim ve ticaretini yapmak; beton santralleri kurmak ve işletmek; inşaat makine ve demirbaş ile taşıtları edinmek, işletmek ve ticaretini yapmak; yurt içinde ve yurt dışında her türlü resmi ve özel ihalelere girmek ve üstlendiği taahhütleri gerçekleştirmektir.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

---

Kervansaray Hotel Verwaltungs GmbH

Kervansaray Hotel Verwaltungs GmbH 2010 yılında Bremen, Almanya'da kurulmuştur. Şirket'in ana faaliyet konusu Kervansaray Hotels GmbH & Co KG' ye iştirak ve şirket yönetiminin devralınmasıyla, faaliyet konusu, kurulmuş veya kurulacak şirketlerin sermaye ve idarelerine iştirak etmek, vereceği yatırım kararları doğrultusunda kaynakları bulmak, yatırım, finansman, pazarlama, organizasyon ve yönetim konularında danışmanlık yapmaktır.

MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş.

MMC Sanayi ve Ticari Yatırımlar A.Ş. 2000 yılında İstanbul' da kurulmuştur. Şirket' in ana faaliyet konusu yurtiçi ve yurtdışı taşımacılık ve acentelik hizmetleri verilmesi, yurtiçi ve yurtdışı gayrimenkul alım, satımı, kiralınması, ilaç sanayii alanında her türlü ihracat ve ithalat yapılması, elektronik ticaret alanında çeşitli iletişim kanalları kullanarak her türlü malın ve hizmetin pazarlanması ve iştirak yatırımlarında bulunulması konularında faaliyet göstermektedir.

**İşletme Birleşmeleri ve Şerefiye**

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri, UFRS 3 kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir.

İktisap maliyeti, alım tarihinde verilen varlıkların gerçeğe uygun değeri, çıkarılan sermaye araçları, değişimin yapıldığı tarihte varsayılan veya katlanılan yükümlülükler ve buna ilave iktisapla ilişkilendirilebilecek maliyetleri içerir. İşletme birleşmesi sözleşmesi gelecekte ortaya çıkacak olaylara bağlı olarak maliyetin düzeltilebileceğini öngören hükümler içerirse; bu düzeltmenin muhtemel olması ve değerinin tespit edilebilmesi durumunda, edinen işletme birleşme tarihinde birleşme maliyetine bu düzeltme dahil edilir.

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilir.

İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye amortismanına tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Şerefiye üzerinden hesaplanan değer düşüklüğü zararları takip eden dönemlerde söz konusu değer düşüklüğünün ortadan kalkması durumunda dahi gelir tablosu ile ilişkilendirilemez. Şerefiye, değer düşüklüğü testi sırasında nakit üreten birimler ile ilişkilendirilir.

İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

Ortak kontrol altında gerçekleşen işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde ise işletme birleşmesine konu olan varlık ve yükümlükler kayıtlı değerleri ile konsolide finansal tablolara alınır. Gelir tabloları ise işletme birleşmesinin gerçekleştiği mali yılın başlangıcından itibaren konsolide edilir. Önceki dönem finansal tabloları da karşılaştırılabilirlik amacıyla aynı şekilde yeniden düzenlenir. Bu işlemler sonucunda herhangi bir şerefiye veya negatif şerefiye hesaplanmaz. İştirak tutarı ile satın alınan şirketin sermayesindeki payı nispetindeki tutarın netleştirilmesi sonucu oluşan fark doğrudan özkaynaklar içerisinde "ortak kontrol altındaki işletme birleşmeleri etkisi" olarak "Geçmiş yıllar karları" kalemi altında muhasebeleştirilir.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

Konsolide mali tablolarda, iktisap edilen Grup’un net varlıklarının makul değerindeki payı ile satın alma fiyatı arasındaki fark şerefiye tutarını ifade etmektedir. Geçmiş yıllarda oluşan fark “Geçmiş Yıllar Kar ya da Zararı”nda cari dönemde oluşan fark ise “Faaliyetlerle İlgili Diğer Gelirler ve Karlar veya Faaliyetlerle İlgili Diğer Giderler ve Zararlar” hesap kalemlerinde gösterilmiştir.

### **Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. 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.

### **Kiralama işlemleri**

#### *Kiralayan olarak faaliyet kiralaması*

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

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

### **Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması**

#### Endüstriyel bölümler

Belirli bir mal veya hizmeti ya da birbirleriyle ilişkili mal veya hizmet grubunu sağlama veya risk ve fayda açısından Grup’un diğer bölümlerinden farklı özellikler taşıma anlamında, Grup’un diğer bölümlerinden farklı özelliklere sahip bölümlerdir.

Mal veya hizmetlerin birbirleriyle ilişkili olup olmadığının belirlenmesinde aşağıdaki etkenlerin dikkate alınması gerekmektedir:

- Mal veya hizmetlerin niteliği
- Üretim süreçlerinin niteliği
- Mal veya hizmetlerin müşterilerinin tür ve sınıfları
- Malların tesliminde veya hizmetlerin sağlanmasında kullanılan yöntemler

Grup, başlıca iki ana grupta faaliyet göstermektedir: Tekstil, Konfeksiyon (üretim, ticaret) ve holding (Grup şirketlerinin yönetimi).

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

Coğrafi bölümler

Grup’un, belirli bir ekonomik çevrede mal veya hizmet temin eden ve risk ve fayda açısından başka bir ekonomik çevre içerisinde faaliyet gösteren diğer bölümlerden farklı özelliklere sahip bölümlerdir.

Coğrafi bölümlerin belirlenmesinde aşağıdaki etkenlerin dikkate alınması gerekmektedir:

- Ekonomik ve politik koşulların benzerliği
- Farklı coğrafi bölgelerdeki faaliyetlerle ilgili belirli riskler
- Faaliyetlerin yakınlığı
- Belirli bir bölgedeki faaliyetlerle ilgili belirli riskler
- Döviz kontrolüne ilişkin düzenlemeler
- Temel kur riskleri

İşletmenin risk ve getiri oranları özellikle ürettiği mal ve hizmetlerdeki farklılıklardan etkileniyorsa bölüm bilgilerinin raporlanmasına yönelik birincil format olarak endüstriyel bölümler belirlenirken, coğrafi bölümler bazındaki bilgiler ikincil olarak raporlanır. Benzer olarak, işletmenin risk ve getiri oranları özellikle bu işletmenin farklı ülkelerde veya diğer coğrafi bölgelerde faaliyet göstermesinden etkileniyorsa, bölüm bilgilerinin raporlanmasına yönelik birincil format olarak coğrafi bölümler belirlenirken, endüstriyel bölümler bazındaki bilgiler ikincil olarak raporlanır.

Grup’un risk ve fayda oranlarının özellikle ürettiği mal ve hizmetlerdeki farklılıklardan etkilenmesi sebebiyle; bölüm bilgilerinin raporlanmasına yönelik birincil format olarak endüstriyel bölümler belirlenmiştir.

## **2.h. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

Mali tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir.

Gerçekleşmiş sonuçlar tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Bu tahmin ve varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilmekte, düzeltme ihtiyacı doğduğunda bu düzeltmeler ilgili dönemin faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

### **NOT 3 - İŞLETME BİRLEŞMELERİ**

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri, UFRS 3 kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilmektedir.

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde meydana gelen işletme birleşmeleri aşağıdaki gibidir;

*Kervansaray Tekstil Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.*

Kervansaray Yatırım Holding A.Ş., 25 Mayıs 2012 tarihinde Kervansaray Tekstil Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.’nin %27 oranına tekabül eden 13,500,000 TL’lik hissesini 2,295,000 TL apel borcu ile birlikte 11,205,000 TL bedelle satın almıştır. İktisap edilen varlık, UFRS 3 kapsamında birleşme tarihinde oluşan şerefiye bilançoda gösterilmiştir. 19 Eylül 2012 tarihinde 2,295,000 TL tutarındaki apel borcu ödenmiştir.

### **NOT 4 - İŞ ORTAKLIKLARI**

Yoktur.

### **NOT 5 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Grup’un operasyonel faaliyetleri, ürünlerin ve sağlanan hizmetlerin özelliklerine göre örgütlenmekte ve yönetilmektedir. Her bir faaliyet bölümü, değişik pazarlara farklı ürün ve hizmet sunan stratejik iş ünitelerini temsil etmektedir.

Grup’un faaliyet bölümlerinin diğer bölümler ile gerçekleştirilen işlemlerden elde edilen bölüm gelirlerinin ölçülmesi ve raporlamasında, bölümler arası transferler, normal piyasa fiyatı ve şartlarında gerçekleştirilmektedir.

Grup’un raporlama faaliyet alanı olarak “Tekstil, Konfeksiyon ve Holding” faaliyet alanlarını sunmuştur. Tekstil faaliyet alanı gelirleri “Tekstil ürünleri gelirleri, fason üretim ve pazarlama faaliyetleri çerçevesinde hizmet gelirleri” nden oluşmaktadır. Holding faaliyet alanı gelirleri ise “isim hakkı ve holding faaliyet gelirleri”nden oluşmaktadır.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**a. Net Satış Gelirleri:**

	01.01.- 31.03.2013	01.01.- 31.03.2012
Tekstil - Konfeksiyon	10,562,420	6,784,710
<b>Toplam</b>	<b>10,562,420</b>	<b>6,784,710</b>

**b. Net Esas Faaliyet Karı/(Zararı):**

	01.01.- 31.03.2013	01.01.- 31.03.2012
Holding	(184,327)	(110,834)
Tekstil - Konfeksiyon	320,181	21,241
<b>Toplam</b>	<b>135,854</b>	<b>(89,593)</b>

**c. Bölüm Varlıklarına İlişkin Amortisman Giderleri:**

	Tekstil - Konfeksiyon	Holding	Toplam
Satışların Maliyeti	289,991	--	289,991
Genel Yönetim Giderleri	336,178	292	336,470
	<b>626,169</b>	<b>292</b>	<b>626,461</b>

	Tekstil - Konfeksiyon	Holding	Toplam
Satışların Maliyeti	290,448	--	290,448
Genel Yönetim Giderleri	--	9,521	9,521
	<b>290,448</b>	<b>9,521</b>	<b>299,969</b>



KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**d. Bölüm analizi:**

01.01 - 31.03.2013				
	Tekstil - Konfeksiyon	Holding	Eliminasyon ve Düzeltilmeler	Toplam
Satış Gelirleri	10,562,420	--	--	10,562,420
Satışların Maliyeti (-)	(10,452,168)	--	--	(10,452,168)
Brüt Kar / Zarar	110,252	--	--	110,252
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(128,416)	(107)	--	(128,523)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(868,042)	(240,649)	--	(1,108,691)
Diğer Faaliyet Gelirleri	1,206,388	56,428	--	1,262,816
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	--	--	--	--
Faaliyet Karı/Zararı	320,182	(184,328)	--	135,854
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	356,914	(157,957)	--	198,957
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	85,801	16,960	--	102,761
Dönem Karı / Zararı				301,718
01.01 - 31.03.2012				
	Tekstil	Holding	Eliminasyon ve Düzeltilmeler	Toplam
Satış Gelirleri	6,784,710	--	--	6,784,710
Satışların Maliyeti (-)	(6,252,652)	--	--	(6,252,652)
Brüt Kar / Zarar	532,058	--	--	532,058
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(262,155)	(94)	--	(262,249)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(636,394)	(150,505)	--	(786,899)
Diğer Faaliyet Gelirleri	394,206	36,534	--	430,740
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(3,243)	--	--	(3,243)
Faaliyet Karı/Zararı	24,472	(114,065)	--	(89,593)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Karı/Zararı	(32,088)	(576,271)	--	(608,359)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	10,981	(130,347)	(290,541)	(409,907)
Dönem Karı / Zararı				(1,018,266)

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**e. Sektörel varlıklar ve yükümlülükler:**

Sektör Varlıkları	31.03.2013	31.12.2012
Tekstil - Konfeksiyon Holding	103,861,542	104,381,186
Diğer	55,673,395	55,807,126
<b>Toplam</b>	<b>159,534,937</b>	<b>160,188,312</b>
Bölümler Arası Düzeltmeler ve Sınıflamalar	(54,715,851)	(54,713,438)
<b>Konsolide Mali Tablolara Göre Toplam Varlıklar</b>	<b>104,819,086</b>	<b>105,474,874</b>
Sektör Yükümlülükleri	31.03.2013	31.12.2012
Tekstil - Konfeksiyon Holding	13,702,805	14,866,600
Diğer	1,332,607	1,333,853
<b>Toplam</b>	<b>15,035,412</b>	<b>16,200,453</b>
Bölümler Arası Düzeltmeler ve Sınıflamalar	(1,457,058)	(1,454,643)
<b>Konsolide Mali Tablolara Göre Toplam Yükümlülükler</b>	<b>13,578,354</b>	<b>14,745,810</b>

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**NOT 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Kasa	79,393	5,310
Banka - vadesiz mevduat	155,973	16,262
Banka - vadeli mevduat	43,334	42,650
	278,700	64,222

Grup’un bankalarda bulunan vadeli ve vadesiz mevduatlarının toplam 45,044 TL’si blokelidir.

**NOT 7 – FİNANSAL YATIRIMLAR**

Yoktur (31 Aralık 2012 – Yoktur).

**NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR**

Yoktur (31 Aralık 2012 – Yoktur).

**NOT 9 – DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER**

Yoktur (31 Aralık 2012 – Yoktur).

**NOT 10 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

**10.1 Ticari Alacaklar**

**Kısa vadeli ticari alacaklar**

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Ticari alacaklar	909,046	903,020
Ticari alacakların reeskontu (-)	(927)	(2,213)
İlişkili şirketlerden alacaklar	11,180,683	14,951,383
İlişkili şirketlerden alacakların reeskontu (-)	(322,946)	(443,774)
Alacak çek ve senetleri	742,955	742,955
Alacak çek ve senetleri reeskontu (-)	(932)	(1,723)
Şüpheli ticari alacaklar	2,072,765	2,368,871
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(2,072,765)	(2,368,871)
	12,507,879	16,149,648

31 Mart 2013 tarihi itibariyle, ticari alacakların ortalama vadesi 107 (31 Aralık 2012:172) gündür.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Şüpheli ticari alacaklara ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Açılış bakiyesi	2,368,871	1,785,785
Dönem gideri	--	620,288
Dönem içi iptal edilen karşılık	(296,106)	(37,202)
<b>Toplam</b>	<b>2,072,765</b>	<b>2,368,871</b>

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla alacak senetlerinin vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
91-120 gün arası vadeli	742,955	--
181-210 gün arası vadeli	--	742,955
	<b>742,955</b>	<b>742,955</b>

## 10.2 Ticari Borçlar

### Kısa vadeli ticari borçlar

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Ticari borçlar	4,683,668	4,975,888
Ticari borçların reeskontu (-)	(61,639)	(97,321)
İlişkili şirketlere borçlar	6,136	6,136
İlişkili şirketlere borçların reeskontu (-)	(129)	(86)
İlişkili şirketlere borç senetleri	1,885,000	--
İlişkili şirketlere borç senetleri reeskontu (-)	(34,474)	--
Borç senetleri	4,868,336	7,587,810
Borç senetleri reeskontu (-)	(15,155)	(21,802)
	<b>11,331,743</b>	<b>12,450,625</b>

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, ticari borçların ortalama vadesi 56 (31 Aralık 2012: 78) gündür.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla borç senetlerinin vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
30 gün vadeli	2,983,760	3,362,117
31-60 gün arası vadeli	2,031,947	3,086,299
61-90 gün arası vadeli	1,079,305	1,000,980
91-120 gün arası vadeli	658,324	138,414
	<b>6,753,336</b>	<b>7,587,810</b>

## NOT 11 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

### 11.1 Diğer Alacaklar

#### Kısa vadeli diğer alacaklar

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Verilen depozito ve teminatlar	79,532	58,198
İlişkili şirketlerden alacaklar (*)	5,561,613	4,960,403
Ortaklardan alacaklar (**)	10,216,083	10,355,382
Diğer alacaklar	50,660	--
Diğer şüpheli alacaklar	40,187	40,187
Diğer şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(40,187)	(40,187)
	<b>15,907,888</b>	<b>15,373,983</b>

(\*) 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, ilişkili firmalardan alacakların 4,389,389 TL'si Grup' un Sis Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.' den, sermaye taahhüdünü yerine getirebilmesi için verdiği finansal amaçlı tutarlardan kalan ve 2,094,261 TL kira alacaklarından oluşmaktadır. İlişkili firmalardan alacakların 1,172,224 TL'si de Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.'den oluşmakta olup finansman amaçlıdır.

(\*\*) 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, ortaklardan alacakların 10,216,083 TL'si Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.' den oluşmakta olup finansman amaçlıdır. Grup ilgili alacağı için Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.' ye vade farkı hesaplanmamıştır.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

## 11.2 Diğer Borçlar

### Kısa vadeli diğer borçlar

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
İlişkili taraflara borçlar	484,506	114,335
Alınan avanslar	128,089	6,219
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	131,040	125,736
Vadesi geçmiş, ertelenmiş veya taksitlendirilmiş vergi ve diğer yükümlülükler	33,722	36,292
Ödenecek ücret giderleri	181,807	151,526
Diğer borçlar (*)	736,698	1,104,735
	1,695,862	1,538,843

(\*) 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle diğer borçların detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Birgül Yolcu	--	369,400
Yeşil İnşaat Gayrimenkul Yatırım Hiz.A.Ş (*)	586,961	586,961
Diğer	149,737	148,374
	736,698	1,104,735

(\*) Yeşil İnşaat Gayrimenkul Yatırım Hizmetleri A.Ş.’den alınan 5 yıllık peşin kira bedelinden oluşmaktadır. Kiralanan mülkün 07 Nisan 2011 tarihinde satılması neticesinde kira anlaşmasının konusu kalmamıştır. Mevcut kira anlaşması mucibi alınan 624,433 TL’ nin geri ödenmesine ilişkin protokol yapılmış olup ödeme tarihi 31 Temmuz 2012 olarak belirlenmiştir. Rapor tarihi itibariyle mevcut borç ödenmiştir. Yeşil İnşaat Gayrimenkul Yatırım Hizmetleri A.Ş. ilgili borca karşılık İstanbul 29. İcra Müdürlüğü’nde başlattığı icra takibi 21 Mayıs 2013 tarihli T.C. İstanbul İcra Dairesi’ nin 2012/5081 no’ lu esas kararına istinaden kapanmıştır.

### Uzun vadeli diğer borçlar

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Vadesi geçmiş, ertelenmiş veya taksitlendirilmiş vergi ve diğer yükümlülükler	1,795	11,240
	1,795	11,240

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**NOT 12 – FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR**

Yoktur (31 Aralık 2012 – Yoktur).

**NOT 13 – STOKLAR**

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
İlk madde ve malzeme	2,660,619	2,389,755
Mamuller	5,373,742	2,620,542
Ticari mallar	105,268	104,004
	8,139,629	5,114,301

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, stoklara ilişkin toplam sigorta tutarı 5,797,250 TL (2,500,000 EURO) dir.

**NOT 14 – CANLI VARLIKLAR**

Yoktur (31 Aralık 2012 – Yoktur).

**NOT 15 – DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR**

Yoktur (31 Aralık 2012 – Yoktur).

**NOT 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR**

Yoktur (31 Aralık 2012 – Yoktur).

**NOT 17 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

	Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	Binalar	Tesis, Makine ve Cihazlar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>				
01 Ocak 2013 açılış bakiyesi	200,000	51,650,000	11,795,559	63,645,559
31 Mart 2013 kapanış bakiyesi	200,000	51,650,000	11,795,559	63,645,559
<u>Birikmiş amortismanlar</u>				
01 Ocak 2013 açılış bakiyesi	16,667	814,667	959,279	1,790,613
Girişler	3,333	258,250	279,298	540,881
31 Mart 2013 kapanış bakiyesi	20,000	1,072,917	1,238,577	2,331,494
31 Aralık 2012 itibarıyla net defter değeri	183,333	50,835,333	10,836,280	61,854,946
31 Mart 2013 itibarıyla net defter değeri	180,000	50,577,083	10,556,982	61,314,065

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde bulunan ipotek tutarları aşağıdaki gibidir:

Banka	Yer	Derece	Döviz tutarı	Para birimi	TL karşılığı
Denizbank A.Ş.	Bursa	1	14,310,000	TL	14,310,000
Hsbc Bank A.Ş.	Bursa	1	22,000,000	TL	22,000,000
Deniz Faktoring A.Ş.	Bursa	2	1,500,000	EURO	3,478,350
Denizbank A.Ş.	Bursa	3	7,000,000	EURO	16,232,300
Hsbc Bank A.Ş.	Çorum	1	3,000,000	EURO	6,956,700

---

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin toplam sigorta tutarı 47,136,425 TL'dir.

Grup, 2011 senesi içerisinde Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.' den satın almış olduğu sabit kıymetleri (üretim binası dahil) 2014 yılına kadar, 3 sene boyunca Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.' ye Beta Gayrimenkul Değerleme A.Ş.' nin 9 Ocak 2012 tarihli raporunda tespit edilen kira tutarına istinaden kiraya vermiştir.

Grup, 2012 senesi içerisinde S.İ.S Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'den satın almış olduğu binalarını 31 Aralık 2013 yılına kadar yine S.İ.S Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ye kiraya verilmiştir.

2012 yılı içerisinde elde edilen yatırım amaçlı gayrimenkullerin içerisinde muhasebeleştirilen binalar SPK mevzuatı çerçevesinde Çınar Taşınmaz Değerleme ve Müşavirlik A.Ş. tarafından düzenlenmiş değerlendirme raporuna istinaden satın alınmıştır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkullere ilişkin satın alma, inşaa veya geliştirme giderleri mal sahibi sıfatıyla Grup' un, kullanımla ilgili bakım ve onarım ile iyileştirme giderleri kiracıya aittir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkullere ilişkin olarak dönem içinde katlanılan doğrudan faaliyet gideri yoktur.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller'in defter değerinin mutabakatının sunumunda herhangi bir kur farkı oluşmadığı için bir açıklama yapılmamıştır.



KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

**NOT 18 – MADDİ DURAN VARLIKLAR**

	Tesis, Makine ve Cihazlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Demirbaşlar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>				
01 Ocak 2013 açılış bakiyesi	3,330,000	50	9,789	3,339,839
Girişler	--	--	7,867	7,867
<hr/>				
31 Mart 2013 kapanış bakiyesi	3,330,000	50	17,656	3,347,706
<u>Birikmiş amortismanlar</u>				
01 Ocak 2013 açılış bakiyesi	424,894	--	1,327	426,221
Girişler	84,979	--	601	85,580
<hr/>				
31 Mart 2013 kapanış bakiyesi	509,873	--	1,928	511,801
<hr/>				
31 Aralık 2012 itibariyle net defter değeri	2,905,106	50	8,462	2,913,618
<hr/>				
31 Mart 2013 itibariyle net defter değeri	2,820,127	50	15,728	2,835,905

31 Mart 2013 tarihi itibariyle, maddî duran varlıklara ilişkin toplam sigorta tutarı 5,634,927 TL 'dir.

**NOT 19 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

Yoktur (31 Aralık 2012 – Yoktur).

**NOT 20 – ŞEREFİYE**

	01.01.- 31.03.2013	01.01.- 31.12.2012
1 Ocak itibariyle	191,204	191,204
<hr/>		
	191,204	191,204

**NOT 21 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

Yoktur (31 Aralık 2012 – Yoktur).

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**NOT 22 –KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

*Devam eden icra takipleri:*

Grup’un vekaletini taşıyan avukatlarından alınan doğrulama mektubuna göre; cari dönemde Grup’un aleyhine açılan davalar ile önceki dönemlerde açılıp devam eden davaların özeti aşağıdaki gibidir:

	Durum	Tarih	Parasal Tutar	Döviz Cinsi
İcra takibi	Aleyhe sonuçlandı	2008	10,397	TL
İcra takibi	Aleyhe sonuçlandı	2008	28,431	TL
İcra takibi	Aleyhe sonuçlandı	2008	12,010	TL
İcra takibi	Aleyhe sonuçlandı	2009	9,662	TL
İcra takibi	Devam ediyor (*)	2012	677,000	TL

(\*) T.C. İstanbul İcra Dairesi’ nin 21 Mayıs 2013 tarihli 2012/5081 no’lu esas kararına istinaden borcun ödenmesi nedeniyle fek edilmiştir.

Bunların haricinde, 31 Mart 2013 tarihi itibariyle devam eden icra takipleri için muhasebe kayıtlarında bulunan tutarlara ek olarak herhangi bir karşılık ayırmamıştır.

**NOT 23 – TAAHHÜTLER**

*Alınan teminat, rehin ve ipotekler:*

	31.03.2013	31.12.2012
Teminat senedi (*)	30,000	30,000
	30,000	30,000

(\*) 11 Mayıs 2010 tarihinde Askon Tekstil İmalat ve Ticaret Ltd. Şti. ile yapılan protokole göre Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. ile aralarındaki alacak miktarı, avukatlık ücreti dahil 60,000 TL olarak belirlenmiştir. Şirket, borcunu 2 taksit halinde ödemiştir. Bu protokole istinaden daha önce Askon Tekstil’in cari hesap alacağına karşılık olarak aldığı Tekirdağ’daki arsa geri alınacaktır. Ancak, söz konusu arsa üzerinde ayrıca Akson Tekstil’in üçüncü şahıslara ait olan yükümlülükleri bulunduğu için tapu satış işlemi yapılamamaktadır. Bu sebeple tapu işlemi yapmak üzere 10 Haziran 2010 tarihinde “Düzenleme Şeklinde Gayrimenkul Satış Vaadi Sözleşmesi” yapılmış ve söz konusu satış vaadi sözleşmesine teminat teşkil etmek üzere Askon Tekstil tarafından Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’ye 30,000 TL’lik teminat senedi verilmiştir.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

*Verilen teminat, rehin ve ipotekler:*

**23.1** 31 Mart 2013 tarihi itibariyle Grup’ un, taşınmazları üzerindeki ipoteklerin detayı aşağıdaki gibidir;

Banka	Yer	Derece	Döviz tutarı	Para birimi	TL karşılığı
Denizbank A.Ş.	Bursa	1	14,310,000	TL	14,310,000
Hsbc Bank A.Ş.	Bursa	1	22,000,000	TL	22,000,000
Deniz Faktoring A.Ş.	Bursa	2	1,500,000	EURO	3,478,350
Denizbank A.Ş.	Bursa	3	7,000,000	EURO	16,232,300
Hsbc Bank A.Ş.	Çorum	1	3,000,000	EURO	6,956,700

---

İlgili ipotekler diğer grup şirketleri için verilen ipoteklerden oluşmaktadır.

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle Grup’ un, taşınmazları üzerindeki ipoteklerin detayı aşağıdaki gibidir;

Banka	Yer	Derece	Döviz tutarı	Para birimi	TL karşılığı
Denizbank A.Ş.	Bursa	1	14,310,000	TL	14,310,000
Odea Bank A.Ş.	Bursa	1	10,000,000	TL	10,000,000
Deniz Faktoring A.Ş.	Bursa	2	1,500,000	EUR	3,527,550
Denizbank A.Ş.	Bursa	3	7,000,000	EUR	16,461,900
Hsbc Bank A.Ş.	Çorum	1	3,000,000	EUR	7,055,100

---

**23.2** Grup’ un Yenibosna’ daki fabrika binasının üzerinde Topkapı Boya Örme Ticaret Sanayi A.Ş. lehine yeni kira sözleşmesi yapılmasına muvafakat edilmeyeceğine dair şerh bulunmaktadır.

**23.3** Grup’ un Yenibosna’ daki fabrika binasının üzerinde Yeşil İnşaat Gayrimenkul Yatırım Hizmetleri A.Ş. lehine 677,000 TL’lik haciz şerhi bulunmaktadır.

**23.4** 31 Mart 2013 tarihi itibariyle Grup’ un verdiği teminat mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir;

	Para birimi	TL karşılığı
BOSSA Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk A.Ş.	TL	400,000
Boğaziçi Elektrik Dağıtım A.Ş.	TL	42,650
		442,650

---

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Verilen teminat mektuplarına ait banka detayı aşağıdaki gibidir;

	Para birimi	TL karşılığı
Fibabanka A.Ş.	TL	400,000
Denizbank A.Ş.	TL	42,650
		442,650

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle Grup’ un verdiği teminat mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir;

	Para birimi	TL karşılığı
BOSSA Ticaret ve Sanayi İşletmeleri Türk A.Ş.	TL	400,000
Boğaziçi Elektrik Dağıtım A.Ş.	TL	42,650
		442,650

Verilen teminat mektuplarına ait banka detayı aşağıdaki gibidir;

	Para birimi	TL karşılığı
Fibabanka A.Ş.	TL	400,000
Denizbank A.Ş.	TL	42,650
		442,650

**23.5** 31 Mart 2013 tarihi itibariyle Grup’ un verdiği teminat senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	Para birimi	TL Değeri
Yeşil İnşaat Gayrimenkul Yatırım Hizmetleri A.Ş.	TL	650,000
		650,000

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle Grup’ un verdiği teminat senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

	Para birimi	TL Değeri
Yeşil İnşaat Gayrimenkul Yatırım Hizmetleri A.Ş.	TL	650,000
		650,000

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

31 Mart 2013 tarihi itibariyle Grup' un teminat / rehin / ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Grup Tarafından Verilen TRİ'ler	31.03.2013	31.12.2012
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	650,000	650,000
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	442,650	442,650
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam Tutarı	62,977,350	51,354,550
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-
	64,070,000	52,447,200

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Mart 2013 itibariyle %70' dir.

#### NOT 24 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Grup, Türkiye'de mevcut iş kanunu gereğince, emeklilik nedeniyle işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu tazminatlar çalışılan her yıl için en fazla 3,129.25 TL olmak üzere 1 aylık ücret üzerinden hesaplanmaktadır (31 Aralık 2012: 3,033.94 TL).

Grup, 31 Mart 2013 dönemlerine ait mali tablolarında yukarıda belirtilen esaslara dayanarak beklenen enflasyon oranı ve reel reeskont oranı kullanılarak bilanço gününe indirgenerek hesaplanmış kıdem tazminatı yükümlülüğünü mali tablolarına yansıtmıştır.

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Kıdem tazminatı karşılığı	189,855	326,068
	189,855	326,068

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.03.2013	01.01.- 31.12.2012
Dönem başı itibariyle karşılık	326,068	178,776
Faiz maliyeti	17,651	3,106
Dönem gideri	56,086	86,063
Aktüeryal kazanç	(209,950)	58,123
Dönem sonu itibariyle karşılık	189,855	326,068

**NOT 25 – EMEKLİLİK PLANLARI**

Yoktur (31 Aralık 2012 – Yoktur).

**NOT 26 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

**26.1 Diğer Varlıklar**

**Diğer dönen varlıklar**

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Devreden KDV	1,705,975	1,698,144
İade alınacak KDV	159,681	209,704
Verilen sipariş avansları	327,893	334,742
İş avansları	15,500	73,435
Peşin ödenen vergi ve fonlar	19,395	183,046
Gelecek aylara ait diğer giderler	30,270	44,809
Diğer varlık ve yükümlülükler	653	5,225
	2,259,367	2,549,105

**26.2 Diğer Yükümlülükler**

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Gider tahakkukları	155,170	52,157
	155,170	52,157

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**NOT 27 – ÖZKAYNAKLAR**

**Ödenmiş Sermaye**

Ana Ortaklık Şirket’in sermayesi, tamamı ödenmiş 60,000,000 TL’dir. Sermaye, her biri 1 adet pay karşılığında 0.01 TL nominal değerli 6,000,000,000 adet paya bölünmüştür. İmtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır. Ancak ana sözleşmede tanımlanan kurucu senedi bulunmaktadır. Kurucu senetlerine hesap dönemi sonunda elde edilen kazançtan Türk Ticaret Kanununun 466. maddesinde yazılı yedek akçe ile hisse senetleri için birinci temettüye hanel gelmemek şartıyla %5 birinci temettü hissesi ayrıldıktan sonra geriye kalan kazançtan onda biri tahsis edilmektedir.

31 Mart 2013 tarihindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortak adı	Hisse tutarı (TL)	Hisse Adedi	Hisse yüzdesi (%)
Halka Açık Kısım	44,990,652	4,499,065,200	74.98
Mintay Tekstil Konfek.San.ve Tic. A.Ş.	15,009,348	1,500,934,800	25.02
<hr/>			
Tarihi değerle sermaye	60,000,000	6,000,000,000	100.00

31 Aralık 2012 tarihindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortak adı	Hisse tutarı (TL)	Hisse Adedi	Hisse yüzdesi (%)
Halka Açık Kısım	47,940,652	4,794,065,184	79.90
Mintay Tekstil Konfeksiyon .San.ve Tic. A.Ş.	12,059,348	1,205,934,816	20.10
<hr/>			
Tarihi değerle sermaye	60,000,000	6,000,000,000	100.00

Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’nin en büyük tüzel hissedarı olan Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş. 2012 senesinin ilk dokuz aylık süresinde sahibi olduğu ve rüçhan hakkı kullanımı ile elde ettiği toplam 41,372,727 TL nominal bedelli hisselerden 27,382,470 TL nominal bedelli hissesini borsada satmış, Grup’ un ilişkili şirketi olan S.İ.S Sayılğan İplik Tekstil Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.’ den, 1,019,091 TL nominal değerli hisseyi devralmıştır.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

**Özsermaye Hesaplarına İlişkin Düzeltme Farkları**

01 Ocak 2008 itibariyle yürürlüğe giren Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre “Ödenmiş Sermaye”, “Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri” nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

-“Ödenmiş Sermaye” den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş Sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye Düzeltmesi Farkları” kalemiyle;

-“Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler” ve “Hisse Senedi İhraç Primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş Yıllar Kar/Zararıyla”;

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

**Değer Artış Fonları**

Yoktur (31 Aralık 2012 – Yoktur).

**Hisse Senedi İhraç Primleri**

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Hisse senedi ihraç primleri	10,922,400	10,922,400
	10,922,400	10,922,400

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle, Ana Ortaklık Şirketi’ nin sermayesi 22,000,000 TL’ den 60,000,000 TL’ ye arttırılmıştır.



KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
1. tertip yasal yedekler	353,464	353,464
2. tertip yasal yedekler	192,488	192,488
	545,952	545,952

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler kanuni yedek akçelerden oluşmaktadır ve yürürlükteki yasalara göre aşağıdaki şekilde oluşmuştur. Söz konusu yedekler, yasal kayıtlardaki tutarlar üzerinden gösterilmiş olup, UMS/UFRS’ye göre oluşan farklılıklar geçmiş yıl kar/zararları kaleminde gösterilmiştir. Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu’na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket’in ödenmiş sermayesinin %20’sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5’i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5’ini aşan dağıtılan karın %10’udur. Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50’sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

İkinci tertip kanuni yedek akçe ise, % 5 birinci tertip kanuni yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan kar, dağıtımına tabi tutulacaksa bu kısım üzerinden sınırsız olarak %10 oranında ayrılır. İkinci tertip kanuni yedek akçe Şirket’in zararlarına karşı kullanılabilir.

**Geçmiş Yıllar Kar / Zararları**

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

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

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

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

---

Halka açık şirketler, kar dağıtımlarını SPK'nın öngördüğü şekilde aşağıdaki gibi yaparlar:

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

9 Ocak 2009 tarih, 1/6 sayılı SPK kararı uyarınca; halka açık anonim ortaklıkların 2008 yılı faaliyetlerinden elde ettikleri karların dağıtım esaslarının belirlenmesi ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, asgari kar dağıtım oranının Seri: IV, No: 27 Tebliği'nin 5'inci maddesinde belirtildiği üzere %20 olarak uygulanmasına, bu dağıtımın genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılması ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine karar verilmiştir. Yine anılan karar uyarınca, konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan işletmelerce dağıtılabilir karın hesaplanmasında konsolide finansal tablolarda yer alan kar içinde görünen; bağlı ortaklık, müşterek yönetime tabi ortaklık ve iştiraklerden ana ortaklığın konsolide finansal tablolarına intikal eden kar tutarlarının, şirketlerin yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, genel kurullarınca kar dağıtım kararı alınmış olmasına bakılmaksızın, dağıtacakları kar tutarını SPK'nın Seri:XI, No:29 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına imkan tanınmasına karar verilmiştir.

SPK'nın 27 Ocak 2010 tarihli kararı ile payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar için yapılacak temettü dağıtımını konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine karar verilmiştir.

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

#### Azınlık Payları

	01.01 – 31.03.2013	01.01 - 31.12.2012
Açılış bakiyesi	36,320,824	52,279
Ana ortaklık dışı paylardaki dönem içi artış / (azalış)	243,096	36,268,545
Kapanış bakiyesi	36,563,920	36,320,824
	01.01 - 31.03.2013	01.01 - 31.03.2012
Ana ortaklık dışı kar / (zarar)	242,843	(70)
	242,843	(70)

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**NOT 28 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

**28.1 Satışlar**

	01.01.- 31.03.2013	01.01.- 31.03.2012
Yurtiçi gömlek satışları	5,751,532	--
Yurtdışı gömlek satışları	4,198,663	6,268,025
Diğer satışlar	612,339	519,368
Satış iskontoları (-)	(114)	(2,683)
	<b>10,562,420</b>	<b>6,784,710</b>

**28.2 Satışların Maliyeti**

	01.01.- 31.03.2013	01.01.- 31.03.2012
İlk madde ve malzeme giderleri (-)	(7,625,237)	--
Direkt işçilik giderleri (-)	(221,875)	--
Genel üretim giderleri (-)	(4,946,957)	--
Amortisman giderleri (-)	(70,839)	--
Mamul stoklarındaki değişim	2,753,200	--
Satılan mamullerin maliyeti (-)	<b>(10,111,708)</b>	<b>--</b>
Dönem başı ticari mal stoku (+)	(104,004)	(558,360)
Dönem içi alışlar (+)	(77,329)	(5,615,724)
Dönem sonu ticari mal stoku (-)	105,268	451,091
Ticari mal maliyeti	<b>(76,065)</b>	<b>(5,722,993)</b>
Diğer hizmet maliyeti	(45,243)	(239,211)
Diğer hizmet maliyetleri amortismanı	(219,152)	(290,448)
	<b>(10,452,168)</b>	<b>(6,252,652)</b>

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**NOT 29 – PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

**29.1 Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri**

	01.01.- 31.03.2013	01.01.- 31.03.2012
Personel giderleri	60,731	27,784
Nakliye ve kargo giderleri	26,847	16,608
Komisyon giderleri	27,009	88,427
İhracat ve gümrük giderleri	8,924	111,623
Diğer giderler	5,012	17,807
	128,523	262,249

**29.2 Genel yönetim giderleri**

	01.01.- 31.03.2013	01.01.- 31.03.2012
Personel giderleri	365,612	226,283
Kırtasiye ve gider yazılabilen demirbaşlar	23,696	--
Avukat, danışmanlık ve denetim giderleri	189,840	45,516
Telefon, posta ve kargo giderleri	3,154	1,381
Mahkeme, icra ve noter giderleri	4,006	7,372
Halka arz giderleri	15,525	5,500
Amortisman giderleri	336,470	9,521
Vergi resim ve harçlar	16,814	37,094
Kıdem tazminatı karşılık giderleri	56,086	46,999
Şüpheli alacak karşılık giderleri	--	362,444
Elektrik, su ve akaryakıt giderleri	8,311	--
Yemek, sağlık ve eğitim giderleri	46,655	--
Diğer giderler	42,522	44,789
	1,108,691	786,899

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**NOT 30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

31 Mart 2013 ve 2012 tarihleri itibariyle giderler fonksiyon bazında olarak gösterilmiş olup, detayları Not 29’da yer almaktadır.

	01.01.- 31.03.2013	01.01.- 31.03.2012
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	128,523	262,249
Genel Yönetim Giderleri	1,108,691	786,899
	1,237,214	1,049,148

**NOT 31 – DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER**

**31.1 Diğer Faaliyetlerden Gelirler**

	01.01.- 31.03.2013	01.01.- 31.03.2012
Konusu kalmayan karşılıklar	296,106	973
Kira geliri (*)	955,800	429,764
Diğer olağan gelir ve karlar	10,910	3
	1,262,816	430,740

(\*) Kira gelirleri Grup’ un, 2011 senesi içerisinde Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.’ den satın almış olduğu sabit kıymetlerin (üretim binaları dahil) 2014 yılına kadar, 3 sene boyunca yine Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.’ ye Beta Gayrimenkul Değerleme A.Ş.’ nin 9 Ocak 2012 tarihli raporunda tespit edilen kira tutarından ve 2008 senesinde Topkapı Boya Örme Ticaret Sanayi A.Ş.’ ye kiraya verilmiş olan fabrika kira tutarlarından ve Grup’un 2012 senesi içerisinde S.İ.S Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.’den satın almış olduğu binalarını 31 Aralık 2013 yılına kadar yine S.İ.S Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.’ye kiraya verilen ve kira tutarı 22 Mayıs 2012 tarihinde yapılan kira sözleşmesine göre belirlenmiş kira tutarlarından oluşmaktadır.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**31.2 Diğer Faaliyetlerden Giderler**

	01.01.- 31.03.2013	01.01.- 31.03.2012
Diğer olağan gider ve zararlar	--	(3,243)
	--	(3,243)

**NOT 32 – FİNANSAL GELİRLER**

	01.01.- 31.03.2013	01.01.- 31.03.2012
Faiz gelirleri	654	3,842
Kur farkı gelirleri	131,081	543,371
Reeskont gelirleri	559,107	157,036
	690,842	704,249

**NOT 33 – FİNANSAL GİDERLER**

	01.01.- 31.03.2013	01.01.- 31.03.2012
Faktoring giderleri	--	(80,222)
Kur farkı giderleri	(81,594)	(495,229)
Finansman, ortaklar ve cari hesap faiz giderleri	(91,772)	(408,938)
Reeskont giderleri	(444,014)	(207,759)
Diğer masraf ve komisyon giderleri	(10,359)	(30,867)
	(627,739)	(1,223,015)

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

**NOT 34 – SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER**

	Binalar	Toplam
Maliyet değeri	1,195,216	1,195,216
Birikmiş amortismanlar	495,325	495,325
31 Mart 2013 itibariyle net defter değeri	699,891	699,891

	Binalar	Toplam
Maliyet değeri	1,195,216	1,195,216
Birikmiş amortismanlar	495,325	495,325
31 Aralık 2012 itibariyle net defter değeri	699,891	699,891

Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.’nin maddi duran varlıklarında kayıtlı bulunan İstanbul İli, Bahçelievler İlçesi, Yenibosna Mahallesi, Maslak Mevkii, 21 Pafta, 2687 No’lu parselde kayıtlı 6.000 m2 alanlı arsa üzerinde yer alan kargir fabrika binasının Ana Ortaklık Şirket’in sahibi olduğu %51 hissesinin satışı için Eskidji Müzayedecilik Ticaret İthalat İhracat A.Ş.’ne yetki verilmesine Ana Ortaklık Şirket’ in 09.03.2012 tarihli yönetim kurulu toplantısında oybirliği ile karar verilmiştir. Mevcut durum ile ilgili Eskidji Müzayedecilik Ticaret İthalat İhracat A.Ş. ile “Taşınmazın Müzayede ile Satışına Aracılık Hizmeti Sözleşmesi” imzalanmıştır. Söz konusu kıymetin %51’ i için tespit edilen değer SPK’nın “Gayrimenkul Değerleme Şirketleri Listesi”nde yer alan bağımsız bir değerlendirme şirketinin 16 Haziran 2011 tarihli raporuna göre Grup’un payına isabet eden mevcut değeri “maliyet yaklaşımı” yöntemine göre 7,438,000 TL olarak belirlenmiştir.

Grup, Çobançeşme Mahallesi Selvi Sokak No:5 Yenibosna adresindeki Fabrika ve işyeri binasının kendi payına düşen kısmını Topkapı Boya Örme Sanayi Ticaret A.Ş.’ye, 1 Ağustos 2008 tarihinde kiraya vermiştir. Gelecek yıllara ilişkin kira bedelleri 13 Eylül 2011 tarihinde Sulh Mahkemesi’nde açılan kira tespit davası neticesinde belirlenecektir, dava 21.06.2012 tarihinde karara bağlanmış ve kira bedeli 16,000 TL olarak belirlenmiştir. Ancak yeni kira döneminin başlamasıyla kira kontratı gereği %10 artış yapılmış ve aylık kira bedeli 17,600 TL olarak yeniden belirlenmiştir.

31 Mart 2013 tarihi itibariyle, satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ilişkin toplam sigorta tutarı 1,160,307 TL’dir.

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar üzerinde Yeşil İnşaat Gayrimenkul Yatırım Hizmetleri A.Ş. lehine 677,000 TL’lik haciz şerhi bulunmaktadır. Rapor tarihi itibariyle haciz şerhine konu borcun ödenmesi sonucunda taşınmazın üzerinde bulunan hacizler 21 Mayıs 2013 tarihli T.C. İstanbul İcra Dairesi’ nin 2012/5081 no’ lu esas kararına istinaden fek edilmiştir.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

---

### NOT 35 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

#### Kurumlar Vergisi

Grup Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir.

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

31 Mart 2013 döneminde uygulanan efektif vergi oranı %20 (31 Aralık 2012: %20)’dir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2012 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (31 Aralık 2012: %20).

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir.

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

#### Gelir Vergisi Stopajı:

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopaj oranı, 23 Temmuz 2006 tarihi itibariyle %15 olarak değiştirilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

#### Ertelenmiş Vergi:

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

	01.01.- 31 Mart 2013	01.01.- 31 Mart 2012
Cari Dönem Vergisi	-	(49,316)
Ertelenmiş Vergi	102,761	(360,591)
	102,761	(409,907)



KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	31 Mart 2013		31 Aralık 2012	
	Kümülatif Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi	Kümülatif Geçici Farklar	Ertelenmiş Vergi
<u>Ertelenmiş vergi varlıkları</u>				
İndirilebilir mali zarar	1,062,675	212,535	--	--
Kıdem tazminatı	189,855	37,971	326,068	65,214
Alacak reeskontu	324,805	64,961	447,710	89,542
Şüpheli alacak karşılıkları	1,534,222	306,844	1,830,328	366,066
Kur farkı	126,069	25,214	128,562	25,712
Diğer	181,414	36,283	83,358	16,672
		683,808		563,206
<u>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</u>				
Borç reeskontu	(111,387)	(22,278)	(119,214)	(23,843)
Binalar ve amortismanları	(833,326)	(41,666)	(729,545)	(36,477)
Maddi duran varlıklar	(691,506)	(138,301)	(628,848)	(125,769)
Kur farkı	(8,420)	(1,684)	--	--
		(203,929)		(186,089)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)		479,879		377,117

Henüz kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları ilerideki dönemde bunların mahsup edilmesine yeterli olacak tutarda vergilendirilebilir gelir elde edileceğinin muhtemel olması halinde ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilir. Ana Ortaklık Şirket' in mevcut durumu göz önüne alındığında kullanılmamış mali zararların (31 Mart 2013 tarihi itibarıyla 16,493,176 TL) ve indirilebilir geçici farklar için ileriki dönemlerde bu giderlerin indirilmesine yetecek kadar vergiye tabi gelir oluşacağının muhtemel olmaması nedeniyle ertelenmiş vergi varlığı kayıtlara alınmamıştır.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**NOT 36 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

01 Ocak – 31 Mart 2013 dönemine ait nominal değeri 0.01 TL olan hisse başına kazanç aşağıdaki gibidir:

Hesaplama, 1 Hisse = 0.01 TL eşitliği dikkate alınarak yapılmıştır.

	01.01.- 31.03.2013	01.01.- 31.03.2012
Ana ortaklık başına düşen pay	58,875	(1,018,196)
Tedavüldeki hisse senetleri - Lot	6,000,000,000	2,200,000,000
0.01 TL nominal bedelli hisse başına kar / (zarar)	0.0000	(0.0005)

**NOT 37 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

**i) İlişkili taraflardan alacak ve borçlar:**

**a) Ortaklardan ticari alacaklar**

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.	5,331,525	11,262,390
	5,331,525	11,262,390

(\* ) Ticari faaliyet sonucu oluşan tutarlardan oluşmaktadır.

**b) İlişkili taraflardan ticari alacaklar**

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Sis Sayılğan Dokuma Boya İplik San. ve Tic. A.Ş.	5,849,158	3,688,993
	5,849,158	3,688,993

(\* ) Ticari faaliyet sonucu oluşan tutarlardan oluşmaktadır.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

**c) Ortaklardan alacaklar**

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.	10,216,083	10,355,382
	10,216,083	10,355,382

(\*) 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, ortaklardan alacakların 10,216,083 TL'si Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.' den oluşmakta olup finansman amaçlıdır. Grup ilgili alacağı için Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.' ye vade farkı hesaplanmamıştır.

**d) İlişkili taraflardan alacaklar (ticari olmayan)**

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş. (*)	1,172,224	1,172,224
S.İ.S. Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)	4,389,389	3,788,179
	5,561,613	4,960,403

(\*) 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, ilişkili firmalardan alacakların 4,389,389 TL'si Grup' un Sis Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş' den, sermaye taahhüdünü yerine getirebilmesi için verdiği finansal amaçlı tutarlardan kalan ve 2,094,261 TL kira alacaklarından oluşmaktadır. İlişkili firmalardan alacakların 1,172,224 TL'si de Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.'den oluşmakta olup finansman amaçlıdır. Grup ilgili alacaklar için vade farkı hesaplanmamıştır.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**e) İlişkili taraflara ticari borçlar**

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.	6,136	6,136
	6,136	6,136

**f) İlişkili taraflara senetli ticari borçlar**

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Sis Sayılğan Dokuma Boya İplik San. ve Tic. A.Ş.	1,885,000	-
	1,885,000	-

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla borç senetlerinin vadesel bazda detayı aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
30 gün vadeli	1,000,000	--
61-90 gün arası vadeli	500,000	--
91-120 gün arası vadeli	385,000	--
	1,885,000	-

**g) İlişkili taraflara borçlar (ticari olmayan)**

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
S.İ.S Sayılğan İplik Tekstil Turizm İnş. San. ve Tic. A.Ş.	476,396	110,335
Ertan Sayılğan	8,000	4,000
Selim Sayılğan	110	-
	484,506	114,335

**h) Personele borçlar**

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Personele borçlar	181,807	151,526
	181,807	151,526

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

---

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

**a) İlişkili taraflardan yapılan alımlar**

İlişkili taraflardan yapılan alımlar tekstil hammaddesi ve mamullerinden oluşmaktadır.

	01.01.- 31.03.2013	01.01.- 31.03.2012
Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.	5,017,030	5,922,134
	5,017,030	5,922,134

**b) İlişkili taraflara yapılan ürün satışları**

	01.01.- 31.03.2013	01.01.- 31.03.2012
Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.	7,769,495	-
Sis Sayılğan Dokuma Boya İplik San. ve Tic. A.Ş.	2,223,929	-
	9,993,424	-

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

**a) İlişkili taraflardan elde edilen kira ve hizmet geliri**

	01.01.- 31.03.2013	01.01.- 31.03.2012
Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.	390,000	881,866
Sis Sayılğan Dokuma Boya İplik San. ve Tic. A.Ş.	513,000	-
	903,000	881,866

**b) İlişkili taraflarla ödenen kira ve hizmet giderleri:**

	01.01.- 31.03.2013	01.01.- 31.03.2012
Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	40,350
	-	40,350

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

---

**c) İlişkili taraflara ödenen kur farkı, faiz ve vade farkları**

	01.01.- 31.03.2013	01.01.- 31.03.2012
Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	650,367
Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.	-	25,295
	-	675,662

---

**d) İlişkili taraflardan alınan kur, faiz ve vade farkı**

	01.01.- 31.03.2013	01.01.- 31.03.2012
Mintay Tekstil Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.	361	94,424
Akayteks Dokumacılık ve Emprimecilik A.Ş.	-	3,842
	361	98,266

---

Cari dönemde üst düzey yöneticilere sağlanan kısa vadeli faydalar (ücret ve benzeri menfaatler) 28,716 TL'dir (01.01.-31.03.2012: 4,500 TL).

**NOT 38 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**Finansal Araçlar**

**Kredi riski**

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup, vadeli satışlarından kaynaklanan ticari alacakları ve bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır. Grup'un henüz satışları başlamadığından dolayı sadece bankalarda tutulan mevduatları dolayısıyla kredi riskine maruz kalmaktadır.

**KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Grup’un 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	<b>Alacaklar</b>				<b>Bankalardaki</b>
	<b>Ticari Alacaklar</b>		<b>Diğer Alacaklar</b>		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
<b>31 Mart 2013</b>					
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>10,857,737</b>	<b>1,650,142</b>	<b>15,777,696</b>	<b>130,942</b>	<b>199,307</b>
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	10,857,737	1,650,142	15,777,696	130,942	199,307
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	2,072,765	--	40,187	--
Değer düşüklüğü (-)	--	(2,072,765)	--	(40,187)	--
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

31 Mart 2013 itibarıyla vadesi geçen alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir;

	<b>Ticari Alacaklar</b>		<b>Diğer Alacaklar</b>	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
<b>31 Mart 2013</b>				
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 1 - 5 yıl geçmiş	--	--	--	--

**KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ**  
**31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Grup’un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kaldığı kredi riskleri aşağıda belirtilmiştir:

	<b>Alacaklar</b>				<b>Bankalardaki</b>
	<b>Ticari Alacaklar</b>		<b>Diğer Alacaklar</b>		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
<b>31 Aralık 2012</b>					
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>14,507,609</b>	<b>1,642,039</b>	<b>15,315,785</b>	<b>58,948</b>	<b>58,912</b>
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	14,507,609	1,642,039	15,315,785	58,948	58,912
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	2,368,871	--	40,187	--
Değer düşüklüğü (-)	--	(2,368,871)	--	(40,187)	--
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--
Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

31 Aralık 2012 itibarıyla vadesi geçen alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	<b>Ticari Alacaklar</b>		<b>Diğer Alacaklar</b>	
	İlişkili	Diğer Taraf	İlişkili	Diğer Taraf
	Taraf	Taraf	Taraf	Taraf
<b>31 Aralık 2012</b>				
Vadesi üzerinden 1 - 30 gün geçmiş	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 1 - 3 ay geçmiş	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 3 - 12 ay geçmiş	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 1 - 5 yıl geçmiş	--	--	--	--

### **Faiz oranı riski**

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, Grup’un finansal yükümlülükleri, Grup’u faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Grup’un finansal yükümlülükleri sabit faizli borçlanmalardır, değişken faizli finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.



KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

**Likidite riski**

Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Grup'un, sürekliliğin ortadan kalkması ve önemli bir gelir kaynağı olmaması sebepleriyle likidite riski bulunmaktadır.

Grup'un 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla likidite riskini gösteren tablo aşağıdadır;

<b>Yükümlülükler</b>		<b>31.03.2013</b>			
<b>31 Mart 2013</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)</b>	<b>3 Aydan Kısa (I)</b>	<b>3 - 12 Ay arası (II)</b>	<b>1- 5 Yıl arası (III)</b>
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>					
Ticari borçlar					
<i>İlişkili taraf</i>	1,856,533	1,891,136	1,506,136	385,000	--
<i>Diğer taraf</i>	9,475,210	9,552,004	7,667,429	1,884,575	--
Diğer Borçlar					
<i>İlişkili taraf</i>	666,313	666,313	574,721	91,592	--
<i>Diğer taraf</i>	1,031,344	1,031,344	136,660	892,889	1,795
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	155,170	155,170	83,560	71,610	--
	13,184,570	13,295,967	9,968,506	3,325,666	1,795

Grup'un 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla likidite riskini gösteren tablo aşağıdadır;

<b>Yükümlülükler</b>		<b>31.12.2012</b>			
<b>31 Aralık 2012</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)</b>	<b>3 Aydan Kısa (I)</b>	<b>3 - 12 Ay arası (II)</b>	<b>1- 5 Yıl arası (III)</b>
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>					
Ticari borçlar					
<i>İlişkili taraf</i>	6,050	6,136	6,136	--	--
<i>Diğer taraf</i>	12,444,575	12,563,698	10,228,392	2,335,306	--
Diğer Borçlar					
<i>İlişkili taraf</i>	265,861	265,860	221,295	44,565	--
<i>Diğer taraf</i>	1,284,222	1,284,222	660,459	612,523	11,240
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	52,157	52,157	--	52,157	--
	14,052,865	14,172,073	11,116,282	3,044,551	11,240

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

**Kur riski**

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

Grup'un 31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle orijinal para birimi cinsinden yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir;

	31.03.2013				
	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	ABD Doları	EURO	GBP	CHF
1. Ticari Alacaklar	1,644,316	-	708,676	353	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	451	143	-	-	102
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	207,122	40,126	38,383	100	23,810
3. Diğer	-	-	-	-	-
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>1,851,889</b>	<b>40,269</b>	<b>747,059</b>	<b>453</b>	<b>23,912</b>
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>1,851,889</b>	<b>40,269</b>	<b>747,059</b>	<b>453</b>	<b>23,912</b>
10. Ticari Borçlar	4,392,595	319,390	1,642,998	1,391	605
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	45,218	25,000	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	128,089	-	18,454	-	44,867
<b>13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>4,565,902</b>	<b>344,390</b>	<b>1,661,452</b>	<b>1,391</b>	<b>45,472</b>
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>18. Toplam yükümlülükler</b>	<b>4,565,902</b>	<b>344,390</b>	<b>1,661,452</b>	<b>1,391</b>	<b>45,472</b>
<b>19. Bilanço dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>(2,714,013)</b>	<b>(304,121)</b>	<b>(914,393)</b>	<b>(938)</b>	<b>(21,560)</b>
<b>21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>(2,793,046)</b>	<b>(344,247)</b>	<b>(934,322)</b>	<b>(1,038)</b>	<b>(503)</b>
<b>22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>23. İhracat</b>	<b>466,904</b>	<b>-</b>	<b>197,898</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>24. İthalat</b>	<b>1,798,182</b>	<b>371,419</b>	<b>463,302</b>	<b>15,871</b>	<b>158</b>

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	31.12.2012				
	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	ABD Doları	EURO	GBP	CHF
1. Ticari Alacaklar	1,636,590	-	695,487	353	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	658	369	-	-	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	647,379	17,853	113,682	121,293	-
3. Diğer	-	-	-	-	-
<b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>	<b>2,284,627</b>	<b>18,222</b>	<b>809,169</b>	<b>121,646</b>	-
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
<b>8. Duran Varlıklar (5+6+7)</b>	-	-	-	-	-
<b>9. Toplam Varlıklar (4+8)</b>	<b>2,284,627</b>	<b>18,222</b>	<b>809,169</b>	<b>121,646</b>	-
10. Ticari Borçlar	6,154,477	190,109	2,429,378	-	52,713
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	6,220	-	2,645	-	-
<b>13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>6,160,697</b>	<b>190,109</b>	<b>2,432,023</b>	-	<b>52,713</b>
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
<b>17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>	-	-	-	-	-
<b>18. Toplam yükümlülükler</b>	<b>6,160,697</b>	<b>190,109</b>	<b>2,432,023</b>	-	<b>52,713</b>
<b>19. Bilanço dışı türev araçlarının net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b)</b>	-	-	-	-	-
<b>19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı</b>	-	-	-	-	-
<b>19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı</b>	-	-	-	-	-
<b>20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>(3,876,070)</b>	<b>(171,887)</b>	<b>(1,622,854)</b>	<b>121,646</b>	<b>(52,713)</b>
<b>21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>(4,517,229)</b>	<b>(189,740)</b>	<b>(1,733,891)</b>	<b>353</b>	<b>(52,713)</b>
<b>22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri</b>	-	-	-	-	-
<b>23. İhracat</b>	<b>18,713,824</b>	<b>338,481</b>	<b>6,303,100</b>	<b>1,024,042</b>	<b>353,765</b>
<b>24. İthalat</b>	<b>5,217,503</b>	<b>702,558</b>	<b>1,656,373</b>	<b>14,246</b>	<b>52,734</b>

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

*Kur riskine duyarlılık analizi*

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla TL'nin aşağıda belirtilen yabancı paralar karşısında % 10 değişmesi halinde gelir tablosu aşağıdaki şekilde etkilenecektir. Analiz yapılırken, başta faiz oranları olmak üzere diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla olan bilanço pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında %10 oranında değer kaybetseydi / kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı zararı / karı sonucu net kar 271,401 TL daha düşük / yüksek olacaktı.

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla döviz kuru duyarlılık analizi tablosu aşağıda sunulmuştur;

**Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu**  
**01.01. - 31.03.2013 Dönemi İtibarıyla**

	<b>Kar / (Zarar)</b>	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Dolarının TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde	
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(55,006)	55,006
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>3-ABD Doları Net etki (1+2)</b>	<b>(55,006)</b>	<b>55,006</b>
	Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde	
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	(212,039)	212,039
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>6-Euro Net etki (4+5)</b>	<b>(212,039)</b>	<b>212,039</b>
	İngiliz Sterlini'nin TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde	
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(257)	257
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)</b>	<b>(257)</b>	<b>257</b>
	İsviçre Frankı'nın TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde	
10-İsviçre Frankı net varlık / yükümlülüğü	(4,099)	4,099
11-İsviçre Frankı riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>12-İsviçre Frankı Net etki (10+11)</b>	<b>(4,099)</b>	<b>4,099</b>
<b>TOPLAM (3+6+9+12)</b>	<b>(271,401)</b>	<b>271,401</b>

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla olan bilanço pozisyonuna göre, Türk Lirası yabancı paralar karşısında %10 oranında değer kaybetseydi / kazansaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerden oluşan kur farkı zararı / karı sonucu net kar 387,607 TL daha düşük / yüksek olacaktı.

**Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu**  
**01.01. - 31.12.2012 Dönemi İtibarıyla**

	<b>Kar / (Zarar)</b>	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
	ABD Dolarının TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde	
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(30,640)	30,640
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>3-ABD Doları Net etki (1+2)</b>	<b>(30,640)</b>	<b>30,640</b>
	Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde	
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	(381,647)	381,647
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>6-Euro Net etki (4+5)</b>	<b>(381,647)</b>	<b>381,647</b>
	İngiliz Sterlini'nin TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde	
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	34,922	(34,922)
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)</b>	<b>34,922</b>	<b>(34,922)</b>
	İsviçre Frankı'nın TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde	
10-İsviçre Frankı net varlık / yükümlülüğü	(10,242)	10,242
11-İsviçre Frankı riskinden korunan kısım (-)	-	-
<b>12-İsviçre Frankı Net etki (10+11)</b>	<b>(10,242)</b>	<b>10,242</b>
<b>TOPLAM (3+6+9+12)</b>	<b>(387,607)</b>	<b>387,607</b>

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

**NOT 39 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)**

**Sermaye riski yönetimi**

Sermaye’yi yönetirken Grup’un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak için Grup’un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmek ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmektir.

Grup, sermaye yönetimini borç / sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran, net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi finansal, ticari, ilişkili taraflara borçları ve diğer borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibariyle net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Toplam borçlar	13,184,570	14,052,865
Eksi: Hazır değerler	278,700	64,222
Net borç	12,905,870	13,988,643
Toplam öz sermaye	91,240,732	90,729,064
Toplam sermaye	104,146,602	104,717,707
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	12%	13%

**Önemli muhasebe politikaları**

Grup’un finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2 numaralı “Uygulanan Değerleme İlkeleri” notunda açıklanmaktadır.

**Finansal araçlar kategorileri**

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
<i>Finansal varlıklar</i>		
Hazır değerler	278,700	64,222
Ticari alacaklar	12,507,879	16,149,648
Diğer alacaklar	15,908,638	15,374,733
<i>Finansal yükümlülükler</i>		
Ticari borçlar	11,331,743	12,450,625
Diğer borçlar	1,697,657	1,550,083

#### **NOT 40 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

**40.1** Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.' nin 22 Mayıs 2013 tarihli yönetim kurulunda Şirket' in esas sözleşmesinin 10. maddesinde düzenlenmiş bulunan 20 adet kurucu senedin maliki bulunan SİS Sayılğan Dokuma Boya İplik Sanayi ve Ticaret A.Ş.' den Burçak Sayılğan'a devrine karar verilmiştir.

**40.2** Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.' nin 21 Mayıs 2013 tarihli yönetim kurulunda, Grup'un bağlı ortaklığı olan Kervansaray Tekstil Yatırımları A.Ş.' nin Danış Turizm ve İnşaat A.Ş. ile Beyoğlu 31. Noterliği'nde 30 Nisan 2013 tarihli 19305 sayılı sözleşme kapsamında teminatını teşkil etmek üzere 7,600,000 TL'lik Danış Turizm ve İnşaat A.Ş. lehine Şirket' in aktifinde kayıtlı bulunan İstanbul İli, Bahçelievler İlçesi, Maslak Mevkii, 21 Pafta, 2687 Parselde kayıtlı taşınmazın 51/100 hissesinin 1.derecede 1.sırada ipotek verilmesine karar verilmiştir. 24 Mayıs 2013 tarihinde ipotek işlemi tamamlanmıştır.

**40.3** Grup'un bağlı ortaklığı olan Kervansaray Tekstil Yatırımları A.Ş. ile Danış Turizm ve İnşaat A.Ş. arasında Beyoğlu 31. Noterliği' nde 30 Nisan 2013 tarihinde 19305 sayılı "Düzenleme Şeklinde Gayrimenkul Satış Vaadi Sözleşmesi" imzalanmıştır. Söz konusu sözleşmede, satmayı vaad eden Kervansaray Tekstil Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin dışında gerçek bir kişinin 1/2'sinin maliki bulunduğu, İstanbul İli, Beşiktaş İlçesi'nde bulunan taşınmazın 1/4 hissesini satın alacak ve tapu siciline kat irtifakı tesis ettirecektir. Kervansaray Tekstil Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. 31.10.2013 tarihine kadar Beşiktaş Tapu Müdürlüğü'nde kat irtifakı tesis ettikten sonra inşaat projesine göre doğan bağımsız bölümleri, taraflar aralarında taksim edeceklerdir.

Kervansaray Tekstil Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş., maliki bulunacağı taşınmaz üzerine yapacağı inşaatın bağımsız bölümlerinin paylaşımı ve tapu devirlerini yaptıktan sonra 31.12.2014 tarihinde inşaatı tamamlayarak, iskan belgesini almak şartıyla hiçbir eksik ve noksan olmadan Danış Turizm ve İnşaat A.Ş.'ye teslim edecektir.

Söz konusu sözleşmenin süre ve şartlarına uyulmaması sebebiyle Danış Turizm ve İnşaat A.Ş. tarafından feshedilmesi durumunda Kervansaray Tekstil Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. sözleşme bedeline imza tarihi itibarıyla Türk Lirası karşılığında HSBC Bank A.Ş.'nin 1 yıllık Türk Lirası mevduat faiz oranı dikkate alınarak hesaplanacak faiz eklenerek bulunan rakamı ve ayrıca 1,100,000 TL'sini cezai şart olarak Danış Turizm ve İnşaat A.Ş.'ye ödeyecektir.

Sözleşmede yer alan süre ve şartlara, sözleşme dışı üçüncü şahıslardan kaynaklanan nedenlerle uyulamaması sebebiyle doğacak zararların tazmini için üçüncü şahıslardan sulh yoluyla elde edilen veya kanuni yollara başvurulmuş elde edilen tazminat, Kervansaray Tekstil Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından Danış Turizm ve İnşaat A.Ş.'ye ödenecektir. Üçüncü şahıslardan hiçbir tazminat alınamaması durumunda, işbu sözleşmenin fesih tarihinden itibaren 1 yıl içinde Kervansaray Tekstil Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş., Danış Turizm ve İnşaat A.Ş.'ye 500.000 TL ilave cezai şart ödeyecektir.

Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.' nin maddi duran varlıklarında kayıtlı bulunan İstanbul İli, Bahçelievler İlçesi, Yenibosna Mahallesi, Maslak Mevkii, 21 Pafta, 2687 No'lu parselde kayıtlı 6.000 m2 alanlı arsa üzerinde yer alan kargir fabrika binasının Ana Ortaklık Şirket'in sahibi olduğu %51' lik kısım üzerine verilen ve 40.2'de bahsedilen ipotek yukarıda yazılı sözleşme edimlerinin yerine getirilmesi halinde kaldırılacaktır.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

---

**40.4** Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. ile S.İ.S Sayılğan İplik Tekstil Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 12 Kasım 2012 tarihli yönetim kurulu kararları ile S.İ.S Sayılğan İplik Tekstil Turizm İnşaat San. ve Tic. A.Ş.' nin 30 Eylül 2012 tarihi itibariyle bütün aktif ve pasifinin bir kül halinde Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. tarafından devir alınması suretiyle anılan şirketlerin Türk Ticaret Kanunu'nun 136 ila 158' nci maddeleri ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde birleşmesi için gerekli hazırlıklarının yapılması ve genel kurulların onayına vabeste olarak birleşme sözleşmesinin akdedilmesi konusunda aldıkları karar doğrultusunda Seri 1 No:31 "Birleşme İşlemlerine İlişkin Esaslar Tebliği" uyarınca birleşme öncesi istenen belgeler ile 31 Ocak 2013 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır. Sermaye Piyasası Kanunu'nun 24/1 maddesi hükmü çerçevesinde Şirket ortaklarına 0.90 TL fiyat üzerinden ayrılma hakkı tanınması suretiyle başvurunun olumlu karşılandığını 15 Mayıs 2013 tarihli SPK Haftalık Bülteni'nde yayınlanmıştır.

**40.5** Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.' nin kayıtlı sermaye tavanının 150,000,000 TL'den 1,000,000,000 TL' ye çıkarılması ile ilgili olarak esas sözleşmenin "Kayıtlı Sermaye" başlıklı 8.maddesinin tadili ile ilgili yapılan başvuru Sermaye Piyasası Kurulu tarafından olumlu karşılanmıştır.

**40.6** Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.' nin 10 Mayıs 2013 tarihli yönetim kurulu toplantısında; Şirket' in Yönetim Kurulu Onursal Başkanlığı'na Ertan Sayılğan, Yönetim Kurulu Başkanlığı'na Selim Sayılğan, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı'na Adil İlhan Ceyhan'ın seçilmelerine karar verilmiştir. Yönetim kurulunun Bağımsız Üyelikleri' ne ise Prof. Dr. Dursun Ali Alp ve Yard. Doç. Dr. Hasan Güler seçilmiştir.

**40.7** Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.' nin aktifinde kayıtlı bulunan İstanbul İli, Bahçelievler İlçesi, Maslak Mevkii, 21 Pafta, 2687 parselde kayıtlı taşınmazın üzerinde bulunan hacizlerin 21 Mayıs 2013 tarihli T.C. İstanbul İcra Dairesi' nin 2012/5081 no' lu esas kararına istinaden fekkine karar verilmiştir.

**NOT 41 – MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

**41.1.** Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.' nin maddi duran varlıklarında kayıtlı bulunan İstanbul İli, Bahçelievler İlçesi, Yenibosna Mahallesi, Maslak Mevkii, 21 Pafta, 2687 No'lu parselde kayıtlı 6.000 m2 alanlı arsa üzerinde yer alan kargir fabrika binasının Ana Ortaklık Şirket'in sahibi olduğu %51 hissesi ile, Ana Ortaklık Şirket adına tescilli "Ceylan" markası 19.04.2012 tarihinde müzayede ile satışa sunulmuş ancak herhangi bir teklif alınmadığı için satışlar gerçekleştirilememiştir. Söz konusu fabrika binası için müzayede firması ile yapılan satışa aracılık hizmet sözleşmesi 09.06.2012 tarihinde, CEYLAN markasına ilişkin yapılan sözleşme ise 29.06.2012 tarihinde sona ermiştir. Söz konusu edilen taşınmazın %51' i için tespit edilen değer 7,438,350 TL, "Ceylan" markası için tespit edilen değer ise 3,439,268 TL'dir.



KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

---

**41.2.** Ana Ortaklık Şirket'in aktifinde kayıtlı, Eski Hadımköy Yolu, 1.Cadde ,1 Sokak, No:32 Büyükçekmece/İstanbul adresinden bulunan fabrika binası, Yeşil İnşaat Gayrimenkul Yatırım Hizmetleri A.Ş.'ne 01.02.2011 tarihinden başlamak üzere 5 yıllığına kiraya verilmiştir. Kira bedeli 01.02.2011 tarihinden başlamak üzere 5 yıllık net 650.000 TL'dir ve kira bedeli 650.000 TL olarak peşin tahsil edilmiştir. Kiracıya 5 yıl süreyle mecurda kalacağı taahhüt edilmiş, bu süre zarfında kiralanan yer icraen veya rızaen satıldığında eğer kiracı sürenin bitiminden önce tahliye edilirse kalan süreye isabet eden kirayı kiracıya iade etmeyi gerek Ana Ortaklık Şirket gerekse bu kontratın kefilisi eski hissedarlardan Hakan YOLCU beyan, kabul ve taahhüt etmiştir. Bununla ilgili Ana Ortaklık Şirket kiracıya peşin ödediği 650.000 TL karşılığında aynı tutarda teminat senedi vermiş, söz konusu teminat senedine eski hissedar Hakan YOLCU kefil olmuştur. Bu senet her yıl için 1 yıla isabet eden kira nispetinde azaltılarak yenilenecektir.

Ancak; söz konusu fabrika binası 07.04.2011 tarihinde satıldığından kira anlaşmasının konusu kalmamıştır. Peşin olarak tahsil edilen 650.000 TL, Yeşil İnşaat Gayrimenkul Yatırım Hizmetleri A.Ş.'nin cari hesabına alacak olarak kaydedilmiştir. 2 aylık kira bedeli düşüldükten sonra kalan 624,433 TL'nin geri ödenmesine ilişkin protokol yapılmış olup ödeme tarihi 31 Temmuz 2012 olarak belirlenmiştir. Rapor tarihi itibarıyla mevcut borç ödenmiştir. Yeşil İnşaat Gayrimenkul Yatırım Hizmetleri A.Ş. ilgili borca karşılık İstanbul 29. İcra Müdürlüğü'nde başlattığı icra takibi 21 Mayıs 2013 tarihli T.C. İstanbul İcra Dairesi'nin 2012/5081 no' lu esas kararına istinaden kapanmıştır.

**41.3.** Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş. adına tescilli bulunan "CEYLAN" markası, TOB Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından 13 Eylül 2005 tarihinde yapılmış bulunan bir lisans sözleşmesine bağlı olarak kullanılmaktaydı. Ancak; söz konusu lisans sözleşmesinin süresi dolduğundan TOB Giyim San.ve Tic. A.Ş. ile görüşmeler yapılmış, yapılan müzakereler sonrasında anlaşma sağlanamadığından sözleşme yenilenmemiştir.

**41.4.** Ana Ortaklık Şirket olan Kervansaray Yatırım Holding A.Ş.'nin esas sözleşmesindeki 7. madde, 13. madde, 15. madde ve 21. madde değiştirilmiş ve ayrıca esas sözleşmeye 42.madde ilave edilmiş olup, 13 Temmuz 2012 tarihinde tescil ettirilmiştir.

**41.5.** Grup avukatından alınan doğrulama mektubuna göre Grup aleyhine açılan dava ve icra takipleri hakkında detaylı bilgi aşağıdaki gibidir.

1.Telpa Tekstil Ürünleri ve Dış Tic. Ltd. tarafından Kervansaray Yatırım Holding A.Ş aleyhine İstanbul 2. icra Müdürlüğü'nün 2009/21047 E sayılı dosyası ile 10,397 TL'lik icra takibi yapılmış olup takip itirazımız üzerine durdurulmuştur Bakırköy 4. asliye Tic. mahkemesinde 2009/435 E sayılı dosya ile açılan itirazın iptali davasında 24.03.2010 tarihinde aleyhe karar verilmiştir.

2.Enis Fermuar Tic. ve San. Ltd. tarafından Kervansaray Yatırım Holding A.Ş aleyhine Büyükçekmece 3. İcra Müdürlüğü'nün 2008/18570 E sayılı dosyası ile 28,431 TL'lik icra takibi yapılmış ve haciz yapılmış olup tapuya şerhli teferruat listesindeki büro eşyalarının haczedilmiş olması sebebiyle Büyükçekmece İcra hakimliğinde haczin kaldırılması için 23.11.2010 tarihinde dava aleyhe sonuçlanmıştır.

3.Adecco Hizmet ve Danışmanlık A.Ş tarafından Kervansaray Yatırım Holding A.Ş aleyhine İstanbul 1. İcra Müdürlüğü'nün 2008/25387 E sayılı dosyası ile 12,010 TL'lik icra takibi yapılmış olup takip itirazımız üzerine durdurulmuştur. Adecco tarafından İstanbul 15. Asliye Ticaret Mahkemesinin 2009/491 E sayılı dosyası ile itirazın iptali davası açılmış olup 22.03.2012 tarihinde aleyhe karar verilmiştir.

KERVANSARAY YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ  
31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

---

4.Aktin Tekstil İthalat İhracat Tic. ve San. A.Ş tarafından Büyükçekmece 1. İcra Müdürlüğünün 2009/24790 E sayılı dosyası ile Kervansaray Yatırım Holding A.Ş aleyhine 9,663 TL’lik icra takibi yapılmış olup takip itirazımız üzerine durdurulmuştur. Aktin Tekstil aynı borç için Büyükçekmece 2. icra Müdürlüğünün 2009/41361 E sayılı dosyası ile yeniden takip yapmış olup bu takipte itirazımız üzerine durdurulmuştur. Aktin Tekstil tarafından Bakırköy 5. Asliye Ticaret mahkemesinde itirazın iptali davası açılmış olup, 09.12.2010 tarihinde 9,239 TL olarak aleyhe sonuçlanmıştır.

5.Empaş Emprime Limited Şirketi ve Empaş Nakış Dış Ticaret A.Ş. tarafından Bakırköy 6. Sulh Mahkemesi’nin 2012/1075 E sayılı dosyası ile Kervansaray Yatırım Holding A.Ş aleyhine İzale-i Şüyu davası açılmış olup dava ön incelemededir.

Bunların haricinde, 31 Mart 2013 tarihi itibariyle devam eden icra takipleri için muhasebe kayıtlarında bulunan tutarlara ek olarak herhangi bir karşılık ayırmamıştır.