

**ARSAN TEKSTİL TİCARET VE
SANAYİ A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI**

31 Mart 2011 Tarihi İtibarıyla Üç Aylık
Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide
Finansal Tablolar ve Dipnotlar

İÇİNDEKİLER

SAYFA

| | |
|---|-----------|
| KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU | 1 |
| KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU | 3 |
| KONSOLİDE ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU | 4 |
| KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU | 5 |
| KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR DİPNOTLARI | |
| NOT 1 GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU | 6 |
| NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR | 7 |
| NOT 3 YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ ULUSLAR ARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI | 9 |
| NOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA | 11 |
| NOT 5 FİNANSAL BORÇLAR | 14 |
| NOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR | 15 |
| NOT 7 STOKLAR | 16 |
| NOT 8 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN VARLIKLAR | 16 |
| NOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR | 17 |
| NOT 10 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI | 19 |
| NOT 11 ÖZKAYNAKLAR | 19 |
| NOT 12 SATIŞLAR | 21 |
| NOT 13 FİNANSAL GELİRLER | 21 |
| NOT 14 FİNANSAL GİDERLER | 21 |
| NOT 15 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ | 22 |
| NOT 16 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI | 23 |
| NOT 17 YABANCI PARA POZİSYONU | 28 |
| NOT 18 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR | 31 |

Arsan Tekstil Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Konsolide Finansal Durum Tablosu

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

| | Dipnot Referansı | Bağımsız Denetim'den | |
|---|---------------------|----------------------------|--------------------------------------|
| | | Geçmemiş | Geçmiş |
| | | Cari Dönem 31 Mart 2011 | Geçmiş Dönem 31 Aralık 2010 |
| VARLIKLAR | | | |
| Dönen Varlıklar | | 64.321.821 | 55.595.788 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | | 677.188 | 2.446.922 |
| Finansal Yatırımlar | | 54.750 | 78.643 |
| Ticari Alacaklar | 6 | 14.783.336 | 16.247.580 |
| Diğer Alacaklar | | 15.729.215 | 4.721.019 |
| - İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | 16 | 15.721.969 | 4.532.493 |
| - Diğer Alacaklar | | 7.246 | 188.526 |
| Stoklar | 7 | 29.770.731 | 29.019.234 |
| Diğer Dönen Varlıklar | | 3.306.601 | 3.082.390 |
| Duran Varlıklar | | 81.451.520 | 83.422.231 |
| Diğer Alacaklar | | -- | 8.805.194 |
| - İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar | 16 | -- | 8.776.714 |
| - Diğer Alacaklar | | -- | 28.480 |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar | 8 | 10.653.273 | 2.728.554 |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller | | 7.018.327 | 7.069.557 |
| Maddi Duran Varlıklar | 9 | 62.253.865 | 63.359.932 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | | 15.567 | 17.589 |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı | 15 | 1.510.488 | 1.441.405 |
| TOPLAM VARLIKLAR | | 145.773.341 | 139.018.019 |

Arsan Tekstil Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Konsolide Finansal Durum Tablosu

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir. TL dışındaki para birimleri aksi belirtilmedikçe tam olarak ifade edilmiştir.

| | Dipnot Referans 1 | Bağımsız Denetim'den | |
|--|-------------------------|----------------------------|--------------------------------------|
| | | Geçmemiş | Geçmiş |
| | | Cari Dönem 31 Mart 2011 | Geçmiş Dönem 31 Aralık 2010 |
| <u>KAYNAKLAR</u> | | | |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 81.956.679 | 81.442.766 |
| Finansal Borçlar | 5 | 65.548.652 | 62.951.755 |
| Ticari Borçlar | 6 | 7.901.814 | 10.458.680 |
| Diğer Borçlar | | 2.272.373 | 1.373.141 |
| - İlişkili Taraflara Diğer Borçlar | 16 | 2.272.373 | 416.854 |
| - Diğer Borçlar | | - | 956.287 |
| Borç Karşılıkları | | 866.140 | 780.043 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar | | 1.961.855 | 1.857.172 |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler | | 3.405.845 | 4.021.975 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | | 4.555.976 | 4.687.293 |
| Finansal Borçlar | 5 | 231.492 | 217.432 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar | | 1.295.025 | 826.713 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | 15 | 3.029.459 | 3.643.148 |
| ÖZKAYNAKLAR | | | |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | | 54.343.990 | 47.795.263 |
| Ödenmiş Sermaye | 11 | 47.050.000 | 47.050.000 |
| Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları | 11 | 69.669.987 | 69.669.987 |
| Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-) | 11 | (299.598) | (299.598) |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | 11 | 645.994 | 645.994 |
| Geçmiş Yıllar Zararları (-) | | (69.095.119) | (46.606.041) |
| Net Dönem Karı/(Zararı) | | 6.372.726 | (22.665.079) |
| Kontrol gücü olmayan paylar | | 4.916.696 | 5.092.697 |
| TOPLAM KAYNAKLAR | | 145.773.341 | 139.018.019 |

Arsan Tekstil Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.

| | Dipnot | <i>Bağımsız Denetim'den</i> | |
|--|----------|-----------------------------|--------------------|
| | | Geçmemiş | Geçmiş |
| | | Cari Dönem | Geçmiş Dönem |
| | Referans | | 31 Mart |
| | 1 | 31 Mart 2011 | 2010 |
| Satış Gelirleri | 12 | 26.496.442 | 22.155.438 |
| Satışların Maliyeti (-) | | (24.912.468) | (22.515.754) |
| BRÜT KAR / (ZARAR) | | 1.583.974 | (360.316) |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-) | | (671.009) | (582.987) |
| Genel Yönetim Giderleri (-) | | (1.727.510) | (1.003.084) |
| Diğer Faaliyet Gelirleri | | 937.521 | 311.649 |
| Diğer Faaliyet Giderleri (-) | | (68.254) | (2.349.135) |
| FAALİYET KARI / (ZARARI) | | 54.722 | (3.983.873) |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar | 8 | 5.598.261 | -- |
| Finansal Gelirler | 13 | 1.171.236 | 1.018.810 |
| Finansal Giderler (-) | 14 | (1.134.265) | (2.337.586) |
| VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI) | | 5.689.954 | (5.302.649) |
| Vergi geliri | | 682.772 | 901.392 |
| Dönem vergi gideri | | -- | -- |
| Ertelenmiş vergi geliri | 15 | 682.772 | 901.392 |
| DÖNEM KARI / (ZARARI) | | 6.372.726 | (4.401.257) |
| Dönem Karı / (Zararı) Dağılımı | | | |
| Kontrol gücü olmayan paylar | | (176.001) | (139.538) |
| Ana Ortaklık Payları | | 6.548.727 | (4.261.719) |
| | | 6.372.726 | (4.401.257) |
| Adi ve Seyreltilmiş Hisse Başına Kar / (Zarar) | | 0.00135 | (0.00011) |
| DÖNEM KARI / (ZARARI) | | 6.372.726 | (4.401.257) |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR | | -- | -- |
| TOPLAM KAPSAMLI GELİR | | 6.372.726 | (4.401.257) |
| Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı: | | | |
| Kontrol gücü olmayan paylar | | (176.001) | (139.538) |
| Ana Ortaklık Paylar | | 6.548.727 | (4.261.719) |

Arsan Tekstil Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Özsermaye Değişim Tablosu

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.

| | | Sermaye | | | | | | | | |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|----------------|---------------------|--------------------|-------------------|------------------|---------|--------------------|
| | | Enflasyon | Karşılıklı İştirak | Kardan Ayrılan | | | | Ana Ortaklığa | | |
| | Ödenmiş | Düzeltilmesi | Sermaye | Kısıtlanmış | Geçmiş Yıl | Dönem Karı / | | Ait | Azınlık | |
| Dipnot | Sermaye | Farkları | Düzeltilmesi (-) | Yedekler | Zararları | (Zararı) | Özkaynaklar | Payları | Payları | Toplam |
| 1 Ocak 2010 itibariyle bakiye | 37.800.000 | 69.669.987 | (239.678) | 645.994 | (33.071.970) | (14.137.123) | 60.667.210 | 6.359.677 | | 67.026.887 |
| Toplam kapsamlı gelir | | | | | | | | | | |
| Net dönem zararı | 11 | - | - | - | - | (4.261.719) | (4.261.719) | (139.538) | | (4.401.257) |
| Geçmiş yıl zararlarına transfer | 11 | - | - | - | (14.137.123) | 14.137.123 | - | - | | - |
| Diğer kapsamlı gelir | | - | - | - | - | - | - | - | | - |
| Kapsamlı gelir toplamı | | | | | (14.137.123) | 9.875.404 | (4.261.719) | (139.538) | | (4.401.257) |
| 31 Mart 2010 itibariyle bakiye | 37.800.000 | 69.669.987 | (239.678) | 645.994 | (47.209.093) | (4.261.719) | 56.405.491 | 6.220.139 | | 62.625.630 |
| 1 Ocak 2011 itibariyle bakiye | 47.050.000 | 69.669.987 | (299.598) | 645.994 | (46.606.041) | (22.665.079) | 47.795.263 | 5.092.697 | | 52.887.960 |
| Toplam kapsamlı gelir | | | | | | | | | | |
| Net dönem karı | 11 | - | - | - | - | 6.548.727 | 6.548.727 | (176.001) | | (6.372.726) |
| Geçmiş yıl zararlarına transfer | 11 | - | - | - | (22.665.079) | 22.665.079 | - | - | | - |
| Diğer kapsamlı gelir | | - | - | - | - | - | - | - | | - |
| Kapsamlı gelir toplamı | | | | | (22.665.079) | 29.213.806 | 6.548.727 | (176.001) | | (6.372.726) |
| 31 Mart 2011 itibariyle bakiye | 47.050.000 | 69.669.987 | (299.598) | 645.994 | (69.271.120) | 6.548.727 | 54.343.990 | 4.916.696 | | 59.260.686 |

Arsan Tekstil Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Konsolide Nakit Akım Tablosu

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.

| | Dipnot | İncelemeden | İncelemeden |
|--|------------------|---------------------|---------------------|
| | Referansı | geçmemiş | geçmemiş |
| | | 1 Ocak- | 1 Ocak- |
| | | 31 Mart 2011 | 31 Mart 2010 |
| Net dönem karı / (zararı) | | 6.372.726 | (4.401.357) |
| Düzeltilmeler: | | | |
| Vergi geliri | | (682.772) | (901.292) |
| Maddi duran varlıkların amortismanı | 9 | 1.565.689 | 2.988.885 |
| Maddi olmayan duran varlıkların itfa payı | | 2.021 | 8.979 |
| Yatırım amaçlı gayrimenkullerin amortismanı | | 51.230 | 7.563 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | | 517.300 | 659.107 |
| Şüpheli alacak karşılığı | 6 | 111.919 | 2.288.632 |
| Stok değerlerme karşılığı | 7 | 29.636 | - |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karındaki paylar | | (5.598.261) | - |
| Faiz gideri | 14 | 640.640 | 889.963 |
| Maddi duran varlık satışlarından kaynaklanan zararlar, net | | - | (14.175) |
| İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı: | | 3.010.127 | 1.526.305 |
| Ticari alacaklar ve diğer alacaklardaki azalış | | 1.562.085 | 911.534 |
| İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış | | - | 283.252 |
| Stoklardaki artış) / azalış | | (781.133) | 24.255 |
| Diğer cari/dönen varlıklardaki azalış | | (200.318) | 1.055.513 |
| Ticari borçlardaki diğer borçlardaki artış /(azalış) | | (3.513.153) | (1.558.286) |
| İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış /(azalış) | | - | (124.772) |
| Diğer yükümlülüklerdeki artış /(azalış) | | (425.349) | 478.183 |
| Ödenen kıdem tazminatı | | (48.987) | (665.639) |
| Ödenen faiz | | (766.202) | (713.413) |
| İşletme faaliyetlerden sağlanan / (kullanılan) net nakit | | (1.162.929) | 1.216.932 |
| Yatırım faaliyetleri: | | | |
| Maddi duran varlık alımları | 14 | (459.622) | (108.466) |
| Maddi duran varlık satışlarından elde edilen nakit | | - | 17.471 |
| İştirak alımına ilişkin nakit çıkışı | | (2.326.458) | - |
| Yatırım faaliyetlerinde sağlanan / (kullanılan) net nakit | | (2.786.080) | (90.995) |
| Finansal faaliyetler: | | | |
| Finansal borçlardan sağlanan nakit girişleri | | 20.873.102 | 11.515.277 |
| Finansal borçların geri ödenmesi | | (18.136.455) | (8.117.810) |
| Finansal kiralama işlemlerinden borçlardaki azalış | | (128) | (187.312) |
| İlişkili taraflardan sağlanan fonlardaki değişim | | (557.244) | (4.677.138) |
| Finansal faaliyetlerden sağlanan / (kullanılan) net nakit | | 2.179.275 | (1.466.982) |
| Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net değişim | | (1.769.734) | (341.045) |
| Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem başı bakiyesi | | 2.446.922 | 1.227.929 |
| Nakit ve nakit benzeri değerlerin dönem sonu bakiyesi | | 677.188 | 886.883 |

Arsan Tekstil Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları 31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Özet Konsolide Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Arsan Tekstil Ticaret ve Sanayi A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklıkları konsolide finansal tablolar için (hep birlikte) "Grup" olarak anılacaktır. Şirket 1984 yılında Türkiye'de kurulmuş olup faaliyet konusu; her türlü pamuk ipliği üretimi, sentetik iplik üretimi, örme kumaş, dokuma kumaş ve boya faaliyetlerinde bulunmaktadır.

Grup'un 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla personel sayısı 1.427'dir.(31 Aralık 2010: 1.400).

Şirket'in ticari sicile kayıtlı adresi Gaziantep Yolu Üzeri, Erkenez Mevkii, Kahramanaraş'tır. Şirketin ana merkezi Kahramanaraş'tır.

Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'na (SPK) kayıtlı olup Haziran 1998'de hisselerinin %15'i İstanbul Menkul Kıymetler Borsasına kote edilmiştir. Şirketin hisse senetleri hamiline yazılı olup sermaye ve ortaklık yapısı Merkezi Kayıt Kuruluşu'ndaki bilgilere göre aşağıdaki gibidir.

| Adı | Tutarı | Pay | Pay Oranı |
|--|---------------|-------------------|------------------|
| | | (*) | |
| Farsan İnşaat Tekst. San. ve Tic. A.Ş. | | 11.316.375 | % 24,05 |
| Mehtap İLK MEN | | 3.012.188 | % 6,40 |
| Sema TABAK | | 3.012.188 | % 6,40 |
| Serpil SARIKATIPOĞLU | | 3.012.188 | % 6,40 |
| Alişan ARIKAN | | 1.736.438 | % 3,69 |
| Mehmet ARIKAN | | 1.535.625 | % 3,26 |
| Burak ARIKAN | | 472.500 | % 1,00 |
| Diğer (**) | | 22.952.437 | % 48,79 |
| Toplam | | 47.049.939 | 99,99% |
| Kaydileşmeyen Tutar | | 61 | <1 |
| Sermaye Toplamı | | 47.050.000 | 100% |

(*) Diğer dışındaki sermayedarların pay oranları, sadece kapalı hisseler dikkate alınarak belirlenmiştir.

(**) Diğer; borsada alım satımı yapılabilen halka açık hisselerden oluşmaktadır. Şirket'in ortaklık yapısında gösterilen ortakların, diğer altında gösterilen halka açık hisselerde de pay sahiplikleri bulunmaktadır.

Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin faaliyet alanları ve Grup'un sermayeleri içindeki doğrudan ve dolaylı iştirak payları aşağıda verilmiştir:

Arsan Tekstil Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları **31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait** **Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Özet Konsolide Finansal Tablolara** **Ait Açıklayıcı Notlar**

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Grup, yasal defterlerini ve kanuni finansal tabloların; Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Sermaye Piyasası; Kurumu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı; "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Seri: XI, No:29 sayılı Tebliği") ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması; ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esaslar; belirlemektedir. Bu Tebliği, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliği ile birlikte Seri: XI, No:25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları; Hakkında Tebliği" yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmeler finansal tabloların; Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası; Finansal Raporlama Standartları'na ("UMS/UFRS") göre hazırlamalar; gerekmektedir.

Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları; ("TMS/TFRS") esas alınacaktır. Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından ilan edilinceye kadar, finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS'ye göre hazırlanmaktadır. İlişikteki finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 17 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

SPK, halka açık şirketlerin UMS 34 "Ara Mali Tablolar" standardı; uyarınca ara dönem mali tablolarının sunumunda tam set veya özet sunumun uygulanabilmesine izin vermiştir. Buna bağlı olarak Grup, 31 Mart 2011 tarihi itibari ile hazırlanan ara dönem konsolide finansal tabloların özetsunumu tercih ederek hazırlamıştır.

Bu tebliğe istinaden UMS/UFRS'ye uygun olarak hazırlanan yıllık finansal tabloların içermesi gerekli açıklama ve dipnotlar UMS 34 uyarınca özetlenmiş veya yer verilmemiştir. Ekteki özet konsolide finansal tablolar, 31 Aralık 2010 tarihli bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolar ve ekli dipnotları ile birlikte okunmalıdır. Ara dönem finansal sonuçları tek başına yıl sonu sonuçlarının bir göstergesi olmazlar.

Grup, 31 Aralık 2010 tarihli konsolide finansal tablolarında belirtilen muhasebe politikalarının aynılarını uygulamaya devam etmiştir.

1 Ocak - 31 Mart 2011 hesap dönemine ait konsolide finansal tablolar, 13 Mayıs 2011 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır.

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolar, Arsan Tekstil Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi'nin ve bağlı ortaklıklarının hesaplarını içermektedir.

(i) Bağlı ortaklıklar

İlişikteki konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup'un finansal ve faaliyet politikaları üzerinde kontrol gücüne sahip olduğu bağlı ortaklıklar aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Arsan Tekstil Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları 31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Özet Konsolide Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

(a) Grup doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki oykullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip ise veya; (b) %50'den fazla oy kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte finansal ve faaliyet politikaları üzerinde fiili kontrol

etkisini kullanmak suretiyle finansal ve faaliyet politikalarını şirketin menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip ise, ilgili şirket konsolidasyonacdahil edilmiştir.

(b) Kontrol gücü, Grup'un doğrudan veya dolaylı olarak şirketlerin finansal ve faaliyet politikalarını yönetmesini ve bundan yarar elde etmesini ifade eder. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları yönetim kontrolünün başladığı tarihten kontrolün sona erdiği tarihe kadar konsolidasyon kapsamına dahil edilmiştir.

Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin faaliyet alanları ve Grup'un sermayeleri içindeki doğrudan ve dolaylı iştirak payları aşağıda verilmiştir:

31 Mart 2011

| Şirket ünvanı | Faaliyet alanı | Doğrudan sahiplik oranı (%) | Dolaylı sahiplik oranı (%) |
|---|--------------------|-----------------------------|----------------------------|
| Arsan Dokuma Boya San. ve Tic. A.Ş. | Tekstil | 83,48 | 83,48 |
| Arsan Giyim Yatırım Pazarlama A.Ş. | Tekstil | 99,78 | 99,78 |
| Arman Tekstil Turizm Yatırım ve Dış Tic. A.Ş. | Tekstil ve Yatırım | 50,00 | 49,89 |

31 Aralık 2010

| Şirket ünvanı | Faaliyet alanı | Doğrudan sahiplik oranı (%) | Dolaylı sahiplik oranı (%) |
|---|--------------------|-----------------------------|----------------------------|
| Arsan Dokuma Boya San. ve Tic. A.Ş. | Tekstil | 83,48 | 83,48 |
| Arsan Giyim Yatırım Pazarlama A.Ş. | Tekstil | 99,78 | 99,78 |
| Arman Tekstil Turizm Yatırım ve Dış Tic. A.Ş. | Tekstil ve Yatırım | 50,00 | 49,89 |

İştirakler

Şirket'in 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 itibari ile iştiraklerinin faaliyet alanları ve Grup'un sermayeleri içindeki doğrudan ve dolaylı iştirak payları aşağıda verilmiştir:

| Şirket ünvanı | Faaliyet alanı | Doğrudan sahiplik oranı (%) | Dolaylı sahiplik oranı (%) |
|-------------------------------|------------------|-----------------------------|----------------------------|
| Armadaş Doğalgaz Dağıtım A.Ş. | Doğalgaz Dağıtım | 39,10 | 39,10 |
| Akedaş Elektrik Dağıtım A.Ş. | Elektrik Dağıtım | 21,15 | 21,15 |

Armadaş Doğalgaz Dağıtım A.Ş. iştirak tutarının tamamına ekli konsolide finansal tablolarda değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır.

Arsan Tekstil Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları **31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait** **Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Özet Konsolide Finansal Tablolara** **Ait Açıklayıcı Notlar**

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.

2. ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR **(devamı)**

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

31 Mart 2011 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide finansal tablolar Grup'un devamlılığı esasına göre hazırlanmıştır. Grup, 31 Mart 2011 tarihinde sona eren hesap dönemini 1.583.974 TL brüt kar, 54.722 TL faaliyet karı ve 6.548.727 TL tutarında net dönem karı ile tamamlamıştır. (31 Mart 2010 sırasıyla: 360.316 TL, 3.983.873 TL ve 4.401.257 TL zarar). Yine aynı tarihte ilişkili taraflara borçlar hariç kısa vadeli yükümlülükler ilişkili taraflardan alacaklar hariç dönen varlıkları 31.084.455 TL (31 Aralık 2010: 29.962.617 TL) tutarında geçmektedir. 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla birikmiş zarar 69.095.119 TL (31 Aralık 2010: 46.606.041 TL) olarak gerçekleşmiştir. 31 Mart 2011 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait faaliyet sonuçları ve Grup finansal performansı işletmenin sürekliliği varsayımına uygun bir gösterge olarak değerlendirilmektedir.

3. YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI

2011 yılında yürürlükte olan ancak Grup'un finansal tabloları üzerinde etkisi olmayan standartlar ve yorumlar

Revize TMS 1 "Finansal Tabloların Sunumu"ndaki değişiklik, 20 Aralık 2010'da, UMSK (Uluslararası Muhasebe Standartları Komitesi) UFRS'de iki değişiklik yayımlamıştır.

İlk değişiklik, sabit geçiş tarihi 1 Ocak 2004 ile UFRS'ye geçiş tarihinin yerlerini değiştirmektedir. Böylece UFRS'yi ilk kez uygulayacak olan şirketlerin, UFRS'ye geçiş tarihinden önce oluşan bilanço dışı bırakma işlemlerinin uygulanması zorunluluğunu ortadan kaldırmaktadır. Değişiklik 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren hazırlanacak finansal tablolar için yürürlüğe girecek olup Grup'un finansal tabloları üzerinde bir etkisinin olması beklenmemektedir. İkinci değişiklik 2011 yılında yürürlükte olmayan olmayan standartlar ve yorumlar bölümünde açıklanmıştır.

TFRS 7 "Finansal Araçlar"daki değişiklik, Grup'un finansal tablo kullanıcılarının, Grup'un finansal araçlardan dolayı maruz kaldığı risklerinin daha iyi değerlendirilebilmesi için hazırlanan niteliksel ve niceliksel dipnotlarına açık bir ifade ekler. Değişiklik 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olup, Grup'un finansal tabloları üzerinde bir etkisinin olması beklenmemektedir.

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış olan yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. TMSK tarafından henüz yayımlanmamış olmasına rağmen, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UFRS") içerisinde yerini alan ve TMSK tarafından da yayımlanması beklenen aşağıda belirtilen düzenleme haricinde, bu düzenlemelerin ilişikteki finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Revize TMS 1 "Finansal Tabloların Sunumu"ndaki değişiklik, 20 Aralık 2010'da, UMSK (Uluslararası Muhasebe Standartları Komitesi) UFRS'de iki değişiklik yayımlamıştır. İlk değişiklik 2011 yılında yürürlükte olan ancak Grup'un finansal tabloları üzerinde etkisi olmayan standartlar ve yorumlar bölümünde açıklanmıştır.

Arsan Tekstil Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları **31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait** **Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Özet Konsolide Finansal Tablolara** **Ait Açıklayıcı Notlar**

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.

3. YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARI (devamı)

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar (devamı)

İkinci değişiklik; önceki dönemlerden itibaren UFRS’ye uygun finansal tablo sunumu hazırlamaya başlamış olan işletmeler için, finansal tabloların yüksek enflasyona konu olmaya başlaması durumunda ek bir muafiyet doğurmaktadır. Bu muafiyet, işletmeye UFRS açılış finansal durum tablosundaki tahmini maliyetler için makul değerlerin kullanılmasına ve makul değer ile değerlendirilen fonksiyonel para birimini normalleştirme tarihinden önce, elde tutulan varlık ve yükümlülüklerin ölçümünün seçimine izin vermektedir. Değişiklik 1 Temmuz 2011 tarihinden itibaren hazırlanacak finansal tablolar için yürürlüğe girecek olup Grup’un finansal tabloları üzerinde bir etkisinin olması beklenmemektedir. TFRS 7 “Finansal Araçlar”daki değişiklik, Grup’un finansal tablo kullanıcılarının finansal varlıklarının transfer işlemlerinde ve varlıklarını transfer eden işletme için oluşacak risklerin olası etkilerini de içeren anlayışı iyileştirmek adına yapılan değişikliklerdir. Eğer raporlama döneminin sonlarında ele alınan oransız transfer işlemi oluşmuşsa, değişiklik ayrıca ek açıklamalara gerek duymaktadır. 1 Temmuz 2011 tarihinden itibaren hazırlanacak ara dönem finansal tablolar için yürürlüğe girecektir.

UMS 12 “Gelir Vergisi” standardına ilişkin Uluslararası Muhasebe Standartları Komitesi, Aralık 2010 tarihi itibarıyla değişiklik yayımlamıştır. UMS 12, işletmenin ertelenmiş vergiye konu varlığının net bilanço değerini, kullanma veya satış yoluyla geri kazanabilmeyi bekleyip beklemediği ölçmesini gerektirmektedir.

Varlığın, IAS 40 (UMS 40) yatırım amaçlı gayrimenkul’de yer alan gerçeğe uygun değer yöntemiyle ölçüldüğünde, geri kazanılabilirliğin satış ve kullanma yoluyla yapıp yapılmayacağına değerlendirilmesi öznel ve zor olabilir. Değişiklik, net bilanço değeri miktarının düzenlenmesinin normalde satış yoluyla olacağı şeklinde varsayım getirerek probleme kolay bir çözüm sağlamaktadır.

Değişikliklerin sonucu olarak, Standartları Yorumlama Komitesi (SYK)-21 Gelir Vergisi -“Yeniden Değerlenmiş Amorti Olmayan Varlıkların Geri Kazanılabilirliği” bundan böyle gerçeğe uygun değer yöntemiyle taşınan yatırım amaçlı gayrimenkullere uygulanmayacaktır. Ayrıca, değişiklikler UMS 12’ye dahil olacak ve daha önceki SYK-21 de yer alan kılavuz dolayısıyla iptal edilecektir. UMS 12, 1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için yürürlüğe girecek olup geriye dönük olarak da karşılaştırma yapılan ilk dönemden itibaren sunulacaktır.

Arsan Tekstil Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Özet Konsolide Finansal Tablolara
Ait Açıklayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.

4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup, UFRS 8'i 1 Ocak 2009'dan itibaren uygulamaya başlamış olup, Grup'un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirilen iç raporlara dayanarak faaliyet bölümlerini belirlemiştir.

Grup'un karar almaya yetkili mercisi, bölümlere tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümlerin performansının değerlendirilmesi amacıyla sonuçları ve faaliyetleri operasyon bazında incelemektedir. Grup'un operasyon bazında dağılımı; iplik ve ham örgü, dokuma ve boya ve otel işletmeciliği şeklindedir.

Grup'un iç raporlamasına dayanan faaliyet bölümlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

a) Bölüm sonuçları:

| | 1 Ocak - 31 Mart 2011 | | | |
|--|------------------------------|--------------------|----------------------|-------------------|
| | Otel | | | |
| | İplik-Ham Örgü | Dokuma-Boya | İşletmeciliği | Toplam |
| Satış Gelirleri | 22.521.023 | 9.297.136 | 123.688 | 31.941.847 |
| Esas Faaliyet Gelirleri | 18.164.180 | 8.208.574 | 123.688 | 26.496.442 |
| Satışların maliyeti | (16.670.193) | (8.242.275) | - | (24.912.468) |
| Brüt Kar / (Zarar) | 1.493.987 | (33.701) | 123.688 | 1.583.974 |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri | (365.294) | (305.715) | - | (671.009) |
| Genel Yönetim Giderleri | (868.581) | (820.260) | (38.669) | (1.727.510) |
| Diğer faaliyet gelirleri | 932.952 | 3.603 | 966 | 937.521 |
| Diğer faaliyet giderleri | (49.637) | (12.846) | (5.771) | (68.254) |
| Faaliyet Karı / (Zararı) | 1.143.427 | (1.168.919) | 80.214 | 54.722 |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zararlarındaki paylar | 5.598.261 | - | - | 5.598.261 |
| Finansal gelirler | 795.125 | 376.110 | - | 1.171.235 |
| Finansal giderler | (860.602) | (273.662) | - | (1.134.264) |
| Sürdürülen Faaliyetler | | | | |
| Vergi Öncesi Karı / (Zararı) | 6.676.211 | (1.066.471) | 80.214 | 5.689.954 |
| Sürdürülen faaliyetler vergi geliri | 617.832 | 64.940 | - | 682.772 |
| Sürdürülen Faaliyetler | | | | |
| Dönem Karı / (Zararı) | 7.294.043 | (1.001.531) | 80.214 | 6.372.726 |

Arsan Tekstil Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Özet Konsolide Finansal Tablolara
Ait Açıklayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.

4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

a) Bölüm sonuçları: (devamı)

| | 1 Ocak - 31 Mart 2010 | | | |
|---------------------------------------|------------------------------|--------------------|---------------------------|--------------------|
| | İplik-Ham Örgü | Dokuma-Boya | Otel İşletmeciliği | Toplam |
| Satış Gelirleri | 13.173.697 | 8.151.662 | 830.079 | 22.155.438 |
| Esas Faaliyet Gelirleri | 13.173.697 | 8.151.662 | 830.079 | 22.155.438 |
| Satışların maliyeti | (16.138.619) | (5.421.216) | (955.919) | (22.515.754) |
| Brüt Kar / (Zarar) | (2.964.922) | 2.730.446 | (125.840) | (360.316) |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri | (291.726) | (291.261) | - | (582.987) |
| Genel Yönetim Giderleri | (872.727) | (110.990) | (19.367) | (1.003.084) |
| Diğer faaliyet gelirleri | 218.871 | 88.368 | 4.410 | 311.649 |
| Diğer faaliyet giderleri | (1.267.726) | (1.078.873) | (2.536) | (2.349.135) |
| Faaliyet Karı / (Zararı) | (5.178.230) | 1.337.690 | (143.333) | (3.983.873) |
| Finansal gelirler | 728.038 | 274.141 | 16.631 | 1.018.810 |
| Finansal giderler | (2.053.647) | (283.696) | (243) | (2.337.586) |
| Sürdürülen Faaliyetler | | | | |
| Vergi Öncesi Karı / (Zararı) | (6.503.839) | 1.328.135 | (126.945) | (5.302.649) |
| Sürdürülen faaliyetler vergi geliri | 666.375 | 231.445 | 3.572 | 901.392 |
| Sürdürülen Faaliyetler | | | | |
| Dönem Karı / (Zararı) | (5.837.464) | 1.559.580 | (123.373) | (4.401.257) |

Arsan Tekstil Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Özet Konsolide Finansal Tablolara
Ait Açıklayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.

4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (devamı)

b) 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla bölümler bazında varlıklar ve yükümlülükler:

| | 1 Ocak - 31 Mart 2011 | | | | |
|-------------------------------|-----------------------|-------------|--------------------|----------------|-------------|
| | İplik-Ham Örgü | Dokuma-Boya | Otel İşletmeciliği | Eliminasyonlar | Toplam |
| <u>Bilanço</u> | | | | | |
| Varlıklar | 126.106.878 | 57.293.340 | 10.358.944 | (47.985.820) | 145.773.341 |
| Yükümlülükler | 62.000.000 | 31.969.310 | 4.144.551 | (11.601.205) | 86.512.656 |
| Ana ortaklığa ait özkaynaklar | 57.430.667 | 16.037.387 | 5.125.841 | (30.622.631) | 47.971.264 |
| Azınlık payları | - | 3.908.357 | 1.008.338 | - | 4.916.696 |

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2010 | | | | |
|-------------------------------|-------------------------|-------------|--------------------|----------------|-------------|
| | İplik-Ham Örgü | Dokuma-Boya | Otel İşletmeciliği | Eliminasyonlar | Toplam |
| <u>Bilanço</u> | | | | | |
| Varlıklar | 114.730.355 | 56.247.676 | 17.959.070 | (49.919.082) | 139.018.019 |
| Yükümlülükler | 60.679.843 | 31.279.369 | 3.901.849 | (9.731.002) | 86.130.059 |
| Ana ortaklığa ait özkaynaklar | 60.157.880 | 26.325.562 | 7.196.399 | (45.884.578) | 47.795.263 |
| Azınlık payları | 12.080 | 4.670.888 | 409.729 | - | 5.092.697 |

c) 31 Mart 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren dönemlere ait maddi, maddi olmayan duran varlıklar ve yatırım amaçlı gayrimenkuller ile ilgili bölümler bazında bilgi:

Dönem içi amortisman gideri ve itfa payı

| | 1 Ocak – 31 Mart | 1 Ocak – 31 Mart |
|--------------------|------------------|------------------|
| | 2011 | 2010 |
| İplik-Ham Örgü | 1.273.921 | 2.390.199 |
| Dokuma-Boya | 296.881 | 533.995 |
| Otel İşletmeciliği | 48.138 | 81.233 |

Maddi ve maddi olmayan duran varlık satın alımları

| | 1 Ocak – 31 Mart | 1 Ocak – 31 Mart |
|----------------|------------------|------------------|
| | 2011 | 2010 |
| İplik-Ham Örgü | 225.477 | 32.844 |
| Dokuma-Boya | 234.145 | 75.622 |

Arsan Tekstil Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Özet Konsolide Finansal Tablolara
Ait Açıklayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.

5. FİNANSAL BORÇLAR

| | <u>31 Mart 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| a) Banka Kredileri | 65.779.030 | 63.167.945 |
| b) Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar | 1.114 | 1.242 |
| | <u>65.780.144</u> | <u>63.169.187</u> |

a) Banka Kredileri

Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir:

| | <u>31 Mart 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Banka kredilerinin vadeleri aşağıdaki gibidir: | | |
| 1 yıl içerisinde ödenecek | 65.547.538 | 62.950.513 |
| 1 - 2 yıl içerisinde ödenecek | 231.492 | 217.432 |
| 2 - 3 yıl içerisinde ödenecek | - | - |
| | <u>65.779.030</u> | <u>63.167.945</u> |

| <u>Para birimi</u> | <u>Faiz oranı</u> | <u>31 Mart 2011</u> | |
|----------------------------|-------------------|--------------------------|-----------------------|
| | | <u>Kısa vadeli</u> | <u>Uzun vadeli</u> |
| Sabit faizli ABD Doları | % 3,15 - % 5,25 | 41.486.017 | 231.492 |
| Değişken faizli ABD Doları | Libor +% 0,12 | 23.924.624 | - |
| Spot TL | - | 136.897 | - |
| | | <u>65.547.538</u> | <u>231.492</u> |

| <u>Para birimi</u> | <u>Faiz oranı</u> | <u>31 Aralık 2010</u> | |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------|
| | | <u>Kısa vadeli</u> | <u>Uzun vadeli</u> |
| Sabit faizli ABD Doları | % 2,9 - % 6 | 38.898.742 | - |
| Değişken faizli ABD Doları | Libor +(% 0,12 - % 4,33) | 23.436.087 | - |
| Spot TL | - | 242.646 | - |
| Sabit faizli Avro | % 3,83 | 220.990 | 217.432 |
| Sabit faizli TL | % 9 - % 10,5 | 152.048 | - |
| | | <u>62.950.513</u> | <u>217.432</u> |

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Grup banka kredilerini teminat altına almak için 8.937.500 Avro ve 29.000.000 TL tutarında ipotek vermiştir.

Arsan Tekstil Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Özet Konsolide Finansal Tablolara
Ait Açıklayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.

6. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

a) Ticari Alacaklar:

Bilanço tarihi itibarıyla Grup'un ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

| <u>Kısa vadeli ticari alacaklar</u> | <u>31 Mart 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|---|---------------------|-----------------------|
| Ticari Alacaklar | 24.087.329 | 22.687.770 |
| Alacak Senetleri | 10.061.394 | 11.559.119 |
| İlişkili Taraflardan Alacaklar (bkz Not 16) | - | 1.254.159 |
| Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-) | (19.365.387) | (19.253.468) |
| | 14.783.336 | 16.247.580 |

Şüpheli ticari alacakların önemli bir kısmı, beklenmeyen bir şekilde ekonomik sıkıntıya düşen müşterilere aittir. Grup'un şüpheli ticari alacaklar karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| <u>Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı Hareketleri</u> | <u>1 Ocak-31 Mart 2011</u> | <u>1 Ocak-31 Mart 2010</u> |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Açılış bakiyesi | (19.253.468) | (12.751.911) |
| Dönem gideri | (562.555) | (2.288.632) |
| Tahsilatlar | 450.636 | - |
| Kapanış bakiyesi | (19.365.387) | (15.040.543) |

b) Ticari Borçlar:

Bilanço tarihleri itibarıyla Grup'un ticari borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

| <u>Kısa vadeli ticari borçlar</u> | <u>31 Mart 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|--|---------------------|-----------------------|
| Ticari borçlar | 7.901.814 | 12.110.673 |
| İlişkili taraflara ticari borçlar (bkz Not 15) | - | 4.959 |
| | 7.901.814 | 12.115.632 |

Arsan Tekstil Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Özet Konsolide Finansal Tablolara
Ait Açıklayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.

7. STOKLAR

| | <u>31 Mart 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| İlk madde ve malzeme | 8.666.790 | 8.602.937 |
| Yarı mamüller | 7.016.934 | 6.436.859 |
| Mamüller | 10.573.375 | 9.500.956 |
| Ticari mallar | 363.253 | 686.091 |
| Diğer stoklar | 3.710.344 | 4.322.720 |
| Stok değer düşüklüğü karşılığı (-) | (559.965) | (530.329) |
| | <u>29.770.731</u> | <u>29.019.234</u> |

Grup, cari dönem içerisinde net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altında kalan stoklar belirlemiştir ve 559.965 TL tutarında stok değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır.

| | <u>1 Ocak-31 Mart</u> | <u>1 Ocak-31 Mart</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| <u>Stok değer düşüklüğü karşılığı hareketleri</u> | | |
| Açılış bakiyesi | (530.329) | (741.623) |
| Dönem gideri | (36.219) | (366.509) |
| İptal edilen karşılık | 6.583 | 402.051 |
| Kapanış bakiyesi | (559.965) | (706.081) |

8. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN VARLIKLAR

Grup, 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla iştiraklerinden Armadaş Doğalgaz Dağıtım A.Ş.'nin kayıtlı değerinin tamamına (1.944.205 TL) karşılık ayırırken, diğer iştiraki Akedaş Elektrik Dağıtım A.Ş.'yi özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirmiştir.

| | Kuruluş ve faaliyet yeri | Sermayedeki pay oranı (%) | | Ana faaliyeti |
|---|--------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------|
| | | <u>31 Aralık</u> | <u>31 Aralık</u> | |
| <u>İştirakler</u> | | <u>2011</u> | <u>2010</u> | |
| Armadaş Doğalgaz Dağıtım A.Ş. | Türkiye | 39,10 | 39,10 | Doğalgaz dağıtım |
| Akedaş Elektrik Dağıtım A.Ş. | Türkiye | 21,15 | 21,15 | Elektrik dağıtım |
| | | | <u>31 Aralık</u> | <u>31 Aralık</u> |
| | | | <u>2010</u> | <u>2010</u> |
| <u>Akedaş Elektrik Dağıtım A.Ş.</u> | | | | |
| Toplam varlıklar | | 234.577.412 | 76.037.602 | |
| Toplam yükümlülükler | | (184.207.332) | (63.136.637) | |
| Net varlıklar | | 50.370.080 | 12.900.965 | |
| | | 21,15% | 21,15% | |
| İştiraklerin net varlıklarında Grup'un payı | | <u>10.653.273</u> | <u>2.728.554</u> | |
| | | <u>1 Ocak - 31 Mart</u> | <u>1 Ocak - 31 Mart</u> | |
| | | <u>2010</u> | <u>2010</u> | |
| Dönem karı | | 26.469.318 | - | |
| İştirakin dönem karında Grup'un payı | | 5.598.261 | - | |

Arsan Tekstil Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Özet Konsolide Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

| Maliyet değeri | Arazi ve Arsalar | Yer altı ve Yer üstü düzenleri | Binalar | Tesis, Makina ve Cihazlar | Taşıtlar | Demirbaşlar | Özel Maliyetler | Yapılmakta Olan Yatırımlar | Toplam |
|--|---------------------|-----------------------------------|--------------------|---------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------|----------------------|
| 1 Ocak 2011 itibariyle açılış bakiyesi | 2.759.116 | 292.791 | 24.434.556 | 235.459.029 | 2.773.550 | 7.611.056 | 5.821.692 | 5.107.760 | 284.259.550 |
| Alımlar | - | - | - | 172.746 | - | 33.064 | 22.389 | 231.423 | 459.622 |
| Transferler | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Çıkışlar | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 31 Mart 2011 itibariyle kapanış bakiyesi | 2.759.116 | 292.791 | 24.434.556 | 235.631.775 | 2.773.550 | 7.644.120 | 5.844.081 | 5.339.183 | 284.719.172 |
| <u>Birikmiş amortismanlar</u> | | | | | | | | | |
| 1 Ocak 2011 itibariyle açılış bakiyesi | - | (168.858) | (4.231.530) | (204.900.259) | (2.559.296) | (5.773.309) | (2.638.423) | - | (220.271.675) |
| Dönem gideri | - | (3.528) | (101.947) | (1.279.491) | (16.186) | (97.572) | (66.965) | - | (1.565.689) |
| Çıkışlar | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 31 Mart 2011 itibariyle kapanış bakiyesi | - | (172.386) | (4.333.477) | (206.179.750) | (2.575.482) | (5.870.881) | (2.705.388) | - | (221.837.364) |
| 31 Mart 2011 itibariyle kapanış bakiyesi | 2.759.116 | 120.405 | 20.101.079 | 29.452.025 | 198.068 | 1.773.239 | 3.138.693 | 5.339.183 | 62.881.808 |
| Sabit kıymet değer düşüş karşılığı | - | - | (248.819) | (379.124) | - | - | - | - | (627.943) |
| 31 Mart 2011 itibariyle net defter değeri | 2.759.116 | 120.405 | 19.852.260 | 29.072.901 | 198.068 | 1.773.239 | 3.138.693 | 5.339.183 | 62.253.865 |

Arsan Tekstil Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Özet Konsolide Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

| Maliyet değeri | Arazi ve Arsalar | Yer altı ve Yer üstü düzenleri | Binalar | Tesis, Makina ve Cihazlar | Taşıtlar | Demirbaşlar | Özel Maliyetler | Yapılmakta Olan Yatırımlar | Toplam |
|---|------------------|--------------------------------|--------------------|---------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------------|--------------------|
| 1 Ocak 2010 itibariyle açılış bakiyesi | 6.529.553 | 292.791 | 25.871.709 | 235.454.080 | 2.790.290 | 7.450.739 | 5.815.647 | 5.686.119 | 289.890.928 |
| Alımlar | | | | | 32.250 | 9.791 | | 66.425 | 108.466 |
| Çıkışlar | - | - | - | - | (87.169) | | - | | (87.169) |
| 31 Mart 2010 itibariyle kapanış bakiyesi | 6.529.553 | 292.791 | 25.871.709 | 235.454.080 | 2.735.371 | 7.460.530 | 5.815.647 | 5.752.544 | 289.912.225 |
| Birikmiş amortismanlar | | | | | | | | | |
| 1 Ocak 2010 itibariyle açılış bakiyesi | - | (149.339) | (4.353.643) | (195.038.249) | (2.484.585) | (5.280.938) | (2.316.464) | - | 209.623.218 |
| Dönem gideri | - | (4.880) | (129.359) | (2.597.315) | (34.631) | (136.825) | (85.875) | - | 2.988.885 |
| Çıkışlar | - | - | - | - | 83.873 | - | - | - | 83.873 |
| 31 Mart 2010 itibariyle kapanış bakiyesi | - | (154.219) | (4.483.002) | (197.635.564) | (2.435.343) | (5.417.763) | (2.402.339) | - | 212.528.230 |
| 31 Mart 2010 itibariyle kapanış bakiyesi | 6.529.553 | 138.572 | 21.388.707 | 37.818.516 | 300.028 | 2.042.767 | 3.413.308 | 5.752.544 | 77.383.995 |

31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait amortisman giderlerinin 1.222.691 TL'si (31 Mart 2010: 2.270.514 TL) satılan malın maliyetine, 99.367 TL'si (31 Mart 2010: 46.065 TL) genel yönetim giderlerine, 296.881 TL'si (31 Mart 2010: 652.299 TL) stoklara dahil edilmiştir.

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla 8.937.500 Avro ve 29.000.000 TL lik ipotek bulunmaktadır.

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki sigorta tutarı 217.822.884 ve 189.258.339 TL'dir.

Arsan Tekstil Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet
Konsolide Finansal Tablolar ve Özet Konsolide Finansal Tablolara Ait
Açıklayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.

10. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yatırımların ve istihdamın Teşviki le Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılması Hakkında 5084 Sayılı Kanunda Değişiklik Yapılmasına Dair 12.05.2005 tarih ve 5350 sayılı Kanun kapsamına Kahramanmaraş ilinin de dahil edilmesi nedeniyle Grup işçi ücretleri gelir vergisi, sigorta primi işveren hissesi ve enerji desteği teşvik indiriminden faydalanmaktadır. Cari dönemde yararlanılan teşvik geliri toplamı 356.818 TL'dir (2010 yılı: 1.503.496 TL).

11. ÖZKAYNAKLAR

a) Sermaye

Şirket'in 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2010 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

| <u>Ortaklar</u> | <u>%</u> | <u>31 Mart 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|--|--------------|---------------------|-----------------------|
| Farsan İnşaat Tekst. San. ve Tic. A.Ş. | 24,05 | 11.316.375 | 11.316.375 |
| Mehtap İLKMEN | 6,40 | 3.012.188 | 3.012.188 |
| Sema TABAK | 6,40 | 3.012.188 | 3.012.188 |
| Serpil SARIKATIPOĞLU | 6,40 | 3.012.188 | 3.012.188 |
| Alişan ARIKAN | 3,69 | 1.736.438 | 1.736.438 |
| Mehmet ARIKAN | 3,26 | 1.535.625 | 1.535.625 |
| Burak ARIKAN | 1,00 | 472.500 | 472.500 |
| <u>Diğer (*)</u> | <u>48,79</u> | <u>22.952.437</u> | <u>22.952.437</u> |
| Nominal sermaye | 99,99 | 47.049.939 | 47.049.939 |
| | | | |
| Kaydileşmeyen tutar | <1 | 61 | 61 |
| | | | |
| Ödenmiş sermaye | | 47.050.000 | 47.050.000 |
| | | | |
| Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları | | 69.669.987 | 69.669.987 |
| Yeniden düzenlenmiş sermaye | | 116.719.987 | 116.719.987 |
| Karşılıklı iştirak sermaye düzeltmesi | | (299.598) | (299.598) |
| Düzeltilmiş sermaye | | 116.420.389 | 116.420.389 |

(*) Diğer; borsada alım satımı yapılabilen halka açık hisselerden oluşmaktadır. Şirket'in ortaklık yapısında gösterilen ortakların, diğer altında gösterilen halka açık hisselerde de pay sahiplikleri vardır.

Şirketin sermayesi 47.050.000 adet (31 Aralık 2010: 47.050.000 adet) hisseden oluşmaktadır ve hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir.

Grubun, farklı hisse grupları ve hissedarlara verilen herhangi bir imtiyaz yoktur.

Arsan Tekstil Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Özet Konsolide Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.

11. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

| | 31 Mart | 31 Aralık |
|----------------|----------------|------------------|
| | 2011 | 2010 |
| Yasal Yedekler | 645.994 | 645.994 |
| | 645.994 | 645.994 |

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işlemiyle ortaya çıkan ve "geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarı, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılacak kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, "Geçmiş yıllar zararları"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca, enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden "Sermaye, emisyon primi, Yasal yedekler, Statü yedekleri, Özel yedekler ve Olağanüstü yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde "Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilirdi.

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç 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 ihraç 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.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Grup'un birikmiş karlar içerisinde sınıflandırılan olağanüstü yedekleri 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla 49.190.303 TL (31 Aralık 2010: 49.190.303 TL)"dir.

Arsan Tekstil Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Özet Konsolide Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.

11. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

b) Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler (devamı)

Kar Dağıtımı:

Sermaye Piyasası Kurulu'nca (Kurul) 27 Ocak 2010 tarihinde 2009 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak; payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemesine, bu kapsamda, kar dağıtımının Kurul'un Seri:IV, No:27 sayılı "Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliği"nde yer alan esaslar, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve Şirketler tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde gerçekleştirilmesine karar verilmiştir.

Bunun yanında söz konusu Kurul Kararı ile konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunan Şirketlerin, yasal kayıtlarında bulunan kaynaklarından karşılanabildiği sürece, net dağıtılabilir kar tutarını, Seri:XI No:29 Tebliği çerçevesinde hazırlayıp kamuya ilan edecekleri konsolide finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamaları gerektiği düzenlenmiştir.

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

Grup'un bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan geçmiş yıl zararlarının düşülmesinden sonra kalan dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakları yoktur. (31 Aralık 2010: Yoktur).

12. SATIŞLAR

| | 1 Ocak-31 Mart 2011 | 1 Ocak-31 Mart 2010 |
|-----------------------------------|------------------------|------------------------|
| Yurt içi satışlar | 19.717.826 | 15.029.339 |
| Yurt dışı satışlar | 6.214.469 | 7.157.480 |
| Diğer gelirler | 851.999 | 109.994 |
| Satış iadeleri ve indirimleri (-) | (287.852) | (141.375) |
| | 26.496.442 | 22.155.438 |

13. FİNANSAL GELİRLER

| | 1 Ocak-31 Mart 2011 | 1 Ocak-31 Mart 2010 |
|----------------------|------------------------|------------------------|
| Faiz geliri | 141.790 | 228.662 |
| Kur farkı geliri | 853.555 | 703.438 |
| Reeskont faiz geliri | 175.891 | 86.710 |
| | 1.171.236 | 1.018.810 |

14. FİNANSAL GİDERLER

| | 1 Ocak-31 Mart 2011 | 1 Ocak-31 Mart 2010 |
|----------------------|------------------------|------------------------|
| Faiz giderleri | 640.640 | 889.963 |
| Kur farkı giderleri | 383.461 | 1.445.351 |
| Reeskont faiz gideri | 110.164 | 2.272 |
| | 1.134.265 | 2.337.586 |

Arsan Tekstil Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Özet Konsolide Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.

15. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

31 Mart 2011 ve 31 Mart 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

| | 1 Ocak-31 Mart | 1 Ocak-31 Mart |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2011 | 2010 |
| Cari dönem kurumlar vergisi | - | - |
| Ertelenen vergi geliri | 682.772 | 901.392 |
| | 682.772 | 901.392 |

Cari dönem kurumlar vergisi:

Grup, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup’un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli mali tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır. Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 2011 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2010: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2010 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aAamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (2010: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve katı bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. "Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü

Ertelenen vergi varlığının, 31 Mart 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak-31 Mart | 1 Ocak-31 Mart |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | 2011 | 2010 |
| Ertelenmiş vergi (varlığı) / yükümlülüğü hareketleri: | | |
| 1 Ocak itibariyle açılış bakiyesi | 2.201.743 | (252.865) |
| Gelir tablosunda muhasebeleştirilen | (682.772) | (901.392) |
| 31 Mart itibariyle kapanış bakiyesi | 1.518.971 | (1.154.257) |

Arsan Tekstil Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet
Konsolide Finansal Tablolar ve Özet Konsolide Finansal Tablolara Ait
Açıklayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.

15. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü (devamı)

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla toplam geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

| <u>Ertelenmiş vergi (varlıkları)/yükümlülükleri:</u> | <u>31 Mart 2011</u> | <u>31 Aralık 2010</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Yeniden değerlendirme ve maddi varlıkların amortisman / diğer maddi olmayan varlıkların itfa farkları | 3.200.326 | 3.330.180 |
| Kıdem tazminatı karşılıkları | 609.383 | (165.343) |
| Yararlanılacak yatırım indirimi | (191.576) | (191.576) |
| Vergiden mahsup edilecek geçmiş yıl zararları | (4.010.590) | (4.746.364) |
| İtfa edilmiş maliyet yönteminin alacak ve borçlar üzerindeki etkisi | (4.345) | (26.712) |
| Kullanılmamış izin karşılığı | (103.615) | (87.078) |
| Stok değer düşüklüğü karşılığı | (106.066) | (106.066) |
| Şüpheli alacak karşılığı | (2.682.271) | (2.664.569) |
| Diğer | 605.559 | (102.437) |
| | <u>(2.683.195)</u> | <u>(4.759.965)</u> |
| Ertelenmiş vergi varlığı karşılığı | 4.202.166 | 6.961.708 |
| | <u>1.518.971</u> | <u>2.201.743</u> |

Mahsup edilebilecek mali zararların vadeleri aşağıdaki gibidir:

| | <u>31 Mart</u> | <u>31 Aralık</u> |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | <u>2011</u> | <u>2010</u> |
| 2011 yılında sona erecek | - | 3.509.182 |
| 2013 yılında sona erecek | 12.493.001 | 12.662.692 |
| 2014 yılında sona erecek | 4.055.192 | 4.055.192 |
| 2015 yılında sona erecek | 3.504.756 | 3.504.756 |
| | <u>20.052.949</u> | <u>23.731.822</u> |

Arsan Tekstil Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Özet Konsolide Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.

16. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket ile Şirket'in ilişkili taraflar; olan bağlı ortaklıklar; arasında gerçekleşen işlemler konsolidasyon sırasında elimine edildiklerinden, bu notta açıklanmamıştır.

Şirket'in hissedarları, Grup şirketleri ve bunlara bağlı şirketler, bunların yöneticileri ve ilişkili oldukları bilinen diğer gruplar, ilişkili şirketler olarak tanımlanmıştır.

Ara dönem içerisinde ilişkili kuruluşlar ile normal ticari ilişkiler haricinde olağandışı bir işlem gerçekleşmemiştir. İlişkili kuruluşlar ile yapılan tüm ticari işlemler belirgin ve ölçülebilirdir. Grup ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

Arsan Tekstil Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Özet Konsolide Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.

16. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

| | 31 Mart 2011 | | | | | |
|---|----------------|------------|----------------|--------|----------------|--|
| | Alacaklar | | | | Borçlar | |
| | Kısa vadeli | | Uzun vadeli | | Kısa vadeli | |
| Ticari | Ticari olmayan | Ticari | Ticari olmayan | Ticari | Ticari olmayan | |
| İlişkili taraflarla olan bakiyeler | | | | | | |
| <u>Ortaklar</u> | | | | | | |
| Farsan İnşaat Tekstil Ticaret A.Ş.** | - | 14.423.351 | - | - | - | |
| Alişan Arıkan | - | 34.122 | - | - | 127.300 | |
| Mehmet Arıkan | - | - | - | - | 116.050 | |
| Burak Arıkan | - | - | - | - | 4.192 | |
| Mehtap İlkmen | - | - | - | - | 14.144 | |
| Sema Tabak | - | - | - | - | 19.765 | |
| Serpil Sarikatipoğlu | - | 2.940 | - | - | 50 | |
| <u>Aile Bireyleri</u> | | | | | | |
| Kanlıca Turizm San. Ve Tic. A.Ş. | - | - | - | - | - | |
| Arıkan Mensucat San. Ve Tic. A.Ş. | - | 100.538 | - | - | - | |
| Safa Arıkan | - | 9.558 | - | - | - | |
| Sait Arıkan | - | 1.110 | - | - | 3.480 | |
| <u>Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler</u> | | | | | | |
| Akedaş Elektrik Dağıtım A.Ş.* | - | - | - | - | 1.917.390 | |
| Arbil Tekstil San. Ve Tic. A.Ş. | - | 172.859 | - | - | - | |
| ABM Giyim San. Ve Tic. A.Ş. | - | 8.851 | - | - | - | |
| <u>Diğer</u> | | | | | | |
| Betim Tekstil San. Ve Tic. A.Ş. | - | - | - | - | 70.000 | |
| Velucci Tekstil San. Ve Tic. A.Ş. (*) | - | 968.640 | - | - | - | |

Arsan Tekstil Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Özet Konsolide Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.

16. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

| İlişkili taraflarla olan işlemler | 1 Ocak - 31 Mart 2011 | | | | | | | |
|---|-----------------------|----------|----------------|----------------|-------------|-------------|------------------|------------------|
| | Alımlar | Satışlar | Faiz gelirleri | Faiz giderleri | Kira geliri | Kira gideri | Kur farkı geliri | Kur farkı gideri |
| <u>Ortaklar</u> | | | | | | | | |
| Farsan İnşaat Tekstil Ticaret A.Ş. | - | 475 | - | - | - | 93.995 | - | - |
| Sema Tabak | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Serpil Sarikatipoğlu | 2.940 | - | - | - | - | - | - | - |
| <u>Aile Bireyleri</u> | | | | | | | | |
| Kanlıca Turizm San. Ve Tic. A.Ş. | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Arıkan Mensucat San. Ve Tic. A.Ş. | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Safa Arıkan | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Sait Arıkan | 941 | - | - | - | - | - | - | - |
| <u>Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler</u> | | | | | | | | |
| Armadaş Arsan Maraş Doğalgaz Dağıtım A.Ş. | 564.541 | - | 136.856 | - | - | - | 740.655 | - |
| Akedaş Elektrik Dağıtım A.Ş. | 3.994.884 | 16.356 | - | - | - | - | - | - |
| Arbil Tekstil San. Ve Tic. A.Ş. | - | - | - | - | - | - | - | - |
| ABM Giyim San. Ve Tic. A.Ş. | - | - | - | - | - | - | - | - |
| <u>Diğer</u> | | | | | | | | |
| Betim Tekstil San. Ve Tic. A.Ş. | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Velucci Tekstil San. Ve Tic. A.Ş. (*) | - | - | - | - | - | - | - | - |

(*) Grubun Farsan İnşaat Tekstil Ticaret A.Ş.'den olan alacağı finansman desteğinden kaynaklanmaktadır.

(**) Velucci Tekstil San. Ve Tic. A.Ş.'den alacakların tamamına karşılık ayrılmıştır.

Arsan Tekstil Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Özet Konsolide Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.

16. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

| | 31 Aralık 2010 | | | | | |
|---|----------------|-----------|----------------|-----------|----------------|---------|
| | Alacaklar | | | | Borçlar | |
| | Kısa vadeli | | Uzun vadeli | | Kısa vadeli | |
| Ticari | Ticari olmayan | Ticari | Ticari olmayan | Ticari | Ticari olmayan | |
| İlişkili taraflarla olan bakiyeler | | | | | | |
| <u>Ortaklar</u> | | | | | | |
| Farsan İnşaat Tekstil Ticaret A.Ş. | - | 842.739 | - | - | 102.546 | - |
| Alişan Arıkan | - | 202.674 | - | - | - | 121.586 |
| Mehmet Arıkan | - | - | - | - | - | 98.603 |
| Mehtap İlkmen | - | - | - | - | - | 13.940 |
| Sema Tabak | - | - | - | - | - | 19.765 |
| Serpil Sarikatipoğlu | - | - | - | - | - | 2.990 |
| <u>Aile Bireyleri</u> | | | | | | |
| Kanlıca Turizm San. Ve Tic. A.Ş. | 272.880 | - | - | - | - | - |
| Arıkan Mensucat San. Ve Tic. A.Ş. | 14.584 | - | - | - | - | - |
| Safa Arıkan | - | 9.558 | - | - | - | - |
| Sait Arıkan | - | - | - | - | 1.545 | - |
| Serdar Bilgili | - | - | - | - | - | 66.996 |
| Abdulahkim Bilgili | - | - | - | - | - | 6.000 |
| <u>Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler</u> | | | | | | |
| Armadaş Arsan Maraş Doğalgaz Dağıtım A.Ş. | - | 3.092.000 | - | 8.776.714 | - | - |
| Akedaş Elektrik Dağıtım A.Ş. | - | - | - | - | 1.542.515 | - |
| Arbil Tekstil San. Ve Tic. A.Ş. | - | 222.773 | - | - | - | - |
| ABM Giyim San. Ve Tic. A.Ş. | - | 8.851 | - | - | - | - |
| <u>Diğer</u> | | | | | | |
| Betim Tekstil San. Ve Tic. A.Ş. | - | - | - | - | - | 86.974 |
| Velucci Tekstil San. Ve Tic. A.Ş. (*) | - | 966.695 | - | - | - | - |

Arsan Tekstil Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Özet Konsolide Finansal Tablolara Ait Açıklayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.

16. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

| İlişkili taraflarla olan işlemler | 1 Ocak - 31 Mart 2010 | | | | | | | |
|---|-----------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|---------------|------------------------|--------------------|
| | Alımlar | Satışlar | Faiz gelirleri | Faiz giderleri | Kira geliri | Kira gideri | Sabit kıymet satışları | Komisyon giderleri |
| <u>Ortaklar</u> | | | | | | | | |
| Farsan İnşaat Tekstil Ticaret A.Ş. | - | 943 | 855 | 1.091.833 | 3.638 | 53.281 | 168.957 | - |
| Alişan Arıkan | - | - | 30.702 | - | - | 14.750 | - | - |
| M. Kazım Arıkan | 13.824 | - | - | - | - | - | - | - |
| M. Avni ve Necati Arıkan | 6.143 | - | - | - | - | - | - | - |
| <u>Aile Bireyleri</u> | | | | | | | | |
| Kanlıca Turizm San. Ve Tic. A.Ş. | - | - | - | - | - | 647.146 | - | - |
| Arıkan Mensucat San. Ve Tic. A.Ş. | - | 83.968 | - | - | - | - | - | - |
| Yaşar Arıkan | 9.850 | - | - | - | - | - | - | - |
| Sait Arıkan | 3.352 | - | - | - | - | - | - | - |
| Abdülhakim Bilgili | - | - | - | - | - | 6.000 | - | - |
| <u>Ana ortak tarafından yönetilen diğer şirketler</u> | | | | | | | | |
| Armadaş Arsan Maraş Doğalgaz Dağıtım A.Ş. | 595.912 | - | 674.066 | - | - | - | 89.695 | - |
| Akedaş Elektrik Dağıtım A.Ş. | - | - | - | - | - | - | 18.508 | - |
| Arbil Tekstil San. Ve Tic. A.Ş. | 843.381 | - | - | - | - | - | 43.391 | 14.289 |
| ABM Giyim San. Ve Tic. A.Ş. | - | 839.242 | - | - | 7.275 | - | - | - |
| <u>Diğer</u> | | | | | | | | |
| Betim Tekstil San. Ve Tic. A.Ş. | - | 41.340 | 29.172 | - | - | 21.000 | - | - |
| | 1.049.610 | 1.452.347 | 923.518 | 1.091.833 | 658.059 | 89.031 | 320.551 | 14.289 |

Arsan Tekstil Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Özet Konsolide Finansal Tablolara
Ait Açıklayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.

16. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar:

31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap döneminde, yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcılarını gibi üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 235.248TL tutarındadır (2010: 104.074 TL). Dönem içerisinde üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Mart 2011 | 1 Ocak - 31 Mart 2010 |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar | 235.248 | 104.074 |
| | 235.248 | 104.074 |

17. YABANCI PARA POZİSYONU

| 31 Mart 2011 | TL Karşılığı | | |
|--|----------------------------------|---------------------|-----------------|
| | (Fonksiyonel para birimi) | ABD Doları | Avro |
| 1. Ticari Alacak | 4.213.685 | 2.459.183 | 186.163 |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar | 73.125 | 30.600 | 11.802 |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | 34.222 | - | 15.687 |
| 3. Diğer | - | - | - |
| 4. DÖNEN VARLIKLAR | 4.321.032 | 2.489.783 | 213.652 |
| 5. Ticari Alacaklar | - | - | - |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar | - | - | - |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | - | - | - |
| 7. Diğer | - | - | - |
| 8. DURAN VARLIKLAR | - | - | - |
| 9. TOPLAM VARLIKLAR | 4.321.032 | 2.489.783 | 213.652 |
| 10. Ticari Borçlar | 1.405.268 | 907.620 | - |
| 11. Finansal Yükümlülükler | 39.802.911 | 25.557.979 | 106.111 |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | - | - | - |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler | - | - | - |
| 13. KISA VADEL YÜKÜMLÜLÜKLER | 41.208.178 | 26.465.599 | 106.111 |
| 14. Ticari Borçlar | - | - | - |
| 15. Finansal Yükümlülükler | 231.492 | - | 106.111 |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | - | - | - |
| 16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler | - | - | - |
| 17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | 231.492 | - | 106.111 |
| 18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER | 41.439.670 | 26.465.599 | 212.222 |
| 19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b) | - | - | - |
| 19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı | - | - | - |
| 19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı | - | - | - |
| 20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu | (37.118.638) | (23.975.816) | 1.430 |
| 21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a) | (37.152.861) | (23.975.816) | (14.258) |
| 22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri | - | - | - |
| 23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı | - | - | - |
| 24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı | - | - | - |
| 25. İhracat | 5.753.170 | 3.715.798 | - |
| 26. İthalat | 5.067.809 | 3.273.144 | - |

Arsan Tekstil Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Özet Konsolide Finansal Tablolara
Ait Açıklayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.

17. YABANCI PARA POZİSYONU (devamı)

| 31 Aralık 2010 | TL Karşılığı | | |
|--|----------------------------------|---------------------|-----------------|
| | (Fonksiyonel para birimi) | ABD Doları | Avro |
| 1. Ticari Alacak | 4.213.685 | 2.459.183 | 186.163 |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar | 73.125 | 30.600 | 11.802 |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | 34.222 | - | 15.687 |
| 3. Diğer | - | - | - |
| 4. DÖNEN VARLIKLAR | 4.321.032 | 2.489.783 | 213.652 |
| 5. Ticari Alacaklar | - | - | - |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar | - | - | - |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar | - | - | - |
| 7. Diğer | - | - | - |
| 8. DURAN VARLIKLAR | - | - | - |
| 9. TOPLAM VARLIKLAR | 4.321.032 | 2.489.783 | 213.652 |
| 10. Ticari Borçlar | 1.405.268 | 907.620 | - |
| 11. Finansal Yükümlülükler | 39.802.911 | 25.557.979 | 106.111 |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | - | - | - |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler | - | - | - |
| 13. KISA VADEL YÜKÜMLÜLÜKLER | 41.208.179 | 26.465.599 | 106.111 |
| 14. Ticari Borçlar | - | - | - |
| 15. Finansal Yükümlülükler | 231.492 | - | 106.111 |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler | - | - | - |
| 16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler | - | - | - |
| 17. UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER | 231.492 | - | 106.111 |
| 18. TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER | 41.439.671 | 26.465.599 | 212.222 |
| 19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / yükümlülük pozisyonu (19a-19b) | - | - | - |
| 19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı | - | - | - |
| 19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı | - | - | - |
| 20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu | (37.118.638) | (23.975.816) | 1.430 |
| 21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a) | (37.152.861) | (23.975.816) | (14.258) |
| 22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri | - | - | - |
| 23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı | - | - | - |
| 24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı | - | - | - |
| 25. İhracat | 5.753.170 | 3.715.798 | - |
| 26. İthalat | 5.067.809 | 3.273.144 | - |

Arsan Tekstil Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Özet Konsolide Finansal Tablolara
Ait Açıklayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.

17. YABANCI PARA POZİSYONU (devamı)

Kur riskine duyarlılık

Grup, başlıca ABD Doları ve EURO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları ve EURO kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olanduyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yıl sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Bu analiz, dış kaynaklı krediler ile birlikte Grup içindeki yurt dışı faaliyetler için kullanılan, krediyi alan ve de kullanan tarafların fonksiyonel para birimi dışındaki kredilerini kapsamaktadır.

Pozitif değer, vergi öncesi kar/zarardaki artışı ifade eder.

| | Kar / Zarar | |
|-------------------------------------|---|-------------------------------------|
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| 31 Mart 2011 | | |
| | <u>ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde</u> | |
| ABD Dolar; net varlık / yükümlülüğü | <u>(5.752.377)</u> | <u>5.752.377</u> |
| | <u>Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde</u> | |
| Avro net varlık / yükümlülüğü | <u>(3.111)</u> | <u>3.111</u> |
| TOPLAM | <u>(5.755.488)</u> | <u>5.755.488</u> |
| | Kar / Zarar | |
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| 31 Mart 2010 | | |
| | <u>ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde</u> | |
| ABD Dolar; net varlık / yükümlülüğü | <u>(4.585.817)</u> | <u>4.585.817</u> |
| | <u>Avro'nun TL karşısında % 10 değerlenmesi halinde</u> | |
| Avro net varlık / yükümlülüğü | <u>(257.273)</u> | <u>257.273</u> |
| TOPLAM | <u>(4.843.090)</u> | <u>4.843.090</u> |

Arsan Tekstil Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Mart 2011 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özet Konsolide Finansal Tablolar ve Özet Konsolide Finansal Tablolara
Ait Açıklayıcı Notlar

Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.

18. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.