

MİŞH DEKORASYON SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

Faaliyet Raporu (Konsolide)

2016 - 4. 3 Aylık Bildirim

Özet Bilgi
Faaliyet Raporu

Bağımsız Denetçi Görüşü

Bağımsız Denetim Kuruluşu	ALTERNATİF BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Denetim Türü	Sürekli
Denetim Sonucu	Görüş Bildirmekten Kaçınma

Mish Dekorasyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.

ve

Bağlı Ortaklıkları

1 Ocak – 31 Aralık 2016 Hesap Dönemine Ait

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Bağımsız Denetim Raporu

Mish Dekorasyon Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ne

Yönetim Kurulu'na

Mish Dekorasyon Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları 'nın ("Grup") ekte yer alan 31 Aralık 2016 tarihli konsolide finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kar veya zarar tablosu ve konsolide diğer kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynaklar değişim tablosunu ve konsolide nakit akış tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunmaktadır.

Finansal tablolarla ilgili olarak işletme yönetiminin sorumluluğu

Grup yönetimi konsolide finansal tabloların Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGGK) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartlarına ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayınlanan finansal raporlama formatlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim kuruluşunun sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

31 Aralık 2016 tarihli müşteri ve tedarikçilerin bakiyelerinin teyidi için mutabakat mektupları gönderilmiş ancak rapor tarihi itibarıyla yeterli oranda geri dönüş olamamıştır. Bu hesaplara ilişkin alternatif denetim teknikleri uygulanmıştır. Bu husus dışında bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Grup'un finansal tabloları ve işleyişi üzerinde önemli etki yaratan hususlar

a) Kamuyu Aydınlatma Platformunda 20 Mayıs 2013 tarihinde yayınlanan özel durum açıklamasında, Borsa Yönetim

Kurulu'nun 20 Mayıs 2013 tarihli toplantısında alınan karara göre, Grup'un paylarının işlem gördüğü Borsa İstanbul (BİST)'daki Ulusal Pazar'da 21 Mayıs 2013 tarihinde işlem sırasının kapalı kalmasına ve 22 Mayıs 2013 tarihinden itibaren ise Yakın İzleme Pazarı'nda işlem görmeye başlamasına karar verildiği belirtilmiştir. Rapor tarihi itibarıyla bu durumda herhangi bir değişiklik söz konusu değildir.

b) 20 Nisan 2013 tarihinde Grup mali yapısını güçlendirerek faaliyete devam edebilmesini temin ve yeniden yapılanma

faaliyeti kapsamında; Grup ile uzun yıllardır ticari ilişkisi bulunan bir kısım bayii ve tedarikçilerden oluşan Nitelikli Yatırımcı Grubu ile mevcut ortakların rüçhan haklarının tamamının kısıtlanması suretiyle tahsisli sermaye artırımını yapmak suretiyle Nitelikli Yatırımcı Grubunu Şirket'e ortak etmek ve şirket esas sözleşmesi uyarınca A Grubu paydaşların sahip olduğu genel kurulca seçilecek yönetim kurulu üyelerinden 4'ünü aday gösterme imtiyazından 2'sini 20 yıl süreyle Nitelikli Yatırımcı Grubu'na sağlayarak yönetimi eşit olarak paylaşmak suretiyle Grup'un yeniden yapılandırılarak verimini artırmak amacıyla, "Ortaklık Sözleşmesi" akdedilmiştir.

c) Grup ile Nitelikli Yatırımcılar arasında yapılan Ortaklık Sözleşmesi'ndeki koşullar çerçevesinde öncelikli olarak

15.000.000.-TL'den az olmamak üzere azami 22.000.000.-TL'ye kadar nakit kaynağının Grup'a konması kararlaştırılmıştır.

Grup'un mali yapısını düzeltmek ve yeniden yapılandırılması amacıyla 23 Kasım 2015 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında alınan varlık satışlarına ilişkin kararlar sonrasında Nitelikli Yatırımcı'lar ve Universe Capital Partners LLC ile imzalanmış olan tahsisli sermaye artışı amaçlı sözleşmenin sonlandırılması için görüşmeler sürdürülmektedir. Rapor tarihi itibarıyla söz konusu görüşmeler sonlandırılmamıştır.

Grup'un nakit sıkıntısının giderilmesi amacıyla, Nitelikli Yatırımcı'lar tarafından sağlanan fonların bakiyeleri "İlişkili Taraflara Diğer Borçlar" hesap kalemi altında muhasebeleştirilmiştir. (Not - 6)

d) Grup'un ilişkili firmaları olan Evoteks Ev ve Otel Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Evoteks) ve Evosan Tekstil Sanayi

Pazarlama ve Dış Ticaret Anonim Şirketi'nin (Evosan) ciddi boyutta finansal sıkıntı ve faaliyetlerini sürdürememe sorunu yaşaması nedeniyle, Grup'a olan 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 8.993.663.-TL (31 Aralık 2015 – 8.907.005 TL) tutarındaki borcunu ödeme kabiliyeti olmadığı dikkate alınarak, Grup söz konusu alacak için geçmiş dönemde yasal takip başlatmıştır. Ayrıca Evoteks ve Evosan'ın makine ve teçhizatları üzerinde haciz işlemi tesis etmiş ve geçmiş yıl konsolide finansal tablolarda aynı tutarda şüpheli alacak karşılığı ayırmıştır. Bu alacakların tahsili konusunda rapor tarihi itibarıyla önemli bir olumlu ilerleme olmamıştır.

e) Grup'un ilişkili taraf kapsamında yer alan Evoteks'e olan 1.500.000.-TL tutarındaki ticari olmayan borcu, söz konusu

şirket tarafından alacaklılarına ciro edilen Grup senetlerinden kaynaklanan borç olup, tamamının vadesi geçmiştir. Söz konusu tutarın muhatabı Evoteks'in satıcıları ve finansman ilişkisi içinde olduğu faktoring firmasıdır. İlgili alacaklılar Grup aleyhine haciz takibindedir.

¶ Ekli konsolide finansal tablolar, işletmenin sürekliliği ilkesi gereği, işletmenin faaliyetlerini devam ettirebileceği

varsayımı ile hazırlanmıştır. Ancak Grup'un ekteki 31 Aralık 2016 tarihli konsolide finansal durum tablosuna göre sermayesinin üçte ikisinden fazlası karşılıksız kalmıştır. Bu durum, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyeti üzerinde önemli bir belirsizliğin varlığına işaret etmektedir. Diğer yandan Not - 52'da açıklandığı üzere; Grup ana faaliyet konusu ile ilgili tüm aktiflerini 2016 yılı Ocak sonu itibarıyla elden çıkarmış ve "İdaş" markası üretim tesislerini satın alana devretmiştir. Bu satışlar sonrasında ne tür bir faaliyet sürdüreceği konusunda değerlendirmeler sürmektedir.

Finansal durum tablosunda "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" içindeki, Bursa'da bulunan fabrika binası ve arsasının kentsel dönüşüm çerçevesinde değerlendirilmesi amacıyla piyasa araştırılması yapmak suretiyle, muhtemel inşaat firmaları ile görüşmelerde bulunmak, teklif toplayarak Yönetim Kurulu'na değerlendirmesi için raporlama yapmak konusunda Yönetim Kurulu Üyesi Ahmet Özen ve Murahhas Üye Murat Hilmi İşeri yetkilendirilmiştir. Rapor tarihi itibarıyla bu konudaki çalışmalar devam etmektedir.

Grup'un "İdaş" markasını ve üretim tesislerini sattığı Teksal Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Teksal") tarafından üretilecek, Grup'a özel "İdaş" markalı yatak, baza, başlık ve ev tekstilinin, yurt içi ve yurtdışı otel, tatilköyü, yurtlar, bakım evleri, hastahane, şantiye, askeri tesisler ve diğer yerlerde toplu satışının yapılmasına ilişkin Grup ile Teksal arasında 15 Kasım 2016 tarihinde Toplu Satış Sözleşmesi imzalanmıştır. Ancak rapor tarihi itibarıyla söz konusu sözleşme kapsamında herhangi bir ticari faaliyet gerçekleşmemiştir.

Ayrıca Türk Ticaret Kanunu'nun 376/2 maddesinde "Son yıllık bilanço'ya göre, sermaye ile kanuni yedek akçeler toplamının üçte ikisinin zarar sebebiyle karşılıksız kaldığı anlaşıldığı takdirde, derhâl toplantıya çağrılan genel kurul, sermayenin üçte biri ile yetinme veya sermayenin tamamlanmasına karar vermediği takdirde şirket kendiliğinden sona erer." ifadesi yer aldığından Grup Yönetimi'nin en kısa süre içinde genel kurulu toplaması ve Grup'un devamlılığı ile ilgili önlemleri değerlendirmesi önem arz etmektedir.

¶ Grup'un 01 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait finansal tablolarının denetimi tarafımızdan yapılmış olup

hazırladığımız 17 Mart 2016 tarihli bağımsız denetim raporunda görüş bildirmekten kaçınılmıştır.

Görüş bildirememenin dayanağı

Ekli konsolide finansal tablolar, işletmenin sürekliliği ilkesi gereği, işletmenin faaliyetlerini devam ettirebileceği varsayımı ile hazırlanmıştır. Grup'un ekteki 31 Aralık 2016 tarihli konsolide finansal durum tablosuna göre sermayesinin üçte ikisinden fazlası karşılıksız kalmıştır. Bu durum, Grup'un faaliyetinin sürekliliğini devam ettirme kabiliyeti üzerinde önemli bir belirsizliğin varlığına işaret etmektedir. Ayrıca 2016 yılı Ocak ayında yapılan marka ve üretim tesisi satışları sonrasında Grup ana faaliyetine son vermiştir.

Rapor tarihi itibarıyla Grup'un yeni faaliyet konusu ile ilgili değerlendirmeler devam etmektedir.

Görüş vermekten kaçınma

Denetimimize göre, yukarıda açıklanan hususların yaratabileceği etkileri dışında ilişikteki finansal bilgilerin, **Mish Dekorasyon Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları'nın** 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunun, aynı tarihli finansal performansının ve aynı tarihte sona eren döneme ilişkin nakit akışlarının Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olmadığı, doğru ve gerçek durumu yansıtmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir önemli husus dikkatimizi çekmemekle birlikte yukarıda yer

alan açıklamalar neticesinde Grup'un devamlılığı ile ilgili önemli belirsizliklerin olduğu ve bu belirsizliklerin finansal tabloların hazırlanma ilkelerinden "İşletmenin Sürekliliği İlkesi" ne uygun olmadığından Grup'un ilişikteki finansal tabloları hakkında görüş bildirmekten kaçınıyoruz. İstanbul, 13 Mart 2017

ALTERNATİF BAĞIMSIZ DENETİM VE YMM A.Ş.

Tayfun Şenol

Sorumlu Ortak Başdenetçi

Faaliyet Raporu

Finansal Tablo Niteliği	Konsolide
-------------------------	-----------

İlgili Şirketler

İlgili Fonlar

Faaliyet Raporu	
Yapılan Açıklama Düzeltme mi?	Hayır (No)
Konuya İlişkin Daha Önce Yapılan Açıklamanın Tarihi	-
Açıklamalar	

01.01.2016 - 31.12.2016 Dönemine ait Konsolide Faaliyet Raporumuz ilişikte PDF dosya olarak verilmektedir.