

**MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

Bağımsız Denetçi Raporu.....	1-5
Konsolide Finansal Durum Tabloları.....	6-7
Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları	8
Konsolide Özkaynaklar Değişim Tabloları	9
Konsolide Nakit Akım Tabloları	10-11
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar	12-87
NOT 1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu	12-13
NOT 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar	14-36
NOT 3 Bölümlere Göre Raporlama.....	37-39
NOT 4 Nakit ve Nakit Benzerleri	39-40
NOT 5 Finansal Yatırımlar	40
NOT 6 İlişkili Taraf Açıklamaları.....	41-46
NOT 7 Ticari Alacak ve Borçlar.....	47-49
NOT 8 Finansal Borçlar.....	50-52
NOT 9 Diğer Alacaklar ve Borçlar	53-54
NOT 10 Türev Araçlar	54
NOT 11 Stoklar	55
NOT 12 Canlı Varlıklar.....	55
NOT 13 Peşin Odenmiş Giderler ve Ertelenmiş Gelirler.....	56
NOT 14 Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	56
NOT 15 Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	57
NOT 16 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller.....	58
NOT 17 Maddi Duran Varlıklar.....	59
NOT 18 Maddi Olmayan Duran Varlıklar	60
NOT 19 Koşullu Varlık ve Borçlar.....	61-63
NOT 20 Kısa Vadeli Karşılıklar	64
NOT 21 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar.....	65
NOT 22 Diğer Dönen Varlıklar ve Yükümlülükler	65
NOT 23 Özkaynaklar.....	65-67
NOT 24 Hasılat ve Satışların Maliyeti.....	68-70
NOT 25 Genel Yönetim Giderleri ve Pazarlama Giderleri.....	71-72
NOT 26 Esas Faaliyetlerden Gelirler Giderler	73
NOT 27 Yatırım Faaliyetlerden Gelirler Giderler.....	74
NOT 28 Finansman Gelirleri Giderleri.....	75
NOT 29 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri	76-79
NOT 30 Pay Başına Kazanç	79
NOT 31 Finansal Araçlar.....	79
NOT 32 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi.....	80-85
NOT 33 Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesindeki Açık	86
NOT 34 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar.....	87

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Menderes Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1- Görüş

Menderes Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Anonim Şirketi ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2- Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Topluluktan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3 Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetim çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Hasılatın Kaydedilmesi

Hasılatın muhasebeleştirilmesi ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe değerlendirme tahmin ve varsayımları detayı için Not 2.f Hasılat'a bakınız.

Kilit Denetim Konusu	Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
Grup'un başlıca hasılat elde ettiği gelir unsurları ev tekstili satışlarından oluşmaktadır. Hasılat, teslimatın gerçekleşmesi, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik faydaların Grup'a akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınacak bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre finansal tablolarda muhasebeleştirilir. Net satışlar, malların satış tutarından mal satışlarından iade, indirim ve komisyonların düşülmesi suretiyle sunulmaktadır. Ürünün satıldığı hesap dönemine ilişkin hasılat, ve kar tutarının muhasebeleştirilmesi, ürünün satış sözleşmesiyle bağlantılı olup olmadığının uygun bir şekilde değerlendirilmesine bağlıdır. Grup'un operasyonlarının doğası gereği, üretimi tamamlanan ve müşteriye faturalanan ancak ticari teslimat şekline ilişkin yükümlülük henüz sağlanmadığı için risk ve getirinin müşteriye geçmediği durumlar bulunabilmektedir. Satışların dönemselliği ilkesi gereği bu durumdaki ürünlerin hasılatın doğru döneme kaydedilmesine ilişkin değerlendirmelerin de yapılması gerekmektedir. Ticari sözleşmelerin karmaşıklığı nedeniyle her bir duruma ilişkin muhasebe esasları seçilmesi ve hasılatın doğru dönemde finansal tablolara yansıtılması önemli muhakemeler gerektirdiğinden hasılatın muhasebeleştirilmesi kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.	Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir: Hasılatın konsolide finansal tablolara alınmasına yönelik kilit iç kontrollerin etkinliğinin değerlendirilmesi. Örnekleme yöntemi ile seçilen satış işlemleri için alınan satış belgeleri aracılığıyla risk ve getiri transferlerinin incelenerek hasılatın muhasebe politikalarına uygunluğunun ve uygun finansal raporlama döneminde finansal tablolara alınmasının değerlendirilmesi. Müşteriler ile yapılan sözleşmelerdeki ticari ve sevkiyat koşullarına ilişkin hükümlerin incelenerek; farklı sevkiyat düzenlemeleri için hasılatın finansal tablolara alınma zamanlamasının değerlendirilmesi. Örnekleme yöntemi ile seçilen ticari alacaklar için mutabakat gönderimi yapılması ve finansal tablolar ile uyumunun kontrol edilmesi. Olağandışı işlemlerin varlığının tespit edilmesi amacıyla analitik incelemeler yapılması.

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığının muhasebeleştirilmesi ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe değerlendirme tahmin ve varsayımları detayı için Not 2.f Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları'na bakınız.

Kilit Denetim Konusu	Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
Grup'un 31 Aralık 2017 itibarıyla kıdem tazminatı yükümlülüğü 31,436,701 TL tutarındadır. Grup, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıkların hesaplanması iskonto oranı, enflasyon oranı, reel maaş artış oranı, kendi isteğiyle ayrılma olasılığı gibi çeşitli varsayımlarda bulunmaktadır.	Denetim sürecinin bir parçası olarak, iskonto oranları, beklenen enflasyon oranları gelecekteki maaş artış oranları ve işten ayrılma oranları gibi yönetim varsayımlarını değerlendirmenin ve sorgulamanın yanı sıra, hesaplama sırasında kullanılan personel listeleri kontrol edilmiştir. Gerçekleştirilen prosedürlere dayanarak, Grup Yönetimi'nin varsayımlarının makul bir aralıkta kalıp kalmadığı test edilmiştir.
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasına yönelik varsayımlar yönetim tarafından gerçekleştirilmektedir.	Buna ek olarak Not 20 de Çalışanlara sağlanan faydalar notunda yer alan açıklamaların TMS'ler açısından yeterliliği tarafımızdan değerlendirilmiştir.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller ve Gerçeğe Uygun Değer

Yatırım amaçlı gayrimenkullerin muhasebeleştirilmesi ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe değerlendirme tahmin ve varsayımları detayı için Not 2.f Yatırım amaçlı gayrimenkuller'e bakınız.

Kilit Denetim Konusu	Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
Grup'un 2017 yılı içerisinde ilişkili tarafından satın aldığı Yatırım Amaçlı Gayrimenkulü Finansal Durum Tablosunda gerçeğe uygun değerleri ile raporlanmıştır. Gerçeğe uygun değerler Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bir gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından belirlenmiştir. Satın alım bedeli Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş bir gayrimenkul değerlendirme şirketi tarafından belirlenen gerçeğe uygun değeri üzerinden gerçekleştirilmiştir.	Mevcut denetim prosedürlerimizin yanı sıra denetim prosedürlerimiz, değerlendirme şirketi tarafından yapılan değerlemelerin belirlenen standartlara uygun olup olmadığının değerlendirilmesi ile yapılan değerlemelerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablolarda doğru olarak raporlandığının kontrolünü içermektedir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerlerin tespiti ve raporlamasının standartlara uygunluğu değerlendirilmiştir.

4- Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5- Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Topluluğun iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Topluluğun sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Topluluğun sürekliliğini sona erdirebilir.

- Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, topluluk içerisindeki işletmelere veya işletmelerin faaliyetlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Topluluğun denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

- 1- 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 26 Şubat 2018 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmak üzere hazırlanmıştır.
- 2- TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 01 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 3- TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Dr. Ali Yürüdü'dür.

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


Dr. Ali Yürüdü
Sorumlu Denetçi

İstanbul 26 Şubat 2018

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tüm tutarlar TL olarak belirtilmiştir)

		<i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş</i>	<i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş</i>
	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31.12.2017	Önceki Dönem 31.12.2016
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		550,854,553	384,523,356
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	37,228,665	16,923,525
Finansal Yatırımlar	5	-	3,360,380
Vadeli Mevduatlar	5	-	3,360,380
Ticari Alacaklar		76,534,871	44,743,414
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6-7	15,669,883	15,302,049
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	60,864,988	29,441,365
Diğer Alacaklar		71,165,075	101,133,647
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6-9	33,849,851	95,890,438
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	37,315,224	5,243,209
Türev Araçlar	10	74,004	444,784
Alım Satım Amaçlı Türev Araçlar	10	74,004	444,784
Stoklar	11	303,103,924	176,131,668
Canlı Varlıklar	12	4,209,447	5,758,644
Peşin Ödenmiş Giderler	13	2,781,682	1,779,638
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	13	2,781,682	1,779,638
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	14	5,854,147	479,406
Diğer Dönen Varlıklar	22	49,902,738	33,768,250
İlişkili Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar		-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	22	49,902,738	33,768,250
Duran Varlıklar		592,768,776	453,988,336
Finansal Yatırımlar	5	9,650,000	9,650,000
Diğer Alacaklar		132,990	175,624
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	6-9	-	-
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	132,990	175,624
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	15	159,847,474	152,510,394
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	16	58,000,000	-
Maddi Duran Varlıklar	17	337,424,407	271,610,281
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	18	3,357,317	158,018
Peşin Ödenmiş Giderler	13	8,623,313	2,065,909
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		-	-
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	13	8,623,313	2,065,909
Ertelenmiş Vergi Varlığı	29	15,733,275	17,818,110
TOPLAM VARLIKLAR		1,143,623,329	838,511,692

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tüm tutarlar TL olarak belirtilmiştir)

		<i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş</i>	<i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş</i>
	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31.12.2017	Önceki Dönem 31.12.2016
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		465,494,437	405,373,620
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	210,823,715	255,415,493
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8	109,158,744	32,969,189
Ticari Borçlar		113,451,488	89,148,773
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6-7	56,905	7,700,158
İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	7	113,394,583	81,448,615
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	21	14,843,236	6,485,573
Diğer Borçlar		3,188,490	4,185,065
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6-9	802,333	852,767
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	2,386,157	3,332,298
Türev Araçlar	10	770,333	-
Ertelenmiş Gelirler	13	6,477,159	15,295,667
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	29	4,236,865	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		2,544,407	1,873,860
Çalışanlara Sağlanan Kısa Vadeli Karşılıklar	20	2,125,159	1,683,347
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	20	419,248	190,513
Uzun Vadeli Yükümlülükler		347,178,408	153,211,809
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	314,743,532	106,120,169
Ticari Borçlar		-	19,635,759
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6-7	-	-
İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	7	-	19,635,759
Ertelenmiş Gelirler	13	207,724	518,458
Uzun Vadeli Karşılıklar		31,436,701	26,646,229
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	20	31,436,701	26,646,229
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	29	790,451	291,194
Özkaynaklar		330,950,484	279,926,263
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		331,814,591	277,191,456
Ödenmiş Sermaye	23.1	250,000,000	250,000,000
Sermaye Düzeltme Farkları	23.2	485,133	485,133
Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi		(25,567,435)	(25,567,435)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
Tanımlanmış Fayda Planları			
Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	23.3	878,702	656,789
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	23.4	10,209,777	10,209,777
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	23.5	41,407,192	44,396,063
Net Dönem Karı/Zararı		54,401,222	(2,988,871)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	23.6	(864,107)	2,734,807
TOPLAM KAYNAKLAR		1,143,623,329	838,511,692

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tüm tutarlar TL olarak belirtilmiştir)

		<i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş</i>	<i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş</i>
	Dipnot Referansları	Cari Dönem 01.01- 31.12.2017	Geçmiş Dönem 01.01- 31.12.2016
Hasılat	24.1	818,816,025	645,115,929
Satışların Maliyeti (-)	24.2	(656,339,276)	(562,294,407)
Brüt Kar / (Zarar)		162,476,749	82,821,522
Genel Yönetim Giderleri (-)	25.2	(17,472,676)	(12,996,290)
Pazarlama Giderleri (-)	25.1	(27,877,607)	(16,004,208)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	25	(963,279)	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	26.1	22,442,066	13,317,010
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	26.2	(18,314,364)	(10,371,210)
Esas Faaliyet kârı / (Zararı)		120,290,889	56,766,824
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	27.1	2,502,759	105,275
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	27.2	(435)	(7,064)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kârlarından / (Zararlarından) Paylar	27.3	16,001,612	13,602,032
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Kârı / (Zararı)		138,794,825	70,467,067
Finansman Gelirleri	28.1	23,257,342	21,730,151
Finansman Giderleri (-)	28.2	(104,474,443)	(98,082,697)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı / (Zararı)		57,577,724	(5,885,479)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri / (Geliri)			
Dönem Vergi Gideri / (Geliri)	29	(4,236,865)	-
Ertelenmiş Vergi Gideri / (Geliri)	29	(2,530,601)	(3,440,991)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı / (Zararı)		50,810,258	(9,326,470)
Dönem Kârı / (Zararı)		50,810,258	(9,326,470)
Dönem Karı/Zararının Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	23.6	(3,590,964)	(6,337,599)
Ana Ortaklık Payları		54,401,222	(2,988,871)
Pay Başına Kazanç	30	0.2176	(0.0120)
Diğer Kapsamlı Gelir:			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar			
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		267,454	(1,425,354)
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)		(53,491)	285,071
Diğer Kapsamlı Gelir		213,963	(1,140,283)
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)		51,024,221	(10,466,753)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(3,598,914)	(6,341,261)
Ana Ortaklık Payları		54,623,135	(4,125,492)

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Birikmiş karlar				
	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
01.01.2016 itibariyle bakiyeler	23	250,000,000	485,133	(25,567,435)	1,793,410	10,209,777	88,285,492	(43,889,429)	281,316,948	9,076,068	290,393,016
Transferler	23	-	-	-	-	-	(43,889,429)	43,889,429	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	(1,136,621)	-	-	(2,988,871)	(4,125,492)	(6,341,261)	(10,466,753)
- Dönem Karı (Zararı)	23	-	-	-	-	-	-	(2,988,871)	(2,988,871)	(6,337,599)	(9,326,470)
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	23	-	-	-	(1,136,621)	-	-	-	(1,136,621)	(3,662)	(1,140,283)
31.12.2016 itibariyle bakiyeler	23	250,000,000	485,133	(25,567,435)	656,789	10,209,777	44,396,063	(2,988,871)	277,191,456	2,734,807	279,926,263
01.01.2017 itibariyle bakiyeler	23	250,000,000	485,133	(25,567,435)	656,789	10,209,777	44,396,063	(2,988,871)	277,191,456	2,734,807	279,926,263
Transferler	23	-	-	-	-	-	(2,988,871)	2,988,871	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	221,913	-	-	54,401,222	54,623,135	(3,598,914)	51,024,221
- Dönem Karı (Zararı)	23	-	-	-	-	-	-	54,401,222	54,401,222	(3,590,964)	50,810,258
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	23	-	-	-	221,913	-	-	-	221,913	(7,950)	213,963
31.12.2017 itibariyle bakiyeler	23	250,000,000	485,133	(25,567,435)	878,702	10,209,777	41,407,192	54,401,222	331,814,591	(864,107)	330,950,484

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI
(Tüm tutarlar TL olarak belirtilmiştir)

		<i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş Cari Dönem</i>	<i>Bağımsız Denetim'den Geçmiş Geçmiş Dönem</i>
	Dipnot Referansları	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(62,608,826)	(8,194,600)
Dönem Karı (Zararı)			
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		50,810,258	(9,326,470)
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		32,399,369	23,725,484
Amortisman ve İtfâ Gideri İle İlgili Düzeltmeler	17-18	26,083,071	25,299,480
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler			
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	20-25.2	5,004,435	7,413,807
- Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler	20	228,735	(12,000)
- Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler	20	441,812	806,573
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler			
- Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	8-28	4,210,678	2,101,940
- Vadeli satışlardan kaynaklanan kazanılmamış finansman geliri		1,298,064	(1,944,397)
- Vadeli alımlardan kaynaklanan ertelenmiş finansman gideri	26.2	(1,272,691)	-
Gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler			
- Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler	5	17,140	42,298
- Türev finansal araçların gerçeğe uygun değer kayıpları (kazançları) ile ilgili düzeltmeler	10-28	1,141,113	178,824
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler			
- İştiraklerin Dağıtılmamış Karları İle İlgili Düzeltmeler	15	(7,337,080)	(13,602,032)
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	29	2,584,092	3,440,991
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(150,055,318)	(22,583,844)
Finansal yatırımlardaki azalış (artış)	5	3,343,240	2,617,340
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler			
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(367,834)	(3,003,373)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6-7	(32,721,687)	4,403,391
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler			
- İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)		62,040,587	(52,705,600)
- İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	9-14-22	(53,538,610)	(7,162,572)
Stoklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler	11	(126,972,256)	2,968,573
Canlı varlıklardaki azalış (artış)	12	1,549,197	49,356
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)	13	(7,559,448)	(1,214,212)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler			
- İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	(7,643,253)	1,325,528
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6-7	13,582,900	34,770,804
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)	21	8,357,663	569,693
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler			
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)	6-9	(50,434)	1,607,900
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)	9	(946,141)	229,725
Ertelenmiş gelirlerdeki artış (azalış)	13	(9,129,242)	(7,040,397)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(66,845,691)	(8,184,830)
Vergi Ödemeleri/İadeleri	29	4,236,865	(9,770)

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI
(Tüm tutarlar TL olarak belirtilmiştir)

YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(153,096,496)	(49,735,940)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri			
- Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	17-18	18,788	515,586
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları			
- Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	17-18	(91,712,548)	(50,167,761)
- Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	17-18	(3,402,736)	(83,765)
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(58,000,000)	-
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		236,010,462	8,390,095
Ortak Kontrole Tabi İşletmelerin Birleşme Etkisinden Kaynaklanan Nakit Girişleri (Çıkışları)		-	-
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri			
- Kredilerden Nakit Girişleri		1,022,898,024	778,991,178
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları			
- Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(781,966,359)	(778,701,826)
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	8	(4,921,203)	8,100,743
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		20,305,140	(49,540,445)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		20,305,140	(49,540,445)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	16,923,525	66,463,970
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	37,228,665	16,923,525

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Menderes Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (“Şirket”), Bağlı Ortaklıkları ve İştirakleri konsolide mali tablolar için “Grup” olarak anılacaktır.

Tam konsolidasyona dahil olan şirketler aşağıda özetlenmiştir:

- Menderes Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- Smyrna Seracılık Ticaret A.Ş.
- Tan Elektrik Üretim A.Ş.
- Akça Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu A.Ş.

Özkaynak yöntemiyle konsolidasyona dahil olan şirketler aşağıda özetlenmiştir:

- Aktur Araç Muayene İstasyonları İşletmeciliği A.Ş.

Menderes Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Şirket; entegre, pamuklu ve sentetik tekstil kuruluşu olup, faaliyet konusu preseli pamuk, iplik, ham bez, astar, tela, nevresim, çarşaf, gömleklik ve döşemelik bez imalatını ve elektrik enerjisi üretimi yapmaktadır.

Şirket’in ticaret sicil gazetesine kayıtlı adresi, Adalet Mahallesi, Manas Bulvarı, No:47/A 42. Kat Bayraklı, İzmir’dir.

Şirket’in, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla personel sayısı 3,744 kişi, 01.01.-31.12.2017 dönemi için ortalama personel sayısı 3,764’tür.

Şirket hisse senetleri 2000 yılından itibaren Borsa İstanbul’da işlem görmektedir.

Kapasite (Tekstil)

22 Haziran 2017 tarih, 352 rapor no. ve 23 Haziran 2019’da geçerlilik süresi olan Denizli Sanayi Odası’ndan alınan kapasite raporuna göre Şirket’in yıllık üretim kapasite bilgileri aşağıdaki gibidir (kapasite, günde 8 saat yılda 300 gün üzerinden hesaplanmıştır, şirket günde 3 vardiya çalışmaktadır):

Ürün	Birim	Miktar
Pamuk ipliği (kendi üretiminde kullanılmaktadır)	Kg	5,438,718
Hambez dokuma kumaş (kendi üretiminde kullanılmaktadır)	Metrekare	59,151,060
Örgü kumaş (kendi üretiminde kullanılmaktadır)	Kg	1,004,400
Nevresim	Kg	19,477,500
Yastık kılıfı	Kg	5,670,000
Çarşaf	Kg	6,352,500
Kumaş boyama (kendi üretiminde kullanılmaktadır)	Kg	3,744,000
Kumaş baskı (kendi üretiminde kullanılmaktadır)	Kg	15,120,000
Dijital kumaş baskı (kendi üretiminde kullanılmaktadır)	Kg	1,573,719

Kapasite (Enerji)

16 Şubat 2017 tarih, 74 rapor no’lu ve 22 Şubat 2019 geçerlilik süresi olan Denizli Sanayi Odası’ndan alınan kapasite raporuna göre Şirket’in yıllık üretim kapasite bilgileri aşağıdaki gibidir:

	Birim	Miktar
Elektrik enerjisi	Kilowatt saat	161,827,000
Buhar (kendi üretiminde kullanılmaktadır)	Joule	617,569,920,000
Sıcak su (kendi üretiminde kullanılmaktadır)	Joule	238,360,320,000

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Smyrna Seracılık Ticaret A.Ş.

Smyrna Seracılık Ticaret A.Ş. 2007 yılında İzmir’de kurulmuştur. Şirket’in faaliyet konusu zirai üretim yapmaktır. 21 Nisan 2009 tarihli, 7296 numaralı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde Şirket’in Smyrna Organik Tarım Sanayi ve Ticaret A.Ş. olan ticari unvanı Smyrna Seracılık Ticaret A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Şirket 2009 yılında tam konsolidasyona dahil olmuştur.

Smyrna Seracılık Ticaret A.Ş. toplam 197,000 m² örtü altı sera alanında seracılık faaliyeti göstermektedir.

Denizli Sanayi ve Ticaret Odası’nın 25 Mayıs 2017 tarih, 281 no’lu ve 26 Mayıs 2019 geçerlilik süresi olan kapasite raporuna göre Şirket’in günlük 1 vardiyadan oluşan 8 saatlik faaliyetlerine göre hesaplanan yıllık ana ürün üretim kapasitesi aşağıdaki gibidir:

Ürün	Birim	Miktar
Domates	Ton	6,480
Şoklanmış domates	Ton	684

8 Ekim 2007 tarihinde 6911 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde Şirket’in merkezi Denizli olarak değiştirilmiş olup, adresi aşağıdaki gibidir:

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

Şirket’in, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla personel sayısı 205 kişi, 01.01.-31.12.2017 dönemi için ortalama personel sayısı 196’dır.

Akça Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu A.Ş.

Akça Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu A.Ş. 13 Temmuz 1998 tarihinde Denizli’de kurulmuştur. Şirket’in ana faaliyet konusu elektrik, sıcak su ve buhar üretimi yapmaktır. Şirket’in yıllık 30.456.000 kilowatt elektrik üretim kapasitesi bulunmaktadır. Temmuz 2015 tarihinde elektrik üretimine başlamıştır.

Şirket’in, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla personel sayısı 27 kişi, 01.01.-31.12.2017 dönemi için ortalama personel sayısı 22’dir.

Tan Elektrik Üretim A.Ş.

Tan Elektrik Üretim A.Ş. 18 Temmuz 2006 yılında İzmir’de “MTT Elektrik Üretim A.Ş” unvanı ile kurulmuştur. 9 Kasım 2006 tarihinde unvanını “Tan Elektrik Üretim A.Ş.” olarak değiştirmiştir. Şirket’in ana faaliyet konusu üretim tesisi kurmak, işletmeye almak, kiralamak, elektrik enerjisi üretmek, üretilen elektrik enerjisinin müşterilere satışı konularında faaliyette bulunmaktadır. Şirket’in yıllık 57.254.400 kilowatt elektrik üretim kapasitesi bulunmaktadır. Ekim 2014 tarihinde elektrik üretimine başlamıştır.

Şirket’in, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla personel sayısı 5 kişi, 01.01.-31.12.2017 dönemi için ortalama personel sayısı 7’dir.

Aktur Araç Muayene İstasyonları İşletmeciliği A.Ş.

Aktur Araç Muayene İstasyonları İşletmeciliği A.Ş. 2006 tarihinde kurulmuştur. Şirket merkezi İzmir’dedir. Şirket 4046 sayılı kanun kapsamında özelleştirilen araç muayene istasyonlarının Aydın, Denizli, İzmir ve Manisa illerinde 21 sabit ve 8 seyyar istasyonda 20 yıl süreyle işletmeciliğini yapacaktır. Lisans hakkı 2008 yılında başlamış olup 2028 yılına kadar devam edecektir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

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

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları’na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Grup’un ilişikteki finansal tabloları SPK’nın 07 Haziran 2013 tarihli “Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru” suna uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca ilişikteki finansal tablolar KGK tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname’nin (“KHK”) 9’uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen 2 Haziran 2016 tarihli ve 30 sayılı Kurul kararıyla onaylanan 2016 TMS Taksonomisi’ne uygun olarak sunulmuştur.

Finansal Tabloların Onaylanması

Konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 26 Şubat 2018 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Konsolidasyona İlişkin Esaslar

Grup'un bağlı ortaklıkları ve iştiraklerinin konsolidasyon yöntemine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Bağlı ortaklıklar	Konsolidasyon yöntemi	Menderes'in sahip olduğu		
		doğrudan pay	dolaylı pay	toplam pay
Smyrna Seracılık Ticaret A.Ş.	Tam Konsolidasyon	%79.17	-	%79.17
Tan Elektrik Üretim A.Ş.	Tam Konsolidasyon	%66.00	%1.90	%67.90
Akça Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu A.Ş.	Tam Konsolidasyon	%68.00	%12.42	%80.42

İştirakler	Konsolidasyon yöntemi	Menderes'in sahip olduğu		
		doğrudan pay	dolaylı pay	toplam pay
Aktur Araç Muayene İstasyonları İşletmeciliği A.Ş.	Özkaynaktan pay alma	%48.00	-	%48.00

İştiraklerdeki yatırımlar, özkaynaktan pay alma yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. Bunlar, Grup'un genel olarak oy hakkının %20 ile %50'sine sahip olduğu veya Grup'un, şirket faaliyetleri üzerinde kontrol yetkisine sahip bulunmamakla birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır.

Bağlı Ortaklıklar, kontrolün Grup'a geçtiği tarihten itibaren konsolidasyona dahil edilmekte olup kontrolün sona erdiği tarihten itibaren konsolidasyon kapsamından çıkartılmaktadırlar.

Bağlı Ortaklıkların net varlıklarında ve faaliyet sonuçlarında ana ortaklık dışı paya sahip hissedarların payları, konsolide bilanço ve gelir tablosunda ana ortaklık dışı pay olarak gösterilmektedir.

Ekteki konsolide finansal tablolarda iştiraklerin faaliyet sonuçları ile varlık ve yükümlülükleri, özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir. Özkaynak yöntemine göre konsolide bilançoda iştirakler, maliyet bedelinin iştirakin net varlıklarındaki tutardan, iştirakte oluşan herhangi bir değer düşüklüğünün düşülmesi neticesinde elde edilen tutar üzerinden gösterilir. İştirakin, Grup'un iştirakteki payını aşan zararları kayıtlara alınmaz. İlave zarar ayrılması ancak Grup'un yasal veya zımni kabulden doğan yükümlülüğe maruz kalmış olması ya da iştirak veya iş ortaklığı adına ödemeler yapmış olması halinde söz konusudur.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, bağlı ortaklık ve iştiraklerin sermaye yapıları aşağıda sunulmuştur:

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

	31.12.2017	31.12.2016
	Oran %	Oran %
Halka Açık Kısım	47.20	47.32
Akça Holding A.Ş.	50.49	50.29
Diğer	2.31	2.39
	%100	%100

Akça Holding A.Ş. (Menderes Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş'nin Hakim Ortağı)

	31.12.2017	31.12.2016
	Oran %	Oran %
Osman Akça Tarım Ürün. İth. İhr. San. ve Tic. A.Ş.	22.01	22.01
Rıza Akça	36.17	37.86
Dilek Göksan	18.08	18.93
Ahmet Bilge Göksan	18.08	18.93
Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş.	3.38	-
Erbil Akça	2.27	2.27
	%100	%100

Smyrna Seracılık Ticaret A.Ş. (Bağlı Ortaklık)

	31.12.2017	31.12.2016
	Oran %	Oran %
Menderes Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	79.17	79.17
Rıza Akça	10.31	10.31
Ahmet Bilge Göksan	5.16	5.16
Dilek Göksan	5.16	5.16
Diğer	0.20	0.20
	%100	%100

Tan Elektrik Üretim A.Ş. (Bağlı Ortaklık)

	31.12.2017	31.12.2016
	Oran %	Oran %
Menderes Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	66.00	66.00
Osman Akça Tarım Ürün. İth. İhr. San. ve Tic. A.Ş.	28.00	28.00
Smyrna Seracılık A.Ş.	2.40	2.40
Akça Holding A.Ş.	2.00	2.00
Diğer	1.60	1.60
	%100	%100

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Akça Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu A.Ş. (Bağlı Ortaklık)

	31.12.2017	31.12.2016
	<u>Oran %</u>	<u>Oran %</u>
Menderes Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	68.00	68.00
Tan Elektrik Üretim A.Ş.	18.29	18.29
Akça Holding A.Ş.	7.01	7.01
Osman Akça Tarım Ürün. İth. İhr. San. ve Tic. A.Ş.	4.29	4.29
Selin Tekstil Sanayi Ticaret A.Ş.	2.22	2.22
Akçasaraylı Tekstil Ltd. Şti.	0.19	0.19
	%100	%100

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

	31.12.2017	31.12.2016
	<u>Oran %</u>	<u>Oran %</u>
Zeybekçi Holding A.Ş.	50.00	49.50
Menderes Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	48.00	48.00
Akça Holding A.Ş.	2.00	2.50
	%100	%100

Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş. (İştirak)

	31.12.2017	31.12.2016
	<u>Oran %</u>	<u>Oran %</u>
Menderes Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)	-	45.00
Osman Akça Tarım Ürün. İth. İhr. San. ve Tic. A.Ş.	37.50	37.50
Akça Holding A.Ş.	52.50	7.50
Rıza Akça	5.00	5.00
Dilek Göksan	2.50	2.50
Ahmet Bilge Göksan	2.50	2.50
	%100	%100

(*) Şirket Yönetim Kurulu'nun 29 Aralık 2017 tarihli toplantısında; sermayesinde %45 oranında pay sahibi olduğu Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş.'deki ("Men-Pa") 5,400,000 TL nominal değerdeki paylarının tamamı Akça Holding A.Ş.'ye satılmasına, pay satış bedelinin uzman bir değerleme şirketinin 29.12.2017 tarihli Değerleme Raporunda belirlediği 2.05 TL beher pay fiyatı ile toplam 11,070,000 TL olarak belirlenmesine, satış bedelinin peşin olarak tahsil edilmesine ve tüm bu işlemler çerçevesinde Men-Pa ile imzalanan Ticari Mal Satış Sözleşmesinin iptal edilmesine oy birliği ile karar vermiştir.

Söz konusu satış işlemi 29 Aralık 2017 tarihi itibarıyla tamamlanmış olup, daha önce ekli konsolide mali tablolarda özkaynaktan pay alma yöntemi ile muhasebeleştirilen Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş. bilanço dışı bırakılmıştır. Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş. paylarının satışı sonucu oluşan 2,405,467 TL tutarındaki iştirak satış karı, ekli konsolide finansal tablolarda Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler altında muhasebeleştirilmiştir.

Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, Grup’un fonksiyonel ve raporlama para birimi geçmiş dönemlerle karşılaştırmalı TL olarak sunulmuştur.

Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyetli olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilmiştir.

2.b. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

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

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

2.c. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

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

Grup, 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosunu 31 Aralık 2016 tarihli finansal durum tablosu ile 01 Ocak - 31 Aralık 2017 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 01 Ocak – 31 Aralık 2016 dönemi ile karşılaştırmalı olarak sunmaktadır. Karşılaştırılabilir olması, finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek amacıyla 01 Ocak - 31 Aralık 2016 dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda aşağıdaki sınıflandırmaları yapmıştır. İlgili sınıflandırmaların dönem kar / (zararına) etkisi bulunmamaktadır.

01 Ocak – 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Satılan malın maliyeti” hesabı içerisinde gösterilen personel giderlerinin 3,572,018 TL’lik kısmı “Pazarlama ve satış giderleri” hesabına sınıflanmıştır.

2.e. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup’un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017’de, TMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler, Grup’un, finansal tablo kullanıcılarının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülüklerdeki değişiklikleri değerlendirebilmeleri için gerekli açıklamaları, nakit akışlarından kaynaklanan değişiklikleri ve nakit akışı yaratmayan değişiklikleri içerecek şekilde sunması için TMS 7’ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Dipnot açıklamalarındaki iyileştirmeler, Grup’un finansal borçlarındaki değişiklikler için bilgi sağlamasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Grup’un bu değişiklikleri ilk kez uygulamasında, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulmasına gerek yoktur.

TMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017’de, TMS 12 Gelir Vergileri standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Değişiklikler; gerçekleşmemiş zararlar için ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi hükümleri konusunda, uygulamadaki mevcut farklılıkları gidermeyi amaçlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ancak, değişikliklerin ilk kez uygulandığı dönem, karşılaştırmalı sunulan ilk dönemin açılış özkaynaklarındaki etki, açılış geçmiş yıllar karları/zararları ve diğer özkaynak kalemleri arasında ayrıştırılmadan, açılış geçmiş yıllar karları/zararlarında (ya da uygun olması durumunda bir diğer özkaynak kaleminde) muhasebeleştirilebilecektir. Grup bu muafiyeti uygulaması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklama yapacaktır. Değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi

KGK Aralık 2017’de, aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları 2014-2016 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- TFRS 1 “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması”: Bu değişiklik, bazı TFRS 7 açıklamalarının, TMS 19 geçiş hükümlerinin ve TFRS 10 Yatırım İşletmeleri’nin kısa dönemli istisnalarını kaldırmıştır. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- TFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar”: Bu değişiklik, işletmenin, TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılan ya da elden çıkarılacak varlık grubuna dahil olup satış amaçlı olarak sınıflandırılan bağlı ortaklık, iştirak veya iş ortaklıklarındaki payları için özet finansal bilgileri açıklaması gerekmediğine açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır.
- TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”: Bu değişiklik, iştirakteki veya iş ortaklığındaki yatırım, bir girişim sermayesi kuruluşu veya benzeri işletmeler yoluyla dolaylı olarak ya da bu işletmelerce doğrudan elde tutuluyorsa, işletmenin, iştirakteki ve iş ortaklığındaki yatırımlarını TFRS 9 Finansal Araçlar uyarınca gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak ölçmeyi seçebilmesinin, her iştirak veya iş ortaklığının ilk muhasebeleştirilmesi sırasında geçerli olduğuna açıklık getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

KGK Eylül 2016’da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayımlanan bu standart, UMSK’nın Nisan 2016’da UFRS 15’e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatla uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15’in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 15’e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar

KGK, Ocak 2017’de TFRS 9 Finansal Araçlar’ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir ‘beklenen kredi kaybı’ modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran “kendi kredi riski” denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve standardın tüm gerekliliklerinin erken uygulamasına izin verilmektedir. Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğer şartları uygulamadan, sadece “gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan” olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler. Söz konusu değişikliğin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler);

KGK Aralık 2017’de, TFRS 4 ‘Sigorta Sözleşmeleri’ standardında değişiklikler yayınlamıştır. TFRS 4’te yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleyici yaklaşım (deferral approach)’. Yeni değiştirilmiş standart:

- a) Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanmasından oluşabilecek dalgalanmayı kar veya zarardan ziyade diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirme hakkı sağlayacaktır, ve
- b) Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere TFRS 9 Finansal Araçlar standardını isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 Finansal Araçlar standardını uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan TMS 39 ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

KGK’nın 19 Aralık 2017’de yayımladığı bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir.

Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu Yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reasürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reasürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur.

Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Grup’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017’de, TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili TFRS 2’ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- a) nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- b) stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- c) işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017’de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finanslar Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişiklikle KGK, TFRS 9’un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9’u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmede ve özü itibari ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulayacaktır.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017’de, TMS 40 “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017’de TFRS 10 ve TMS 28’de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

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

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

UFRS Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gerekçeleri’nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

UFRS Yıllık İyileştirmeler - 2011-2013 Dönemi

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMSK Ocak 2016’da UFRS 16 “Kiralama İşlemleri” standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 “Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat” standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRYK 23 Gelir Vergisi Muameleleri Konusundaki Belirsizlikler

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, “UMS 12 Gelir Vergileri”nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- a) işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmedini;
- b) işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
- c) işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
- d) işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu yorumu erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. İşletme, ilk uygulamada, bu yorumu UMS 8’e uygun olarak geriye dönük, ya da ilk uygulama tarihinde birikmiş etkiyi geçmiş yıl kar zararının (veya uygunsa, özkaynak kaleminin diğer bir unsurunun) açılış bakiyesine bir düzeltme olarak kaydetmek suretiyle geriye dönük olarak uygulayabilir.

Değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

UMSK, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan UFRS 17’yi yayımlamıştır. UFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltilmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kar veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler. Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir. UFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Grup için geçerli değildir ve Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (UFRS 9 Değişiklik)

Ekim 2017’de, UMSK, bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için UFRS 9 Finansal Araçlar’da ufak değişiklikler yayınlamıştır.

UFRS 9’u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile, belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebileceklerdir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Yıllık İyileştirmeler – 2015-2017 Dönemi

UMSK Aralık 2017’de, “IFRS Yıllık İyileştirmeler, 2015-2017 Dönemi”ni yayınlamıştır.

- UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar — UFRS 3’teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. UFRS 11’deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.
- UMS 12 Gelir Vergileri — Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.
- UMS 23 Borçlanma Maliyetleri — Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.

Değişiklik Grup için geçerli değildir ve Grup’un finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

2.f. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

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

Finansal yatırımlar:

Finansal varlık ve borçların başlangıçtaki ölçümleri:

Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kar 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.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Gerçeğe uygun değer farkı kar 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 kar 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 kar veya zarara yansıtılan olarak sınıfladığı finansal varlıklar;
- (ii) İşletmenin satılmaya hazır olarak tanımladığı finansal varlıklar ve
- (iii) Kredi ve alacak tanımına giren finansal varlıklar.

Aktif bir piyasası olmadığı için maliyetle 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.

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 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.

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. Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerini SPK tarafından yetki belgesi olan ROTA Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından hazırlanan ekspertiz raporuna göre değerlendirilmiştir. Yatırım amaçlı gayrimenkuller (araziler hariç) doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde ve aktifte girdikleri tarihler dikkate alınarak amortisman 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.

Grup'un ilişkili taraflarından Osman Akça Tarım Ürün. İth. İhr. San. ve Tic. A.Ş.'nin sahip olduğu İzmir İli, Bornova İlçesi, Kazımdirik Mahallesi, 3777 Ada, 5 Parselde kayıtlı bulunan 9,067.73 m² büyüklüğündeki "arsa" niteliğindeki gayrimenkul ROTA Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde hazırlanan değerlendirme raporuna uygun olarak 58,000,000 TL bedelle satın alınmıştır.

Söz konusu gayrimenkulün değerlemesi, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilen değerlendirme şirketi tarafından, proje geliştirme yöntemi kullanılarak yapılan nakit akışları indirgenerek gerçeğe uygun değeri tespit edilmiştir. İlgili yöntemde hesaplamalar yapılırken iskonto oranı %15 ve hasılat paylaşım oranı %53 olarak varsayılmıştır.

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 olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

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

Stoklar

Stoklar, net gerçekleştirilebilir değer ya da maliyet bedelinden düşük olanı ile değerlendirilir. Stokların maliyeti, satın alma maliyetlerini içerir. Tekstil stokların birim maliyeti, ilk giren ilk çıkar (FIFO) yöntemi, tarım stoklarının birim maliyeti ise ortalama maliyet yöntemi ile belirlenir. Net gerçekleştirilebilir değer, işin normal akışı içinde tahmini satış fiyatından tahmini tamamlama maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış maliyeti toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır.

Canlı Varlıklar

Grup'un canlı varlıkları ekili domateslerden oluşmaktadır. Mahsul edilmemiş domatesler, aktif bir piyasası olmamasından dolayı maliyetinde düşüş varsa değer düşüklüğü karşılığı ayrıldıktan sonra konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, 01 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden ve 01 Ocak 2005 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerinden, birikmiş amortisman payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler.

Maddi duran varlıklar elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Amortisman tabi tutulan varlıklar, maliyet tutarları üzerinden tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre aktive girdikleri tarih dikkate alınarak kıst amortismanına tabi tutulmaktadır. Tamir ve bakım harcamaları, masraf yapıldığı tarihte ilgili masraf hesabına intikal ettirilmektedir.

Aşağıda belirtilen amortisman süreleri, ilgili aktiflerin tahmini faydalanma süreleri dikkate alınarak oluşturulmuştur:

	<u>Yıl</u>
Yer altı ve yer üstü düzenleri	10-30
Binalar	50
Makine, tesis ve cihazlar	5-10
Enerji tesisleri	20-25
Taşıtlar	5
Döşeme ve demirbaşlar	10

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, 01 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden ve 01 Ocak 2005 tarihinden sonra satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler.

Maddi olmayan varlık itfa payları gelir tablolarında, ilgili varlıkların tahmini ekonomik ömürleri üzerinden eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilir. Söz konusu maddi olmayan duran varlıklar kullanıma hazır oldukları tarihten itibaren itfa edilirler. Maddi olmayan varlıklar için kullanılan itfa oranı yıllık % 10 ve % 20 arasında değişmektedir.

Finansal Kiralama İşlemleri

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

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

• **Kıdem Tazminatı Yükümlülüğü**

Grup, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, azami 4,732 TL (31 Aralık 2016: 4,297 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır.

Grup, ilişikteki mali tablolarda yer alan Kıdem Tazminatı karşılığını "Projeksiyon Metodu"nu kullanarak ve Grup'un personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihinde grubun borçlanma oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan tüm kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Bilanço gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
Faiz oranı	%14,42	%12,25
Enflasyon oranı	%7.90	%5.90
Iskonto oranı	%6,04	%6,00

Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

- **Sosyal Güvenlik 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 dönemlere personel giderleri olarak yansıtılmaktadır.

Vergi

İlişikteki mali tablolarda, vergi gideri dönem cari vergi karşılığı ve ertelenmiş vergiden oluşmaktadır. Dönem faaliyet sonuçlarından doğacak kurumlar, gelir vergisine ilişkin yükümlülükler için bilanço tarihinde geçerli olan yasal vergi oranları çerçevesinde bir karşılık ayrılmıştır. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi muhasebe ve vergilendirmenin farklı muamelesi sonucu önemli zamanlama farklarından (ileride vergilendirilebilir zamanlama farkları) kaynaklanmakta ve “borçlanma” metodu kullanılarak cari vergi oranı üzerinden hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi borçlanma metodu kullanılarak aktif ve pasiflerin raporlanan mali tablolarda taşıdıkları değerler ile vergi amaçlı hazırlanan yasal mali tablolardaki değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden muhasebeleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi pasifi genellikle tüm vergilendirilebilir veya düşülebilir geçici farklar için mali tablolara alınmakta; ancak ertelenmiş vergi aktif indirilebilir geçici farkların mahsup edilebileceği vergilendirilebilir karların olmasının muhtemel olması durumunda muhasebeleştirilmektedir. Zamanlama farkları üzerinden ortaya çıkan net ertelenmiş vergi aktifleri, eldeki veriler ışığında gelecek yıllarda kullanılabileceğinin kesin olmadığı durumlarda, vergi indirimleri nispetinde azaltılmaktadır.

Muhasebe Tahminleri

Mali tabloların hazırlanması sırasında Yönetim’in, bilanço tarihi itibarıyla mali tablolarda yer alan varlıklar ve yükümlülüklerin bilanço değerlerini, bilanço dışı yükümlülüklerle ilişkin açıklamaları, dönem içerisinde oluşan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımlarda bulunması gerekmektedir. Gerçek sonuçlar, bu tahminlerden farklılık gösterebilmektedir.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar

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

Şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

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

Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar arasında yer alan iştirakler başlangıçta elde etme maliyeti ile kaydedilmekte, bu tutarın iştirakin net varlıklarından Grup’un payına düşen kısmını gösterecek şekilde artırılması veya azaltılması yoluyla özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmektedir.

Hasılat

Gelirler, gelir tutarının güvenilir şekilde belirlenebilmesi ve işlemle ilgili ekonomik yararların Grup'a akmasının muhtemel olması üzerine alınan veya alınabilecek bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinden tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Net satışlar, mal satışlarından iade ve satış ıskontolarının düşülmesi suretiyle bulunmuştur. Şirket ve bağlı ortaklıklarının başlıca faaliyet konusu tekstil ve tarım ürünlerinin üretimi, satışı, pazarlaması, elektrik enerjisi üretimidir.

Malların satışı:

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartlar karşılandığında muhasebeleştirilir:

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

Hizmet sunumu:

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

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

Faiz geliri:

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

Temettü ve diğer gelirler:

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

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

Kiralama İşlemleri

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.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar

Yabancı para işlemleri, işlem tarihindeki cari kurlardan muhasebeleştirilmektedir. Yabancı para cinsinden kayıtlara geçirilmiş olan aktif ve pasif hesaplar dönem sonlarındaki kurlar esas alınarak değerlemeye tabi tutulmaktadır. Değerleme işleminden doğan kur farkları kambiyo karı veya zararı olarak gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

USD, EURO, GBP ve CHF için dönem sonlarında kullanılan kurlar ve fiyatlar aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
USD	3.7719	3.5192
EURO	4.5155	3.7099
GBP	5.0803	4.3189
CHF	3.8548	3.4454

Türev Finansal Araçlar ve Riskten Korunma Amaçlı Araçlar

Grup’un türev finansal araçlarını vadeli döviz alım-satım sözleşmelerinden (forward ve opsiyon) oluşturmaktadır.

Yapılan değerleme sonucu makul değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlık olarak sınıflandırılan türev araçların makul değerinde meydana gelen farklar gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Vadeli döviz alım-satım sözleşmelerindeki kazanç ve zararlar, sözleşmenin bilanço tarihinde geçerli olan döviz kuru ile değerlendirilmesi ve bulunan tutarın sözleşmelerin başlangıcında geçerli olan spot döviz kurunun kullanılmasıyla doğrusal yöntem üzerinden hesaplanan orijinal tutarın karşılaştırılması ile hesaplanmıştır. Gelir tablosu ile ilişkilendirilen tutarlar, bilançoda türev araçlar altında, vadeli döviz işlemi gelir/gider tahakkuku olarak sınıflandırılmıştır.

Kur Değişiminin Etkileri

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

Pay Başına Kazanç / (Zarar)

Gelir tablosunda belirtilen pay başına kazanç / (zarar), net karın / (zararın), dönem sonlarında piyasada bulunan hisse senetleri sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

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

Diğer Bilanço Kalemleri

Diğer bilanço kalemleri esas olarak kayıtlı değerleriyle yansıtılmışlardır.

Nakit Akım Tablosu

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

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yetkilendirme tarihi arasında mali tablolarda düzeltme gerektiren bir olayın ortaya çıkması durumunda mali tablolara gerekli düzeltmeler yapılmakta, düzeltme gerektirmeyen durumlarda ilgili olay bilanço dipnotlarında açıklanmaktadır.

İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

- (a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
 - (i) İşletmeyi kontrol etmesi, İşletme tarafından kontrol edilmesi ya da işletme ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere);
 - (ii) Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması veya
 - (iii) Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- (b) Tarafın, Şirket’in 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.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Şirket, ilişkili taraflarıyla olağan faaliyetleri çerçevesinde iş ilişkilerine girmektedir (Not 6).

Grup ile yönetim ilişkisine sahip şirketlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

Osman Akça Tarım Ürünleri İthalat İhracat Sanayi ve Ticaret A.Ş. "Osman Akça Tarım Ürünleri"

Osman Akça Tarım Ürünleri İthalat ve İhracat Sanayi ve Ticaret A.Ş. 25 Temmuz 1985 yılında İzmir’de kurulmuştur. Şirket’in faaliyet konusu tarım ürünleri ve kuru meyve işleme üzerinedir.

Akçamen Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. "Akçamen Tekstil"

Akçamen Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. 26 Temmuz 1994 yılında İzmir’de kurulmuştur. 11 Kasım 2008 tarihinde 7186 sayılı ticaret sicil gazetesinde şirketin merkezi “Denizli” olarak değiştirilmiştir. Şirket’in faaliyet konusu pamuk imalatı üzerinedir.

Ak-San Sigorta ve Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti. "Aksan Sigorta"

Ak-San Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti. 13 Mart 1997 yılında İzmir’de kurulmuştur. Şirket’in faaliyet konusu sigortacılık aracılık hizmetleri üzerinedir.

Selin Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. "Selin Tekstil"

Selin Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş. 1992 yılında Denizli’de kurulmuştur. Şirket’in faaliyet konusu fason tekstil imalatı üzerinedir.

Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş.

Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş. 1998 tarihinde kurulmuştur. Şirket merkezi İzmir’dedir. Şirket, ev tekstil ürünleri pazarlaması konusunda faaliyet göstermektedir.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Akçasaraylı Tekstil Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. "Akçasaraylı Tekstil"

Akçasaraylı Tekstil Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti. 1990 yılında İzmir'de kurulmuştur. Şirket'in faaliyet konusu tekstil ürünlerinin toptan ve perakende satışı üzerinedir.

Menderes Tekstil San. ve Tic. A.Ş. ve Akça Saraylı Tekstil San. ve Tic. Ltd. Şti. arasında "marka kiralama sözleşmesi" imzalanmıştır. Bu sözleşmenin imzalanması ile birlikte Akça Saraylı Tekstil San. ve Tic. Ltd. Şti., yıllık net satışlarının %2'si oranında Menderes Tekstil San. ve Tic. A.Ş.'ye kullanım hakkı ödemesi yapacaktır. Bunun neticesinde Akça Saraylı Tekstil San. ve Tic. Ltd. Şti. Mendereshome Store-Menderesstore-Menderestore markalarının kullanım hakkını kiralamıştır.

Akça Holding A.Ş. "Akça Holding"

Akça Holding A.Ş. 1994 yılında İzmir'de kurulmuştur. Şirket'in faaliyet konusu grup şirketlerine finansman desteği sağlamaktadır.

Akça Solar Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. "Akça Solar"

Akça Solar Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş. 4 Eylül 2012 yılında Denizli'de kurulmuştur. Şirket'in faaliyet konusu her türlü yenilenebilir enerji kaynağını (güneş, rüzgar vb.) kullanarak üretilen enerjinin satışını ve ticaretini yapmaktır. Şirket henüz faaliyette bulunmamaktadır.

2.g. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerleri üzerinde önemli etkisi olan muhasebe tahminleri aşağıdaki gibidir:

Kıdem tazminat yükümlülüğü

Kıdem tazminat yükümlülüklerinin bugünkü değeri belli varsayımlar kullanılarak aktüeryal bazda belirlenir. Bu varsayımlar kıdem tazminat yükümlülüklerinin net giderinin belirlenmesinde kullanılır ve indirgenme oranını da içerir. Söz konusu varsayımlarda meydana gelen herhangi bir değişiklik kıdem tazminat yükümlülüğünün kayıtlı değerini etkiler. Aktüeryal kayıp ve kazançlar oluştukları dönemde diğer kapsamlı gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

Grup her yılın sonunda uygun indirgeme oranını belirler. Bu oran kıdem tazminat yükümlülüklerinin yerine getirilmesi için gerekli olan gelecekteki tahmini nakit çıkışlarının bugünkü değerinin hesaplanmasında kullanılan orandır.

Ertelenmiş vergiler

Grup, vergiye esas yasal mali tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış mali tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TMS'ye göre hazırlanan mali tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır. Grup'un gelecekte oluşacak karlardan indirilebilecek kullanılmamış mali zararlar ve diğer indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları bulunmaktadır. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabilirliği tarihler ve gerektiğinde kullanılacak vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur. Taşınabilir mali zararın beş yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilmesi ve öngörülen sürede Grup'un yüksek tutardaki mali zararını kullanabilecek ölçüde vergilenebilir kar yaratma ihtimali muhasebedeki ihtiyatlılık prensibi ile birlikte değerlendirilmekte ve söz konusu mali zararlar için ertelenen vergi varlığı hesaplanmaktadır.

Şüpheli alacaklar

Şüpheli alacak karşılıkları, Grup yönetiminin bilanço tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş ve anahtar müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır.

Ertelenmiş finansman gelir/gideri:

Ticari alacak ve borçların etkin faiz yöntemiyle itfa edilmiş maliyetinin hesaplanmasında alacak ve borçlara ilişkin mevcut verilere göre beklenen tahsil ve ödeme vadeleri dikkate alınmıştır.

Faydalı ömür:

Maddi ve maddi olmayan varlıklar tahmini faydalı ömürleri boyunca amortisman ve itfaya tabi tutulmuştur.

Dava karşılıkları:

Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Grup hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Grup Yönetimi elindeki verileri kullanarak karşılık ayrılmaktadır.

Sahip olunan gayrimenkullere ilişkin maddi duran varlık - yatırım amaçlı gayrimenkul ayrımı:

Grup sahip olup da kiraladığı tesisleri yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflamıştır. Grup yasal kayıtlarında akaryakıt istasyonları ile birlikte muhasebeleştirilen ilgili tesislerin kayıtlı değerleri, gelecek dönemlerde yaratacakları net nakit akışı dikkate alınarak ayrıştırılmıştır. Kullanılan tahminler ilgili muhasebe politikalarında veya dipnotlarda gösterilmektedir.

2.h. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Grup’un tekstil, tarım ve enerji sektörü olmak üzere üç farklı faaliyet alanı bulunmaktadır; tarımsal faaliyet Smyrna ve Menderes Tekstil tarafından, enerji sektörü faaliyetleri ise Tan Elektrik ve Akça Enerji tarafından sürdürülmektedir. Bilanço kalemleri ve faaliyet sonuçları Not 3’te verilmiştir.

2.i. Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi

Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun (KGK) 21 Temmuz 2013 tarihli Resmi Gazete'de "Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi" ile ilgili yayınlamış olduğu İlke Kararı uyarınca, uygulamada görülen muhasebe politikalarına ilişkin farklılıkları gidermek amacıyla, söz konusu paragraflarda yer verilen hiyerarşiye uygun olarak aşağıdaki muhasebeleştirme esasları uygulanması zorunlu kılınmıştır.

- i) Ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin hakların birleşmesi (pooling of interest) yöntemi ile muhasebeleştirilmesi dolayısıyla finansal tablolarda şerefiyeye yer verilmemelidir,
- ii) Hakların birleştirilmesi yöntemi uygulanırken, ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başı itibarıyla birleşme gerçekleşmiş gibi finansal tablolar düzeltilmeli ve ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başından itibaren karşılaştırmalı olarak sunulmalıdır,
- iii) Ortak kontrole tabi işletme birleşmelerinin finansal tablolara yansıtılmasında ana ortaklık açısından bakılması uygun olduğundan, konsolidasyon işleminde grubun kontrolünü elinde bulunduran şirketin ortak kontrolde bulunan şirketlerin kontrolünü ele geçirdiği tarihte ve sonrasında TMS'ye göre finansal tablo düzenleniyormuş gibi finansal tablolar birleşme muhasebesi dahil TMS hükümlerine göre yeniden düzenlenmelidir,
- iv) Ortak kontrole tabi işletme birleşmesi nedeniyle oluşacak muhtemel aktif – pasif uyumsuzluğunu gidermek amacıyla özkaynaklar altında denkleştirici bir hesap olarak "Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi" hesabı kullanılmalıdır.

Bu karar, 31 Aralık 2012 tarihinden sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yayımı tarihinde yürürlüğe girer. Belirtilen muhasebeleştirme esaslarından farklı uygulamaları bulunan işletmelerin belirtilen muhasebeleştirme esaslarını muhasebe politikası değişikliği olarak dikkate alması ve ilk yıllık finansal tablolarından itibaren gerekli düzeltmeleri yapması ve ara dönem raporlama yapma yükümlülüğü bulunan işletmelerin dipnotlarda konuya ilişkin bilgi vermeleri gerekmektedir.

Şirket'in, 18 Temmuz 2016 tarihinde Akça Grubu şirketlerinden Tan Elektrik Üretim A.Ş. ("Tan Elektrik")'nin % 15 oranında yönetim imtiyazına (yönetim kurulu üyelerinin yarısından bir fazlasını aday gösterebilme) sahip payını ortak kontrole tabi Smyrna Seracılık Ticaret A.Ş.'den 1,800,000 TL ödeyerek satın almıştır. 21 Aralık 2016 tarihinde gerçekleşen olağanüstü genel kurul toplantısı kararı ile bağlı ortaklık Tan Elektrik'in ödenmiş sermayesi 12,000,000 TL'den 30,000,000 TL'ye arttırmış ve artırılan 18,000,000 TL'lik kısmın tamamı Şirket tarafından karşılanmıştır. Bu sermaye artışı ile birlikte Şirket'in Tan Elektrik'teki doğrudan payı %66'ya doğrudan + dolaylı payı ise %67,90'a yükselmiştir. Grup'un bağlı ortaklığı durumunda bulunan Akça Grubu şirketlerinden Akça Enerji Üretim Otoproduktöre Grubu A.Ş. ("Akça Enerji")'nin 21 Aralık 2016 tarihinde gerçekleşen olağanüstü genel kurul toplantısı kararı ile ödenmiş sermayesi 28,000,000 TL'den 70,000,000 TL'ye arttırmış ve artırılan 42,000,000 TL'lik kısmın tamamı Şirket tarafından karşılanmıştır. Bu sermaye artışı ile birlikte Şirket'in Akça Enerji'deki doğrudan payı %68'e, doğrudan + dolaylı payı ise %80,42'ye yükselmiştir.

Şirket söz konusu satın alma işlemini KGK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartlarının Uygulanmasına yönelik ilke kararı (2013-2) "Ortak Kontrole Tabi İşletme Birleşmelerinin Muhasebeleştirilmesi" çerçevesinde "hakların birleşmesi" yöntemi ile değerlendirmiş, ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başı itibarıyla satın alma gerçekleşmiş gibi konsolide finansal tablolarını yeniden düzenlemiş ve ortak kontrolün olduğu raporlama döneminin başından itibaren karşılaştırmalı olarak sunmuştur. Bu işlemler sonucunda herhangi bir şerefiye veya negatif şerefiye hesaplanmamıştır. İştirak tutarı ile satın alınan şirketin sermayesindeki payı nispetindeki tutarın netleştirilmesi sonucu oluşan fark doğrudan "Ortak kontrole tabi işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi" olarak özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

31 Aralık 2017	Tekstil Sektörü	Tarım Sektörü	Enerji Sektörü	Eliminasyon	Toplam
VARLIKLAR					
Nakit ve Nakit Benzerleri	36,332,010	10,470	886,185	-	37,228,665
Finansal Yatırımlar	-	-	-	-	-
Ticari Alacaklar	70,105,095	4,124,520	2,305,256	-	76,534,871
Diğer Alacaklar	94,480,351	661,053	44,409	(24,020,738)	71,165,075
Türev Araçlar	74,004	-	-	-	74,004
Stoklar	273,434,047	29,321,630	348,247	-	303,103,924
Canlı Varlıklar	-	4,209,447	-	-	4,209,447
Peşin Ödenmiş Giderler	2,360,586	146,667	274,429	-	2,781,682
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	5,848,752	-	5,395	-	5,854,147
Diğer Dönen Varlıklar	33,310,300	4,170,283	12,422,155	-	49,902,738
Dönen Varlıklar	515,945,145	42,644,070	16,286,076	(24,020,738)	550,854,553
Finansal Yatırımlar	76,900,000	950,000	22,450,010	(90,650,010)	9,650,000
Diğer Alacaklar	51,154	15,682	66,154	-	132,990
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	159,847,474	-	-	-	159,847,474
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	58,000,000	-	-	-	58,000,000
Maddi Duran Varlıklar	136,307,767	20,319,151	180,797,489	-	337,424,407
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3,338,319	6,668	12,330	-	3,357,317
Peşin Ödenmiş Giderler	669,379	118,845	7,835,089	-	8,623,313
Ertelenmiş Vergi Varlığı	11,701,849	478,366	6,593,411	(3,040,351)	15,733,275
Duran Varlıklar	446,815,942	21,888,712	217,754,483	(93,690,361)	592,768,776
TOPLAM VARLIKLAR	962,761,087	64,532,782	234,040,559	(117,711,099)	1,143,623,329
KAYNAKLAR					
Kısa Vadeli Borçlanmalar	207,319,826	3,503,889	-	-	210,823,715
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	95,460,754	2,203,060	11,494,930	-	109,158,744
Ticari Borçlar	74,330,526	30,636,362	8,484,600	-	113,451,488
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14,161,249	444,672	237,315	-	14,843,236
Diğer Borçlar	2,091,482	14,415,070	10,702,675	(24,020,737)	3,188,490
Türev Araçlar	770,333	-	-	-	770,333
Ertelenmiş Gelirler	6,162,540	314,619	-	-	6,477,159
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	4,236,865	-	-	-	4,236,865
Kısa Vadeli Karşılıklar	2,344,728	96,373	103,306	-	2,544,407
Kısa Vadeli Yükümlülükler	406,878,303	51,614,045	31,022,826	(24,020,737)	465,494,437
Uzun Vadeli Borçlanmalar	139,420,857	-	175,322,675	-	314,743,532
Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	30,761,274	575,549	99,878	-	31,436,701
Ertelenmiş Gelirler	207,724	-	-	-	207,724
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	759,600	631,516	2,439,686	(3,040,351)	790,451
Uzun Vadeli Yükümlülükler	171,149,455	1,207,065	177,862,239	(3,040,351)	347,178,408
Ödenmiş Sermaye	250,000,000	12,000,000	100,000,000	(112,000,000)	250,000,000
Sermaye Düzeltme Farkları	485,133	-	-	-	485,133
Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	-	-	-	(25,567,435)	(25,567,435)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	-	-	-	-	-
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	891,330	(5,025)	(11,662)	4,059	878,702
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	10,147,245	62,532	127,759	(127,759)	10,209,777
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	57,165,814	(3,497,571)	(56,575,318)	44,314,267	41,407,192
Net Dönem Karı/Zararı	66,043,807	3,151,736	(18,385,285)	3,590,964	54,401,222
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-	-	(864,107)	(864,107)
ÖZKAYNAKLAR	384,733,329	11,711,672	25,155,494	(90,650,011)	330,950,484
TOPLAM KAYNAKLAR	962,761,087	64,532,782	234,040,559	(117,711,099)	1,143,623,329

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2017	Tekstil Sektörü	Tarım Sektörü	Enerji Sektörü	Eliminasyon	Toplam
Hasılat	772,841,050	25,011,292	21,319,487	(355,804)	818,816,025
Satışların Maliyeti (-)	(621,283,936)	(19,082,786)	(16,328,358)	355,804	(656,339,276)
BRÜT KAR/ZARAR	151,557,114	5,928,506	4,991,129	-	162,476,749
Genel Yönetim Giderleri (-)	(15,820,831)	(696,245)	(1,000,180)	44,580	(17,472,676)
Pazarlama Giderleri (-)	(27,094,527)	(783,080)	-	-	(27,877,607)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(963,279)	-	-	-	(963,279)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19,986,186	1,942,180	558,280	(44,580)	22,442,066
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(14,732,299)	(384,771)	(3,197,294)	-	(18,314,364)
ESAS FAALİYET KARİ/ZARARI	112,932,364	6,006,590	1,351,935	-	120,290,889
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	2,502,759	-	-	-	2,502,759
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	(435)	-	(435)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar	16,001,612	-	-	-	16,001,612
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/ZARARI	131,436,735	6,006,590	1,351,500	-	138,794,825
Finansman Gelirleri (+)	26,555,571	4,674	645,593	(3,948,496)	23,257,342
Finansman Giderleri (-)	(84,465,766)	(2,266,742)	(21,690,431)	3,948,496	(104,474,443)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARİ/ZARARI	73,526,540	3,744,522	(19,693,338)	-	57,577,724
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri			-		
- Dönem Vergi Gelir/Gideri	(4,236,865)	-	-	-	(4,236,865)
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	(3,245,868)	(592,786)	1,308,053	-	(2,530,601)
DÖNEM KARİ/ZARARI	66,043,807	3,151,736	(18,385,285)	-	50,810,258

31 Aralık 2017	Tekstil Sektörü	Tarım Sektörü	Enerji Sektörü	Eliminasyon	Toplam
Bölgelere Göre Varlıklar					
Maddi ve Maddi Olmayan Varlıklar (Net Defter Değeri) Toplamı	136,307,767	20,319,151	180,797,489	-	337,424,407
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Alımları	31,936,253	112,147	59,664,148	-	91,712,548
Amortisman giderleri	16,618,143	2,206,948	7,257,980	-	26,083,071
Toplam Varlıklar	88,454,233	3,608,482	8,158,185		100,220,900
Toplam yükümlülükler	479,296,180	2,537,796	189,349,044		671,183,020
Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçlarının Net Varlık / (Yükümlülük) pozisyonu	(7,453,628)	-	-	-	(7,453,628)
Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu	(398,295,575)	1,070,686	(181,190,859)	-	(578,415,748)
Finansal borçlar	442,201,437	5,706,949	186,817,605	-	634,725,991
- USD	111,620,501	-	56,970,652		168,591,153
- EURO	330,546,313	2,203,060	129,846,953		462,596,326
- GBP	-	-	-		-
- TL	16,737,113	3,503,889	2,569,330		22,810,332
İhracat	635,357,806	17,342,708	-	-	652,700,514
İthalat	297,319,740	37,825	35,553,396	-	332,910,961
Toplam borçlar	578,027,758	52,821,110	208,885,065	(27,061,088)	812,672,845
Hazır değerler	(36,332,010)	(10,470)	(886,185)	-	(37,228,665)
Net borç	541,695,748	52,810,640	207,998,880	(27,061,088)	775,444,180
Toplam öz sermaye	384,733,329	11,711,672	25,155,494	(90,650,011)	330,950,484
Toplam sermaye	926,429,077	64,522,312	233,154,374	(117,711,099)	1,106,394,664
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	58%	82%	89%		70%

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Coğrafi Bölgelere İlişkin Bilgi

Grup’un tekstil sektörü faaliyetlerinden elde ettiği yurtdışı hasılatın ülke bazında dağılımı aşağıdaki gibidir:

Bölge	01.01- 31.12.2017	01.01- 31.12.2016
Almanya	38%	39%
Amerika	30%	35%
İtalya	9%	8%
Hollanda	6%	2%
Fransa	4%	5%
Polonya	3%	0%
Çin	3%	2%
Diğer ülkeler	7%	9%
	100%	100%

Büyük Müşterilere İlişkin Bilgi

Grup’un satış faaliyetleri yurtiçi ve yurtdışı piyasalarda yaşanan dalgalanmalara ve rekabet koşullarına bağlı olarak belirlenmektedir. Risklerin dağıtılması açısından belli bir sektör, ülke, şahıs ve şirket üzerinde yoğunlaşılmasına özen gösterilmektedir. Tekstil sektörü faaliyetlerinden elde edilen hasılat içinde en büyük alıcının payı 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla % 43,27’dir. (31.12.2016: % 37.70).

NOT 4 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
Kasa	16,399	23,137
Bankalar	36,140,149	16,753,050
<i>Vadesiz mevduat</i>	9,090,149	2,025,142
<i>Vadeli mevduat</i>	27,050,000	14,727,908
Banka faiz tahakkukları	1,072,117	147,338
	37,228,665	16,923,525

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri içerisinde yer alan vadeli mevduatın vade detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
1 aya kadar	27,050,000	4,486,078
1-3 ay	-	10,241,830
	27,050,000	14,727,908

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, vadeli mevduatları TL bakiyeden oluşmakta olup, etkin faiz oranı %14.42'dir (31.12.2016: TL için %9.32, USD için %1.86).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların ortalama vadesi 3 gündür (31.12.2016: 45). Söz konusu vadeli mevduatlar 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, 27,050,000 TL tutarından oluşmaktadır (31.12.2016: 2,932,798 TL ve 3,351,645 USD (11,795,110 TL)).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Grup'un 3 aydan kısa vadeli banka mevduatları üzerinde, mevduat rehini bulunmamaktadır (31.12.2016: 2,450,000 USD (8,622,040 TL) kullandığı kredilerine karşılık mevduat rehini bulunmaktadır).

NOT 5 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	31.12.2017	31.12.2016
3 aydan uzun vadeli banka mevduatları	-	3,343,240
Banka faiz tahakkukları	-	17,140
	-	3,360,380

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla vadeli mevduatların ortalama vadesi 135 gündür. Söz konusu vadeli mevduatlar, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, 950,000 USD (3,343,240 TL) tutarında mevduatlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Grup'un 3 aydan uzun vadeli banka mevduatları üzerinde, Şekerbank T.A.Ş.'den kullandığı kredilerine karşılık 950,000 USD (3,343,240 TL) tutarında mevduat rehini bulunmaktadır.

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	31.12.2017	31.12.2016
Osman Akça T. Ürün. İth. İhr. San. ve Tic. A.Ş.	9,650,000	9,650,000
	9,650,000	9,650,000

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, uzun vadeli finansal yatırımlar Grup'un bağlı ortaklıklarından Akça Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu A.Ş.'nin Osman Akça T. Ürün. İth. İhr. San. ve Tic. A.Ş. %8.04 oranındaki iştirak tutarından oluşmaktadır.

NOT 6 – İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) İlişkili taraflardan alacak ve borçlar:

a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 7):

	31.12.2017	31.12.2016
Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş.	14,054,101	13,271,513
Akçasaraylı Tekstil Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	1,710,839	2,228,880
Akçamen Tekstil A.Ş.	3,705	-
Reeskont	(98,762)	(198,344)
	15,669,883	15,302,049

b) İlişkili taraflara ticari borçlar (Not 7):

	31.12.2017	31.12.2016
Selin Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	7,597,687
Ak-San Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	43,733	-
Akça Solar Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	12,676	-
Akçamen Tekstil A.Ş.	-	143,490
Akçasaraylı Tekstil Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	938	-
Reeskont	(442)	(41,019)
	56,905	7,700,158

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

	31.12.2017	31.12.2016
Ortaklardan alacaklar		
Osman Akça T. Ürün. İth. İhr. San. ve Tic. A.Ş.	33,844,833	95,754,169
Ahmet Bilge Göksan	5,018	-
İlişkili taraflara diğer alacaklar		
Akça Solar Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	-	136,269
	33,849,851	95,890,438

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

d) İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar (Not 9):

	31.12.2017	31.12.2016
Ortaklara borçlar		
Rıza Akça	802,333	491,342
Akça Holding A.Ş.	-	179,596
İlişkili taraflara diğer borçlar		
Akça Solar Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	-	181,829
	802,333	852,767

e) İlişkili taraflara verilen avanslar:

	31.12.2017	31.12.2016
Rıza Akça	39,735	93,969
	39,735	93,969

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

a) İlişkili taraflara yapılan satışlar:

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş.	79,865,911	68,125,757
Akçasaraylı Tekstil Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	3,487,412	2,718,155
Osman Akça T. Ürün. İth. İhr. San. ve Tic. A.Ş.	669,908	248,390
Aktur Araç Muayene İstasyonları İşl. A.Ş.	19,000	11,780
	84,042,231	71,104,082

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

b) İlişkili taraflardan yapılan alımlar

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Selin Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	30,423,251	42,684,884
Akça Holding A.Ş.	64,305	28,257
Akçasaraylı Tekstil Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	1,421	7,737
Aktur Araç Muayene İstasyonları İşl. A.Ş	2,530	2,358
Osman Akça T. Ürün. İth. İhr. San. ve Tic. A.Ş. (*)	26,341,018	4,325
Akça Solar Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	10,742	-
	56,843,267	42,727,561

(*) Grup 2017 yılı Aralık ayı içerisinde ilişkili taraflarından Osman Akça Tarım Ürün. İth. İhr. San. ve Tic. A.Ş. (Osman Akça)'nin sahip olduğu tarım ürünleri (incir, üzüm ve kayısı) stoklarından 26,341,018 TL'lik kısmını Osman Akça'dan olan alacaklarına karşılık satın almıştır. Söz konusu işlemlerde satın alım bedelleri ilgili tarım ürünlerinin işlem gördüğü ticaret borsalarında oluşan fiyatlar üzerinden piyasa rayiçlerine uygun olarak gerçekleştirilmiştir.

c) İlişkili taraflardan yapılan sabit kıymet alımları:

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Osman Akça T. Ürün. İth. İhr. San. ve Tic. A.Ş. (**)	58,000,000	-
Akçamen Tekstil Sanayi Ticaret A.Ş.	-	775,500
Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş. (***)	10,450,000	-
Akça Solar Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	-	46,610
	68,450,000	822,110

(**) Grup'un ilişkili taraflarından Osman Akça Tarım Ürün. İth. İhr. San. ve Tic. A.Ş.'nin sahip olduğu İzmir İli, Bornova İlçesi, Kazımdirik Mahallesi, 3777 Ada, 5 Parselde kayıtlı bulunan 9,067.73 m² büyüklüğündeki "arsa" niteliğindeki gayrimenkul ROTA Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde hazırlanan 201700179 referans numaralı değerleme raporuna uygun olarak 58,000,000 TL bedelle satın alınmıştır.

(***) Grup'un ilişkili taraflarından Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş.'nin sahibi olduğu İzmir İli Bayraklı İlçesi Salhane Mahallesi 40007 Ada 1 parselde kayıtlı ana gayrimenkul bünyesindeki 324,325,326,327,328,329,330,331,332,333 nolu bağımsız bölümler (Folkart Towers A Blok Kat: 42) ROTA Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde hazırlanan 19/12/2017 tarihli 201700178 refereans numaralı Değerleme Raporuna uygun olarak 10,450,000 TL bedelle satın alınmıştır.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

a) Üst düzey yöneticilere (Yönetim kurulu üyeleri, Genel müdür ve genel müdür yardımcıları) sağlanan faydalar, brüt:

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	658,288	438,276
	658,288	438,276

b) İlişkili taraflara ödenen hizmet bedeli:

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Akça Holding A.Ş.	589,873	547,199
Ak-San Sigorta Aracılık Hizmetleri Ltd. Şti.	1,159,795	879,823
	1,749,668	1,427,022

c) İlişkili taraflardan alınan kira bedeli:

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Akça Holding A.Ş.	91,800	84,000
Osman Akça Tarım Ürünleri İthalat İhracat San. ve Tic. A.Ş.	92,400	84,000
Akçasaraylı Tekstil Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	91,800	84,000
Selin Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.	21,600	32,400
Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş.	12,840	12,840
Akçamen Tekstil Sanayi Ticaret A.Ş.	10,320	10,320
Akça Solar Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	8,400	8,400
	329,160	315,960

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

d) İlişkili taraflara ödenen kira giderleri:

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş.	-	360,000
Osman Akça Tarım Ürünleri İthalat İhracat San. ve Tic. A.Ş.	36,264	34,920
	36,264	394,920

e) İlişkili taraflardan alınan hizmet bedeli:

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Akçasaraylı Tekstil Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	162,173	108,154
Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş.	77,400	70,800
	239,573	178,954

f) İlişkili taraflardan alınan kur farkları (Not 28.1):

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Osman Akça T. Ürün. İth. İhr. San. ve Tic. A.Ş.	1,517,769	318,344
Akça Holding A.Ş.	-	1,592
	1,517,769	319,936

g) İlişkili taraflardan alınan faizler (Not 28.1):

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Osman Akça Tarım Ürünleri İthalat İhracat San. ve Tic. A.Ş.	10,690,756	11,764,574
Akçasaraylı Tekstil Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.	-	105,768
Akça Solar Enerji Üretim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	3,664	9,032
Akça Holding A.Ş.	-	18,651
	10,694,420	11,898,025

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

h) İlişkili taraflara ödenen kur farkı giderleri (Not 28.2):

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Osman Akça T. Ürün. İth. İhr. San. ve Tic. A.Ş.	-	4,091,971
Akça Holding A.Ş.	-	29,178
	-	4,121,149

i) İlişkili taraflara ödenen faiz giderleri (Not 27.2):

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Osman Akça T. Ürün. İth. İhr. San. ve Tic. A.Ş.	-	930,574
Akça Holding A.Ş.	-	8,902
	-	939,476

j) İlişkili taraflara ödenen vade farkı giderleri (Not 28.2):

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Akça Solar Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	-	17,605
Akçamen Tekstil Sanayi Ticaret A.Ş.	-	15,143
	-	32,748

k) İlişkili taraflara yapılan iştirak satışları

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Akça Holding A.Ş. (*)	11,070,000	-
	11,070,000	-

(*) Grup'un sermayesinde %45 oranında pay sahibi olduğu Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş.'deki ("Men-Pa") 5,400,000 TL nominal değerdeki paylarının tamamı Akça Holding A.Ş.'ye, uzman bir değerleme kuruluşu tarafından 29.12.2017 tarihli Değerleme Raporunda belirlediği 2.05 TL beher pay fiyatı ile toplam 11,070,000 TL'ye satılmıştır.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 7 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

	31.12.2017	31.12.2016
Ticari alacaklar	57,074,258	27,188,384
Çekler ve senetler	1,775,980	1,065,695
Ticari alacaklar reeskontu	(234,615)	(104,426)
Şüpheli ticari alacaklar	54,600	25,376
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(54,600)	(25,376)
Gelir tahakkukları	2,249,365	1,291,712
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	60,864,988	29,441,365
İlişkili şirketlerden alacaklar (Not 6-i-a)	15,768,645	15,500,393
İlişkili şirketlerden alacaklar reeskontu (Not 6-i-a)	(98,762)	(198,344)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	15,669,883	15,302,049
Toplam Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	76,534,871	44,743,414

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ticari alacakların ortalama vadesi 27 gündür (31 Aralık 2016: 25 gündür).

Alacak senetlerinin 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, vadesel detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
1-30 gün	369,641	416,976
31-60 gün	130,023	6,000
61-90 gün	783,952	206,009
91-120 gün	357,864	244,710
121-150 gün	134,500	192,000
	1,775,980	1,065,695

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Şüpheli ticari alacak karşılığının 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
Açılış bakiyesi	25,376	543,793
Tahsil edilemeyecek bakiyelerin netleştirilmesi (*)	-	(521,773)
Dönem içinde ayrılan karşılıklar	29,224	3,356
Kapanış bakiyesi	54,600	25,376

(*) Tahsil edilme ihtimali kalmayan ve daha önce karşılık ayrılan bakiyeler karşılıklı netleştirilmiştir.

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	31.12.2017	31.12.2016
Ticari borçlar	78,888,027	64,733,488
Ticari borçlar reeskontu	(711,526)	(769,739)
Borç senetleri	32,079,030	15,794,011
Borç senetleri reeskontu	(262,490)	(158,466)
Gider tahakkukları	3,401,542	1,849,321
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	113,394,583	81,448,615
İlişkili şirketlere borçlar (Not 6-i-b)	57,347	7,741,177
İlişkili şirketlere borçlar reeskontu (Not 6-i-b)	(442)	(41,019)
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	56,905	7,700,158
Toplam Kısa Vadeli Ticari Borçlar	113,451,488	89,148,773

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadesi 55 gündür (31 Aralık 2016: 52 gündür).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Grup'un ticari borçlarına banka tarafından 3,299,451 USD (12,445,201 TL) ve 542,358 TL tutarında aval verilmiştir (31.12.2016: 2,766,613 USD (9,736,264 TL) ve 110,900 EURO (411,428 TL)) (Not 18).

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Borç senetlerinin 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla vadesel detayı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
1 – 30 gün	17,767,877	5,481,068
31 – 60 gün	13,089,558	4,514,415
61 – 90 gün	966,595	2,754,855
91 – 120 gün	110,000	882,831
121 – 150 gün	145,000	2,160,842
	32,079,030	15,794,011

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

	31.12.2017	31.12.2016
Ticari borçlar	-	19,635,759
	-	19,635,759

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 8 – FİNANSAL BORÇLAR

	31.12.2017	31.12.2016
Kısa Vadeli Finansal Borçlar:		
TL cinsinden banka kredileri	3,434,623	42,319
USD cinsinden banka kredileri	75,629,693	144,072,581
EUR cinsinden banka kredileri	131,617,236	110,248,821
GBP cinsinden banka kredileri	-	368,570
Kısa Vadeli Finansal Borçların Faiz Tahakkukları:		
TL cinsinden finansal borç faiz tahakkukları	103,889	-
USD cinsinden finansal borç faiz tahakkukları	37,881	404,831
EUR cinsinden finansal borç faiz tahakkukları	393	278,302
GBP cinsinden finansal borç faiz tahakkukları	-	69
Kısa Vadeli Finansal Borçlar	210,823,715	255,415,493
Finansal Kiralama Borçları:		
EUR cinsinden finansal kiralama borçları, net	3,088,487	5,604,488
Banka Kredileri:		
USD cinsinden banka kredileri	19,271,820	3,076,660
EUR cinsinden banka kredileri	82,729,923	22,869,303
Uzun Vadeli Finansal Borçların Faiz Tahakkukları:		
USD cinsinden finansal borç faiz tahakkukları	1,358,304	347,830
EUR cinsinden finansal borç faiz tahakkukları	2,710,210	1,070,908
Uzun Vadeli Borçların Kısa Vadeli Kısım	109,158,744	32,969,189
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Borçları:		
EUR cinsinden finansal kiralama borçları, net	142,606	2,547,808
Uzun Vadeli Banka Kredileri:		
USD cinsinden banka kredileri	72,293,455	18,299,634
EUR cinsinden banka kredileri	242,307,471	85,272,727
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	314,743,532	106,120,169
Toplam Finansal Yükümlülükler	634,725,991	394,504,851

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, banka kredileri ve diğer mali borçların vade analizi aşağıda sunulmuştur:

	31.12.2017	31.12.2016
3 aya kadar	70,029,932	120,843,551
3 ile 12 ay arası	242,653,363	159,834,703
1 ile 5 yıl arası	219,308,025	73,090,446
5 yıldan fazla	95,292,901	30,481,915
	627,284,221	384,250,615

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli kredilerin geri ödeme planı aşağıda sunulmuştur:

	31.12.2017	31.12.2016
1 – 2 yıl içerisinde ödenecekler	77,780,327	26,501,708
2 – 3 yıl içerisinde ödenecekler	65,875,654	19,719,706
3 – 4 yıl içerisinde ödenecekler	43,360,747	14,491,839
4 – 5 yıl içerisinde ödenecekler	32,932,446	12,377,195
5 – 6 yıl içerisinde ödenecekler	20,481,876	6,958,956
6 – 7 yıl içerisinde ödenecekler	18,777,534	6,526,750
7 – 8 yıl içerisinde ödenecekler	16,233,843	4,983,348
8 – 9 yıl içerisinde ödenecekler	16,128,924	2,750,343
9 – 10 yıl içerisinde ödenecekler	12,058,651	2,664,143
10 – 11 yıl içerisinde ödenecekler	5,475,217	2,664,143
11 – 12 yıl içerisinde ödenecekler	2,747,853	2,664,143
12 – 13 yıl içerisinde ödenecekler	2,747,854	423,363
13 – 14 yıl içerisinde ödenecekler	-	423,363
14 – 15 yıl içerisinde ödenecekler	-	423,361
	314,600,926	103,572,361

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, USD ve EURO cinsinden banka kredilerinin etkin faiz oranları sırasıyla %2.70 ve %2.34'tür (31.12.2016: USD %3.24, EURO %3.32 ve GBP %3.40'dır).

Grup'un, kullandığı kredilerine karşılık ortakların ve ilişkili şirketlerinin kefaleti bulunmaktadır.

Grup'un, kullandığı kredilerine karşılık arsa ve binalarının üzerinde finansal kurumlara verilmiş ipotek tutarları 130,950,000 USD (493,930,305 TL), 21,000,000 EURO (94,825,500 TL) ve 73,910,000 TL'dir.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Grup’un finansal kiralama borçları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
Kısa vadeli finansal kiralama borçları	3,141,855	5,835,314
Ertelenmiş finansal kiralama borç maliyetleri (-)	(53,368)	(230,826)
	3,088,487	5,604,488

	31.12.2017	31.12.2016
Uzun vadeli finansal kiralama borçları	144,074	2,598,464
Ertelenmiş finansal kiralama borç maliyetleri (-)	(1,468)	(50,656)
	142,606	2,547,808

Finansal kiralama borçlarının 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	Ertelenmiş finansal kiralama borç maliyetleri	Toplam yükümlülük
0 – 1 yıl içerisinde ödenecekler	3,141,855	(53,368)	3,088,487
1 – 2 yıl içerisinde ödenecekler	144,074	(1,468)	142,606
	3,285,929	(54,836)	3,231,093

Finansal kiralama borçlarının 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, geri ödeme vadeleri aşağıdaki gibidir:

	Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	Ertelenmiş finansal kiralama borç maliyetleri	Toplam yükümlülük
0 – 1 yıl içerisinde ödenecekler	5,835,314	(230,826)	5,604,488
1 – 2 yıl içerisinde ödenecekler	2,480,094	(49,450)	2,430,644
2 – 3 yıl içerisinde ödenecekler	118,370	(1,206)	117,164
	8,433,778	(281,482)	8,152,296

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 9 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Diğer Kısa Vadeli Alacaklar

	31.12.2017	31.12.2016
Verilen depozito ve garantiler	56,591	11,700
KDV iade alacakları	2,267,619	3,182,540
Diğer çeşitli alacaklar	34,991,014	1,998,969
Avans olarak alınan çekler ve senetler	-	50,000
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	37,315,224	5,243,209
Ortaklardan alacaklar (Not 6-i-c) (*)	33,849,851	95,754,169
İlişkili şirketlerden alacaklar (Not 6-i-c)	-	136,269
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	33,849,851	95,890,438
Toplam Diğer Kısa Vadeli Alacaklar	71,165,075	101,133,647

(*) Diğer çeşitli alacaklar içerisinde yer alan 33,844,834 TL (2,278,711 EUR, 5,911,232 USD ve 440,466 GBP)'lik alacak, 2017 yılı Aralık ayı içerisinde Osman Akça Tarım Ürün. İth. İhr. San. ve Tic. A.Ş. ("Osman Akça")'den olan ticari olmayan alacaklarına karşılık olarak tahsil edilen, Osman Akça'nın tarım ürünleri ihracatı kaynaklı yurt dışı alacaklarından oluşmaktadır.

Ortaklardan alacaklar, Osman Akça Tarım Ürün. İth. İhr. San. ve Tic. A.Ş.'den finansman amaçlı herhangi bir protokole bağlanmamış alacaklardan oluşmaktadır. Söz konusu alacaklar için adet faizi hesaplanmakta ve ilişikteki konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. 01.01-31.12.2017 döneminde ilgili alacaklar için 10,690,756 TL tutarında adet geliri ilişikteki kâr veya zarar tablosuna kaydedilmiştir.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, ilişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar, Grup bilançosunun dönen varlıklar toplamının % 6.13'ünü, toplam varlıkların %2.97'sini oluşturmaktadır (31 Aralık 2016 için dönen varlıklar toplamının %24.94'unu, toplam varlıkların %11.44'unu oluşturmaktadır).

Diğer Uzun Vadeli Alacaklar

	31.12.2017	31.12.2016
Verilen depozito ve garantiler	132,990	175,624
	132,990	175,624

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Diğer Kısa Vadeli Borçlar

	31.12.2017	31.12.2016
Alınan depozito ve teminatlar	56,576	-
Ödenecek vergi ve fonlar	2,328,568	1,684,599
5510 sayılı Kanun kapsamında ertelenen SGK primleri	-	1,647,699
Diğer çeşitli borçlar	1,013	-
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	2,386,157	3,332,298
Ortaklara borçlar (Not 6-i-d)	802,333	670,938
İlişkili taraflara borçlar (Not 6-i-d)	-	181,829
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	802,333	852,767
Toplam Diğer Kısa Vadeli Borçlar	3,188,490	4,185,065

NOT 10 – TÜREV ARAÇLAR

	31.12.2017	31.12.2016
Vadeli döviz işlemi gelir tahakkuku	74,004	444,784
	74,004	444,784
	31.12.2017	31.12.2016
Vadeli döviz işlemi gider tahakkuku	770,333	-
	770,333	-

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 11 – STOKLAR

	31.12.2017	31.12.2016
İlk madde ve malzeme	131,380,411	88,680,484
Yarı mamüller	130,845,618	60,271,642
Mamüller	11,866,835	26,581,922
Ticari mallar	794,336	597,620
Diğer stoklar	251,259	-
Tarımsal ürünler	27,965,465	-
	303,103,924	176,131,668

Grup stoklarının tamamı sigorta teminatı kapsamındadır.

NOT 12 – CANLI VARLIKLAR

Kısa vadeli canlı varlıklar

	31.12.2017	31.12.2016
Canlı varlıklar (domates)	4,209,447	5,758,644
	4,209,447	5,758,644

Grup’un canlı varlıkları domateslerden oluşmaktadır. Yetişmekte olan domateslerin, aktif bir piyasaları olmamasından dolayı konsolide finansal tablolarda maliyet ve varsa değer düşüklüğü karşılığı ayrıldıktan sonra gösterilmiştir.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 13 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	31.12.2017	31.12.2016
Verilen sipariş avansları	1,338,845	634,335
Gelecek aylara ait giderler	1,222,554	1,050,227
İş avansları	220,283	95,076
	2,781,682	1,779,638

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	31.12.2017	31.12.2016
Maddi duran varlık alımları için verilen avanslar (*)	8,460,890	1,854,883
Gelecek yıllara ait giderler	162,423	211,026
	8,623,313	2,065,909

(*) Söz konusu maddi duran varlık alımları için verilen avanslardan 7,788,811 TL'lik kısmı, Grup'un bağlı ortaklıklarından Akça Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu A.Ş. tarafından yapımı devam eden Baklacı Jeotermal Enerji Üretim Santrali için verilen avanslardan oluşmaktadır.

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

	31.12.2017	31.12.2016
Alınan avanslar	6,166,425	14,984,940
Ertelenmiş gelir	310,734	310,727
	6,477,159	15,295,667

Uzun vadeli ertelenmiş gelirler

	31.12.2017	31.12.2016
Ertelenmiş gelir	207,724	518,458
	207,724	518,458

NOT 14 – CARİ DÖNEM VERGİSİYLE İLGİLİ VARLIKLAR

	31.12.2017	31.12.2016
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	5,854,147	479,406
	5,854,147	479,406

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 15 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilen şirketler aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	Pay (%)	31.12.2016	Pay (%)
Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş.	--	45%	8,664,532	45%
Aktur Araç Muayene İstasyon İşletmeleri A.Ş.	159,847,474	48%	143,845,862	48%
	159,847,474		152,510,394	

(*) Grup'un sermayesinde %45 oranında pay sahibi olduğu Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş.'deki ("Men-Pa") 5,400,000 TL nominal değerdeki paylarının tamamı Akça Holding A.Ş.'ye, uzman bir değerlendirme kuruluşu tarafından 29.12.2017 tarihli Değerleme Raporunda belirlediği 2.05 TL beher pay fiyatı ile toplam 11,070,000 TL'ye satılmıştır.

Söz konusu satış işlemi 29 Aralık 2017 tarihi itibarıyla tamamlanmış olup, daha önce ekli konsolide mali tablolarda özkaynaktan pay alma yöntemi ile muhasebeleştirilen Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş. bilanço dışı bırakılmıştır. Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş. paylarının satışı sonucu oluşan 2,405,467 TL tutarındaki iştirak satış karı, ekli konsolide finansal tablolarda Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler altında muhasebeleştirilmiştir.

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların varlıklar, yükümlülükler ve özsermaye toplamaları ile 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin özet gelir tabloları aşağıdaki gibidir:

Aktur Araç Muayene İstasyonları İşletmeciliği A.Ş.

	31.12.2017	31.12.2016
Dönen Varlıklar	94,411,728	78,535,787
Duran Varlıklar	321,266,819	342,969,701
Toplam Varlıklar	415,678,547	421,505,488
Kısa vadeli yükümlülükler	62,886,446	63,295,852
Uzun vadeli yükümlülükler	19,776,531	58,530,757
Şirkete ait özkaynaklar	333,015,570	299,678,879
Toplam Kaynaklar	415,678,547	421,505,488
Satışlar, net	289,310,451	262,268,806
Satışların maliyeti	(254,346,474)	(224,037,011)
Net kar / (zarar)	40,939,559	42,143,262

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 16 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Maliyet Değerleri	Arsalar	Toplam
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	-	-
Girişler	58,000,000	58,000,000
Çıkışlar	-	-
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	58,000,000	58,000,000
Birikmiş Amortismanlar		
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	-	-
Girişler	-	-
Çıkışlar	-	-
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	-	-
31.12.2016, Net Defter Değeri	--	--
31.12.2017, Net Defter Değeri	58,000,000	58,000,000

Grup'un ilişkili taraflarından Osman Akça Tarım Ürün. İth. İhr. San. ve Tic. A.Ş.'nin sahip olduğu İzmir İli, Bornova İlçesi, Kazımdirik Mahallesi, 3777 Ada, 5 Parselde kayıtlı bulunan 9,067.73 m² büyüklüğündeki "arsa" niteliğindeki gayrimenkul ROTA Taşınmaz Değerleme ve Danışmanlık A.Ş. tarafından sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde hazırlanan değerleme raporuna uygun olarak 58,000,000 TL bedelle satın alınmıştır.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 17 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değerleri	Arsa ve araziler	Yer altı ve yer üstü düzenleri	Binalar	Makine, tesis ve cihazlar	Taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar(*)	Toplam
01 Ocak 2016 açılış bakiyesi	4,765,171	67,260,925	69,060,171	292,612,606	1,909,025	12,412,526	444,124	448,464,548
Girişler	-	-	289,665	4,572,047	567,058	1,589,478	43,149,513	50,167,761
Çıkışlar	-	-	(573,948)	(98,609)	(136,125)	(109,074)	-	(917,756)
Transfer	-	5,961,482	980,808	29,234,264	-	(456,160)	(35,720,394)	-
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	4,765,171	73,222,407	69,756,696	326,320,308	2,339,958	13,436,770	7,873,243	497,714,553
Girişler	-	-	10,450,000	21,926,139	779,063	1,364,934	57,192,412	91,712,548
Çıkışlar	-	-	-	(74,210)	(128,641)	(9,987)	(7,273)	(220,111)
Transfer	-	-	-	6,152,256	-	9,321	(6,161,577)	-
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	4,765,171	73,222,407	80,206,696	354,324,493	2,990,380	14,801,038	58,896,805	589,206,990
Birikmiş Amortismanlar								
01 Ocak 2016 açılış bakiyesi	-	9,444,565	16,531,528	170,578,254	921,270	3,865,614	-	201,341,231
Girişler	-	3,919,179	1,388,499	17,917,331	287,884	1,652,318	-	25,165,211
Çıkışlar	-	-	(104,917)	(84,581)	(116,317)	(96,355)	-	(402,170)
Transferler	-	414,734	-	(293,158)	-	(121,576)	-	-
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	-	13,778,478	17,815,110	188,117,846	1,092,837	5,300,001	-	226,104,272
Girişler	-	4,357,557	1,564,911	17,702,329	471,234	1,783,603	-	25,879,634
Çıkışlar	-	-	-	(71,276)	(128,641)	(1,406)	-	(201,323)
Transferler	-	2,150,780	-	(2,150,780)	-	-	-	-
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	-	20,286,815	19,380,021	203,598,119	1,435,430	7,082,198	-	251,782,583
31.12.2016, Net Defter Değeri	4,765,171	59,443,929	51,941,586	138,202,462	1,247,121	8,136,769	7,873,243	271,610,281
31.12.2017, Net Defter Değeri	4,765,171	52,935,592	60,826,675	150,726,374	1,554,950	7,718,840	58,896,805	337,424,407

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıkların döneme ilişkin amortisman gideri tutarı 25,879,634 TL’dir (31 Aralık 2016: 25,165,211 TL).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar, 7,991,164 TL, 30,652,740 EURO (138,412,447 TL), 125,500,588 USD (473,375,668TL) tutarlarında sigorta teminatı kapsamındadır (31 Aralık 2016: 3,055,254 TL, 21,921,500 EURO (81,326,573 TL) ve 112,730,000 USD (396,719,416 TL)).

Maddi duran varlıklara ilişkin arsa ve binalarının üzerinde finansal kurumlara verilmiş ipotek tutarları 130,950,000 USD (493,930,305 TL), 21,000,000 EURO (94,825,500 TL) ve 73,910,000 TL’dir.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal kiralama konusu makinelerin net defter değeri 11,981,006 TL’dir (31.12.2016:16,564,907 TL).

(*) Yapılmakta olan yatırımlardan 53,591,840 TL'lik kısmı, Grup'un bağlı ortaklıklarından Akça Enerji Üretim Otoprodüktör Grubu A.Ş. tarafından yapımı devam eden Baklacı Jeotermal Enerji Üretim Santrali için yapılan harcamalardan oluşmaktadır.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 18 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet Değerleri	Haklar	Araştırma ve geliştirme giderleri	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
01 Ocak 2016 açılış bakiyesi	484,787	-	326,035	810,822
Girişler	14,176	-	69,589	83,765
Çıkışlar	-	-	-	-
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	498,963	-	395,624	894,587
Girişler	2,559	2,910,544	489,633	3,402,736
Çıkışlar	-	-	-	-
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	501,522	2,910,544	885,257	4,297,323
Birikmiş Amortismanlar				
01 Ocak 2016 açılış bakiyesi	413,295	-	189,005	602,300
Girişler	58,911	-	75,358	134,269
Çıkışlar	-	-	-	-
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	472,206	-	264,363	736,569
Girişler	13,074	24,255	166,108	203,437
Çıkışlar	-	-	-	-
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	485,280	24,255	430,471	940,006
31.12.2016, Net Defter Değeri	26,757	--	131,261	158,018
31.12.2017, Net Defter Değeri	16,242	2,886,289	454,786	3,357,317

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıkların döneme ilişkin itfa gideri tutarı 203,437 TL’dir (31 Aralık 2016: 134,269 TL).

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 19 – KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Grup tarafından verilen TRİ'ler	31.12.2017	31.12.2016
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	933,289,665	766,664,266
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	38,520,286	31,647,970
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur
ii. B ve C Maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. Kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	Yoktur	Yoktur
Toplam	971,809,951	798,312,236

Grup tarafından ilişkili kuruluşlar lehine kredilere ilişkin verilen kefaletler bulunmamaktadır. İlişkili kuruluşlar (Akça Holding ve Osman Akça) tarafından Grup'un taraf olduğu kredi sözleşmelerine istinaden verilen 112,250,000 USD (423,395,775 TL), 7,500,000 EURO (33,866,250 TL) ve 122,500,000 TL kefalet bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 113,750,000 USD (400,309,000 TL), 7,500,000 EURO (27,824,250 TL) ve 107,500,000 TL).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, bağlı ortaklık Tan Elektrik'in yatırım kredisi için teminat olarak verilen kefaletin detayı aşağıdaki gibidir:

	Para birimi	Döviz tutarı	Döviz kuru	TL Karşılığı
Commerzbank AG	EURO	8,530,680	4.5155	38,520,286
				38,520,286

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklara ilişkin arsa ve binalarının üzerinde finansal kurumlara verilmiş ipoteklerin detayı aşağıdaki gibidir:

	Para birimi	Döviz tutarı	Döviz kuru	TL Karşılığı
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	TL	72,310,000	1.0000	72,310,000
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	USD	130,950,000	3.7719	493,930,305
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	TL	1,600,000	1.0000	1,600,000
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	EURO	21,000,000	4.5155	94,825,500
				662,665,805

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, verilen teminat mektuplarının detayı aşağıdaki gibidir:

Verilen Teminat Mektupları	Para birimi	Döviz Tutarı	Döviz kuru	TL Karşılığı
Elektrik ve Doğalgaz dağıtım şirketleri	TL	2,337,936	1.0000	2,337,936
Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu	TL	3,144,702	1.0000	3,144,702
Gümrük idaresi	TL	8,311,600	1.0000	8,311,600
Kredi teminatı	USD	5,311,000	3.7719	20,032,561
Kredi teminatı	EUR	12,994,000	4.5155	58,674,407
Kredi teminatı	EUR	600,000	4.5155	2,709,300
Gıda Tarım Hayvancılık Müdürlüğü	TL	625,669	1.0000	625,669
Kamu kurumları	TL	1,090,899	1.0000	1,090,899
				96,927,074

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, verilen teminat mektuplarının banka bazlı detayı aşağıdaki gibidir:

Teminat Mektuplarının Banka Detayları	Para birimi	Döviz Tutarı	Döviz kuru	TL Karşılığı
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	TL	14,258,926	1.0000	14,258,926
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	EUR	600,000	4.5155	2,709,300
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	TL	58,000	1.0000	58,000
Halk Bank A.Ş.	TL	1,193,880	1.0000	1,193,880
Denizbank A.Ş.	USD	4,500,000	3.7719	16,973,550
Denizbank A.Ş.	EUR	12,994,000	4.5155	58,674,407
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	USD	811,000	3.7719	3,059,011
				96,927,074

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Grup’un ticari borçlarına banka tarafından verilen avallerin detayı aşağıdaki gibidir:

	Para Birimi	Döviz Tutarı	Döviz Kuru	TL Karşılığı
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	USD	3,299,451	3.7719	12,445,201
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	TL	542,358	1.0000	542,358
				12,987,559

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Grup’un 3 aydan kısa vadeli banka mevduatları üzerinde, kullandığı kredilerine karşılık mevduat rehini bulunmamaktadır (31.12.2016: 2,450,000 USD (8,622,040 TL)).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Grup’un 3 aydan uzun vadeli banka mevduatları üzerinde mevduat rehini bulunmamaktadır (31.12.2016: 950,000 USD (3,343,240 TL)).

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, genel kredi sözleşmelerinin banka bazlı detayı aşağıdaki gibidir:

Genel Kredi Sözleşmeleri:	Para birimi	Döviz tutarı	Döviz kuru	TL Karşılığı
Albarakaturk A.Ş.	TL	15,000,000	1.0000	15,000,000
Denizbank A.Ş.	USD	9,000,000	3.7719	33,947,100
Eximbank A.Ş.	USD	25,000,000	3.7719	94,297,500
Finansbank A.Ş.	TL	13,000,000	1.0000	13,000,000
Halk Bankası A.Ş.	TL	10,000,000	1.0000	10,000,000
İşbankası A.Ş.	USD	9,500,000	3.7719	35,833,050
Odea Bank A.Ş.	TL	33,000,000	1.0000	33,000,000
Şekerbank A.Ş.	USD	3,750,000	3.7719	14,144,625
Şekerbank A.Ş.	TL	2,500,000	1.0000	2,500,000
Şekerbank A.Ş.	EUR	7,500,000	4.5155	33,866,250
Türkiye Finans Katılım Bankası A.Ş.	TL	30,000,000	1.0000	30,000,000
Akbank T.A.Ş.	TL	4,000,000	1.0000	4,000,000
Vakıfbank A.Ş.	USD	4,000,000	3.7719	15,087,600
Turkland Bank A.Ş.	TL	15,000,000	1.0000	15,000,000
				349,676,125

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, verilen teminat senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

Verilen Teminat Senetleri	Para birimi	Döviz tutarı	Döviz kuru	TL Karşılığı
Eximbank	USD	75,000	3.7719	282,893
Eximbank	EUR	693,750	4.5155	3,132,628
				3,415,521

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, bonoların banka bazlı detayı aşağıdaki gibidir:

Bono	Banka Detayı	Para birimi	Döviz tutarı	Döviz kuru	TL Karşılığı
Türk Eximbank	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	USD	12,350,000	3.7719	46,582,965
Türk Eximbank	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	EUR	14,100,000	4.5155	63,668,550
Türk Eximbank	Halkbank A.Ş.	USD	1,250,000	3.7719	4,714,875
Türk Eximbank	Halkbank A.Ş.	EUR	6,600,000	4.5155	29,802,300
Türk Eximbank	Şekerbank T.A.Ş.	EUR	700,000	4.5155	3,160,850
T.C. Merkez Bankası	Türkiye İş Bankası A.Ş.	EUR	500,000	4.5155	2,257,750
T.C. Merkez Bankası	Akbank T.A.Ş.	EUR	800,000	4.5155	3,612,400
T.C. Merkez Bankası	Halkbank A.Ş.	EUR	1,000,000	4.5155	4,515,500
T.C. Merkez Bankası	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	EUR	1,500,000	4.5155	6,773,250
T.C. Merkez Bankası	Turkland Bank A.Ş.	EUR	1,150,000	4.5155	5,192,825
					170,281,265

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 20 – KISA VADELİ KARŞILIKLAR

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

	31.12.2017	31.12.2016
Dava karşılıkları	419,248	190,513
Personel izin karşılıkları	2,125,159	1,683,347
	2,544,407	1,873,860

	31.12.2017	31.12.2016
Dönem başı izin karşılığı	1,683,347	876,774
Dönem içi iptal	96,373	23,355
Dönem içinde ayrılan	345,439	783,218
Kapanış bakiyesi	2,125,159	1,683,347

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	31.12.2017	31.12.2016
Kıdem tazminatı karşılıkları	31,436,701	26,646,229
	31,436,701	26,646,229

01 Ocak – 31 Aralık 2017 döneminde Grup’ta ortalama 4,000 kişi çalışmaktadır (01.01-31.12.2016: 4,016 kişi). Emeklilik olasılığına ilişkin kullanılan oran % 99’dur (01.01-31.12.2016: % 98).

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren dönemler için kıdem tazminatı karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
01 Ocak bakiyesi	26,646,229	18,095,801
Dönem içerisindeki artış	8,923,350	9,147,824
Faiz maliyeti	1,638,121	1,260,330
Ödemeler	(5,503,545)	(3,283,080)
Aktüeryal (kazanç) / kayıp, net	(267,454)	1,425,354
Kapanış bakiyesi	31,436,701	26,646,229

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 21 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

	31.12.2017	31.12.2016
Personele borçlar	9,266,735	4,753,791
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	5,576,501	1,731,782
	14,843,236	6,485,573

NOT 22 – DİĞER DÖNEN VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

	31.12.2017	31.12.2016
Devreden KDV	49,902,738	32,120,551
6736 sayılı kanun kapsamında matrah arttırım karşılığı	-	1,647,699
	49,902,738	33,768,250

NOT 23 – ÖZKAYNAKLAR

23.1 Ödenmiş Sermaye

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi her biri 1 (bir) TL itibari değerinde 250,000,000 adet paya bölünmüştür (31 Aralık 2016: 250,000,000).

Şirket'in 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017		31.12.2016	
Hissedarlar:	Hisse (%)	TL	Hisse (%)	TL
Halka açık kısım	47.32%	118,289,944	47.32%	118,289,944
Akça Holding A.Ş.	50.29%	125,729,501	50.29%	125,729,501
Diğer	2.39%	5,980,556	2.39%	5,980,556
Toplam	100.00%	250,000,000	100.00%	250,000,000

Şirket ana sözleşmesine göre, Yönetim Kurulu Üyeleri'nin yarısından bir fazlasının, A Grubu hissedarların gösterecekleri adaylar arasından seçilmesi zorunludur.

23.2 Sermaye Düzeltme Farkları

	31.12.2017	31.12.2016
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	485,133	485,133
	485,133	485,133

23.3 Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

23.3.1 Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)

	31.12.2017	31.12.2016
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	878,702	656,789
	878,702	656,789

23.4 Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre genel kanuni yedek akçe, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya kadar, yıllık karın %5'i olarak ayrılır. Diğer kanuni yedek akçe, pay sahiplerine yüzde beş oranında kâr payı ödendikten sonra, kârdan pay alacak kişilere dağıtılacak toplam tutarın %10'u oranında ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, genel kanuni yedek akçe sermayenin veya çıkarılmış sermayenin yarısını aşmadığı takdirde, sadece zararların kapatılmasına, işlerin iyi gitmediği zamanlarda işletmeyi devam ettirmeye veya işsizliğin önüne geçmeye ve sonuçlarını hafifletmeye elverişli önlemler alınması için kullanılabilir.

	31.12.2017	31.12.2016
Yasal yedekler	10,209,777	10,209,777
	10,209,777	10,209,777

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin % 20'sine ulaşılıncaya 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.

Kar Dağıtım

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kar Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar payları eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kar payı avansı dağıtılabilecektir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; baska yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

23.5 Geçmiş Yıllar Kar / Zararları

Net dönem karı dışındaki birikmiş karlar bu kalemde gösterilir. Özleri itibarıyla birikmiş kar niteliğinde olan dolayısıyla kısıtlanmamış olan olağanüstü yedekler de birikmiş kar sayılır ve bu kalemde gösterilir.

23.6 Kontrol Gücü Olmayan Paylar

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla kontrol gücü olmayan payların detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017	Özsermaye toplamı	Dönem karı / (zararı)	Ana ortaklık payı	Azınlık payı	Ana ortaklık dışı özsermaye	Ana ortaklık dışı dönem kar / (Zarar)	Ana ortaklık dışı toplam kapsamlı kar / (zarar)
Smryna	11,711,672	3,151,736	79.17%	% 20.83	2,439,933	656,612	650,801
Tan Elektrik	7,359,117	(5,877,174)	68.99%	% 31.01	1,144,457	(1,822,805)	(1,825,006)
Akça Enerji	17,796,375	(12,508,111)	80.61%	% 19.39	(4,448,497)	(2,424,771)	(2,424,709)
					(864,107)	(3,590,964)	(3,598,914)

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla kontrol gücü olmayan payların detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016	Özsermaye toplamı	Dönem karı / (zararı)	Ana ortaklık payı	Azınlık payı	Ana ortaklık dışı özsermaye	Ana ortaklık dışı dönem kar / (Zarar)	Ana ortaklık dışı toplam kapsamlı kar / (zarar)
Smryna	8,587,829	(2,637,940)	%79.17	%20.83	1,789,132	(549,571)	(552,668)
Tan Elektrik	13,243,386	(9,082,789)	%67.90	%32.10	2,969,463	(2,915,575)	(2,917,852)
Akça Enerji	30,304,165	(14,667,351)	%80.42	%19.58	(2,023,788)	(2,872,453)	(2,870,741)
					2,734,807	(6,337,599)	(6,341,261)

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 24 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

24.1 Hasılat

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Yurtiçi satışlar	154,662,463	132,685,313
Yurtdışı satışlar	662,766,418	514,884,770
Diğer satışlar	2,783,999	1,570,782
	820,212,880	649,140,865
Satıştan iadeler	(1,396,855)	(420,660)
Diğer indirimler	-	(3,604,276)
Satış Gelirleri, (net)	818,816,025	645,115,929

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

24.2 Satışların Maliyeti

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Direk ilk madde malzeme giderleri	472,703,625	352,146,066
Direk işçilik giderleri	117,372,885	117,089,091
Genel üretim giderleri	52,436,737	17,940,326
Amortisman giderleri	15,625,706	14,864,626
<u>Yarımamul stoklarında değişim</u>		
1. Dönem başı yarımamul (+)	60,271,642	77,397,452
2. Dönem sonu yarımamul (-)	(130,845,618)	(60,271,642)
Üretilen mamul maliyeti	587,564,977	519,165,919
<u>Mamul stoklarında değişim</u>		
1. Dönem başı mamul (+)	26,581,922	36,197,935
2. Dönem sonu mamul (-)	(11,866,835)	(26,581,923)
Satılan mamul maliyeti	602,280,064	528,781,931
<u>Ticari mal maliyeti</u>		
1. Dönem başı ticari mal stoku (+)	597,620	468,563
2. Dönem içi alışlar (+)	12,553,928	9,205,306
3. Dönem sonu ticari mal stoku (-)	(794,336)	(597,620)
Satılan ticari mallar maliyeti	12,357,212	9,076,249
Diğer hizmet maliyeti	764,661	647,939
Diğer satışların maliyeti	5,882,179	-
Canlı varlıkların maliyeti	16,519,854	9,397,231
Canlı varlıkların amortismanları	2,206,948	2,331,349
Enerji maliyeti	9,070,378	4,567,109
Enerji amortismanı	7,257,980	7,492,599
Satışların maliyeti, net	656,339,276	562,294,407

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

01 Ocak – 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren dönemlerine ait her bir ana üretim grubu için, mal ve hizmet miktarları:

	Birim	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
İplik	Kg	14,098,766	12,548,688
Hambez	Mt2	112,635,998	119,139,183
Mamul bez	Mt2	180,000,237	161,094,200
Tela astar	Mt2	18,686,397	20,423,779
Nevr. Çarş. Perd. Yast.	Adet	21,012,605	17,697,007
Elektrik	Kwh	151,196,900	126,230,408
Telef pamuğu	Kg	275,425	314,753
Parça bez	Kg	3,612,503	2,458,887
Üstübü	Kg	871,960	950,840
Telef tozu	Kg	263,277	146,523
Salkım domates	Kg	6,762,864	6,223,602

01 Ocak – 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren dönemlere ait her bir ana satış grubu için, mal ve hizmet miktarları:

	Birim	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
İplik	Kg	1,237,724	3,239,982
Mamul Bez	Mt2	19,470,770	15,900,534
Tela Astar	Mt2	19,100,366	20,892,163
Nevr. Çarş. Perd. Yast.	Adet	21,018,387	17,884,291
Elektrik	Kwh	67,875,530	48,660,524
Telef Pamuğu	Kg	205,140	295,540
Parça Bez	Kg	4,001,010	3,770,640
Üstübü	Kg	893,140	961,680
Telef Tozu	Kg	265,240	144,560
Salkım domates	Kg	7,559,951	6,223,602

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 25 –GENEL YÖNETİM GİDERLERİ VE PAZARLAMA GİDERLERİ

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Araştırma ve geliştirme giderleri	963,279	-
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	27,877,607	16,004,208
Genel yönetim giderleri	17,472,676	12,996,290
	46,313,562	29,000,498

25.1 Pazarlama Giderleri

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Personel ücretleri	6,875,834	5,553,382
İhracat giderleri	19,201,650	8,909,491
İç satış nakliye giderleri	608,714	615,636
Diğer giderler	1,191,409	925,699
	27,877,607	16,004,208

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

25.2 Genel Yönetim Giderleri

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Personel giderleri	6,581,329	4,103,503
Ofis giderleri	2,536,661	1,451,975
Amortisman giderleri	992,437	564,870
Vergi, resim ve harçlar	978,156	677,121
Araç ve ofis kira giderleri	972,991	341,439
Sigorta giderleri	911,147	993,967
Yardım ve bağış giderleri	665,590	710,234
Eğitim ve danışmanlık giderleri	641,610	811,673
Holding giderlerine katılma payı (*)	589,873	534,299
Seyahat masrafları	356,534	446,824
İzin karşılığı	311,141	815,549
Kıdem tazminatı karşılık gideri	212,897	340,261
Sermaye piyasası masrafları	179,102	40,176
Oda üyelik aidatları	168,914	36,808
Tamir ve bakım giderleri	122,195	192,539
Şüpheli alacak karşılıkları	29,224	-
Dava giderleri ve karşılıkları	21,911	227,850
Diğer giderler	1,200,964	707,202
	17,472,676	12,996,290

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

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 26 – ESAS FAALİYETLERDEN GELİRLER GİDERLER

26.1 Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Ticari faaliyetlere ilişkin kur farkı gelirleri	15,223,695	7,745,433
Borç reeskont gelirleri / (giderler), net	1,272,691	1,350,802
Kira gelirleri	498,561	458,066
Konusu kalmayan karşılıklar	11,295	199,810
Sigorta tazminat geliri	-	1,944,397
Diğer gelir ve karlar	5,435,824	1,618,502
	22,442,066	13,317,010

26.2 Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Ticari faaliyetlere ilişkin kur farkı giderleri	14,353,845	8,115,665
Alacak reeskont gelirleri / (giderler), net	1,298,064	1,033,969
Komisyon giderleri	2,327	499,870
Diğer gider ve zararlar	2,660,128	721,706
	18,314,364	10,371,210

NOT 27 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER GİDERLER

27.1 Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
İştirak satış karı	2,405,467	-
Sabit kıymet satış karı	97,292	105,275
	2,502,759	105,275

(*) Grup'un sermayesinde %45 oranında pay sahibi olduğu Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş.'deki ("Men-Pa") 5,400,000 TL nominal değerdeki paylarının tamamı Akça Holding A.Ş.'ye, uzman bir değerleme kuruluşu tarafından 29.12.2017 tarihli Değerleme Raporunda belirlediği 2.05 TL beher pay fiyatı ile toplam 11,070,000 TL'ye satılmıştır.

Söz konusu satış işlemi 29 Aralık 2017 tarihi itibarıyla tamamlanmış olup, daha önce ekli konsolide mali tablolarda özkaynaktan pay alma yöntemi ile muhasebeleştirilen Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş. bilanço dışı bırakılmıştır. Menderes Tekstil Pazarlama A.Ş. paylarının satışı sonucu oluşan 2,405,467 TL tutarındaki iştirak satış karı, ekli konsolide finansal tablolarda Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler altında muhasebeleştirilmiştir.

27.2 Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Sabit kıymet satış zararı	435	7,064
	435	7,064

27.3 Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından/Zararlarından Paylar

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlara ilişkin paylar	16,001,612	13,602,032
	16,001,612	13,602,032

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 28 – FİNANSMAN GELİRLERİ GİDERLERİ

28.1 Finansman Gelirleri

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
İlişkili şirketlerden alınan faiz gelirleri (6-iii-g)	10,694,420	11,898,025
Finansal faaliyetlere ilişkin kur farkı gelirleri	9,025,431	6,945,604
İlişkili şirketler ile ilgili kur farkı gelirleri (6-iii-f)	1,517,769	319,936
Vadeli işlem sözleşmelerinden kaynaklanan kur farkı geliri	1,675,570	2,086,964
Faiz gelirleri	344,152	479,622
	23,257,342	21,730,151

28.2 Finansman Giderleri (-)

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Finansal faaliyetlere ilişkin kur farkı gideri	79,467,592	71,262,788
Faiz giderleri	16,938,940	14,259,411
Vadeli işlem sözleşmelerinden kaynaklanan kur farkı gideri	2,995,620	1,792,636
Kredi komisyon giderleri	2,173,913	3,840,486
Vade farkı giderleri	584,643	518,082
İlişkili şirketler ile ilgili kur farkı giderleri (6-iii-h)	-	4,121,149
İlişkili şirketler ile ilgili faiz giderleri (6-iii-i)	-	939,476
İlişkili şirketler ile ilgili vade farkı giderleri (6-iii-j)	-	32,748
Diğer finansman giderleri	2,313,735	1,315,921
	104,474,443	98,082,697

NOT 29 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Grup, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Grup’un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

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

2017 yılında uygulanan efektif vergi oranı % 20 (2016: % 20)’dir.

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2017 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı % 20’dir (2016: % 20).

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

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik istisnalar bulunmaktadır. Bu istisnalardan Grup’a ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır;

İndirilebilir mali zararlar

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Emisyon Primi İstisnası

Anonim şirketlerin kuruluşlarında veya sermayelerini artırdıkları sırada çıkardıkları hisse senetlerinin itibari değerlerinin üzerinde elden çıkarılmasından sağlanan emisyon primi kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

Gayrimenkul ve İştirak Hissesi Satış Kazancı İstisnası

Kurumların en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisseleri ile aynı süreyle sahip oldukları gayrimenkullerinin (taşınmazlarının), kurucu senetleri, intifa senetleri ve rüçhan haklarının satışından doğan kazançların %75’lik kısmı 31 Aralık 2017 itibarıyla kurumlar vergisinden istisnadır. Bununla birlikte, 7061 sayılı kanunla yapılan değişiklikle bu oran taşınmazlar açısından %75’ten %50’ye indirilmiş ve 2018 yılından itibaren hazırlanacak vergi beyannamelerinde bu oran taşınmazlar için %50 olarak kullanılacaktır.

Yatırım İndirimi İstisnası

5479 Sayılı Kanun’la yürürlükten kaldırılan Yatırım İndirimi uygulaması ile ilgili olarak Gelir Vergisi Kanunu’na Geçici 69’uncu madde eklenmiştir.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Bu uygulama ile Gelir ve Kurumlar Vergisi mükellefleri;

a. 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla mevcut olup, 2005 yılı kazançlarından indiremedikleri yatırım indirimi istisnası tutarları,

b. 24 Nisan 2003 tarihinden önce yapılan müracaatlara istinaden düzenlenen yatırım teşvik belgeleri kapsamında, 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun 09 Nisan 2003 tarihli ve 4842 Sayılı Kanun'la yürürlükten kaldırılmadan önceki ek 1, 2, 3, 4, 5 ve 6'ncı maddeleri çerçevesinde başlanılmış yatırımları için belge kapsamında 01 Ocak 2006 tarihinden sonra yapacakları yatırımları,

c. 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun mülga 19'uncu maddesi kapsamında 01 Ocak 2006 tarihinden önce başlanan yatırımlarla ilgili olarak, yatırımla iktisadi ve teknik bakımdan bütünlük arz edip bu tarihten sonra yapılan yatırımları,

31 Aralık 2005 tarihinde yürürlükte bulunan mevzuat hükümlerine göre hesaplayacakları yatırım indirimi istisnası tutarlarını, yine bu tarihteki mevzuat hükümleri (vergi oranına ilişkin hükümler dahil) çerçevesinde sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlarından indirebilirler. Ancak, Anayasa Mahkemesi'nin 15 Ekim 2009 tarihli toplantısında, yatırım indirimi istisnası ile ilgili olarak, GVK geçici 69. maddede yer alan "...sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait..." ibaresinin Anayasa'ya aykırılığı gerekçesiyle iptaline karar verilmesi ile birlikte yatırım indirimi istisnası tutarlarının zamanaşımı ortadan kalkmıştır. Ancak bu haklardan yararlanacak mükellefler, Kurumlar Vergisi Oranları'ndaki indirimden yararlanamayacaklar ve Kurumlar Vergisi Oranı'nı %30 olarak uygulayacaklardır.

Anayasa Mahkemesi tarafından iptale ilişkin verilen bu karar doğrultusunda Gelir Vergisi Kanunu 69. maddesinde 6009 sayılı 23 Temmuz 2010 tarihli değişiklik yapılmıştır. Bu neticede, Anayasa Mahkemesinin iptal kararı doğrultusunda, yıl kısıtlaması iptal edilmiş ve yatırım indirimi kar oranının %25'i olarak sınırlandırılmıştır. Yapılan değişiklikle, yatırım indiriminden faydalananlar için geçmiş dönemde %30 olan kurumlar vergisi oranı, verimli kurumlar vergisine indirgenmiştir.

16 Temmuz 2009 tarihli ve 2009/01 numaralı "Yatırımlarda Devlet Yardımları Hakkında Karar" tebliği gereği Türkiye'de yatırım yapanlara bölgesel olarak bazı yatırım teşvikleri yapılmıştır.

Yatırım teşvik ve indirimler; kurumlar/gelir vergisi indirimleri (bölgelere göre farklılaşır), sigorta primi işveren hissesi indirimi, yatırım yeri tahsis ve faiz desteği gibi desteklerden oluşmaktadır.

Grup yukarıda kısaca ifade edilen yatırım indiriminden bu dönem ve ileriki dönemlerde yapacağı yatırımlarından dolayı faydalanacaktır. Yatırım yapılan bölge; 5520 sayılı kanunun 32/A maddesi çerçevesinde II. bölgede olduğu için Şirket'in kurumlar vergisi oranı %55 indirimle uğrayarak %9'a düşmektedir. Bu karara göre, toplam yatırımın harcamasının %20'si arasındaki kadarını ileriki dönemlerde tahakkuk edecek dönemlerde kurumlar vergisinden mahsup edilecektir.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı Şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopaj oranı, 23 Temmuz 2006 tarihi itibarıyla % 15 olarak değiştirilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir. 24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden % 19.8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesi yatırım harcamalarından Şirket'in üretim faaliyetiyle doğrudan ilgili olanların % 40'ı veya %30'u vergilendirilebilir kazançtan düşülebilir. Yararlanılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Ertelenmiş Vergi:

Grup'un ertelenmiş vergi aktifi ve yükümlülüğü Tebliğ'e göre hazırlanan mali tablolar ile Grup'un yasal kayıtları arasındaki geçici farklardan oluşmaktadır. Bu farklar Tebliğ ve vergi amaçlı hazırlanan tablolarda gelir ve giderlerin değişik raporlama dönemlerinde vergilendirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Bilanço tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017		31.12.2016	
	Kümülatif geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Kümülatif geçici farklar	Ertelenen vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
<u>Ertelenen vergi varlıkları:</u>				
Alacak reeskontları	333,377	73,343	302,770	60,554
Kıdem tazminatı karşılığı	31,436,701	6,287,340	26,646,229	5,329,245
Personel izin karşılıkları	2,125,159	467,536	1,683,347	336,669
Aktifleşen finansman giderleri iptali	23,450,850	4,690,170	34,530,925	6,906,185
Maddi duran varlıklar (arsa, bina, yeraltı ve yer üstü düzenleri ve amortismanları hariç), net	8,182,702	1,636,541	14,349,651	3,442,151
Maddi duran varlıklar (arsa, bina, yeraltı ve yer üstü düzenleri ve amortismanları), net	13,352,208	1,335,220	12,693,608	269,437
İndirilebilir geçmiş yıl zararları	-	-	3,254,308	650,862
Diğer	5,650,582	1,243,125	4,115,021	823,007
Ertelenen vergi varlıkları		15,733,275		17,818,110
<u>Ertelenen vergi yükümlülükleri:</u>				
Borç reeskontları	974,458	214,381	969,224	193,842
Diğer	2,618,497	576,070	486,765	97,352
Ertelenen vergi yükümlülükleri		790,451		291,194
Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net		14,942,824		17,526,916

Grup, ertelenmiş vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini, finansal durum tablosu kalemlerinin KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS'ler uyarınca düzenlenmiş ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, TMS/TFRS'ler ve Vergi Kanunları'na göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

05 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” kapsamında 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %20'den %22'ye çıkarılmıştır. Söz konusu kanun kapsamında, 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal tablolarda ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, geçici farkların 2018, 2019 ve 2020 yıllarında vergi etkisi oluşturacak kısmı için %22 vergi oranı ile, geçici farkların 2021 ve sonraki dönemlerde vergi etkisi oluşturacak kısmı için ise %20 oranı ile hesaplanmıştır.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla sona eren dönemler içindeki vergi varlıkları ve yükümlülükleri hareketi aşağıda verilmiştir:

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Cari kurumlar vergisi	(4,236,865)	-
Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net	(2,530,601)	(3,440,991)
	(6,767,466)	(3,440,991)

Ertelenmiş Vergi (Aktifi) / Pasifi Hareketleri	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Dönem başı açılış bakiyesi	17,526,916	20,682,836
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	(2,530,601)	(3,440,991)
Aktüeryal (kazanç) / kayıp geçmiş dönem etkisi	(53,491)	285,071
Dönem sonu kapanış bakiyesi	14,942,824	17,526,916

NOT 30 – PAY BAŞINA KAZANÇ

	01.01.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
Ana ortaklığa ait dönem net karı / (zararı)	54,401,222	(2,988,871)
Tedavüldeki payların ağırlıklı ortalama adedi (1 TL değerli paya isabet eden)	250,000,000	250,000,000
Pay başına düşen basit ve pay başına bölünmüş kazanç (TL)	0.2176	(0.0120)

NOT 31 – FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal varlıklar	31.12.2017	31.12.2016
Hazır değerler	37,228,665	16,923,525
Ticari alacaklar	76,534,871	44,743,414
Diğer alacaklar	71,298,065	101,309,271
Finansal varlıklar	9,650,000	13,010,380
Finansal yükümlülükler		
Finansal borçlar	631,494,898	386,352,555
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	3,231,093	8,152,296
Diğer borçlar	3,188,490	4,185,065
Ticari borçlar	113,451,488	108,784,532

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 32 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Araçlar

Kredi riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf için ortalama riski kısıtlayarak karşılamaya çalışmaktadır. Kredi limitlerinin kullanımı Şirket tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterilerinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterilerinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir.

Grup, kredi/alacaklarının tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde, ilgili kredi/alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Ayrıca finansal varlıklar olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla incelenir ve finansal varlığın kayıtlı değerinin gerçeğe uygun değeri ile karşılaştırılması suretiyle test edilmektedir.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, maruz kalınan azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	15,669,883	60,864,988	33,849,851	37,448,214	36,140,149
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	15,669,883	60,864,988	33,849,851	37,448,214	36,140,149
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde 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)	-	54,600	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	(54,600)	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, maruz kalınan azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	15,302,049	29,441,365	95,890,438	5,418,833	16,753,050
Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	15,302,049	29,441,365	95,890,438	5,418,833	16,753,050
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde 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)	-	25,376	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	(25,376)	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak 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 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla likidite riskini gösteren tablo aşağıdadır:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	772,686,364	879,789,222	216,921,668	335,881,639	248,804,061	78,181,857
Finansal borçlar	631,494,898	723,796,960	82,580,498	328,737,829	234,296,776	78,181,857
Finansal kiralama yükümlülükleri	3,231,093	3,285,930	1,408,759	1,733,097	144,074	-
Ticari borçlar	113,451,488	114,425,946	109,605,180	4,820,769	-	-
- İlişkili taraf	56,905	-	-	-	-	-
- Diğer taraf	113,394,583	114,425,946	109,605,180	4,820,769	-	-
Diğer borçlar	24,508,885	38,280,386	23,327,231	589,933	14,363,211	-
- İlişkili taraf	802,333	610,677	-	211,479	399,198	-
- Diğer taraf	23,706,552	37,669,709	23,327,231	378,465	13,964,013	-
	772,686,364	879,789,222	216,921,668	335,881,639	248,804,061	78,181,857

Grup'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla likidite riskini gösteren tablo aşağıdadır:

Yükümlülükler		31 Aralık 2016				
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler						
Finansal borçlar	386,352,555	412,645,312	125,351,180	166,770,316	86,309,533	34,214,283
Finansal kiralama yükümlülükleri	8,152,296	8,433,779	1,713,779	4,121,534	2,598,466	-
Ticari borçlar	108,784,532	109,753,756	76,441,725	13,676,272	7,012,771	12,622,988
- İlişkili taraf	7,700,158	7,741,177	7,741,177	-	-	-
- Diğer taraf	101,084,374	102,012,579	68,700,548	13,676,272	7,012,771	12,622,988
Diğer borçlar	25,966,305	25,966,305	9,848,426	16,117,879	-	-
- İlişkili taraf	852,767	852,767	-	852,767	-	-
- Diğer taraf	25,113,538	25,113,538	9,848,426	15,265,112	-	-
	529,255,688	556,799,152	213,355,110	200,686,001	95,920,770	46,837,271

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Faiz Oranı Riski

Grup'un finansal yükümlülükleri, Grup'u faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Grup'un finansal yükümlülükleri ağırlıklı olarak sabit faizli borçlanmalardır. Değişken faizli finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla mevcut bilanço pozisyonuna göre, değişken faiz oranlarında %1'lik bir düşüş / yükseliş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda; Grup'un net karı 4,365,118TL değerinde artacak/azalacaktır.

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. Şirket'in parasal döviz yükümlülükleri ve parasal döviz alacaklarını aşmakta; kurların yükselmesi durumunda, Şirket yabancı para riskine maruz kalmaktadır.

31 Aralık 2017 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 57,841,576 TL daha düşük / yüksek olacaktı.

Kur riskine duyarlılık

	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Dolarının TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(12,006,167)	12,006,167	(12,006,167)	12,006,167
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(12,006,167)	12,006,167	(12,006,167)	12,006,167
Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	(45,902,750)	45,902,750	(45,902,750)	45,902,750
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	(45,902,750)	45,902,750	(45,902,750)	45,902,750
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	67,313	(67,313)	67,313	(67,313)
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)	67,313	(67,313)	67,313	(67,313)
İsviçre Frankı'nın TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
10-İsviçre Frankı net varlık / yükümlülüğü	28	(28)	28	(28)
11-İsviçre Frankı riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
12-İsviçre Frankı Net etki (10+11)	28	(28)	28	(28)
TOPLAM (3+6+9+12)	(57,841,576)	57,841,576	(57,841,576)	57,841,576

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2016 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 42,079,104 TL daha düşük / yüksek olacaktı.

Kur riskine duyarlılık

	Kar / (Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Dolarının TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
1-ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(16,187,306)	16,187,306	(16,187,306)	16,187,306
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3-ABD Doları Net etki (1+2)	(16,187,306)	16,187,306	(16,187,306)	16,187,306
Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
4-Euro net varlık / yükümlülüğü	(25,970,261)	25,970,261	(25,970,261)	25,970,261
5-Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6-Euro Net etki (4+5)	(25,970,261)	25,970,261	(25,970,261)	25,970,261
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
7-İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	74,204	(74,204)	74,204	(74,204)
8-İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9-İngiliz Sterlini Net etki (7+8)	74,204	(74,204)	74,204	(74,204)
İsviçre Frankı'nın TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
10-İsviçre Frankı net varlık / yükümlülüğü	4,259	(4,259)	4,259	(4,259)
11-İsviçre Frankı riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
12-İsviçre Frankı Net etki (10+11)	4,259	(4,259)	4,259	(4,259)
TOPLAM (3+6+9+12)	(42,079,104)	42,079,104	(42,079,104)	42,079,104

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Grup'un sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017				
	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	USD	EURO	GBP	CHF
1. Ticari Alacaklar	48,716,926	7,552,379	3,949,003	472,095	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	8,909,996	1,006,307	1,106,508	23,146	73
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	34,714,185	5,896,216	2,268,676	438,959	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	92,341,107	14,454,902	7,324,187	934,200	73
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	7,879,793	1,801,225	240,450	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	7,879,793	1,801,225	240,450	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	100,220,900	16,256,127	7,564,637	934,200	73
10. Ticari Borçlar	34,997,230	7,755,716	1,271,940	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	316,443,947	25,534,566	48,749,888	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	4,998,311	119,014	1,005,593	1,702	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	356,439,488	33,409,296	51,027,421	1,702	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	314,743,532	19,165,934	53,693,178	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	314,743,532	19,165,934	53,693,178	-	-
18. Toplam yükümlülükler	671,183,020	52,575,230	104,720,599	1,702	-
19. Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçlarının Net Varlık / (Yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	(7,453,628)	4,488,550	(4,500,000)	(800,000)	-
19a. Aktif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	22,588,212	5,988,550	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	30,041,840	1,500,000	4,500,000	800,000	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9-18+19)	(578,415,748)	(31,830,553)	(101,655,962)	132,498	73
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(605,676,305)	(42,215,319)	(99,424,638)	493,539	73
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-
23. İhracat (*)	652,700,514	52,595,762	32,313,040	1,957,708	-
24. İthalat (**)	332,910,961	81,778,324	7,116,688	32,300	21,924

(*) Grup'un 01.01.-31.12.2017 tarihleri arasında toplam 323,840,853 TL'lik Türk Lirası ihracatı bulunmaktadır.

(**) Grup'un 01.01.-31.12.2017 tarihleri arasında toplam 5,297,643 TL'lik Türk Lirası ithalatı bulunmaktadır.

MENDERES TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET ANONİM ŞİRKETİ
31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Grup'un sahip olduğu yabancı para tanımlı varlık ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016				
	TL karşılığı fonksiyonel para birimi	USD	EURO	GBP	CHF
1. Ticari Alacaklar	12,884,542	221,610	2,847,102	357,079	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	16,060,849	3,880,061	637,010	71	12,361
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
3. Diğer	1,954,169	497,358	54,952	-	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	30,899,560	4,599,029	3,539,064	357,150	12,361
5. Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	3,360,382	954,871	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	3,360,382	954,871	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	34,259,942	5,553,900	3,539,064	357,150	12,361
10. Ticari Borçlar	28,149,846	6,734,138	1,199,781	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	288,342,294	42,027,138	37,756,226	85,338	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	14,092,697	187,400	3,620,906	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	330,584,837	48,948,676	42,576,913	85,338	-
14. Ticari Borçlar	19,635,759	-	5,292,800	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	106,120,169	5,199,941	23,671,942	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	125,755,928	5,199,941	28,964,742	-	-
18. Toplam yükümlülükler	456,340,765	54,148,617	71,541,655	85,338	-
19. Finansal Durum Tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Araçlarının Net Varlık / (Yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	1,289,784	2,597,600	(2,000,000)	(100,000)	-
19a. Aktif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	9,141,474	2,597,600	-	-	-
19b. Pasif Karakterli Finansal durum tablosu Dışı Döviz Cinsinden Türev Ürünlerin Tutarı	7,851,690	-	2,000,000	100,000	-
20. Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (9- 18+19)	(420,791,039)	(45,997,117)	(70,002,591)	171,812	12,361
21. Parasal Kalemler Net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(424,034,992)	(49,092,075)	(68,057,543)	271,812	12,361
22. Döviz hedge amacıyla kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	-
23. İhracat (*)	514,218,847	57,567,835	32,657,548	1,346,856	-
24. İthalat	207,764,874	52,681,918	14,156,769	6,762	23,863

(*) Grup'un 01.01.-31.12.2016 tarihleri arasında toplam 226,839,649 TL'lik Türk Lirası ihracat bulunmaktadır.

Satışlara ilişkin yoğunlaşma riski

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, Grup'un satışlarına ilişkin yoğunlaşma riski tekstil sektörü faaliyetlerinden olan satışlarından meydana gelmektedir.

Grup'un satış faaliyetleri yurtiçi ve yurtdışı piyasalarda yaşanan dalgalanmalara ve rekabet koşullarına bağlı olarak belirlenmektedir. Risklerin dağıtılması açısından belli bir sektör, ülke, şahıs ve şirket üzerinde yoğunlaşmamaya özen gösterilmektedir. Tekstil sektörü faaliyetlerinden elde edilen hasılat içinde en büyük alıcıların payı 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla % 43,27'dir. (31.12.2016: % 37.70).

NOT 33 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir. Şirket'in finansal araçların makul değerleri Türkiye'deki finansal piyasalardan ilgili ve güvenilir bilgiler edinilebileceği ölçüde, tahmin edilmiştir. Burada sunulan tahminler, Şirket'in bir piyasa işleminde edinebileceği tutarları yansıtmayabilir. Şirket'in finansal araçlarının makul değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır:

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Aktifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

- Yabancı para bakiyeleri dönem sonu kuru üzerinden çevrilmektedir.
- Bilançoda maliyet bedeli üzerinden gösterilen bazı finansal aktiflerin (kasa-banka) makul değerlerinin bilanço değerlerine yaklaşık oldukları varsayılmaktadır.
- Ticari alacakların makul değerinin, karşılıklar ayrıldıktan sonra, taşındıkları değere yakın olduğu tahmin edilmektedir.

Finansal Pasifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

- Kısa vadeli krediler ve diğer parasal pasiflerin makul değerlerinin, kısa dönemli olmaları dolayısıyla, defter değerlerinin yaklaşık olduğu varsayılmaktadır.
- Yabancı para cinsinden olan ve dönem sonu kurları üzerinden çevrilen uzun vadeli borçlarının makul değerinin defter değerine eşit olduğu varsayılmaktadır.
- Üçüncü şahıslara ödenecek tahmini tutarları temsil eden ticari borçlar ile tahakkuk etmiş giderlerin bilançoda taşınan defter değerlerinin piyasa değerlerine yaklaşık olduğu varsayılmıştır.

Sermaye Risk Yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket sermayeyi borç / toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, net borç / toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2017	31.12.2016
Toplam borçlar	812,672,845	558,585,429
Hazır değerler	(37,228,665)	(16,923,525)
Net borç	775,444,180	541,661,904
Toplam öz sermaye	330,950,484	279,926,263
Toplam sermaye	1,106,394,664	821,588,167
Net Borç/Toplam Sermaye oranı	70%	66%

NOT 34 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket'in ekonomik performansını, ciro ve karlılığını arttırmak amacı ile kurutulmuş meyve ve sebzelerin ticari alım-satımına ilişkin faaliyete başlamayı planlamaktadır. Üretim sürecinde sektöründe uzman bir kuruluş olan Osman Akça Tarım Ürünleri İthalat İhracat San. ve Tic. A.Ş.'nin tecrübelerinden faydalanmayı hedeflemektedir. Hammaddelerin işletilerek nihai ürün haline getirilmesi için Osman Akça Tarım Ürünleri İthalat İhracat Sanayi A.Ş.' den fason üretim hizmeti alınmasına ve bu çerçevede yapılacak tüm işlemlerin emsallerine, piyasa teamüllerine, ticari hayatın basiret ve dürüstlük ilkelerine uygun olarak gerçekleştirilmesi amacı ile "fason üretim sözleşmesi" imzalanmasına ve 04.01.2018 tarihi itibarı ile işlemlere başlanmasına karar verilmiştir.

Grup'un özkaynak pay alma yöntemi ile muhasebeleştiği iştiraki, Aktur Araç Muayene İstasyonları İşletmeciliği A.Ş. ("Aktur") Yönetim Kurulu'nun 16.01.2018 tarihli toplantısında Şirket sermayesinin 28,000,000 TL'den 53,000,000 TL'ye artırılmasına ilişkin aldığı karar 29.01.2018 tarihinde yapılan 2017 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında onaylanmıştır. Grup, Aktur'un 29.12.2017 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında onaylanan kar dağıtım kararı neticesinde dağıtılan 12,000,000 TL'nin tamamı ile Aktur'un sermaye artırımına iştirak etmiştir.

T.C. Gıda, Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı Gıda ve Kontrol Genel Müdürlüğü'nün Grup'un bağlı ortaklığı Smyrna Seracılık Ticaret A.Ş.'ye gönderdiği 06.02.2018 tarih ve E.389637 sayılı ilgi yazısında Smyrna Seracılık Ticaret A.Ş.'nin Gıda, Tarım ve Hayvancılık Bakanlığı garantisi altında 1 Şubat 2018 tarihinden itibaren Rusya Federasyonu'na domates ihraç etmesine izin verildiği belirtilmiştir.