

**Koton Mağazacılık Tekstil
Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve
Bağlı Ortaklıkları**

31 Aralık 2017 Tarihi İtibarıyla ve
Aynı Tarihte Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu

12 Mart 2018

Bu rapor 5 sayfa bağımsız denetçi raporu ve 74 sayfa konsolide finansal tablolar ve konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotları içermektedir.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

İçindekiler

Bağımsız Denetçi Raporu	
Konsolide Finansal Durum Tablosu	
Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	
Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu	
Konsolide Nakit Akış Tablosu	
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar	



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

Bağımsız Denetçi Raporu

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide 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") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından 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") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan 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.

Dikkat Çekilen Husus

Konsolide finansal tabloların 21 numaralı dipnotundaki hususa dikkat çekeriz. Şirket'in, detayları ilgili dipnotta açıklandığı üzere taraf ve müdahil olduğu davalara ilişkin hukuki süreç rapor tarihi itibarıyla devam etmektedir. Grup yönetimi söz konusu davalarla ilgili oluşabilecek yükümlülüklerle ilişkin konsolide finansal tablolarda karşılık ayırmamıştır. Ancak, bu husus tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.

Kilit Denetim Konuları

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

Stok değer düşüklüğü karşılığı

Grup'un stok değer düşüklüğü karşılığına ilişkin muhasebe tahminleri, politikaları ve tutarlarına ilişkin açıklamalar sırasıyla dipnot 2(d), 3(g) ve 13'de yer almaktadır.

Kilit denetim konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunda yer alan 845,322,725 TL tutarındaki stoklar toplam konsolide varlıkların önemli bölümünü oluşturmaktadır. Hazır giyim ürünlerinden oluşan ticari mal stoklarının; alışveriş alışkanlıkları ve hızla değişen moda eğilimleri nedeniyle değer düşüklüğüne uğrama riski bulunmaktadır. Stok değer düşüklüğü karşılığının hesaplanması önemli yönetim tahmin ve varsayımlarını içermektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, değişen tüketici talepleri ve sezon değişiklikleri gibi sebeplerle yavaş satılan veya sezon sonrası makul bir süreyi aşan zaman dilimi boyunca hareket görmeyen stokların inceleme ve takibi ve hasar görmüş veya kayba uğramış stoklara ilişkin ayrılan karşılığın değerlendirilmesini içermektedir. Stok değer düşüklüğü karşılıklarının finansal tablolara alınması önemli ölçüde yönetimin tahmin ve yargılarına dayanması nedeniyle bağımsız denetimimiz açısından kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.	Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürleri aşağıdakileri içermektedir: · Ticari mal stoklarına ilişkin süreçlerin ve süreçlerde yer alan iç kontrollerin (bilgi işlem kontrolleri dahil) anlaşılması, ilgili kontrollerinin tasarımının ve etkinliğinin örneklem yoluyla test edilmesi, · Gerçekleştirilen mağaza ve depo sayımlarında uzun süredir hareket etmeyen veya zarar görmüş/kayba uğramış stokların olup olmadığının gözlemlenmesi, · Stok değer düşüklüğü karşılığı hesaplamasının matematiksel doğruluğunun test edilmesi, cari dönemde uygulanan karşılık ayırma prosedürünün geçmiş dönemlerde uygulananlar ile mukayese ederek ayrılan karşılığın yeterliliğinin değerlendirilmesi ve muhasebe defteri ile mutabakatının yapılması, · Net gerçekleşebilir değer hesaplamasında kullanılan iskontolar ve operasyonel giderler düşülmüş satış fiyatlarının örneklem yoluyla test edilmesi.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide 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.

Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve 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 konsolide finansal tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir 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.)

- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ancak duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup'un 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 halinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolarındaki 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 Grup'un 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 yansıtır yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, grup içerisindeki işletmelere veya işletmelerin faaliyetlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup 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 hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide 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 Yükümlölükler

- 1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK")'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, konsolide finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member of KPMG International Cooperative



Ruşen Fikret Selamet, SMMM
Sorumlu Denetçi
12 Mart 2018
İstanbul, Türkiye

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihi İtibarıyla
Konsolide Finansal Durum Tablosu
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

		<i>Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016</i>
	<i>Dipnot</i>		
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	10	277,405,943	240,697,631
Türev finansal varlıklar	20	--	13,260,072
Ticari alacaklar	11	99,532,908	78,087,326
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	25	--	1,175,426
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	11	99,532,908	76,911,900
Diğer alacaklar	12	4,972,397	4,062,940
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>		4,972,397	4,062,940
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	18	--	1,787,799
Stoklar	13	845,322,725	702,361,465
Peşin ödenmiş giderler	14	197,699,126	167,193,441
Diğer dönen varlıklar	15	93,353,583	104,678,676
Toplam dönen varlıklar		1,518,286,682	1,312,129,350
Duran varlıklar			
Diğer alacaklar	12	2,432,377	13,184,668
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>		2,432,377	13,184,668
Maddi duran varlıklar	16	584,386,208	505,807,539
Maddi olmayan duran varlıklar	17	34,735,934	32,091,329
Peşin ödenmiş giderler	14	3,828,233	4,299,484
Diğer duran varlıklar		--	33,352
Toplam duran varlıklar		625,382,752	555,416,372
Toplam varlıklar		2,143,669,434	1,867,545,722

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihi İtibarıyla
Konsolide Finansal Durum Tablosu (devamı)
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

		Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016
	Dipnot		
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	19	303,592,425	335,270,553
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	19	295,598,024	266,582,492
Türev finansal borçlar	20	5,514,268	3,229,832
Ticari borçlar	11	717,483,820	604,041,647
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>		<i>717,483,820</i>	<i>604,041,647</i>
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	22	27,415,197	22,870,530
Diğer borçlar	12	85,014	115,064
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>		<i>85,014</i>	<i>115,064</i>
Ertelenmiş gelirler	14	75,079,328	56,152,118
Dönem karı vergi yükümlülüğü	18	2,788,206	--
Kısa vadeli karşılıklar	21	18,485,783	19,658,356
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	21,22	<i>9,308,022</i>	<i>10,371,080</i>
<i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	21	<i>9,177,761</i>	<i>9,287,276</i>
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	15	27,482,439	8,082,667
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		1,473,524,504	1,316,003,259
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	19	390,509,072	287,805,386
Diğer borçlar	12	988,073	903,840
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>		<i>988,073</i>	<i>903,840</i>
Ertelenmiş gelirler	14	7,209,275	--
Uzun vadeli karşılıklar	22	7,456,644	5,985,309
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	22	<i>7,456,644</i>	<i>5,985,309</i>
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	18	6,706,901	9,209,265
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		412,869,965	303,903,800
Toplam yükümlülükler		1,886,394,469	1,619,907,059
ÖZKAYNAKLAR			
Ana ortaklığa ait özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	23	95,500,000	95,500,000
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		(5,248,376)	(3,788,397)
<i>Çalışanlara sağlanan faydalardaki aktüeryal kayıplar, vergi sonrası net</i>		<i>(5,248,376)</i>	<i>(3,788,397)</i>
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler		21,621,020	16,838,832
<i>Yabancı para çevirim farkları</i>		<i>21,621,020</i>	<i>16,838,832</i>
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	23	15,491,883	15,353,048
Geçmiş yıllar karı		123,596,345	91,357,373
Net dönem kârı		6,314,093	32,377,807
Ana ortaklığa ait özkaynaklar toplamı		257,274,965	247,638,663
Kontrol gücü olmayan paylar toplamı		--	--
Toplam özkaynaklar		257,274,965	247,638,663
Toplam özkaynaklar ve yükümlülükler		2,143,669,434	1,867,545,722

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

		Bağımsız denetimden geçmiş 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 2016
	Dipnot		
KAR ve ZARAR KISMI			
Hasılat	5	2,909,453,743	2,404,761,651
Satışların maliyeti (-)	5	(1,517,590,554)	(1,286,977,893)
Ticari faaliyetlerden brüt kâr	5	1,391,863,189	1,117,783,758
Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri (-)	6	(1,017,113,060)	(846,638,597)
Genel yönetim giderleri (-)	6	(197,018,926)	(158,844,499)
Araştırma giderleri (-)	6	(33,107,807)	(32,258,681)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	7	133,962,147	152,141,544
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	7	(52,907,292)	(24,484,811)
Esas faaliyet kârı		225,678,251	207,698,714
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	8	94,494	102,299
Yatırım faaliyetlerinden giderler	8	(2,728)	(2,562,566)
Finansman giderleri öncesi faaliyet kârı		225,770,017	205,238,447
Finansman giderleri	9	(214,145,838)	(166,032,643)
Finansman giderleri, net	9	(214,145,838)	(166,032,643)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kâr		11,624,179	39,205,804
Vergi gideri			
Dönem vergi gideri	18	(7,447,456)	(3,262,456)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	18	2,137,370	(3,565,541)
Sürdürülen faaliyetler vergi	18	(5,310,086)	(6,827,997)
Dönem kârı		6,314,093	32,377,807
Diğer kapsamlı gelir			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	22	(1,824,973)	(397,436)
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler			
Ertelenmiş vergi geliri	18	364,994	79,487
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar		(1,459,979)	(317,949)
Yabancı para çevrim farklarına ilişkin diğer kapsamlı gelir / (gider)		4,782,188	(8,192,996)
Kar zararda sonradan sınıflandırılacaklar		4,782,188	(8,192,996)
Toplam kapsamlı gelir		9,636,302	23,866,862
Dönem net karının dağılımı:			
Ana ortaklık payları		6,314,093	32,377,807
Kontrol gücü olmayan paylar		--	--
Dönem kârı		6,314,093	32,377,807
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:			
Ana ortaklık payları		9,636,302	23,866,862
Kontrol gücü olmayan paylar		--	--
Toplam kapsamlı gelir		9,636,302	23,866,862

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu

Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

	Ortaklığı ait özkaynaklar								
	Ödenmiş sermaye	Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları		Toplam	Kontrol gücü olmayan paylar	Toplam özkaynaklar
		Çalışanlara sağlanan faydalardaki aktüeryal kayıp	Yabancı para çevrim farkları	Yasal yedekler	Birikmiş karlar	Net dönem karı			
1 Ocak 2016 itibarıyla bakiye	95,500,000	(3,470,448)	25,031,828	10,636,394	75,372,112	20,701,915	223,771,801	--	223,771,801
Toplam kapsamlı gelir									
Net Dönem karı	--	--	--	--	--	32,377,807	32,377,807	--	32,377,807
Diğer kapsamlı gelir									
Aktüeryal kayıplar , vergi etkisi netlenmiş	--	(317,949)	--	--	--	--	(317,949)	--	(317,949)
Yabancı para çevrim farklarına ilişkin diğer kapsamlı gelir	--	--	(8,192,996)	--	--	--	(8,192,996)	--	(8,192,996)
Diğer kapsamlı gelir	--	(317,949)	(8,192,996)	--	--	--	(8,510,945)	--	(8,510,945)
Toplam kapsamlı gelir	--	(317,949)	(8,192,996)	--	--	32,377,807	23,866,862	--	23,866,862
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ana ortaklarla yapılan işlemler									
Geçmiş yıl karlarına transfer	--	--	--	4,716,654	15,985,261	(20,701,915)	--	--	--
Ana ortaklarla yapılan işlemler toplamı	--	--	--	4,716,654	15,985,261	(20,701,915)	--	--	--
31 Aralık 2016 itibarıyla bakiyeleri	95,500,000	(3,788,397)	16,838,832	15,353,048	91,357,373	32,377,807	247,638,663	--	247,638,663
1 Ocak 2017 itibarıyla bakiye	95,500,000	(3,788,397)	16,838,832	15,353,048	91,357,373	32,377,807	247,638,663	--	247,638,663
Toplam kapsamlı gelir									
Net dönem karı	--	--	--	--	--	6,314,093	6,314,093	--	6,314,093
Diğer kapsamlı gelir									
Aktüeryal kayıp, vergi etkisi netlenmiş	--	(1,459,979)	--	--	--	--	(1,459,979)	--	(1,459,979)
Yabancı para çevrim farklarına ilişkin diğer kapsamlı gelir	--	--	4,782,188	--	--	--	4,782,188	--	4,782,188
Diğer kapsamlı gelir	--	(1,459,979)	4,782,188	--	--	--	3,322,209	--	3,322,209
Toplam kapsamlı gelir	--	(1,459,979)	4,782,188	--	--	6,314,093	9,636,302	--	9,636,302
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ana ortaklarla yapılan işlemler									
Geçmiş yıl karlarından transfer	--	--	--	138,835	32,238,972	(32,377,807)	--	--	--
Ana ortaklarla yapılan işlemler toplamı	--	--	--	138,835	32,238,972	(32,377,807)	--	--	--
31 Aralık 2017 itibarıyla bakiyeleri	95,500,000	(5,248,376)	21,621,020	15,491,883	123,596,345	6,314,093	257,274,965	--	257,274,965

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Nakit Akış Tablosu
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

	Dipnot	<i>Bağımsız denetimden geçmiş 2017</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş 2016</i>
Faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları			
Dönem karı		6,314,093	32,377,807
<i>Dönem karını oluşturan nakit dışı bileşenler</i>			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	6	126,991,627	94,798,517
Çalışan sağlanan faydalar karşılığı ve geri çevrilmesi, net		6,936,791	12,109,339
Dava karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		1,059,513	3,336,100
Satış iade karşılığındaki değişim		(1,169,028)	1,152,107
Stok değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler, net	13	(1,301,676)	675,123
Alacaklar üzerindeki re-eskont etkisi	7	386,349	--
Ticari borçlar üzerindeki re-eskont etkisi	7	(12,836,091)	(545,253)
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	7	(4,461,950)	(2,274,385)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	9	100,833,713	74,247,549
Mal alım ve satımlarına ilişkin iskonto faiz gideri düzeltmesi	9	71,358,374	41,221,814
Gerçekleşmemiş kur farkı zararları ve yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(49,108,897)	(57,092,567)
Kredi kartı fonlama ve komisyon giderleri	7,9	12,346,531	10,073,170
Alacaklarda değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler		317,016	3,861,253
Türev finansal araçlardan kaynaklanan kayıplar / (kazançlar)	7	6,959,048	(5,785,483)
Duran varlık satış zararı/(karı), net	8	(91,766)	2,460,267
Turquality gelir tahakkuku	7	(17,394,561)	(37,681,745)
Vergi gideri	18	7,447,456	3,262,456
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	18	(2,137,370)	3,565,541
<i>Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimleri</i>			
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		36,390,031	94,206,102
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		113,401,296	158,413,752
Stoklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler		(141,659,584)	(235,082,607)
Diğer varlık ve alacaklardaki değişim		22,809,001	(21,184,869)
Türev finansal araçlardan kaynaklı nakit çıkışı		15,544,508	(1,306,735)
Diğer yükümlülük ve borçlardaki değişim		19,453,956	48,031
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki değişim		3,170,964	4,220,462
Peşin ödenmiş giderlerdeki değişim		(30,034,434)	(85,927,080)
Ertelenmiş gelirlerdeki değişim, net		32,966,290	1,875,448
Ödenen gelir vergisi	18	(4,659,250)	(5,787,137)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin ödemeler	22	(6,979,784)	(8,654,417)
Ödenen kredi kartı ve fonlama komisyonları	7,9	(12,346,531)	(10,073,170)
Ticari işlemlere ilişkin vade farkı nakit çıkışları		(71,358,374)	(41,221,814)
Alınan faizler		4,461,950	2,518,250
Şüpheli ticari alacaklardan tahsilatlar	24	6,978	--
Turquality teşviklerinden tahsilatlar	15	20,248,789	45,589,975
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit akışları		253,864,978	77,395,801
Maddi duran varlık alımı	16	(164,098,516)	(228,228,419)
Maddi olmayan duran varlık alımı	17	(8,308,551)	(13,017,422)
Maddi duran varlık ve diğer maddi olmayan duran varlık satışlarından kaynaklanan nakit		91,766	5,895,978
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		(172,315,301)	(235,349,863)
<i>Finansman faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları</i>			
Borçlardaki değişim		55,992,348	231,505,747
Bankalara ödenen faiz ve komisyonlar		(100,833,713)	(53,310,322)
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(44,841,364)	178,195,425
Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		36,708,312	20,241,363
1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzerleri	10	112,080,189	121,256,165
Blokeli hesaplardaki değişim	10	(7,247,592)	(29,417,339)
31 Aralık itibarıyla nakit ve nakit benzerleri	10	141,540,909	112,080,189

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası (“TL”)

Konsolide finansal tablo dipnotları

<u>Dipnot</u>	<u>Açıklama</u>	<u>Sayfa</u>
1	Şirket’in organizasyonu ve faaliyet konusu	7-8
2	Sunum esasları	8-10
3	Önemli muhasebe politikaları	11-29
4	Gerçeğe uygun değerin belirlenmesi	30-31
5	Hasılat ve satışların maliyeti	32
6	Faaliyet giderleri	33-34
7	Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler	35
8	Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler	36
9	Finansman giderleri	36
10	Nakit ve nakit benzerleri	37
11	Ticari alacaklar ve borçlar	38-39
12	Diğer alacaklar ve borçlar	40
13	Stoklar	41
14	Peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirler	42
15	Diğer varlık ve yükümlülükler	43
16	Maddi duran varlıklar	44-45
17	Maddi olmayan duran varlıklar	46
18	Vergi	47-53
19	Finansal borçlar	54-56
20	Türevler	56
21	Karşılıklı, koşullu varlık ve borçlar	56-58
22	Çalışanlara sağlanan faydalar	59-60
23	Özkaynaklar	61
24	Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	62-72
25	İlişkili taraf açıklamaları	72
26	Bölgümlere göre raporlama	73-74
27	Raporlama döneminden sonraki olaylar	74

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası (“TL”)

1 Şirket’in organizasyonu ve faaliyet konusu

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (“Koton Mağazacılık” veya “Şirket”), (önceki ünvanı “ Koton Mağazacılık Sanayi ve Ticaret Limited Şirketi”) 1988 yılında faaliyetlerine başlamış olup 25 Mart 2005 tarihinde Türk Ticaret Kanunu kapsamında yeni ünvanıyla tescil edilmiştir. Şirket’in ana faaliyet konusu “Koton Mağazacılık” ticari adı altında her türlü tekstil ürünün dizayn ve üretimini yaptırarak toptan veya sahip olduğu mağazacılık ağı üzerinden perakende satışını yapmaktır.

Şirket’in tescil edilmiş adresi Maslak Ayazağa Yolu, No: 3A/B, Sarıyer, İstanbul’dur. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Dipnot 23’te de açıklandığı üzere, Şirket’in ana ortağı özel girişim sermayesi Turkven Private Equity’nin sahibi olduğu Hollanda merkezli Nemo Appareel BV ve Yılmaz ailesidir.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket’in bağlı ortaklıkları aşağıda gösterilmiştir.

	Ülke	Faaliyet Konusu
Koton Textil Group Gmbh (“Koton Almanya”)	Almanya Federal Cumhuriyeti (“Almanya”)	Perakendecilik
Koton Textile Limited Doo Trgovinu I Uslugesarajevo (“Koton Bosna Hersek”)	Bosna Hersek	Perakendecilik
Koton Textile Limited Şirketi (“Koton Gürcistan”)	Gürcistan Cumhuriyeti (“Gürcistan”)	Perakendecilik
Koton Textile Društvo Sogranichenom Odogovarnoşču Za Trgovinu I Usluge (“Koton Hırvatistan”)	Hırvatistan Cumhuriyeti (“Hırvatistan”)	Perakendecilik
Koton Textil Limited (“Koton Hong Kong”)	Hong Kong	Perakendecilik
Koton Textile Limited Liability Partnership (“Koton Kazakistan”)	Kazakistan Cumhuriyeti (“Kazakistan”)	Perakendecilik
Koton Mağazacılık Doo El Skopje (“Koton Makedonya”)	Makedonya Cumhuriyeti (“Makedonya”)	Perakendecilik
Koton Textile Retail Srl (“Koton Romanya”)	Romanya	Perakendecilik
Ooo Koton Textile Llc (“Koton Rusya”)	Rusya Federasyonu (“Rusya”)	Perakendecilik
Koton Textile Limited Doo Beograd (“Koton Sırbistan”)	Sırbistan Cumhuriyeti (“Sırbistan”)	Perakendecilik
Koton Textile Limited Sro (“Koton Slovakya”)	Slovak Cumhuriyeti (“Slovakya”)	Perakendecilik
Koton Tekstil Emborbia Endimaton Monoprosopi Epe (“Koton Yunanistan”) ⁽¹⁾	Yunanistan Cumhuriyeti (“Yunanistan”)	Perakendecilik
Koton Mağazacılık Limited Şirketi (“Koton Azerbaycan”) ⁽¹⁾	Azerbaycan Cumhuriyeti (“Azerbaycan”)	Perakendecilik
Koton Mağazacılık Sarlau (“Koton Fas”)	Fas Krallığı (“Fas”)	Perakendecilik
Koton Mağazacılık Sasu** (“Koton Fransa”)	Fransız Cumhuriyeti (“Fransa”)	Perakendecilik
LLC Koton Textile (“Koton Belarus”) ⁽²⁾	Belarus Cumhuriyeti (“Belarus”)	Perakendecilik
Limited Liability Company Koton Textile (“Koton Ukrayna”) ^{(1) (3)}	Ukrayna	Perakendecilik

⁽¹⁾ 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla aktif mağaza bulunmamaktadır.

⁽²⁾ 2016 dönemi içinde açılmıştır.

⁽³⁾ Yatırım aşamasındadır.

2017 yılı içerisinde, Şirket’in 14 Temmuz 2017 tarih ve 2017/76 nolu Yönetim Kurulu Kararı’na istinaden Koton Ukrayna kurulmuştur.

Konsolide finansal tablolarda, Şirket ve bağlı ortaklıklarından “Grup” olarak bahsedilecektir.

Grup tek bir faaliyet bölümünde faaliyetlerini sürdürmekte ve bu ana faaliyet konusu kapsamında hazır giyim, aksesuar ürünlerinin ithalat ve ihracatını yapmakta ve mağaza zincirleri aracılığıyla da bu malların satışını gerçekleştirmektedir. Yurtdışı satışlarına 1996 yılında Almanya’nın Münih şehrinde başlayan Koton Mağazacılık, 1999 yılında franchise sistemini uygulamaya başlayarak mağaza sayısını arttırmıştır.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası (“TL”)

1 Şirket’in organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Grup’un toplamdaki mağaza sayısı 506’dır (31 Aralık 2016: 481). Bu mağazalardan 302 tanesi (31 Aralık 2016:293) Türkiye’de faaliyet göstermektedir. Türkiye’de bulunan toplam 302 mağazanın, 24 tanesi franchise mağazası, 239 tanesi sezon mağazası 32 tanesi seri sonu mağazası 2 tanesi toptan satış mağazası ve 5 tanesi fabrika satış mağazası (31 Aralık 2016) sırasıyla 28, 226, 33, 2 ve 4 adet mağaza bulunmaktadır.) olarak faaliyet göstermektedir. Grup’un yurtdışında ise Rusya, Romanya, Sırbistan, Kazakistan, Slovakya, Bosna Hersek, Makedonya, Fas, Hırvatistan, Fransa, Almanya, Gürcistan, Belarus ve franchise olarak faaliyet gösterdiği bu ve diğer ülkelerde toplam 204 mağazası bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 188). Bu mağazalardan 114 tanesi sezon mağazası ve 90 tanesi franchise mağazasıdır (31 Aralık 2016: 96 ve 92 adet mağaza).

31 Aralık 2017 itibarıyla Grup’un çalışan sayısı 10,386’dır (31 Aralık 2016: 9,711).

2 Sunum esasları

(a) Uygunluk beyanı

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve yasal finansal tabloların Türk Lirası (“TL”) olarak hazırlanmasında, Tek Düzen Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu ve Vergi Usul Kanunu’nu tarafından belirlenen muhasebe prensiplerini kullanmaktadır.

Grup’un yabancı ülkelerde faaliyet gösteren şirketleri, faaliyet gösterdikleri ülkelerin genel kabul görmüş muhasebe prensiplerine ve o ülkelerin mevzuatına göre muhasebe kayıtlarını tutmakta ve yasal finansal tablolarını hazırlamaktadırlar.

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

Konsolide finansal tablolar, Grup yönetimi tarafından 12 Mart 2018 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul, konsolide finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

2 Sunum esasları

(b) Ölçüm esasları

Konsolide finansal tablolar, gerçeğe uygun değeriyle değerlendirilen türev finansal araçlar haricinde, tarihsel maliyet esasına göre ve Türkiye’de faaliyet gösteren Koton Mağazacılık için 31 Aralık 2004 tarihinde sona eren enflasyon etkilerinden arındırılarak hazırlanmıştır.

Geçerli ve raporlama para birimi

İlişikteki konsolide finansal tablolar Şirket’in geçerli para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur. “Koton Almanya”, “Koton Fransa”, “Koton Yunanistan” ve “Koton Slovakya” geçerli para birimi olarak Avro (“EUR”) kullanırken; “Koton Rusya”, “Koton Hırvatistan”, “Koton Kazakistan”, “Koton Romanya”, “Koton Sırbistan”, “Koton Gürcistan”, “Koton Makedonya”, “Koton Bosna Hersek”, “Koton Azerbaycan”, “Koton Hong Kong”, “Koton Fas” ve “Koton Belarus” geçerli para birimi olarak sırasıyla Ruble (“RUB”), Kuna (“HRK”), Tenge (“KZT”), Ley (“RON”), Dinar (RSD), Lari (“GEL”), Makedonya Dinarı (“MKD”), Marka (“BAM”), Yeni Manat (“AZN”) Hong Kong Doları (“HKD”), Fas Dirhemi (“MAD”), Belarus Rublesi’ (“BYR”) ve Ukrayna Grivnası (UAH) kullanılmaktadır. Ancak finansal tabloları ana ortaklığın geçerli para birimi olan TL olarak sunulmaktadır. Bütün finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL ve tam olarak sunulmuştur.

(c) Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hatalar, karşılaştırmalı bilgiler

Uygulanan değerleme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem konsolide finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

2 Sunum esasları (devamı)

(d) Muhasebe tahminleri

Konsolide finansal tabloların TMS'ye uygun olarak hazırlanması, yönetimin muhasebe politikalarının uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler tahminlerin güncellemesinin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Konsolide finansal tablolarda kayda alınan tutarlarla ilgili olarak, önemli etkisi olan muhasebe politikalarının uygulamasına ilişkin önemli değerlendirmeler ve müteakip dönemlerde önemli düzeltme gerektirebilecek tahminler ve varsayımlara ilişkin belirsizliklerle ilgili bilgiler aşağıdaki dipnotlarda açıklanmıştır:

Dipnot 24 – Gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesi: Gerçeğe uygun değer belirlenmesinde kullanılan gözlemlenebilir ve gözlemlenebilir nitelikte olmayan piyasa bilgilerin kullanılmasında belli başlı tahminler yapılmaktadır.

Dipnot 16 ve Dipnot 17 – Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri: Grup yönetimi maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürlerinin belirlenmesinde teknik ekibinin tecrübeleri ve özellikle özel maliyetler için ileriye dönük pazarlama ve yönetim stratejileri doğrultusunda önemli varsayımlarda bulunmaktadır.

Dipnot 18 – Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri: Ertelenmiş vergi varlıkları gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan ve birikmiş zararlardan faydalanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda kaydedilmektedir. Kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıkların tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir karlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir.

Dipnot 13 – Stok karşılıkları: Stok değer düşüklüğü ile ilgili olarak stoklar fiziksel olarak ve ne kadar geçmişten geldiği incelenmekte ve kullanılamayacak olduğu tahmin edilen stok kalemleri için karşılık ayrılmaktadır. Stokların net gerçekleşebilir değerinin belirlenmesinde de liste satış fiyatları ve yıl içinde verilen ortalama iskonto oranlarına ilişkin veriler kullanılmaktadır.

Dipnot 22 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar: Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içermektedir.

Dipnot 15 – Turquality gelir tahakkukları: Grup yönetimi, Turquality markalaşma programı kapsamında geçmiş dönemde yapılan başvurulardan kabul ve tahsilat oranını %100 (2016: %99) olarak tahmin etmekte ve yapılan bu tahmin üzerinden beklenen devlet teşvik tutarını belirleyip kayıtlarına almaktadır.

Dipnot 21 – Dava ve satış iade karşılıkları: Grup yönetimi, geçmiş aylarda gerçekleşen satışlarından sonraki aylarda iade olarak alınan tutarlar üzerinden cari dönemde bir satış iade karşılığı tahmin etmekte ve kayıtlara alınmaktadır. Aynı zamanda Grup yönetimi halen devam eden davalar için Grup'tan muhtemel olarak tahmin ettiği nakit çıkışları üzerinden bir karşılık tutarı hesaplayarak kayıtlara almaktadır.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

3 Önemli muhasebe politikaları

Aşağıda açıklanan muhasebe politikaları, ilişikteki konsolide finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ve Grup'un tüm şirketleri tarafından tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Konsolidasyona dahil olan şirketlerin finansal tabloları konsolide finansal tablolara aynı tarih itibarıyla hazırlanmıştır.

(a) Konsolidasyon ilkeleri

(i) Bağlı ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar, Şirket tarafından kontrol edilen işletmelerdir. Şirket, bir işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığı veya bu getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri işletme üzerindeki gücüyle etkileme imkanına sahip olduğu durumda işletmeyi kontrol etmektedir. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları, konsolide finansal tablolara kontrolün olduğu tarihten kontrolün ortadan kalktığı tarihe kadar dahil edilmiştir.

Bağlı ortaklıkların muhasebe politikaları, ihtiyaç duyulduğu zaman Grup'un politikalarına uyum sağlaması amacıyla değiştirilir.

Konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıkların tamamı Şirket tarafından kurulmuş olup aşağıdaki tablo 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla sahiplik oranlarını göstermektedir:

	Şirket'in sahiplik oranı (%)	
	2017	2016
Şirket adı	Doğrudan	Doğrudan
Koton Almanya	100.00	100.00
Koton Azerbaycan	100.00	100.00
Koton Bosna Hersek	100.00	100.00
Koton Gürcistan	100.00	100.00
Koton Hırvatistan	100.00	100.00
Koton Hong Kong	100.00	100.00
Koton Kazakistan	100.00	100.00
Koton Makedonya	100.00	100.00
Koton Romanya	100.00	100.00
Koton Rusya	100.00	100.00
Koton Sırbistan	100.00	100.00
Koton Slovakya	100.00	100.00
Koton Yunanistan	100.00	100.00
Koton Fransa	100.00	100.00
Koton Fas	100.00	100.00
Koton Belarus	100.00	100.00
Koton Ukrayna	100.00	--

(ii) Konsolidasyonda düzeltme işlemleri

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında, grup içi işlemlerden dolayı oluşan tüm bakiye ve işlemler ile gerçekleşmemiş her türlü gelirler elimine edilmiştir. Grup içi işlemlerden kaynaklanan gerçekleşmemiş zararlar da, değer düşüklüğü ile ilgili kanıt olmadığı hallerde, gerçekleşmemiş karların arındırılmasında kullanılan yöntemle arındırılmıştır. Şirket'in sahip olduğu hisselerin kayıtlı değerleri ve bunlardan kaynaklanan temettüleri, ilgili özkaynak ve kar veya zarar tablosu hesaplarından elimine edilmiştir.

Geçerli para birimleri TL dışında olan bağlı ortaklıkların faaliyet sonuçlarının ve finansal durumunun Grup'a konsolide edilmesinde, grup içi bakiyelerin ve işlemlerin eliminasyonu gibi normal konsolidasyon işlemleri uygulanır. Ancak, grup içi parasal bir aktif (ya da pasif) (Grup'un geçerli para birimi TL dışında olan bağlı ortaklıklarındaki net yatırımının bir parçasını oluşturan parasal kalemler hariç olmak üzere), kısa veya uzun vadeli olmasına bakılmaksızın, yabancı para dalgalanmalarının sonuçlarını konsolide finansal tablolarda göstermeden, ilgili grup içi borçla (ya da aktif kalemlerle) elimine edilemez. Çünkü parasal kalem, bir para birimini diğerine çevirme yükümlülüğü taşır ve Grup'a yabancı para dalgalanmalarında kazanç ya da kayba açık hale getirir. Dolayısıyla, Grup'un konsolide finansal tablolarında bu tür kur farkları kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(b) Yüksek enflasyonlu ekonomilerde muhasebeleştirme

31 Aralık 2004 tarihine kadar Şirket'in finansal tabloları TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"ya uygun olarak, TL'nin genel satın alım gücündeki değişimler nedeniyle yapılan düzeltmeleri yansıtabak şekilde yeniden düzenlenmiştir.

Türkiye'nin 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren yüksek enflasyonlu olmayan ekonomi olarak değerlendirilmiştir. Bundan dolayı, ilişikteki konsolide finansal tablolarda 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren TMS 29 uygulanmamıştır.

(c) Yabancı para

(i) Yabancı para cinsinden yapılan işlemler

Yabancı para biriminden yapılan işlemler, ilgili Grup şirketlerinin geçerli para birimlerine işlemin gerçekleştiği tarihteki kurdan çevrilmişlerdir.

Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlölükler raporlama tarihindeki kurlardan geçerli para birimine çevrilmişlerdir. Yabancı para cinsinden olan ve tarihsel değerleriyle ölçülen parasal olmayan varlıklar ve yükümlölükler, işlemin gerçekleştiği kurdan çevrilmişlerdir.

Yeniden çevrimle oluşan kur farkları, kar veya zararda kayıtlara alınır.

(ii) Yurtdışı faaliyetler

Yurtdışı faaliyetlerin varlık ve yükümlölükleri raporlama tarihindeki döviz kurlarından TL'ye çevrilir. Yurtdışı faaliyetlerin gelir ve giderleri ilgili dönemin ortalama kuruyla TL'ye çevrilir.

Yabancı para çevrim farkları diğer kapsamlı gelir altında kaydedilir ve özkaynaklar altında yabancı para çevrim farkları hesabında sunulur. Bir yurtdışı faaliyetin satılması sonucunda kontrol kaybedildiğinde bu yabancı faaliyetle ilgili yabancı para çevrim farklarında birikmiş ilgili tutar satış kar veya zararın bir parçası olarak kar veya zarara sınıflanır. Eğer Grup yabancı bir faaliyet içeren bir bağlı ortaklığının sadece bir kısmını elden çıkarıp kontrolü koruyorsa, yabancı para çevrim farkları hesabındaki birikmiş tutarın ilgili kısmı kontrol gücü olmayan pay olarak sınıflanır.

Bir yurtdışı faaliyet ile parasal alacak veya borç ilişkisinin kapanmasının öngörülebilir gelecekte planlanmadığı ve muhtemel olmadığı durumlarda, söz konusu parasal kalemlerden oluşmuş alacak ve borç kaynaklı yabancı para çevrim kar ve zararları net yurtdışı faaliyet yatırımlarının bir parçası şeklinde tanımlanarak, diğer kapsamlı gelir altında kaydedilir ve özkaynaklar altında yabancı para çevrim farkları hesabında sunulur.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(ç) Finansal araçlar

(i) Türev olmayan finansal varlıklar

Grup türev olmayan finansal varlıklarını oluştukları tarihte kayıt altına almaktadır. Diğer bütün finansal varlıklar Grup'un ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınır.

Grup, finansal varlıklarla ilgili sözleşme uyarınca nakit akışları ile ilgili hakları sona erdiğinde veya ilgili haklarını bu finansal varlık ile ilgili bütün risk ve getirilerinin sahipliğini bir alım satım işlemiyle devrettiğinde finansal varlığı kayıtlarından çıkarır. Transfer edilen bu finansal varlıktan dolayı oluşan ya da elde tutulan haklar Grup tarafından ayrı bir varlık ya da yükümlülük olarak kaydedilir.

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, Grup'un yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleştirme niyetinin olması halinde, konsolide finansal durum tablosunda net değerleri ile gösterilebilmektedir.

Grup'un türev olmayan finansal araçları kredi ve alacaklardır.

Krediler ve alacaklar

Kredi ve alacaklar aktif bir piyasaya kote olmayan sabit veya belirli ödemeleri olan finansal araçlardır. Bu varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerine doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri eklenerek kayıtlara alınırlar. İlk kayda alınmanın ardından, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden değer düşüklükleri düşülerek değerlendirilir.

Kredi ve alacaklar; nakit ve nakit benzeri varlıklar, ticari alacaklar ve diğer alacaklardan oluşmaktadır.

Nakit ve nakit benzeri

Nakit ve nakit benzerleri, kasa, bankalardaki vadesiz ve vadesi üç ay veya daha kısa olan vadeli mevduat ile sene sonu mağazalardaki işlemlerden kaynaklanan vadesi üç ay veya daha kısa olan ve Grup'un kısa vadeli taahhütlerinin yönetiminde kullandığı kredi kartı alacaklarından oluşmaktadır.

Diğer

Diğer türev olmayan finansal araçlar, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden değer düşüklükleri düşülerek değerlendirilir.

(ii) Türev olmayan finansal yükümlülükler

Grup, tüm türev olmayan finansal yükümlülüklerini ilk olarak, Grup'un ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı yükümlülüklerine taraf olduğu tarih olan işlem tarihinde kayıtlara almaktadır.

Grup, sözleşmeden doğan sorumlulukları sona erdiğinde veya sözleşme feshedildiği ya da kendiliğinden sona erdiğinde bir finansal yükümlülüğü kayıtlarından çıkarır.

Grup, finansal yükümlülüklerini, sadece ve sadece, netleştirme için bir yasal hakkı olduğunda ve işlemi net bazda gerçekleştirmek ya da varlığın gerçekleşmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesini eş zamanlı yapmak konusunda niyetinin bulunması durumunda netleştirmekte ve net tutarı konsolide finansal durum tablosunda göstermektedir.

Grup'un türev olmayan finansal yükümlülükleri banka kredileri, finansal kiralama işlemlerinden borçlar ve çıkarılmış tahvil borçlarını içeren borçlanmalar, ticari borçlar, diğer borçlar ve çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardan oluşmaktadır.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(ç) Finansal araçlar (devamı)

(ii) Türev olmayan finansal yükümlülükler (devamı)

Bu tür finansal yükümlülükler başlangıçta gerçeğe uygun değerlerinden direkt ilişkilendirilebilen işlem maliyetlerinin düşülmesiyle ölçülmektedir. İlk defa kayıtlara alınmalarını müteakiben finansal yükümlülükler etkin faiz kullanılarak itfa edilmiş maliyet değerleri üzerinden değerlendirilmektedir.

(iii) Türev finansal araçlar

Grup, maruz kaldığı yabancı para risklerinden korunmak için türev finansal araçlar (forward kontratları) kullanmaktadır. Ana sözleşmenin ve gömülü türev aracın iktisadi özellik ve riskleri birbiriyle yakın ilişkili değilse, gömülü türevle aynı şartlara sahip başka bir araç türev olarak tanımlanabiliyorsa ve finansal araç kombine olarak gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve gelir tablosuyla ilişkilendirilen bir araç değilse gömülü türev aracı ana sözleşmeden ayrıştırılır ve ayrı olarak muhasebeleştirilir.

Grup'un, finansal riskten korunma muhasebesi kapsamında türev işlemi bulunmamaktadır. Bu sebepten dolayı türev finansal araçlar başlangıçta gerçeğe uygun değerlerinden kayıtlara alınır ve bu türev finansal araçlarla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri oluştuklarında kar veya zararda kayıtlara alınır. İlk defa kayıtlara alınmalarını müteakiben türev finansal araçlar gerçeğe uygun değerleriyle ölçülüp gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler gerçekleştiği anda kar veya zarara yansıtılmaktadır.

(iv) Sermaye

Adi hisse senetleri

Adi hisse senetleri, sermaye olarak sınıflandırılmaktadır.

(d) Maddi duran varlıklar

(i) Kayıtlara alma ve değerlendirme

31 Aralık 2004 tarihine kadar alımı yapılan Şirket'e ait maddi duran varlıklar, 31 Aralık 2004 tarihindeki TL cinsinden TMS 29'a uygun olarak enflasyon etkilerinden arındırılmış olacak şekilde düzeltilmiştir. Bu tarihten sonra satın alınmış maddi duran varlıklar tarihsel maliyetleri ile kayda alınmıştır. Buna göre, Grup'un maddi duran varlıkları maliyet değerlerinden, birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü karşılığı düşüldükten sonraki değerleri ile aşağıdaki gibi muhasebeleştirilir:

Maliyet, ilgili varlığın iktisabıyla doğrudan ilişkili harcamaları ifade etmektedir. Grup tarafından inşa edilen varlıkların maliyeti aşağıdaki unsurları içermektedir:

- malzeme maliyeti ve doğrudan işçilik maliyeti,
- varlığın Grup'un kullanım amacına uygun olarak çalışır hale gelmesiyle doğrudan ilişkili maliyetleri,
- Grup'un varlığın yerini değiştirme veya alanı restore etmek ile ilgili yükümlülüğü varsa, parçaların sökülmesine, yer değiştirmesine ve yerleştirilen alanın restorasyonuna ilişkin maliyetler ve
- aktifleştirilen borçlanma maliyetleri.

Maddi duran varlıkları oluşturan kalemler farklı faydalı ömürlere sahipler ise maddi duran varlıkların ayrı kalemleri olarak muhasebeleştirilir.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası (“TL”)

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(d) Maddi duran varlıklar (devamı)

(i) Kayıtlara alma ve değerlendirme (devamı)

Bir maddi duran varlık kalemi satış yolu ile veya satışından veya kullanımından ileride bir ekonomik fayda yaratması beklenmediği durumlarda kayıtlardan çıkarılır. İlgili varlığın kayıtlardan çıkarılması neticesinde varlığın kayıtlı değeri ile satış işleminden elde edilen gelirin farkı olarak hesaplanan kar veya zarar konsolide kar, zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda kayıtlardan çıkarıldığı dönemde “Yatırım faaliyetlerinden gelirler” veya “Yatırım faaliyetlerinden giderler” in altında gösterilir.

(ii) Sonradan oluşan maliyetler

Sonradan yapılan harcamalar sadece bu harcamalar sonucunda ileride oluşacak ekonomik faydaların Grup’a aktarılacağına mümkün olduğu durumlarda aktifleştirilebilirler. Devam eden bakım ve onarım maliyetleri yapıldıkça gider olarak muhasebeleştirilir.

(iii) Amortisman

Maddi duran varlık kalemleri, hali hazırda kullanılabilir oldukları veya Grup tarafından inşa edilen varlıklar için bu varlıkların tamamlandığı ve kullanıma hazır hale geldikleri gün itibarıyla amortismanına tabi tutulurlar.

Amortisman, maddi duran varlık kalemlerinin maliyetlerinden bu kalemlerin tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal yöntem ile hesaplanmaktadır. Amortisman, başka bir varlığın kayıtlı değerine dahil edilmediği sürece, genellikle kar veya zararda muhasebeleştirilir. Kiralanan varlıklar, Grup kiralanan varlığın mülkiyetini kiralama sonunda makul bir kesinlikte üzerine almayacaksa, varlığın kiralama süresi ile faydalı ömürden kısa olanı üzerinden amortismanına tabi tutulur.

Cari ve karşılaştırmalı yıllarda, maddi duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

<u>Açıklama</u>	<u>Yıl</u>
Makine ve cihazlar	4-15
Taşıtlar	4-5
Döşeme ve demirbaşlar	5-10
Özel maliyetler	2-10

Özel maliyetler doğrusal amortisman yöntemi ile ilgili kiralama süreleri veya faydalı ömürlerinden kısa olanı üzerinden amortismanına tabi tutulur.

Amortisman yöntemleri ve faydalı ömürler her raporlama döneminde yeniden gözden geçirilir ve gerektiğinde düzeltilir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(e) Maddi olmayan duran varlıklar

Grup tarafından satın alınan ve sınırlı faydalı ömrü olan diğer maddi olmayan duran varlıklar maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile varsa, kalıcı değer kayıpları düşülerek kayıtlara alınmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları kar veya zararda, ilgili varlıkların kullanıma hazır hale geldikleri tarihten itibaren tahmini faydalı ömürleri üzerinden, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilmektedir. Maddi olmayan duran varlıklar başlıca bilgisayar lisansları, Grup tarafından geliştirilen ürün tasarımları ve fikri mülkiyetine sahip olunan reklam filmlerinden oluşan hak ve lisanslardan oluşmaktadır.

Geliştirme giderleri

Araştırma harcamaları gerçekleştiğinde kar veya zarar olarak kayıtlara alınmaktadır. Maddi olmayan duran varlığın kullanıma veya satışa hazır hale gelebilmesi için tamamlanmasının teknik olarak mümkün olması, maddi olmayan duran varlığı tamamlama ve bu varlığı kullanma niyetinin bulunması, maddi olmayan duran varlığın muhtemel gelecek ekonomik faydayı nasıl sağlayacağını belirli olması, geliştirme safhasını tamamlamak için yeterli teknik, mali ve diğer kaynakların mevcut olması ve geliştirme sürecinde maddi olmayan duran varlıkla ilgili yapılan harcamaların güvenilir bir biçimde ölçülebilir olması koşullarının varlığı halinde geliştirmeden kaynaklanan harcamalar maddi olmayan duran varlıklar olarak kayda alınmaktadır. Geliştirme süresince varlığın değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığının tespiti için dönemsel olarak değer düşüklüğü testi yapılır. Geliştirme maliyetleri, ilk kayda alınışın ardından, maliyetinden, tüm birikmiş itfa ve değer düşüklüğü karşılığı düşüldükten sonraki değerleri ile gösterilmektedir. Varlığın itfası geliştirmenin tamamlanması ve varlığın kullanıma hazır hale gelmesiyle başlamaktadır. Grup, Tasarım Merkezi tarafından yürütülen projelere ilişkin personel giderlerini, finansal tablolarında aktifleştirmiş olup diğer proje masraflarını ise giderleştirerek finansal tablolarında göstermiştir.

Fikri mülkiyet hakları

Grup gelecekteki muhtemel ekonomik faydasının diğer ürünlerinden ayrı olarak belirleyebildiği belli dönemlere ait özel kreasyon projeleri kapsamında fikri mülkiyeti kendisine ait reklam filmleri yatırımı yapmış ve bu reklam filmlerinin prodüksiyonuyla ilgili katlanmış olduğu maliyetleri maddi olmayan duran varlık olarak kayıtlarına almıştır. Söz konusu reklam filmi yatırımları kayıtlara alınmalarına müteakip özel kreasyon projesinin geçerli olacağı 2 yıllık dönem boyunca doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilmektedir.

Cari ve karşılaştırmalı yıllarda, maddi olmayan duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri 2 ile 15 yıl arasındadır. İtfa yöntemleri ve faydalı ömürler her raporlama döneminde yeniden gözden geçirilir ve gerektiğinde düzeltilir.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(f) Kiralanan varlıklar

Kiraya konu olan varlığın sahipliğine ilişkin risk ve getirilerin Grup'a ait olduğu kiralama işlemleri finansal kiralama olarak sınıflandırılmıştır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler ilgili varlığın gerçeğe uygun değeri ile asgari finansal kiralama ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden aktifte bir varlık olarak kayıtlara alınır. İlk defa kayıtlara alınma sonrasında ilgili varlığa uygun olan muhasebe politikaları ile muhasebeleştirilir.

Diğer kiralama işlemleri operasyonel kiralama olarak değerlendirilir ve kiralanan varlıklar Grup'un konsolide finansal durum tablosunda kayıtlara alınmaz.

(g) Stoklar

Stoklar, maliyet ve net gerçekleşebilir değerden düşük olanıyla ölçülüp kayıtlara alınmaktadır. Stok maliyetleri ağırlıklı ortalama yöntemiyle belirlenmekte ve stokların elde etme maliyeti ile bu stokların mevcut yer ve durumuna getirmek için katlanılan diğer maliyetleri içermektedir.

Net gerçekleşebilir değer, normal işletme koşullarında oluşacak tahmini satış fiyatından tahmin edilen satış masrafları için katlanılacak maliyetler düşülerek bulunmaktadır.

(h) Değer düşüklüğü

(i) Türev olmayan finansal varlıklar

Her raporlama döneminde, finansal varlıklarda değer düşüklüğüne dair nesnel kanıtlar olup olmadığı değerlendirilir. Bir finansal varlık için, yalnızca ilk kayda alınmasının ardından gerçekleşen bir olay ile nesnel olarak değer düşüklüğü kanıtı oluşmuş ve bu değer düşüklüğü beklenen nakit akımları üzerinde kesin ve tahmin edilebilir şekilde etkili olmuş ise değer düşüklüğü oluştuğu varsayılır.

Kredi ve alacaklar

Kredi ve alacakların geri kazanılabilir tutarı, finansal aracın gelecekte beklenen nakit akışlarının söz konusu varlığın orijinal etkin faiz oranı ile iskonto edilmesi suretiyle hesaplanır. Kısa vadeli tutarlar iskonto edilmemektedir.

Kredi ve alacak tutarlarının tahsil edilemeyecek olduğunu düzenli incelemeler neticesinde gösteren bir durumun söz konusu olması halinde kredi ve alacaklar için tahsil edilebileceği tutara kadar özel karşılık ayrılır. Kredi ve alacaklarının geri kazanılabilir tutarının değerlemesi yapılırken gelecekteki tahmini nakit akımlar bugünkü değere indirgenir. Ayrılan karşılıklardaki artışlar kar veya zarara kaydedilir. Zarar kaydı yapılan dönemi izleyen hesap döneminde, varlığın gerçeğe uygun değerinde veya geri kazanılabilir tutarında, varlıkla ilişkilendirilebilir olumlu yöndeki gelişmelerden dolayı bir artış gerçekleşmesi durumunda, varlığa ilişkin olarak kaydedilen zarar kadar tutar yapılan ters kayıtla kar veya zarara kaydedilir.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası (“TL”)

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(h) Değer düşüklüğü (devamı)

(ii) Finansal olmayan varlıklar

Grup’un stoklar ve ertelenmiş vergi varlıkları haricindeki finansal olmayan varlıkları için her raporlama tarihinde, söz konusu varlıkların kayıtlı değerine ilişkin değer düşüklüğü olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığı incelenmektedir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Bir varlığın ya da onunla ilgili nakit yaratan biriminin (“NYB”) kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarını aşıyorsa değer düşüklüğü gideri kayıtlara alınır.

Bir varlığın veya NYB’nin geri kazanılabilir tutarı satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değeri ile kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri, ilerideki nakit akışlarının ilgili varlık ya da NYB’deki belirli riskleri ve paranın zaman değerini yansıtan cari piyasa değerlendirmelerini göstermek için vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirgenmesi ile bulunur. Değer düşüklüğü testi için, ayrı ayrı test edilemeyen varlıklar, gruplanmak suretiyle, diğer varlıklar ve varlık gruplarından bağımsız olarak sürdürülebilir faaliyetlerden nakit girişi yaratan en küçük birimlere ya da NYB’lere ayrılır.

Değer düşüklüğü zararları kar veya zararda muhasebeleştirilir. NYB’lerden kaynaklanan ve muhasebeleştirilen değer düşüklüğü karşılığı NYB’lerdeki (NYB gruplarındaki) diğer varlıkların kayıtlı değerlerinden oransal esasa göre düşülür.

Finansal olmayan varlıklarda önceki dönemlerde ayrılan değer düşüklükleri bu varlığın değer düşüklüğü kayıtlara alınmasaydı, söz konusu varlık için belirlenecek olan kayıtlı değerinin amortisman veya itfa payları düşüldükten sonraki tutarını aşmayacak ölçüde geri çevrilir.

(i) Çalışanlara sağlanan faydalar

(i) Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli fayda yükümlülükler iskonto edilmeksizin ölçülür ve ilgili hizmet verildikçe giderleştirilir. Çalışanlarının geçmiş hizmetleri sonucunda Grup’un yasal veya zımni kabulden doğan, ödemekle yükümlü olduğu ve bu yükümlülüğün güvenilir olarak tahmin edilebildiği durumlarda kısa vadeli nakit ikramiye, izin karşılığı veya kar paylaşım planları kapsamında ödenmesi beklenen tutarlar için bir yükümlülük kaydedilir.

İzin karşılığı

Çalışanlarının geçmiş hizmetleri sonucunda hak ettikleri izin ücretleri için bir yükümlülük kaydedilmektedir. Grup, Şirket’in çalışanlarının işlerine son verilmesi durumunda hak edilen fakat kullanılmayan izin gün sayısı ile iş sözleşmesinin sonlandırıldığı tarihteki günlük brüt ücreti ve sözleşmeye bağlı diğer menfaatlerin toplamının çarpılmasıyla bulunan bir tutar kadar ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu kapsamda, Grup çalışanlara sağlanan kısa vadeli bir fayda yükümlülüğü olarak izin karşılığı kayıtlarına almaktadır.

İzin karşılığı, iskonto edilmeksizin ölçülür ve ilgili hizmet yerine getirildikçe kar veya zararda giderleştirilir.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası (“TL”)

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

- (i) Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)
- (ii) Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı

Türkiye’deki mevcut iş kanunu gereğince, Şirket, emeklilik nedeniyle işten ayrılan çalışanlarına belirli miktarlarda ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı Şirket’in çalışanlarının emekli olması durumunda gelecekte tahmini muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değerini ifade etmektedir. Kıdem tazminatı karşılığı tüm çalışanlar bu tür bir ödemeye hak kazanmış gibi hesaplanmış olup konsolide finansal tablolarda tahakkuk esaslı ile yansıtılmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı, Hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminatı tavanına göre hesaplanmıştır. 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı tavanları, sırasıyla, 4,732 TL ve 4,297 TL tutarındadır.

TMS 19’a göre, şirketlerin belirli fayda planlarını aktüeryal değerlendirme yöntemlerine göre hesaplamaları gerekmektedir. Buna göre, ilişikteki konsolide finansal tablolardaki toplam yükümlülüğü bulmak için kullanılan istatistiki varsayımlar Dipnot 22’de açıklanmaktadır.

TMS 19’a göre aktüeryal farklar hariç kıdem tazminatı karşılığında meydana gelen bütün değişiklikler kar veya zarara kaydedilir. Aktüeryal farklar ise kar zarara yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelirler içerisinde “Aktüeryal kazanç/(kayıplar)” hesabında kayıtlara alınmakta ve özkaynak altında “Aktüeryal kayıp yedeği” altında gösterilmektedir.

Grup, yurtdışındaki bağlı ortaklıklarının tabii olduğu iş kanunlarına göre bir şirketin sadece çok özel durumlarda kıdem tazminatı ödeme yükümlülüğü bulunduğundan bu ülkelerdeki çalışanları için kıdem tazminatı karşılığını kayıtlarına almamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılıkları yasal bir fonlamaya tabi değil.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(j) Karşılıklar

Grup, geçmiş olaylardan kaynaklanan hukuki veya zımni bir yükümlülüğün bulunduğu, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların Grup'tan çıkmasının muhtemel olduğu ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, ilgili yükümlülük için karşılık ayırmaktadır. Karşılıklar, ilerideki tahmini nakit akışlarının paranın zaman değeri ve yükümlülüğe özel riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirgenmesiyle belirlenir.

(k) Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler

Eğer Grup'un bir sözleşmeden beklediği faydalar sözleşme kapsamında yükümlülüğünü yerine getirmek için katlandığı maliyetlerin altında ise bu tür ivazlı sözleşmeler için karşılık kayıtlara alınır. Karşılık, sözleşmenin feshedilmesinden dolayı beklenen maliyetin bugünkü değeri ile sözleşmenin devam etmesinden dolayı oluşan beklenen net maliyetin bugünkü değerinin düşük olanı ile değerlendirilir. Bir karşılık ayırmadan önce, Grup sözleşme ile ilgili varlığa değer düşüklüğü kaydeder.

(l) Hasılat ve satışların maliyetinin kayıtlara alınması

Mamul ve ticari mal satışından oluşan hasılat, tahsil edilecek tutarın veya alacağın gerçeğe uygun değerinden iadeler, karşılıklar ve satış iskontoları düşüldükten sonra kayıtlara alınır.

Hasılat, önemli risk ve getirilerin satın alana transfer olmuş olması, ödenecek bedelin tahsilatının muhtemel olması, yüklenilecek ilgili maliyetlerin ve malların muhtemel iade tutarlarının güvenilir şekilde tahmin edilebilmesi, satışa konu mal üzerinde devam eden yönetim etkinliğinin kalmamış olması ve hasılat tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebildiği durumlarda kaydedilir. Bir indirimin verilmesi muhtemel ve tutarı güvenilir bir biçimde ölçülebiliyorsa, hasılat kaydedildiği anda indirim tutarı hasılatтан düşülerek kaydedilir. Ayrıca vadeli satışlarda vade farkı hasılat tutarından ayrıştırılarak esas faaliyetlerden diğer gelirler kalemi altında ticari işlemlere ilişkin vade farkı gelirleri içerisinde gösterilmektedir.

Grup'un kendisiyle franchise anlaşması imzalayarak faaliyet gösteren şirketlerin mağazalarında konsinye ticari malları bulunmaktadır. Bu konsinye ticari mallara ait hasılat ancak nihai müşteriye yukarıda anlatılan kapsamda satış gerçekleştikten sonra kayıtlara alınmaktadır.

Müşterilere verilen hediye çekleri verildiği tarihte kısa vadeli ertelenmiş gelir olarak kayıtlara alınır ve müşteri tarafından kullanıldığında hasılat olarak kar veya zararda kayıtlara alınır. Raporlama tarihi itibarıyla hediye çekleri için bir yıllık vade uygulanmasına başlanmıştır. Ancak öncesindeki dönemlerde verilen hediye çeklerinin belirli bir vadeleri olmadığı için vadesiz bu hediye çekleriyle ilgili olarak geçmiş yıllarda gerçekleşmiş veriler üzerinden istatistiki yöntemler kullanılarak bulunan kullanım oranından kullanılması beklenmeyen hediye çekleri tutarı doğrudan hasılat olarak kaydedilmektedir.

Satışların maliyeti sadece yıl içerisinde satışa konu dışarıdan tedarik edilen stok maliyetleri, üretilen mamuller için hammadde ve işçilik maliyetleri ile fason üretim maliyetlerinden oluşmaktadır.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(m) Bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğinin belirlenmesi

Grup, bir sözleşmenin kiralama sözleşmesi olup olmadığını ya da bir kiralama işlemi içerip içermediğini sözleşmenin başlangıcında belirler. Bir işlemin “kiralama” olması için aşağıdaki iki koşulun sağlanmış olması gerekmektedir:

- Sözleşmenin yerine getirilmesinin belirli bir varlığın kullanımına bağlı olması ve
- Sözleşmede belirtilen varlığın kullanımında kontrol hakkının verilmesi.

Anlaşmanın başlangıcında veya yeniden değerlendirilmesinde Grup, ödemeleri ve böyle bir anlaşmanın gerektirdiği diğer unsurları kiralama işlemleri için ve ilgili gerçeğe uygun değerleri temel alınmış diğer öğeler için ayırmaktadır. Eğer Grup bir finansal kiralama işlemi için ödemeleri güvenilir bir şekilde ayıramadığına karar verirse, sözleşmeye konu varlığın gerçeğe uygun değerine eşit tutarda bir varlık ve bir yükümlülük kaydedilir. Daha sonra yükümlülük ödemeler gerçekleştikçe azalmakta ve yükümlülüğe ilişkin finansman gideri Grup’un alternatif borçlanma oranı kullanılarak muhasebeleştirilmektedir.

(n) Kira ödemeleri

Operasyonel kiralama kapsamında yapılan ödemeler doğrusal yöntemle kira sözleşmesi süresince kar veya zarara kaydedilir. Bazı mağaza kira sözleşmeleri kapsamında kiraya veren tarafın Grup’un ilgili mağazada yapacağı dekorasyon maliyetlerinin bir kısmını nakit olarak ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Bu tür alınan kira teşvikleri konsolide finansal durum tablosunda “Ertelenmiş gelirler” içerisinde kaydedilmekte ve toplam kira giderinin ayrılmaz bir parçası olarak kira sözleşmesi boyunca kayıtlara alınmaktadır.

Finansal kiralama kapsamında yapılan finansal kiralama ödemeleri, finansman giderleri ile finansal kiralama yükümlülüğünün azaltılması arasında dağıtılır. Kalan yükümlülük bakiyesinin üzerindeki sabit periyodik faiz oranını oluşturmak üzere finansman giderleri kira sözleşmesi boyunca her döneme tahsis edilir.

Şarta bağlı kira ödemeleri geri kalan kira süresi boyunca asgari kira ödemelerinin değiştirilmesinin onanmasıyla muhasebeleştirilir.

(o) Araştırma giderleri

Grup’un bünyesinde yeni kumaş ve dizayn araştırma faaliyetlerini yürütmekte olan ayrı bir departman bulunmakta olup bu departmanın faaliyetleri sonucunda yeni koleksiyon ürün dizaynlarını da içeren numune üretimleri yapılmaktadır. Grup, bu faaliyetleriyle ilgili katlanmakta olduğu başta personel giderleri ve numune üretim giderleri olmak üzere maliyet ve giderleri araştırma giderleri içerisinde göstermektedir. Not (e) maddi olmayan duran varlıklar başlığı altında açıklandığı üzere Grup, geliştirme safhasında olan projeler için katlanmış olduğu personel giderlerini aktifleştirerek kayıtlarında göstermektedir.

(p) Finansman gelirleri ve finansman giderleri

Finansman giderleri, borçlanmaların faiz giderlerinden, borçlanma kalemlerine ait kur farkı giderlerinden, mal alım / satım işlemlerine ilişkin net iskonto faizlerinden, Turquality gelir karşılıkları reeskont giderinden ve bu borçlanmalarla ilgili komisyon giderlerinden oluşmaktadır.

Kur farkı gelir veya giderleri kur farkı hareketlerinin şirket bazında netlenmesi sonrasında gelir ya da net gider durumunda olmasına göre finansman gelirleri veya finansman giderleri içerisinde net tutarlarıyla gösterilmektedir.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(r) Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler

Yatırım faaliyetlerinden gelirler, sabit kıymet satış gelirlerinden oluşmaktadır.

Yatırım faaliyetlerinden giderler ve sabit kıymet satış zararlarından oluşmaktadır.

(s) Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Esas faaliyetlerden diğer gelirler, Turquality gelirlerinden, franchise sözleşmeleri kapsamında sağlanan marka tanıtım ve reklam katkı payı gelirlerinden, ticari işlemlere ilişkin reeskont gelirlerinden, tutarı etkin faiz yöntemiyle hesaplanarak kaydedilen mevduat ve repo faiz gelirlerinden, borçlanma araçları dışında kalan konsolide finansal durum tablosu kalemlerinden kaynaklanan kur farkı gelirlerinden, türev finansal işlem kazançlarından ve diğer faaliyetlerle ilgili gelirlerden oluşmaktadır.

Esas faaliyetlerden diğer giderler, ticari işlemlere ilişkin reeskont giderlerinden, bankalara ödenen teminat mektubu ve kredi kartı komisyon giderlerinden, şüpheli alacak karşılıklarından, bağışlardan, borçlanma araçları dışında kalan konsolide finansal durum tablosu kalemlerinden kaynaklanan kur farkı giderleri ve diğer faaliyetlerle ilgili giderlerden oluşmaktadır.

Kur farkı gelir veya giderleri kur farkı hareketlerinin şirket bazında net gelir ya da net gider durumunda olmasına göre esas faaliyetlerden diğer gelirler veya esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde net tutarlarıyla gösterilmektedir.

(t) Vergi

Vergi gideri, dönem vergisi ve ertelenmiş vergi toplamından oluşur. Dönem vergisi ve ertelenmiş vergi işletme birleşmeleri veya doğrudan özkaynaklar veya diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilenler dışında kar veya zararda muhasebeleştirilir.

(i) Dönem vergisi

Dönem vergisi, raporlama dönemi sonu itibarıyla yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranları dikkate alınarak hesaplanan cari yılda vergiye konu kar veya zarar üzerinden beklenen vergi yükümlülüğü veya alacağıdır ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülükleri ile ilgili düzeltme kayıtlarını da içerir. Dönem vergi yükümlülüğü aynı zamanda temettü dağıtım bildirimlerinden kaynaklanan vergi yükümlülüklerini de içerir.

(ii) Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan defter değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Aşağıdaki durumlarda meydana gelen geçici farklar için ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmez:

- Bir işletme birleşmesi olmayan ve ne muhasebe karını ne de vergiye tabi kar veya zararı etkilemeyen bir işlem sonucu oluşan varlık veya yükümlülüklerin ilk kayıtlara alınmasında ortaya çıkan geçici farklar;
- Öngörülebilir bir gelecekteki tersine dönmesi muhtemel olmayan ve Grup'un geri çevirim zamanını kontrol edemediği bağlı ortaklık, iştirak ve müştereken kontrol edilen işletmelerdeki yatırımlarıyla ilgili geçici farklar ve
- Şerefiyenin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında oluşan vergilendirilebilir geçici farklar.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası (“TL”)

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(t) Vergi (devamı)

(ii) Ertelenmiş vergi (devamı)

Grup, ertelenmiş vergi borçlarını ve ertelenmiş vergi varlıklarını, varlıklarının kayıtlı değerlerini ne şekilde geri kazanacağı veya borçlarını ne şekilde ödeyeceği ile ilgili raporlama dönemi sonundaki beklentilerinin vergisel sonuçlarıyla tutarlı bir şekilde ölçer.

Ertelenmiş vergi, raporlama dönem sonu itibarıyla geçici farkların geri çevrileceği zamandaki yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranı ile ölçülür.

Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, yasal olarak dönem vergi varlıklarını dönem vergi yükümlülüklerine mahsup etme hakkının olması ve aynı vergi mükellefi olması durumunda mahsuplaştırılabilmektedir.

Kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları, vergi avantajları ve indirilebilir geçici farklar için ilerideki dönemde bunların mahsup edilmesine yeterli olacak tutarda vergilendirilebilir kar elde edileceğinin muhtemel olması halinde ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilir. Ertelenmiş vergi varlıkları her raporlama tarihinde gözden geçirilir ve ilgili vergi avantajının kullanımının muhtemel olmadığı kısımlar için ertelenmiş vergi varlıkları azaltılır.

(iii) Vergi riski

Dönem vergi gideri ile ertelenmiş vergi tutarları belirlenirken, Grup belirsiz vergi pozisyonlarını ve ödenmesi gereken ek vergi ve faiz yükümlülüğü olup olmadığını dikkate almaktadır. Bu değerlendirme gelecekteki olaylarla ilgili birçok mesleki kanaat içerebilir ve tahmin ve varsayımlara dayanmaktadır. Grup’un mevcut vergi yükümlülüğünün yeterliliği ile ilgili mesleki kanaatini değiştirecek yeni bilgiler ortaya çıkması durumunda vergi yükümlülüğündeki bu değişim, bu durumun belirlendiği döneme ait vergi giderini etkileyecektir.

(iv) Transfer fiyatlaması

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 13. maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla “örtülü kazanç dağıtımı” başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmektedir. 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan “transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı” hakkında Genel Tebliğ’de uygulamadaki detaylar belirlenmiştir.

Eğer vergi mükellefleri ilişkili kuruluşlarla (kişilerle), fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan ürün, hizmet veya mal alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa, o zaman ilgili karlar transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

(u) Koşullu varlık ve yükümlülükler

Koşullu varlıklar, ekonomik faydaların Grup’a girişleri olası ise konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanmaktadır. Ekonomik faydanın Grup’a girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin konsolide finansal tablolarına yansıtılır.

Bir yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda Grup, söz konusu hususu ilgili kaynak çıkışının uzak ihtimal olduğu durumlar hariç ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(v) İlişkili taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında taraf, Grup ile ilişkili sayılır:

- (a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
 - (i) İşletmeyi kontrol etmesi, işletme 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) Şirket üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması;
 - (iii) Şirket üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- (b) Tarafın, Grup'un bir iştiraki olması;
- (c) Tarafın, Grup'un ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- (d) Tarafın, Grup'un veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- (e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- (f) Tarafın, kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması;
- (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 kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. Olağan faaliyetler nedeniyle ilişkili taraflarla bazı iş ilişkilerine girilebilir.

(y) Temettüler

Temettü alacakları, beyan edildikleri dönemde gelir olarak kaydedilir. Temettü borçları kar dağıtımının bir unsuru olarak, Genel Kurul'da kar dağıtım kararının alındığı dönemde konsolide finansal tablolara yansıtılır.

(z) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Bir faaliyet bölümü, Grup'un hasılat elde edebildiği ve harcama yapabildiği işletme faaliyetlerinde bulunan, faaliyet sonuçlarının bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümün performansının değerlendirilmesi amacıyla Grup'un faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirildiği ve hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olduğu kısımdır.

(aa) Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları Grup'un ana faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Grup'un yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Hazır değerler nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri üç ay veya üç aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır. Raporlama tarihi itibarıyla kullanımı kısıtlı nakit ve nakit benzerleri konsolide nakit akış tablosunda sunulan nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmemektedir.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası (“TL”)

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(ab) Raporlama tarihinden sonraki olaylar

Raporlama dönemi sonu ile konsolide finansal tabloların yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Raporlama döneminden sonraki olaylar ikiye ayrılmaktadır:

- raporlama dönemi sonu itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektiren olaylar) ve
- ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar).

Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olayların konsolide finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmesi durumunda, Grup konsolide finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar konsolide finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyor ise, Grup söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

(ac) Yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanılmamış standartlar

Raporlama tarihi itibarıyla yayınlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Grup tarafından erken uygulanmayan yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

KGK tarafından Eylül 2016’da yayınlanan yeni hasılat standardı, mevcut TFRS’lerde yer alan rehberliği değiştirerek müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getirmektedir. Bu yeni Standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde sözleşmede yer alan mal ve hizmetlere ilişkin performans yükümlülüklerinin ayrıştırılması ve hasılatın zamana yayılarak muhasebeleştirilmesi konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin gerçeğe uygun değerden ziyade, Şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. TFRS 15, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

Grup, TFRS 15’i uygulaması durumunda yukarı belirtilen işlemler ile ilgili ilk değerlendirmelerini yapmış olup, konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olmasını beklememektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar (2017 versiyonu)

KGK tarafından Ocak 2017’de son versiyonu yayınlanan TFRS 9 “Finansal Araçlar” Standardı, TMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” Standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmekle birlikte, TMS 39’da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi, sınıflandırılması, ölçümü ve bilanço dışı bırakılması ile ilgili uygulamalar artık TFRS 9’a taşınmaktadır. TFRS 9’un son versiyonu finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modelinin yanı sıra yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamalar da dahil olmak üzere, aşamalı olarak yayınlanan TFRS 9’un önceki versiyonlarında yayınlanan yönlendirmeleri de içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar (2017 versiyonu) (devamı)

Grup, TFRS 9’u uygulaması durumunda henüz vadesi gelmemiş alacakları ile ilgili olarak beklenen kredi zararı modelinin uygulanacak olması nedeniyle söz konusu alacak tutarında bir düşüş olmasının muhtemel olup olmadığının değerlendirilmesini yapmış olup, konsolide finansal tablolarında önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS Yorum 22 - Yabancı Para İşlemleri ve Avans Bedeli

KGK tarafından Aralık 2017’de verilen veya alınan avanslardan yabancı para cinsinden olanlar için hangi tarihli döviz kurunun dikkate alınacağı konusunda yaşanan tereddütleri gidermek üzere TFRS Yorum 22 yayımlanmıştır. Bu Yorum, işletmeler tarafından parasal olmayan kalem niteliğindeki peşin ödenen giderler veya avans olarak alınan gelirler için muhasebeleştirilen ve yabancı para cinsinden olan varlık veya yükümlülükler için geçerlidir. Hangi tarihli döviz kurunun kullanılacağına belirlenmesi bakımından, işlem tarihi peşin ödemeye ilişkin bir varlığın veya ertelenen gelire ilişkin bir yükümlülüğün ilk muhasebeleştirme tarihi olacaktır. Önceden alınan veya peşin olarak verilen birden fazla avans bedelinin bulunduğu durumlarda, her bir avans bedeli için ayrı bir işlem tarihi belirlenmelidir. TFRS Yorum 22, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, TFRS 22’de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Grup’un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler Standardında Değişiklikler – Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçümü

KGK tarafından Aralık 2017’de hisse bazlı ödemelere ilişkin muhasebe uygulamalarındaki tutarlılığın artırılması ve bazı belirsizlikleri gidermek üzere TFRS 2 “Hisse Bazlı Ödemeler” Standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişikliklerle; i) ödemesi nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümü, ii) stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemelerin sınıflandırılması ve iii) nakit olarak ödenenden özkaynağa dayalı araçla ödenen şekline dönüşen hisse bazlı ödemelerdeki değişikliğin muhasebeleştirilmesi konularına açıklık getirilmektedir. Böylelikle, nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümünde özkaynağa dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçümünde kullanılan aynı yaklaşım benimsenmiştir. Stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemeler, belirli koşulların karşılanması durumunda, özkaynağa dayalı finansal araçlar verilmek suretiyle yapılan ödemeler olarak muhasebeleştirilecektir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, TFRS 2’de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Grup’un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TMS 40 Değişikliği - Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferi

KGK tarafından Aralık 2017’de yatırım amaçlı gayrimenkullerden diğer varlık gruplarına ve diğer varlık gruplarından yatırım amaçlı gayrimenkul grubuna yapılan transferlere ilişkin kanıt sağlayan olaylar hakkında belirsizlikleri gidermek üzere TMS 40 “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” Standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişikliklerle, yönetimin varlığın kullanımına ilişkin değişiklik niyetinin tek başına varlığın kullanım amacının değiştiğine kanıt oluşturmadığına açıklık getirilmiştir. Dolayısıyla, bir işletme, yatırım amaçlı gayrimenkul üzerinde herhangi bir iyileştirme veya geliştirme yapılmadan elden çıkarılmasına karar verdiğinde, gayrimenkul finansal tablo dışı bırakılınca (finansal tablodan çıkarılınca) kadar yatırım amaçlı gayrimenkul olarak değerlendirilmeye devam edilir ve stok olarak yeniden sınıflandırılmaz. Benzer şekilde, işletme mevcut yatırım amaçlı gayrimenkulünü gelecekte aynı şekilde kullanımına devam etmek üzere yeniden yapılandırmaya başladığında, bu gayrimenkul yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmaya devam edilir ve yeniden yapılandırma süresince sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılmaz.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

TMS 40 Değişikliği - Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferi (devamı)

Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, TMS 40’da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Grup’un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS’lerde Yapılan Yıllık İyileştirmeler

Hali hazırda yürürlükte olan standartlar için KGK tarafından Aralık 2017’de yayımlanan “TFRS’lerde Yapılan Yıllık İyileştirmeler / 2014-2016 Dönemi” aşağıda sunulmuştur. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olup, erken uygulanmalarına izin verilmektedir. TFRS’lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Grup’un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir

Yıllık iyileştirmeler: 2014–2016 Dönemi

TFRS 1 “Türkiye Finansal Raporlama Standartları’nın İlk Uygulaması”

TFRS’leri ilk kez uygulayacak olanlar için finansal araçlara ilişkin açıklamalar, çalışanlara sağlanan faydalar ve yatırım işletmelerinin konsolidasyonuna ilişkin olarak 2012-2014 dönemi yıllık iyileştirmeleri kapsamında sağlanan kısa vadeli muafiyetlerin kaldırılması.

TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”

İştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların doğrudan veya dolaylı olarak risk sermayesi girişimi, yatırım fonu, menkul kıymetler veya yatırım amaçlı sigorta fonları gibi işletmeler tarafından sahip olunması durumunda, iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların ölçümünde bu işletmelerin TFRS 9’a göre gerçeğe uygun değer yönteminin uygulanmasına imkan tanınması.

TFRS 9’daki değişiklikler- Negatif Tazminata Yol Açan Erken Ödemeler

KGK tarafından Aralık 2017’de finansal araçların muhasebeleştirilmesine yönelik açıklık kazandırmak üzere TFRS 9’un gerekliliklerini değiştirmiştir. Erken ödendiğinde negatif tazminata neden olan finansal varlıklar, TFRS 9’un diğer ilgili gerekliliklerini karşılaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden veya gerçeğe uygun değer farkları diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülebilir. TFRS 9 uyarınca, sözleşmesi erken sona erdirildiğinde, henüz ödenmemiş anapara ve faiz tutarını büyük ölçüde yansıtan 'makul bir ilave bedel' ödenmesini gerektiren erken ödeme opsiyonu içeren finansal varlıklar bu kriteri karşılamaktadır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, TFRS 9’da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Grup’un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TMS 28’deki değişiklikler- İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Dönemli Yatırımlar

KGK tarafından Aralık 2017’de iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlardan özkaynak yönteminin uygulanmadığı diğer finansal araçların ölçümünde de TFRS 9’un uygulanması gerektiğine açıklık getirmek üzere TMS 28’de değişiklik yapılmıştır. Bu yatırımlar, esasında, işletmenin iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki net yatırımının bir parçasını oluşturan uzun dönemli elde tutulan paylarıdır. Bir işletme, TMS 28’in ilgili paragraflarını uygulamadan önce, bu tür uzun dönemli yatırımların ölçümünde TFRS 9’u uygular. TFRS 9 uygulandığında, uzun vadeli yatırımların defter değerinde TMS 28’in uygulanmasından kaynaklanan herhangi bir düzeltme yapılmaz. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, TMS 28’de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Grup’un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış standartlar (devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki ("UFRS") değişiklikler Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanmış fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat halihazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Grup, konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 16 Kiralamalar

UMSK tarafından UFRS 16 "Kiralamalar" Standardı 13 Ocak 2016 tarihinde yayınlanmıştır. Bu Standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinin düzenlendiği mevcut UMS 17 "Kiralama İşlemleri" Standardının, UFRS Yorum 4 "Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi" ve UMS Yorum 15 "Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler" yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" Standardında da değişiklikler yapılmasına neden olmuştur. UFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralamasına ilişkin yükümlülüklerin bilanço dışında izlenmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, tüm kiralamalar için mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiraya verenler için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. UFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte UFRS 15 "Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat" standardını uygulamaya başlayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, UFRS 16'nın uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

UFRYK 23 Gelir Vergisi İşlemlerine İlişkin Belirsizlikler

UMSK tarafından 17 Haziran 2017'de gelir vergilerinin hesaplanmasına ilişkin belirsizliklerin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını belirlemek üzere UFRYK 23 "Gelir Vergisi İşlemlerine İlişkin Belirsizlikler" Yorumu yayımlanmıştır. Belirli bir işlem veya duruma vergi düzenlemelerinin nasıl uygulanacağına veya vergi otoritesinin bir şirketin vergi işlemlerini kabul edip etmeyeceğine yönelik belirsizlikler bulunabilir. UMS 12 "Gelir Vergileri", cari ve ertelenmiş verginin nasıl hesaplanacağına açıklık getirmekle birlikte, ancak bunlara ilişkin belirsizliklerin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına yönelik rehberlik sağlamamaktadır.

UFRYK 23, gelir vergilerinin muhasebeleştirmesinde gelir vergilerine ilişkin belirsizliğin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını açıklığa kavuşturmak suretiyle UMS 12'de yer alan hükümlere ilave gereklilikler getirmektedir. Bu Yorumun yürürlük tarihi 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, UFRYK 23'ün uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış standartlar (devamı)

Yıllık iyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

UFRS’deki iyileştirmeler

Halihazırda yürürlükte olan standartlar için yayınlanan “UFRS’de Yıllık İyileştirmeler / 2015-2017 Dönemi” aşağıda sunulmuştur. Bu değişiklikler 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS’lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Grup’un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar

UFRS 3 ve UFRS 11, işletme tanımını karşılayan müşterek bir operasyonda sahip olunan paylardaki artışını nasıl muhasebeleştirileceğine açıklık getirmek üzere değiştirilmiştir. Müşterek taraflardan biri kontrol gücünü elde ettiğinde, bu işlem aşamalı olarak gerçekleşen işletme birleşmesi olarak dikkate alınarak satın alan tarafın önceden sahip olduğu payı gerçeğe uygun değeriyle yeniden ölçmesi gerekecektir. Taraflardan birinin müşterek kontrolü devam ettiğinde (ya da müşterek kontrolü elde ettiğinde) daha önce sahip olunan payın yeniden ölçülmesi gerekmemektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri

UMS 12 temettülerden kaynaklanan gelir vergilerinin (özkaynak olarak sınıflandırılan finansal araçlara yapılan ödemeler de dahil olmak üzere) işletmenin dağıtılabılır kar tutarını oluşturan işlemlerle tutarlı olarak (örneğin; kâr veya zararda, diğer kapsamlı gelir unsurları içerisinde veya özkaynaklarda), muhasebeleştirilmesini açıklığa kavuşturmak üzere değiştirilmiştir.

UMS 23 Borçlanma Maliyetleri

UMS 23, finansman faaliyetlerinin tek bir merkezden yürütüldüğü durumlarda aktifleştirilebilir borçlanma maliyetlerinin hesaplanmasında kullanılan genel amaçlı borçlanma havuzuna, halihazırda geliştirme aşamasında olan veya inşaatı devam eden özellikli varlıkların finansmanı için doğrudan borçlanılan tutarların dahil edilmemesi gerektiğine açıklık kazandırmak üzere değiştirilmiştir. Kullanıma veya satışa hazır olan özellikli varlıkların – veya özellikli varlık kapsamına girmeyen herhangi bir varlığın - finansmanı için direkt borçlanılan tutarlar ise genel amaçlı borçlanma havuzuna dahil edilmelidir.

4 Gerçeğe uygun değerin belirlenmesi

Grup'un çeşitli muhasebe politikaları ve açıklamaları hem finansal hem de finansal olmayan varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesini gerektirmektedir.

Varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki değişimler ve gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesinde kullanılan değerlendirme teknikleri ve gözlemlenebilir olmayan piyasa verileri Grup finans departmanı tarafından düzenli olarak takip edilmekte ve önemli değişimler Grup CFO'suna doğrudan raporlanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında işlem tarihinde Grup dahil olduğu varlığa ya da borca ilişkin asıl piyasada ya da asıl piyasanın bulunmadığı durumlarda, en avantajlı piyasada gerçekleştiği varsayılan olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır.

Mevcut olması halinde Grup, bir finansal aracın gerçeğe uygun değerini aktif bir piyasada işlem gören fiyatından belirlemektedir. Bir piyasa, işlem fiyatları hazır ve düzenli olarak var olduğu ve bilgili bir alıcı ile satıcı arasında gerçek ve düzenli yapılan işlemleri yansıttığı durumlarda aktif olarak değerlendirilir. Eğer bir finansal araca ilişkin piyasa aktif değilse, Grup gerçeğe uygun değeri ilgili gözlemlenebilir verilerin en fazla kullanılacağı uygun bir değerlendirme yöntemleri kullanarak ölçer.

Gerçeğe uygun değer hesaplamasında dış piyasa verilerinin kullanıldığı durumlarda Grup finans departmanı üçüncü taraflardan elde edilen bu bilgilerin gerçeğe uygun değer hesaplamasında bu bilgilerin gerçeğe uygun değer hiyerarşisi içindeki seviyesi de dahil TFRS'nin gerektirdiği kıyasları karşılayıp karşılamadığını değerlendirmektedir.

Gerçeğe uygun değer hiyerarşisi

Gerçeğe uygun değer seviyeleri aktif piyasada işlem gören borsa fiyatları ile değerlendirme (Seviye 1), borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdiler ile değerlendirme (Seviye 2) ve piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdiler ile değerlendirme (Seviye 3) olmak üzere 3 seviyeden oluşmaktadır:

Değerleme modelleri

Grup, gerçeğe uygun değeri belirlerken kullandığı verilere göre aşağıdaki gerçeğe uygun değer seviyelerini belirlemektedir.

- Seviye 1: Bu kategoride kullanılan veriler, özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlardır. Bu kategori gerçeğe uygun değeri direkt olarak aktif piyasadaki fiyatları ile değerlendirilen ve piyasanın Grup portföyünü temsil ettiği finansal araçlar içermektedir.

4 Gerçeğe uygun değerin belirlenmesi (devamı)

Değerleme modelleri (devamı)

- Seviye 2: Bu kategoride kullanılan veriler, Seviye 1’de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki verilerden oluşmaktadır. Bu kategori benzer finansal araçlar için aktif piyasada fiyatı olan finansal araçları, daha az aktif piyasada işlem gören benzer ya da özdeş finansal araçları ve dolaylı ya da dolaysız olarak piyasada gözlemlenen veriler kullanılarak diğer değerleme teknikleri ile değerlendirilen finansal araçları içermektedir.
- Seviye 3: Bu kategoride kullanılan veriler, varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan verilerden (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler) oluşmaktadır. Bu kategori benzer finansal araçlar için piyasada kayıtlı fiyatı bulunan ve benzer finansal araçlar ile arasındaki farkları yansıtmak için gözlemlenemeyen düzeltmelerin ve varsayımların yapılmasını gerektiren finansal araçlardır. Bu kapsamda gözlemlenebilir olmamak; benzer bir işlemin fiyatının belirlenmesinde kullanılacak piyasa verisinin çok az olması ya da hiç veri olmamasıdır.

Grup gerçeğe uygun değeriyle değerlendirilen finansal araçlarının gerçeğe uygun değerlerinin tahmininde aşağıdaki varsayımları kullanmaktadır:

Türev varlık ve yükümlülükler: Türevler değerlendirme teknikleri kullanılarak değerlendirilir. Değerleme teknikleri ve verileri türevin çeşidine ve bağlı olduğu menkul kıymetin içeriğine bağlıdır. Gözlemlenebilir fiyatlar ve model verileri genellikle türev işlem piyasasında ve basit tezgah üstü piyasada işlem gören türevler için mevcuttur.

Gözlemlenebilir piyasa fiyatının ve model verilerinin mevcut olması yönetimin tahmin ve varsayımlar yapma ihtiyacını ve gerçeğe uygun değer belirleme ile ilgili belirsizlikleri azaltmaktadır. Türev varlık ve yükümlülüklerin değerlemesinde kullanılan temel model indirgenmiş nakit akımlar modelidir. Bu modeller gelecekteki tahmini nakit akımlarının cari değerini hesaplar. Değerleme modellerine girdiler mümkün olması durumunda gözlemlenebilir piyasa verilerinden belirlenir. Girdiler, borsalardan, satıcılardan, brokerlardan ya da ortak fiyat sağlayıcılarından elde edilen fiyatları, verim eğrisi, getiri marjı, temerrüt oranı, geri kazanım oranı, temel teşkil eden faiz oranlarındaki volatilité, hisse fiyatları ve döviz kurlarını içermektedir. Bu girdiler kayıtlı fiyatlara, son zamanlarda yapılan alım-satımlara, mevcut olması durumunda bağımsız piyasa fiyatına atıfta bulunarak belirlenir.

Modellerden elde edilen gerçeğe uygun değer tahminleri, likidite riski ve model belirsizlikleri gibi faktörlerin üçüncü kişi piyasa katılımcılarının işlemi fiyatlandırırken dikkate aldığı ölçüde Grup tarafından düzeltilir. Gerçeğe uygun değerler finansal aracın kredi riskini yansıtır ve Grup şirketinin ve karşı tarafın kredi riskini dikkate alacak düzeltmeleri içerir. Türevlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde hem alacak değerlendirme düzeltmeleri hem de borç değerlendirme düzeltmeleri dikkate alınır.

Grup’un gerçeğe uygun değer bilgisi Dipnot 24’te açıklanmaktadır.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası (“TL”)

5 Hasılat ve satışların maliyeti

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllarda, hasılat ve satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

Hasılat	2017	2016
Satış gelirleri	3,107,362,817	2,574,460,726
Satıştan iadeler (-)	(186,822,384)	(157,949,910)
Satış iskontoları (-)	(11,086,690)	(11,749,165)
Net hasılat	2,909,453,743	2,404,761,651
Satılan ticari mallar maliyeti	(1,475,009,012)	(1,236,898,922)
Satılan mamüller maliyeti	(42,581,542)	(50,078,971)
Toplam satışların maliyeti	(1,517,590,554)	(1,286,977,893)
Ticari faaliyetlerden brüt kâr	1,391,863,189	1,117,783,758

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Grup’un 1,953,683 TL (31 Aralık 2016: 1,904,502 TL) tutarında hediye veya iade çekinden oluşan ertelenmiş geliri bulunmaktadır (Bakınız Dipnot 14).

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

6 Faaliyet giderleri

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllarda, faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri	1,017,113,060	846,638,597
Genel yönetim giderleri	197,018,926	158,844,499
Araştırma ve geliştirme giderleri	33,107,807	32,258,681
	1,247,239,793	1,037,741,777

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllarda, araştırma ve geliştirme giderleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
<u>Araştırma ve geliştirme giderleri</u>		
Personel giderleri	26,068,935	26,677,537
Seyahat giderleri	1,929,129	1,949,177
Diğer	5,109,743	3,631,967
	33,107,807	32,258,681

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllarda, genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
<u>Genel yönetim giderleri</u>		
Personel giderleri	109,053,138	97,867,266
Kira giderleri	22,670,939	8,294,012
Amortisman ve itfa payı giderleri	22,137,254	19,202,646
Danışmanlık giderleri	9,577,134	10,160,299
Seyahat ve konaklama giderleri	8,575,148	7,877,442
Genel ofis giderleri	6,450,410	3,672,735
Vergi, resim ve harç giderleri	1,710,042	2,521,129
Bakım ve onarım giderleri	1,350,759	675,966
Enerji ve elektrik giderleri	714,194	773,047
Diğer	14,779,908	7,799,957
	197,018,926	158,844,499

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

6 Faaliyet giderleri (devamı)

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllarda, satış, pazarlama ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
<u>Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri</u>		
Kira giderleri	366,243,657	298,253,477
Personel giderleri	273,304,857	244,586,801
Amortisman ve itfa payı giderleri	104,852,950	75,595,871
Bina yönetim giderleri	58,753,472	43,952,019
Nakliye ve nakil vasıta giderleri	61,064,793	47,389,929
Enerji ve elektrik giderleri	40,312,841	33,330,645
Reklam giderleri	29,101,390	31,456,556
Genel mağaza giderleri	21,043,618	20,273,388
Paket ve ambalaj giderleri	16,312,529	15,134,411
Bakım ve onarım giderleri	10,475,235	9,226,531
Dekorasyon giderleri	3,367,896	3,376,061
Seyahat giderleri	2,555,354	3,061,368
Sigorta giderleri	3,565,056	1,646,420
İhracat giderleri	2,496,613	1,303,971
Vergi, resim ve harç giderleri	1,035,086	786,215
Danışmanlık giderleri	106,553	96,943
Diğer	22,521,160	17,167,991
	1,017,113,060	846,638,597

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllarda, personel giderleri aşağıdaki gibidir:

Personel giderleri	2017	2016
Ücret, prim ve diğer yan haklar	382,238,540	341,516,918
Yemek giderleri	19,251,599	19,105,347
Kıdem tazminatı karşılığı (Dipnot 22)	4,485,882	5,333,958
İzin karşılığı gideri (Dipnot 22)	2,450,909	3,175,381
	408,426,930	369,131,604

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllarda, amortisman ve itfa payı giderleri aşağıdaki gibidir:

Amortisman ve itfa payı giderleri	2017	2016
Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri	104,852,950	75,595,871
Genel yönetim giderleri	22,137,254	19,202,646
Araştırma giderleri	1,423	--
	126,991,627	94,798,517

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

7 Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllarda, esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Ticari işlemlere ilişkin kur farkı gelirleri	58,545,956	87,766,945
Turquality gelirleri (Dipnot 15)	17,394,561	37,681,745
Gümrük vergi işlemlerine ilişkin iade edilen bedeller	13,609,191	--
Ticari borçlar üzerindeki reeskont etkisi	12,836,091	545,253
Türev finansal araçlardan kazançlar	9,080,860	5,785,483
Mevduat ve repo faiz gelirleri	4,461,950	2,274,385
Dekorasyon gider yansıtımları	3,413,138	5,268,839
Diğer	14,620,400	12,818,894
	133,962,147	152,141,544

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllarda, esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Türev Finansal Araçlardan Kayıplar	16,039,908	--
Kredi kartı komisyonları	11,401,847	9,142,891
Ticari işlemlere ilişkin kur farkı giderleri	5,917,920	6,028,256
İşletme malzemeleri sayım ve değerlendirme giderleri	7,853,239	--
Dava Karşılığı Giderleri	858,800	3,745,121
Şüpheli ticari alacak karşılığı (Dipnot 24)	323,994	3,861,253
Ticari alacaklar üzerindeki reeskont etkisi	386,349	301,388
Diğer	10,125,235	1,405,902
	52,907,292	24,484,811

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

8 Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllarda, yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Maddi duran varlık satış karı	94,494	102,299
	94,494	102,299

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllarda, yatırım faaliyetlerinden giderler aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Maddi duran varlık satış zararı	(2,728)	(2,562,566)
	(2,728)	(2,562,566)

9 Finansman giderleri

Finansman giderleri

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllarda, finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Finansman giderleri		
Banka kredileri faiz giderleri	73,800,169	53,310,322
Mal alım ve satımlarına ilişkin iskonto faiz gideri, net	71,358,374	41,221,814
Kur farkı giderleri	39,586,790	48,085,494
Tahvil faiz giderleri	27,033,544	20,937,227
Turquality gelir karşılıkları reeskont gideri	1,422,277	1,547,507
Kredi kartı fonlama masrafları	944,684	930,279
Kar veya zararda kayıtlara alınacak net finansman gideri	214,145,838	166,032,643

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

10 Nakit ve nakit benzerleri

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

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kasa	11,112,010	8,174,969
Bankalar	130,428,899	103,905,220
-Vadesiz mevduat	67,015,525	76,309,220
-Vadeli mevduat	63,413,374	27,596,000
Diğer nakit ve nakit benzerleri	135,865,034	128,617,442
Nakit ve nakit benzerleri	277,405,943	240,697,631
Bloke bakiyeler(*)	(135,865,034)	(128,617,442)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	141,540,909	112,080,189

(*) Diğer nakit ve nakit benzerlerinden oluşan bloke bakiyeler, 135,865,034 TL tutarındaki kredi kartı alacaklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 128,617,442 TL).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla TL cinsinden vadeli mevduatın faiz oranı %14.15 (31 Aralık 2016: %9.25) ve ABD Doları cinsinden vadeli mevduatın faiz oranı %0.50'dir (31 Aralık 2016: %0.50). Avro cinsinden vadeli mevduat bulunmamaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla TL cinsinden vadeli mevduatın vadeye kalan gün sayısı 1 gündür (31 Aralık 2016: 1 gün). ABD Doları cinsinden vadeli mevduat için kalan gün sayısı 1 gündür (31 Aralık 2016:1 gün).

Grup'un sahip olduğu nakit ve nakit benzerleri için maruz kaldığı, kredi riski, faiz oranı riski, kur riski ve ilgili duyarlılık analizlerini Dipnot 24'te açıklanmaktadır.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

11 Ticari alacaklar ve borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	99,532,908	76,911,900
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 25)	--	1,175,426
	99,532,908	78,087,326

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, ticari alacaklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ticari alacaklar	84,062,672	67,549,937
Alacak senetleri ve alınan çekler	24,283,513	18,647,301
Ara toplam	108,346,185	86,197,238
Şüpheli alacak karşılığı (-) (Dipnot 24)	(7,474,075)	(7,157,059)
Alacaklar üzerindeki reeskont (-)	(1,339,202)	(952,853)
	99,532,908	78,087,326

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Grup'un faturası kesilmemiş alacak tutarı 3,868,931 TL'dir (31 Aralık 2016: 1,715,826 TL).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ticari alacakların ortalama vadesi 67 gün (31 Aralık 2016: 80 gün)

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

11 Ticari alacaklar ve borçlar (devamı)

Kısa vadeli ticari borçlar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	717,483,820	604,041,647
	717,483,820	604,041,647

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ticari borçlar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Borç senetleri	370,416,799	395,977,457
Ticari borçlar	367,109,213	215,227,574
Diğer ticari borçlar	--	42,717
Ara toplam	737,526,012	611,247,748
Borçlar üzerindeki reeskont (-)	(20,042,192)	(7,206,101)
	717,483,820	604,041,647

Ticari borçlar ticari mal ve hizmet alımından dolayı oluşan, farklı tedarikçi şirketlere olan borçlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2017 itibarıyla ticari borçlar içerisinde fatura kesilmemiş tahakkuk edilen borçlar tutarı 8,861,356 TL'dir (31 Aralık 2016: 5,126,594 TL).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Grup'un uzun vadeli ticari borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Yoktur).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadesi 105 gün (31 Aralık 2016: 75 gün)

Grup'un ticari alacaklarına ilişkin kredi ve kur riski ile ticari borçlarına ilişkin kur ve likidite riski Dipnot 24'te açıklanmıştır.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

12 Diğer alacaklar ve borçlar

Kısa vadeli diğer alacaklar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Verilen depozito ve teminatlar(*)	4,602,891	2,496,663
Personel avansları	223,899	827,764
Diğer çeşitli alacaklar	145,607	738,513
	4,972,397	4,062,940

(*) Verilen depozito ve teminatlar ağırlıklı olarak Grup'un yurtdışı mağazaları için yapmış olduğu kira sözleşmeleri kapsamında mağaza sahiplerine verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Grup'un ilişkili taraflardan diğer alacakları bulunmamaktadır.

Uzun vadeli diğer alacaklar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un uzun vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Verilen depozito ve teminatlar (*)	2,432,377	13,184,668
	2,432,377	13,184,668

(*) Verilen depozito ve teminatlar ağırlıklı olarak Grup'un yurtdışı mağazaları için yapmış olduğu kira sözleşmeleri kapsamında mağaza sahiplerine verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

Grup'un diğer alacaklarına ilişkin kredi ve kur riski Dipnot 24'te açıklanmıştır.

Kısa vadeli diğer borçlar

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Grup'un kısa vadeli diğer borçları 85,014 TL tutarındaki çeşitli borçlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 115,064 TL).

Uzun vadeli diğer borçlar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un uzun vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Alınan depozito ve teminatlar	988,073	903,840
	988,073	903,840

Grup'un yurtiçi ve yurtdışında düzenli olarak vadeli satış yaptığı müşterilerinden teminat olarak tahsil ettiği tutarlardan oluşmaktadır.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

13 Stoklar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla stokların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ticari mallar	775,964,609	656,290,673
İlk madde ve malzeme	36,526,240	24,230,532
Mamuller	15,333,430	16,103,250
Yarı mamuller	3,964,482	6,772,553
Yoldaki mallar (*)	14,032,160	6,283,050
Diğer stoklar	8,279,407	1,578,729
	854,100,328	711,258,787
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(6,575,934)	(7,877,610)
Stok sayım farkları karşılığı (-)	(2,201,669)	(1,019,712)
	845,322,725	702,361,465

(*) Yoldaki mallar raporlama tarihi itibarıyla Koton Mağazacılık'ın bağlı ortaklıklarına satmış olduğu ve mülkiyeti Grup'ta olan ancak henüz gümrükte olmaları sebebiyle mağazalarda satışa hazır olmayan mallardır.

31 Aralık tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla stoklar üzerindeki değer düşüklüğü karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Açılış bakiyesi	7,877,610	7,202,487
Dönem içinde ayrılan karşılık	6,575,934	7,877,610
Dönem içinde (iptal edilen)/gerçekleşen karşılık, net	(7,877,610)	(7,202,487)
Kapanış bakiyesi	6,575,934	7,877,610

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla stoklar üzerinde rehin/ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Yoktur).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yurtiçi ve yurtdışı stoklar üzerindeki sigorta tutarı 739,323,000 TL'dir (31 Aralık 2016: 617,157,892 TL).

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap döneminde, Grup'un stok değer düşüklüğü politikalarına göre hareket görmeyen stoklar ve net gerçekleşebilir değer değerlemelerine göre 6,575,934 TL (31 Aralık 2016: 7,877,610 TL) tutarında ve Grup'un muhasebe tahminlerine göre geçmiş sayım sonuçlarından hesaplanan stok sayım farkı karşılığı olarak 2,201,669 TL (31 Aralık 2016: 1,019,712 TL) tutarında değer düşüklüğü karşılıkları ayrılmıştır. Stoklar üzerindeki değer düşüklüğü karşılığı satılan malın maliyetinde gösterilmiştir.

14 Peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirler

Peşin ödenmiş giderler

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Grup'un kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin önemli kısmı 108,268,062 TL tutarında tedarikçilere verilen avanslar ve 69,448,073 TL çeşitli gelecek aylara ait giderlerden oluşmaktadır (31 Aralık 2016: Tedarikçilere verilen avanslar 146,851,593 TL ve gelecek aylara ait giderler 20,341,848 TL). Gelecek aylara ait giderler başlıca yeni mağaza dekorasyon inşaatları, peşin ödenmiş kira ve kira ek giderlerin uzun vadeye tekabül eden kısımlarından oluşmaktadır.

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla peşin ödemiş giderlerin duran varlıklar kısmında kalan tutarı aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Gelecek yıllara ait giderler (*)	3,828,233	4,299,484
	3,828,233	4,299,484

(*) Gelecek yıllara ait giderler başlıca peşin ödenmiş kira ve kira ek giderlerinden oluşmaktadır.

Ertelenmiş gelirler

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler

Grup'un, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ertelenmiş gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Alınan sipariş avansları(*)	67,721,161	52,371,596
Gelecek aylara ait gelirler (**)	7,358,167	3,780,522
	75,079,328	56,152,118

(*) Alınan sipariş avansları, Grup'un avansla çalıştığı müşterilerinden mal sevkiyatı öncesi almış olduğu ön ödemelerden oluşmaktadır.

(**) Gelecek aylara ait gelirler 1,953,683 TL tutarındaki hediye ve iade çekleri (31 Aralık 2016: 1,904,502 TL), 1,676,733 TL (31 Aralık 2016: 953,658 TL) tutarındaki kira teşvikleri ve 3,727,751 TL tutarındaki (31 Aralık 2016: 922,362 TL) diğer teşviklerin kısa vadeli kısmından oluşmaktadır. Alınan kira teşvikleri, belirli alışveriş merkezlerinde Grup'un kiraladığı yeni mağazaların iç dekorasyon inşaatını tamamladığı durumlarda kiraya verenin bu inşaat maliyetini Grup'a peşin ödemesi sonucunda oluşmaktadır. Grup'a peşin ödenen bu tutar ertelenmiş gelir olarak kayıtlara alınmakta ve kira süresi boyunca oransal olarak kar veya zarara transfer edilmektedir.

Uzun vadeli ertelenmiş gelirler

Grup'un, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 7,209,275 TL'lik ertelenmiş gelirin önemli kısmını kira teşvik kapsamında temin etmiş olduğu bedeller oluşturmaktadır (31 Aralık 2016: Yoktur).

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

15 Diğer varlık ve yükümlülükler

Diğer dönen varlıklar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, diğer dönen varlıklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Devreden Katma Değer Vergisi ("KDV")	73,172,926	88,925,055
Turquality gelir tahakkukları (*)	11,754,989	14,609,217
Diğer	8,425,668	1,144,404
	93,353,583	104,678,676

(*) Koton Mağazacılık, Türkiye Cumhuriyeti Ekonomi Bakanlığı tarafından "Turquality" ismiyle yürütülen bir markalaşma programı kapsamında dönemsel olarak yurtdışında yapılan yatırımlar karşılığında tutarı hesaplanan bir devlet teşviki alma hakkına sahiptir. Turquality gelir tahakkukları bu marka programı kapsamında başvurusu yapılan yatırım maliyetleri ve belirli giderler üzerinden hesaplanan teşvik tutarının henüz ödemesi gerçekleşmemiş kısmından oluşmaktadır.

Grup, 1 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Bakanlar Kurulu tarafından belirlenen üst sınırın üzerinde teşvik elde etmiş olması sebebiyle ve ilgili teşvik sisteminde ikinci beş yıllık dönemini tamamlaması sebebiyle aynı tarih itibarıyla teşvikten faydalanma hakkı sona ermiştir. Grup, Ekonomi Bakanlığı'nın vermiş olduğu karar doğrultusunda beş yıllık süresi tamamlanmamış olan yurt dışı pazarlarda teşvik kullanım amacıyla başvurularını gerçekleştirmektedir.

Turquality gelir tahakkuklarının yıllar içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Dönem başı	14,609,217	22,517,447
Dönem içi girişler	17,394,561	37,681,745
Dönem içinde tahsil edilen	(20,248,789)	(45,589,975)
Dönem sonu	11,754,989	14,609,217

Turquality gelir tahakkukları, teşvikler kapsamında yapılan başvurulara istinaden beklenen tahsilatlara ait onay sürecinin belirli olmayan vadeler içerisinde neticelenmesinden dolayı diğer dönen varlıklar altında gösterilmiştir.

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ödenecek vergi ve fonlar	2,042,956	7,076,279
Gider tahakkukları	25,439,483	1,006,388
	27,482,439	8,082,667

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

16 Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait maddi duran varlık hareket tabloları aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	Makine ve cihazlar	Taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>						
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	998,252	2,806,582	403,819,401	355,071,162	18,904,398	781,599,795
Yabancı para çevrim farkları	75,900	629,623	9,749,405	24,717,372	1,078,523	36,250,823
İlaveler	--	62,621	75,564,277	66,697,856	21,773,762	164,098,516
Transferler (*)	3,505,371	(464,079)	(31,756,659)	41,812,798	(13,364,286)	(266,855)
Çıkışlar	--	--	(159,353)	(4,548,165)	(50,004)	(4,757,522)
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	4,579,523	3,034,747	457,217,071	483,751,023	28,342,393	976,924,757
<u>Birikmiş amortisman</u>						
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	(989,122)	(1,416,086)	(142,731,056)	(130,655,992)	--	(275,792,256)
Yabancı para çevrim farkları	(16,479)	(3,493)	(98,143)	(748,696)	--	(866,811)
İlaveler	(5,342)	(444,782)	(64,474,575)	(55,452,488)	--	(120,377,187)
Transferler (*)	(761,093)	--	10,389,017	(9,627,924)	--	--
Çıkışlar	--	--	55,450	4,442,255	--	4,497,705
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	(1,772,036)	(1,864,361)	(196,859,307)	(192,042,845)	--	(392,538,549)
Net kayıtlı değeri	2,807,487	1,170,386	260,357,764	291,708,178	28,342,393	584,386,208

(*) 31 Aralık 2017 tarihinde Şirket Yönetimi, maddi ve maddi olmayan duran varlıkların sınıflanmasına ilişkin bir inceleme yapmış olup, söz konusu değişiklikler hesaplar arası transferler olarak dikkate almıştır.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

16 Maddi duran varlıklar (devamı)

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait maddi duran varlık hareket tabloları aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	Makine ve cihazlar	Taşıtlar	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>						
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	2,526,810	2,770,545	293,612,317	238,171,123	8,570,566	545,651,361
Yabancı para çevrim farkları	--	6,627	5,646,394	17,169,998	137,832	22,960,851
İlaveler	--	250,639	96,250,835	94,776,927	36,950,018	228,228,419
Transferler	(1,528,558)	--	10,739,272	13,079,104	(22,289,818)	--
Çıkışlar	--	(221,229)	(2,429,417)	(8,125,990)	(4,464,200)	(15,240,836)
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	998,252	2,806,582	403,819,401	355,071,162	18,904,398	781,599,795
<u>Birikmiş amortisman</u>						
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	(1,363,240)	(948,158)	(94,794,666)	(86,839,791)	--	(183,945,855)
Yabancı para çevrim farkları	--	(43,762)	(2,767,705)	(5,241,221)	--	(8,052,688)
İlaveler	(11,621)	(518,223)	(45,283,042)	(44,865,418)	--	(90,678,304)
Transferler (*)	385,739	--	(385,739)	--	--	--
Çıkışlar	--	94,057	500,096	6,290,438	--	6,884,591
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	(989,122)	(1,416,086)	(142,731,056)	(130,655,992)	--	(275,792,256)
Net kayıtlı değeri	9,130	1,390,496	261,088,345	224,415,170	18,904,398	505,807,539

(*) Grup'un sene içerisinde açılan mağazalarına ait maliyetler öncelikle yapılmakta olan yatırımlar olarak kayıtlara alınmakta ve ilgili mağaza açıldıktan sonra ilgili maddi duran varlık kalemi altına sınıflanmaktadır.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

17 Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait maddi olmayan duran varlık hareket tabloları aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

Maliyet değeri	Haklar ve lisanslar
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	43,846,225
Yabancı para çevrim farkları	1,265,631
İlaveler	8,308,551
Transferler	266,855
Çıkışlar	--
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	53,687,262

İtfa payları	
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	(11,754,896)
Yabancı para çevrim farkları	(581,992)
Cari dönem itfa gideri	(6,614,440)
Çıkışlar	--
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	(18,951,328)
Net kayıtlı değeri	34,735,934

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait maddi olmayan duran varlık hareket tabloları aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

Maliyet değeri	Haklar ve lisanslar
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	29,993,050
Yabancı para çevrim farkları	846,028
İlaveler	13,017,422
Transferler	--
Çıkışlar	(10,275)
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	43,846,225

İtfa payları	
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	(7,137,143)
Yabancı para çevrim farkları	(507,815)
Cari dönem itfa gideri	(4,120,213)
Çıkışlar	10,275
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	(11,754,896)
Net kayıtlı değeri	32,091,329

1 Ocak 2016 itibarıyla net kayıtlı değeri	22,855,907
31 Aralık 2016 itibarıyla net kayıtlı değeri	32,091,329
31 Aralık 2017 itibarıyla net kayıtlı değeri	34,735,934

18 Vergi

Türkiye

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Türkiye’de faaliyet gösteren Şirket için uygulanan kurumlar vergisi oranı %20’dir (31 Aralık 2016: %20). Kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisnaların indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Yapılan Kanun değişikliği ile 2018, 2019 ve 2020 yılları için bu oran %22 olarak belirlenmiştir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre, en az iki yıl süreyle sahip olunan iştiraklerin ve gayrimenkullerin satışlarından elde edilen gelirlerin %75’i satış tarihinden itibaren beş yıl içinde özkaynak hesaplarına kaydedilmesi durumunda vergi istisnasına konu olmaktadır. Geriye kalan %25’lik kısım kurumlar vergisine tabidir. 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.

Bunun yanı sıra, temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü bulunmakta olup, bu stopaj yükümlülüğü temettü ödemesinin yapıldığı dönemde tahakkuk edilir. Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %15 oranında stopaj uygulanmaktadır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili çifte vergilendirmeyi önleme anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

Türk vergi mevzuatına göre mali zararlar, gelecekte oluşacak kurum kazancından mahsuplaştırılmak üzere beş yıl süre ile taşınabilir. Ancak, mali zararlar geriye dönük taşınamazlar.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi yetkilileri ile mutabakat sağlama gibi bir uygulama yoktur. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dört ay içerisinde verilir. Vergi incelemesine yetkili makamlar, beyannamenin verilmesini takip eden yılın başından başlamak üzere beş yıl süresince vergi beyannamelerini ve bunlara temel olan muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve bulguları neticesinde yeniden tarhiyat yapabilirler.

Türkiye’deki vergi mevzuatı, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklarının konsolide bir vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple, konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, konsolidasyona tabi olan her bir şirket bazında ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Transfer fiyatlaması düzenlemesi

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 13’üncü Maddesinin “transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı” başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmektedir. 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkında Genel Tebliğ’de uygulamadaki detayları belirlemiştir.

Eğer vergi mükellefleri ilgili kuruluşlarla, fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan ürün, mal veya hizmet alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa, o zaman ilgili karlar transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

18 Vergi (devamı)

Rusya

Rusya'daki vergi sistemi nispeten yeni ve mevzuatta, resmi duyurularda, ayrı vergi yetkililerince ve mahkemelerce farklı yorumlara konu olan ve sık sık değiştirilen bir mevzuat olma özelliğine sahiptir. Rusya'daki geçerli cari dönem kurumlar vergisi ve ertelenmiş vergi oranı %20'dir (31 Aralık 2016: %20). Vergiler, ciddi cezalar, yasaklamalar ve gecikme cezaları kesmeye yetkili otoritelerce incelemeye ve araştırmaya konu olabilir. Bir vergi yılı, vergi yetkililerince incelenmek üzere takip eden üç takvim yılı boyunca incelemeye açık kalmaktadır, ancak bazı durumlarda vergi yılı daha uzun süre incelemeye açık kalabilir. Rusya'da son zamanlarda yaşanan olaylar vergi yetkililerinin vergi mevzuatının yorumlanmasında ve uygulamasında daha istikrarlı olduklarını göstermektedir.

Mali zararlar gelecekte oluşacak kurum kazancından mahsuplaştırılmak üzere on yıl süre ile taşınabilir.

Kazakistan

Kazakistan'da kurumlar vergisi oranı %20'dir (31 Aralık 2016: %20). Yabancı şirketlerin Kazakistan'da faaliyette bulunan şubeleri kendilerinin vergiden sonraki gelirlerinin %15'i oranında ilave şube kâr vergisine tabidir ve sonuç olarak şubelerin genel vergi oranı %32'yi bulmaktadır. Gelir vergisi antlaşmaları şube kâr vergisinin azaltılmasını sağlayabilir.

Romanya

Romanya'da kurumlar vergisi oranı %16'dır (31 Aralık 2016: %16). Romanya vergi sistemi sürekli olarak değişikliklere uğramakta, bazı düzenlemeler geriye dönük olarak uygulanabilmektedir. İlgili yılın vergi beyannamesi takip eden yedi takvim yılı süresince vergi otoritelerinin denetimine açıktır. Mali zararlar gelecekte oluşacak kurum kazancından mahsuplaştırılmak üzere yedi yıl süre ile taşınabilir.

Diğer

Yasal vergi gideri ve ertelenmiş vergi hesaplanmasında kullanılan vergi oranı Gürcistan'daki bağlı ortaklık için %15 (31 Aralık 2016: %15), Yunanistan'daki bağlı ortaklık için %26 (31 Aralık 2016: %26), Almanya'daki bağlı ortaklık için %29.58 (31 Aralık 2016: %29.58), Sırbistan'daki bağlı ortaklık için %15 (31 Aralık 2016: %15), Hong Kong'daki bağlı ortaklık için %16.50 (31 Aralık 2016: %16.50), Makedonya'daki bağlı ortaklık için %10 (31 Aralık 2016: %10), Bosna Hersek'teki bağlı ortaklık için %10 (31 Aralık 2016: %10), Slovakya'daki bağlı ortaklık için %22'dir (31 Aralık 2016: %22), Fransa'daki bağlı ortaklık için %33.3 (31 Aralık 2016: %33.3.), Fas'daki bağlı ortaklık için %30 (31 Aralık 2016: %30), Belarus'daki bağlı ortaklık için %18, Ukrayna'daki bağlı ortaklık için %20'dir.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

18 Vergi (devamı)

Vergi gideri

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait vergi giderinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Kar veya zararda kayıtlara alınan vergi gideri		
Vergi gideri:		
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	7,447,456	3,262,456
	7,447,456	3,262,456
Ertelenmiş vergi gideri:		
Geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	(2,137,370)	3,565,541
	(2,137,370)	3,565,541
Kar veya zararda muhasebeleştirilen toplam vergi gideri	5,310,086	6,827,997
Kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen vergi geliri		
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri):		
Geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi geliri	(364,994)	(79,487)
Kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen toplam vergi geliri	(364,994)	(79,487)
Toplam vergi gideri	4,945,092	6,748,510

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

18 Vergi (devamı)

Etkin vergi oranının mutabakatı

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllara ait raporlanan vergi karşılığı, vergi öncesi kar üzerinden yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan tutardan farklıdır. İlgili mutabakat dökümü aşağıdaki gibidir:

		<u>2017</u>		<u>2016</u>
Dönem karı		6,314,093		32,377,807
Vergi gideri		5,310,086		6,827,997
Vergi öncesi kar		11,624,179		39,205,804
Grup'un yasal vergi oranına göre vergi öncesi kardan hesaplanan vergi	20.00	(2,324,836)	20.00	(7,841,161)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	23.3	(2,708,656)	3.7	(2,409,472)
Kayıtlara alınmayan cari dönem vergi zararı	56.6	(8,226,588)	32.7	(3,723,727)
Konsolidasyon düzeltmeleri	2.49	(289,625)	62	(126,727)
Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamış geçmiş yıl zararlarından kullanımlar	(27.8)	4,232,626	--	6,821,486
Vergi oranındaki değişikliğin etkisi	(20.1)	2,345,185		
Vergi istisnasına tabi gelirler	(14.3)	1,661,808	(0.75)	451,604
Vergi gideri	45.7	(5,310,086)	59.05	(6,827,997)

31 Aralık tarihleri itibarıyla dönem karı vergi yükümlülükleri/varlıkları aşağıdaki gibidir:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Vergi gideri	5,310,086	6,827,997
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	2,137,370	(3,565,541)
Peşin ödenen kurumlar vergisi	(4,659,250)	(5,050,255)
Dönem karı vergi yükümlülüğü / (varlığı)	2,788,206	(1,787,799)

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

18 Vergi (devamı)

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

Ertelenmiş vergi, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda finansal raporlama amaçlı yer alan kayıtlı değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki vergi indirimine konu olmayan şerefiye ve ilk defa kayıtlara alınan varlık ve yükümlülüklerin vergilendirilebilir karı etkilemeyen farkları hariç geçici farklar üzerinden hesaplanır.

Kayıtlara alınmayan ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Grup'un kayıtlara alınmayan ertelenmiş vergi varlığı sırasıyla 37,886,848 TL ve 32,208,486 TL tutarında olup yatırım aşamasında olan yurtdışı bağlı ortaklıklarının birikmiş zararlarından kaynaklanmaktadır. 2017 yılı içerisinde Grup'un Kazakistan ve Rusya'daki operasyonlarından elde edilen mali karıyla vergi etkisi 4,232,626 TL tutarında olan önceki dönemde üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamış taşınan mali zarar mahsup edilmiştir.

Kayıtlara alınan ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğüne atfolunan kalemler aşağıdakilerden oluşmaktadır:

	31 Aralık 2017		
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net tutar
Stoklar	2,519,229	--	2,519,229
Maddi duran varlıklar	--	(9,697,284)	(9,697,284)
Maddi olmayan duran varlıklar	373,981	--	373,981
İzin karşılığı	1,250,466	--	1,250,466
Kıdem tazminatı karşılığı	1,491,329	--	1,491,329
Şüpheli alacak karşılığı	--	--	--
Dava karşılıkları	807,015	--	807,015
Kira teşvikleri	--	(908,143)	(908,143)
Satış iade karşılığı	1,212,093	--	1,212,093
Ticari ve diğer alacaklar	275,369	--	275,369
Turquality gelirleri	--	(2,305,446)	(2,305,446)
Ticari ve diğer borçlar	--	(3,348,443)	(3,348,443)
Finansal borçlar	971,742	--	971,742
Ertelenmiş gelirler	820,105	--	820,105
Diğer	--	(168,914)	(168,914)
Toplam ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü)	9,721,329	(16,428,230)	(6,706,901)
Mahsuplaşabilen vergi tutarı	(9,721,329)	9,721,329	
Net ertelenen vergi yükümlülüğü		(6,706,901)	

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

18 Vergi (devamı)

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü (devamı)

	31 Aralık 2016		
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net tutar
Stoklar	3,366,823	--	3,366,823
Maddi duran varlıklar	--	(9,005,381)	(9,005,381)
Maddi olmayan duran varlıklar		(1,184,023)	(1,184,023)
İzin karşılığı	1,354,216	--	1,354,216
Kıdem tazminatı karşılığı	1,197,062	--	1,197,062
Şüpheli alacak karşılığı	308,060	--	308,060
Dava karşılıkları	890,000	--	890,000
Satış iade karşılığı	--	(1,431,483)	(1,431,483)
Ticari ve diğer alacaklar	967,455	--	967,455
Turquality gelirleri	233,747	--	233,747
Ticari ve diğer borçlar	--	(2,921,843)	(2,921,843)
Finansal borçlar	--	(1,441,220)	(1,441,220)
Ertelenmiş gelirler	272,674	--	272,674
Diğer	190,732	--	190,732
Toplam ertelenen vergi varlığı			
/(yükümlülüğü)	--	(2,006,084)	(2,006,084)
Mahsuplaşabilen vergi tutarı	8,780,769	(17,990,034)	(9,209,265)
Net ertelenen vergi			
yükümlülüğü	(8,780,769)	8,780,769	--
	--	(9,209,265)	(9,209,265)

Aynı mali otoriteye bağlı her bir konsolide edilen bağlı ortaklığa ait ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü konsolide finansal tablolarda birbirleriyle mahsuplaştırılmıştır.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

18 Vergi (devamı)**Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü (devamı)****Kayıtlara alınan ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü (devamı)**

Kayıtlara alınan ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü ile yıl içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 2016	Kar veya zarara kaydedilen	Diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilen	31 Aralık 2016	Kar veya zarara kaydedilen	Diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilen	31 Aralık 2017
Stoklar	4,107,647	(740,824)	--	3,366,823	(847,594)	--	2,519,229
Maddi duran varlıklar	(6,977,667)	(2,027,714)	--	(9,005,381)	(691,903)	--	(9,697,284)
Maddi olmayan duran varlıklar	(718,525)	(465,498)	--	(1,184,023)	1,558,004	--	373,981
İzin karşılığı	1,037,787	316,429	--	1,354,216	(103,750)	--	1,250,466
Kıdem tazminatı karşılığı	1,046,019	71,556	79,487	1,197,062	(70,727)	364,994	1,491,329
Şüpheli alacak karşılığı	308,060	--	--	308,060	(308,060)	--	--
Dava karşılıkları	(143,065)	1,033,065	--	890,000	(82,985)	--	807,015
Kira teşvikleri	--	(1,431,483)	--	(1,431,483)	523,340	--	(908,143)
Satış iade karşılığı	737,034	230,421	--	967,455	244,638	--	1,212,093
Ticari ve diğer alacaklar	173,470	60,277	--	233,747	41,622	--	275,369
Turquality gelirleri	(4,503,489)	1,581,646	--	(2,921,843)	616,397	--	(2,305,446)
Ticari ve diğer borçlar	(1,501,052)	59,832	--	(1,441,220)	(1,907,223)	--	(3,348,443)
Finansal borçlar	676,374	(403,700)	--	272,674	699,068	--	971,742
Ertelenmiş gelirler	265,974	(75,242)	--	190,732	629,373	--	820,105
Diğer	(231,779)	(1,774,306)	--	(2,006,084)	1,837,170	--	(168,914)
Toplam ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	(5,723,212)	(3,565,541)	79,487	(9,209,265)	2,137,370	364,994	(6,706,901)

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

19 Finansal borçlar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmalar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<u>Kısa vadeli finansal borçlanmalar</u>		
Kısa vadeli teminatsız banka kredileri	303,592,425	335,270,553
	303,592,425	335,270,553
Uzun vadeli teminatsız banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	130,657,040	151,570,337
Uzun vadeli finansal kiralama işlemlerinden borçların kısa vadeli kısımları	25,272,772	23,251,549
Uzun vadeli çıkarılmış tahvil borçlarının kısa vadeli kısımları ⁽¹⁾	139,668,212	91,760,606
	295,598,024	266,582,492
	599,190,449	601,853,045
<u>Uzun vadeli finansal borçlanmalar</u>		
Uzun vadeli teminatsız banka kredileri	301,864,333	151,972,324
Uzun vadeli çıkarılmış tahvil borçları ⁽¹⁾	34,918,671	102,257,216
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	53,726,068	33,575,846
	390,509,072	287,805,386
	989,699,521	889,658,431

⁽¹⁾ Şirket tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27 Kasım 2015 tarih ve 32/1466 sayılı izni ile onaylanan 335,000,000 TL ihraç tavanı kapsamında 24 ay vadeli 3 ayda bir kupon ödemeli, değişken faizli ve vade onunda anapara ödemeli 115,000,000 TL nominal değerli tahvilin satışı 21 Ekim 2016 tarihleri itibarıyla gerçekleşmiştir. 21 Nisan 2017 tarih ve 18 / 568 sayılı izinle onaylanan 450,000,000 TL ihraç tavanı kapsamında, 55,100,000 TL nominal değerli tahvillerin satışı 7 Ağustos 2017 tarihi itibarı ile gerçekleşmiştir.

Kredi sözleşmelerinin ve tahvil borçlarının orijinal vadelerine göre geri ödeme planları, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
3 aydan kısa	59,729,836	231,277,831
3-12 ay arası	514,187,840	347,323,665
1-5 yıl arası	336,783,004	254,229,540
Toplam	910,700,680	832,831,036

Finansal kiralama sözleşmelerinin orijinal vadelerine göre geri ödeme planları, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Vadesiz ya da vadesi 1 yıldan az	25,272,772	23,251,549
1-2 yıl arası	37,229,294	16,397,581
2-5 yıl arası	16,496,774	17,178,265
Toplam	78,998,840	56,827,395

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

19 Finansal borçlar (devamı)

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, açık olan banka kredileri, çıkarılmış tahvil ve finansal kiralama sözleşmelerine ilişkin vade ve şartlar aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli finansal borçlanmalar

31 Aralık 2017			
Para birimi	Nominal faiz oranı (%)	Nominal değer (*)	Kayıtlı değeri
Banka kredileri – TL	6.59-16.90	264,237,929	264,355,590
Banka kredileri – Avro	0.75-4.50	162,476,278	161,873,386
Banka kredileri – Makedonya Dinarı	5.00	1,467,011	1,467,011
Banka kredileri – RUB	14.50–15.95	6,553,478	6,553,478
Çıkarılmış tahvil borçları – TL	13.38-15.76	141,519,256	139,668,212
Finansal kiralama yükümlülükleri - TL	12.85-16.30	25,272,772	25,272,772
			599,190,449

Uzun vadeli finansal borçlanmalar

31 Aralık 2017			
Para birimi	Nominal faiz oranı (%)	Nominal değer (*)	Kayıtlı değeri
Banka kredileri – TL	4.29-15.02	144,768,434	144,868,572
Banka kredileri – Avro	1.05-5.10	22,452,167	22,850,320
Banka kredileri – RON	4.95-4.96	12,229,619	12,229,619
Banka kredileri – ABD Doları	1.15-5.40	93,966,622	93,966,622
Banka kredileri – RUB	14.50 – 15.95	13,618,222	13,618,222
Banka kredileri – Gürcistan Lirisi	15.25-14.50	14,330,978	14,330,978
Çıkarılmış tahvil borçları – TL	13.38-15.76	62,164,757	34,918,671
Finansal kiralama yükümlülükleri - TL	12.85-16.30	53,726,068	53,726,068
			390,509,072

Kısa vadeli finansal borçlanmalar

31 Aralık 2016			
Para birimi	Nominal faiz oranı (%)	Nominal değer (*)	Kayıtlı değeri
Banka kredileri – TL	6.59-14.34	137,806,870	135,213,464
Banka kredileri – Avro	0.75-3.45	338,287,070	337,878,205
Banka kredileri – RON	3.90-4.04	9,616,150	9,616,150
Banka kredileri – Gürcistan Lirisi	14.25-14.50	2,005,770	2,005,770
Banka kredileri – Makedonya Dinarı	5.00	2,325,172	2,127,301
Çıkarılmış tahvil borçları - TL	13.38-15.76	98,610,350	91,760,606
Finansal kiralama yükümlülükleri - TL	9.60-15.22	23,251,549	23,251,549
			601,853,045

Uzun vadeli finansal borçlanmalar

31 Aralık 2016			
Para birimi	Nominal faiz oranı (%)	Nominal değer (*)	Kayıtlı değeri
Banka kredileri – TL	6.59-14.34	114,799,292	102,445,600
Banka kredileri – Avro	0.75-3.45	16,185,643	16,062,098
Banka kredileri – RON	3.90-4.04	10,318,464	10,317,826
Banka kredileri – RUB	15.95	8,598,000	8,598,000
Banka kredileri – Makedonya Dinarı	5.00	1,405,248	1,405,248
Banka kredileri – Gürcistan Lirisi	14.25-14.50	13,143,552	13,143,552
Çıkarılmış tahvil borçları – TL	13.38-15.76	132,101,420	102,257,216
Finansal kiralama yükümlülükleri - TL	9.60-15.22	33,575,846	33,575,846
			287,805,386

(*) Finansal borçların anapara ve faiz ödemelerinin nominal tutarlarından oluşmaktadır.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

19 Finansal borçlar (devamı)

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un kredi sözleşmeleri herhangi bir finansal şart içermemektedir.

Grup'un finansal borçlarına ilişkin likidite, faiz ve kur riskleri ile bu risklere ait duyarlılık analizi Dipnot 24'te açıklanmıştır.

20 Türevler

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihi itibarıyla elde tutulan türev finansal araçların net kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	2017		2016	
	Varlık	Yükümlülük	Varlık	Yükümlülük
a) <i>Yabancı para cinsinden türevler</i>				
Forward işlemleri	--	(5,514,268)	13,260,072	(3,229,832)
	--	(5,514,268)	13,260,072	(3,229,832)

Nette alacak durumunda olan (gerçeğe uygun değeri pozitif olan) tüm türev finansal araçlar türev finansal varlıklar olarak raporlanmıştır. Nette borç durumunda olan (gerçeğe uygun değeri negatif olan) tüm türev finansal araçlar türev finansal yükümlülükler olarak raporlanmıştır.

Grup'un türev sözleşmelerine ilişkin daha kapsamlı açıklama Dipnot 24'te yer almaktadır.

21 Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler**Karşılıklar**

Grup'un, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar (Dipnot 22)	9,308,022	10,371,080
Diğer kısa vadeli borç karşılıkları	9,177,761	9,287,276
Kısa vadeli karşılıklar	18,485,783	19,658,356
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (Dipnot 22)	7,456,644	5,985,309
Uzun vadeli karşılıklar	7,456,644	5,985,309
Toplam karşılıklar	25,942,427	25,643,665

Grup'un diğer kısa vadeli borç karşılıklarının detayı, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Satış iade karşılığı	3,668,248	4,837,276
Dava karşılıkları	5,509,513	4,450,000
Toplam	9,177,761	9,287,276

Operasyonel kiralama

Grup'un, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla cayılamaz operasyonel kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan gelecekteki asgari kira tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
1 yıldan kısa	66,483,561	68,367,678
1-5 yıl arası	139,766,216	90,719,800
5 yıldan fazla	23,654,585	16,759,012
Toplam	229,904,362	175,846,490

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

21 Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlükler (devamı)**Operasyonel kiralama**

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Grup'un operasyonel kiralaması bulunan toplam 302 adet (31 Aralık 2016: 293 adet) mağazası bulunmaktadır. Mağazalar muhtelif alışveriş merkezi ve kişilerden kiralanmaktadır. Bu kira sözleşmelerin vadeleri 1 yıldan kısa ve 5 yıldan fazla olmak üzere değişmektedir. Bu sözleşmelerin bazılarında belirli bir süre içerisinde önden yazılı onay alınmak suretiyle sözleşmelerin yenilenmesiyle ilgili maddeler bulunmaktadır. Bazı sözleşmelerin yıllık cirolar üzerinden belirli bir yüzde kullanılarak hesaplanacak değişken kira ödemeleri bulunmakta olup ilgili sözleşmelerde garanti ödeme tutarı dikkate alınmıştır.

Sözleşmeye bağlı yükümlülükler

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Grup'un taraf olduğu forward sözleşmeleri kapsamında 19,331,682 TL karşılığında 5,471,747 Avro (31 Aralık 2016:25,000,000 ABD Doları ve 19,331,682 TL karşılığında toplamda 79,287,208 TL ve 5,471,747 Avro) tutarlarında ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

Teminatlar

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Grup'un teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tablo aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017

	Orijinal para birimi				
	TL karşılığı	TL	ABD Doları	Avro	Rub
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler in toplam tutarı	143,468,854	17,556,191	3,255,488	25,143,336	1,500,000
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar ve iştirakler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	768,468	--	30,000	145,125	--
- Ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--	--
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--	--
D. Diğer verilen TRİ'ler	--	--	--	--	--
Toplam	144,237,322	17,556,191	3,285,488	25,288,461	1,500,000

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Grup'un Eximbank kredilerine karşılık vermiş olduğu teminat mektupları 83,769,658 TL tutarındadır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Grup'un teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tablo aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016

	Orijinal para birimi			
	TL karşılığı	TL	ABD Doları	Avro
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler in toplam tutarı	206,568,466	17,019,869	6,185,084	45,225,491
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar ve iştirakler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	13,990,461	--	344,558	3,444,269
- Ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--
D. Diğer verilen TRİ'ler	--	--	--	--
Toplam	220,558,927	17,019,869	6,529,642	48,669,760

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

21 Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler (devamı)

Teminatlar (devamı)

Grup'un, 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla vermiş olduğu teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Tedarikçi ve mağaza sahiplerine verilen teminat mektubu	143,468,854	206,568,466
Toplam	143,468,854	206,568,466

Önemli davalar

2012 yılı içerisinde Şirket, kiracısı olduğu ve alt kiralama sözleşmesiyle franchise ilişkisi olan üçüncü bir kişiye kiraladığı mağazanın bulunduğu bir alışveriş merkezinde çıkan yangınla ilgili olarak alt kiracının kusurundan meydana gelen zarardan şirketin kusursuz sorumlu olduğu iddiasıyla açılmış olan zarar tazmin davalarına taraf olunmuş, bir kısım tazminat davaları Şirkete ihbar olunmuş, ceza davasına ise müdahil olunmuştur. Şirketin müdahil olduğu ceza davasının görüldüğü ilk derece mahkemesi tarafından Şirketin alt kiracısının işletme sorumlusu kusurlu bulunmuş ve ceza davası söz konusu kişinin aleyhine sonuçlanmıştır. Şirket müdahil olduğu bu ceza davasında verilen kararı temyiz etmiştir. Yargıtay tarafından temyiz incelemesi tamamlanmış, İlk Derece Mahkemesi tarafından verilen karar Yargıtay tarafından yeterli delil bulunmadığı gerekçesi ile bozulmuştur. Davanın görülmüş olduğu ilk derece mahkemesi olan Kocaeli 8. Asliye Ceza Mahkemesi tarafından Yargıtay'ın bozma kararına uyulmuş olup sanık davadan beraat etmiştir. Ancak davaya katılanlar tarafından ilk derece mahkemesinin uyma kararı neticesinde verilen beraat kararı temyiz edilmiştir. Raporlama tarihi itibarıyla dosya Yargıtay incelemesindedir.

Şirket yönetimi, yukarıda bahsi geçen zarar tazminatı davalarının akıbetinin ceza davasının nihai sonucuyla doğrudan ilişkili olduğunu, mevcut tazminat davalarının bir kısmında, bu ceza davasında verilen kararın kesinleşmesinin bekletici mesele yapılması karar verildiğinden yargılamanın durması, bir kısmında yargılama devam etmekle beraber ceza davasında verilen kararın kesinleşmesinin beklenmesi yönünde karar verilmesi, işbu tazminat davalarının bir kısmında davalı konumunda değil sadece ihbar edilen konumunda olunması; ceza davasında sanık konumunda olan çalışanın beraatına ilişkin ilk derece mahkemesinin kararının temyiz edilmesi hususlarının, zarar tazmini davalarındaki kusur incelemelerini etkileyecek nitelikte olması dikkate alınarak bu davalarla ilgili oluşabilecek yükümlülüklerle ilişkin olarak konsolide finansal tablolarda herhangi bir karşılık tutarı kayıtlara alınmamıştır.

Raporlama tarihi itibarıyla ilgili zarar tazmin davalarında talep edilen toplam tutar 60,755,000 TL (31 Aralık 2016: 50,212,000 TL) olup bu tutarın davaya taraf olan firma ve kişilerin kusurlu bulunması halinde bu davalılardan kusurları oranında tazmin edilmesi söz konusudur.

Şirket'in bu davalar ile ilgili oluşması muhtemel yükümlülüklerin tazmini için hisselerin %50'sini temsil eden gerçek kişi ortaklardan temin etmiş olduğu 6 Haziran 2018 tarihine kadar geçerli olan 22,460,000 TL tutarında kişisel kefalet taahhüdü bulunmaktadır. Taahhütname şartları kapsamında bahsi geçen tutar Şirket yükümlülüğünde olmayacaktır.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

22 Çalışanlara sağlanan faydalar**Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Personele borçlar	13,722,877	16,240,895
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kurumu primleri	13,692,320	6,629,635
Toplam	27,415,197	22,870,530

Çalışanlara sağlanan fayda kapsamında kısa vadeli karşılıklar

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan fayda kapsamında kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İzin karşılığı	7,081,725	6,771,080
Diğer	2,226,297	3,600,000
	9,308,022	10,371,080

İzin karşılığının yıllar içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Dönem başı	6,771,080	5,188,937
Dönem içinde ayrılan karşılık	2,450,909	3,175,381
Dönem içinde ödenen	(2,140,264)	(1,593,238)
Dönem sonu	7,081,725	6,771,080

Grup faaliyet gösterdiği ülkelerde geçerli olan iş kanunlarına göre, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı raporlama tarihi itibarıyla tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

22 Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)**Çalışanlara sağlanan fayda kapsamında uzun vadeli karşılıklar**

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan fayda kapsamında kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Kıdem tazminatı karşılığı	7,456,644	5,985,309
	7,456,644	5,985,309

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Şirket, Türkiye'deki 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 çalışan her yıl için, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 4,732.48 TL, azami (31 Aralık 2016: 4,297.21 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

TMS 19 "Çalışanlara sağlanan faydalar" standardında işletmelerin mevcut emeklilik planlarına bağlı yükümlülüğünü tahmin etmekte aktüeryal değerlendirme metodları kullanılmasını gerekli kılar. Kıdem tazminat karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki konsolide finansal tablolarda yansıtılmıştır. İlişikteki konsolide finansal tablolardaki kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplanmasında, 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, kullanılan başlıca aktüeryal tahminler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İskonto faiz oranı	11.23%	11.00%
Beklenen enflasyon oranı	7.00%	6.50%
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	7.29%	7.47%

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren yıllardaki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2017	2016
Dönem başı	5,985,309	5,230,094
Faiz maliyeti	1,302,380	487,015
Hizmet maliyeti	3,183,502	4,846,943
Ödenen kıdem tazminatı	(4,839,520)	(4,976,179)
Aktüeryal fark	1,824,973	397,436
Dönem sonu	7,456,644	5,985,309

Aktüeryal fark, kıdem tazminatına hak kazanma oranı, faiz oranı ve beklenen maaş artış oranındaki değişim nedeniyle ortaya çıkmaktadır. Ayrıca emekliliğinde kıdem tazminatı alacak olan çalışanların, emeklilik öncesi kıdem tazminatı alarak işten ayrılması da aktüeryal farka sebep olmaktadır. Aktüeryal fark, diğer kapsamlı gelirler içerisinde kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak olan diğer kapsamlı gelir olarak kayıtlara alınmaktadır.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

23

Özkaynaklar

Ödenmiş sermaye

Grup'un 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	%	31 Aralık 2017	%	31 Aralık 2016
Nemo Apparel BV	50.00	47,750,000	50.00	47,750,000
Yılmaz Yılmaz	25.00	23,875,000	25.00	23,875,000
Şükriye Gülden Yılmaz	25.00	23,875,000	25.00	23,875,000
	100.00	95,500,000	100.00	95,500,000

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Grup'un 95,500,000 TL tutarındaki ödenmiş sermayesi birim nominal pay değeri 50 TL olan 1,910,000 adet kayıtlı nominal paydan oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 95,500,000 TL tutarındaki ödenmiş sermayesi birim nominal pay değeri 50 TL olan 1,910,000 adet kayıtlı nominal paydan).

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, dağıtılabilir dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler 15,491,883 TL tutarındaki yasal yedeklerden oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 15,353,048 TL).

Yabancı para çevrim farkları

Yabancı para çevrim farkları; Rusya, Kazakistan, Bosna Hersek, Almanya, Yunanistan, Romanya, Sırbistan, Gürcistan, Makedonya, Hong Kong, Fransa, Fas, Hırvatistan, Azerbaycan, Belarus ve Slovakya'daki yurtdışı faaliyetlerinin finansal tablolarının çevriminden kaynaklanan yabancı para çevrim farklarından oluşmaktadır.

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları

TMS 19 (2011) standardının benimsenmesi sonucunda diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilen aktüeryal kazanç ve kayıplardan oluşmaktadır.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

24 Finansal araçlar- risk yönetimi ve gerçeğe uygun değerler

Finansal risk yönetimi

Grup, finansal araçların kullanımına bağlı olarak aşağıdaki risklere maruz kalabilmektedir:

- kredi riski
- likidite riski
- piyasa riski

Bu dipnot, Grup'un yukarıda belirtilen her bir riske maruz kalma durumunu, Grup'un bu riskleri ölçme ve yönetme konusundaki amaç, politika ve yöntemlerini açıklamaktadır. Daha detaylı niceliksel açıklamalar, konsolide finansal tabloların ilgili dipnotlarında yapılmaktadır.

Finansal risk yönetimi, Grup'un belirlediği genel esaslar dahilinde her bir bağlı ortaklığın kendi yönetim kurulu tarafından onaylanan politikalar çerçevesinde uygulanmaktadır.

Grup'un faaliyet gösterdiği Rusya ve Kazakistan'da 2015 yılı içerisinde yaşanan ekonomik ve siyasal gelişmeler ülke ekonomisi üzerinde olumsuz etkisi olmuştur. Bu durum sonucunda Rusya ve Kazakistan'da faaliyet gösteren şirketlerin özellikle yerel para biriminin değer kaybetmesi sonucu yabancı para yükümlülükleri dolayısıyla maruz kaldıkları kur ve likidite riskleri artmıştır. Diğer yandan ekonomik resesyon riskinin ülke ekonomisinde yarattığı likidite darlığı tüketimi düşürmekte ve bu sebepten bu ülkedeki şirketlerin maruz kaldığı kredi riskine olumsuz etki eden bu durum, 2016 yılında bu ülkelerdeki olumlu yönde gelişen makroekonomik göstergeler ve güçlenen para birimleri ile kredi riski önceki dönemle karşılaştırıldığında düşüş eğilimi göstermektedir. Grup'un Rusya ve Kazakistan'da faaliyet gösteren bağlı ortaklığının grup dışı yabancı kaynak kullanımını kısırarak ve uzun vadeli grupiçi fonlama sağlayarak faaliyetlerini desteklemektedir.

Risk yönetimi sistemi

Grup'un risk yönetimi politikaları Grup'un karşılaştığı riskleri, uygun risk limitlerini ve kontrolleri belirlemek ve analiz etmek ile ilgili limitlere uyumu takip etmek amacıyla oluşturulmuştur. Risk yönetimi politikaları ve sistemleri piyasada ve Grup faaliyetlerindeki değişiklikleri yansıtacak şekilde düzenli olarak gözden geçirilmektedir. Grup uyguladığı eğitim ve yönetim standartları ve prosedürleri aracılığıyla tüm çalışanların kendi rol ve yükümlülüklerini anladığı disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı geliştirmeyi amaçlamaktadır.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

24 Finansal araçlar- risk yönetimi ve gerçeğe uygun değerler (devamı)**Kredi riski**

Kredi riski, bir müşteri veya karşı tarafın sözleşmedeki yükümlülüklerini yerine getirmemesi riskidir ve önemli ölçüde müşteri alacaklarından kaynaklanmaktadır.

Kredi riskine maruz değer:

Finansal varlıkların kayıtlı değeri Grup'un maksimum kredi riskini gösterir. Aşağıdaki tabloda 31 Aralık tarihleri itibarıyla maksimum kredi riskine maruz kalan değerlerin detayı gösterilmektedir:

31 Aralık 2017	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Türev araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	--	99,532,908	--	7,404,774	266,293,933	--	--
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--		--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	79,458,400	--	--	266,293,933	--	--
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	20,074,508	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--		--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	7,474,075	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(7,474,075)	--	--	--	--	--
-Net değer teminat; vs ile güvence altına alınmış kısmı	--		--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--		--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--		--	--	--	--	--
-Net değer teminat; vs ile güvence altına alınmış kısmı	--		--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--		--	--	--	--	--

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

24 Finansal araçlar- risk yönetimi ve gerçeğe uygun değerler (devamı)**Kredi riski (devamı)**

31 Aralık 2016	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Türev araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	1,175,426	76,911,900	--	17,247,608	232,522,662	13,260,072	--
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1,175,426	60,622,265	--	17,247,608	232,522,662	13,260,072	--
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	16,289,635	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	7,157,059	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(7,157,059)	--	--	--	--	--
-Net değer teminat; vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
-Net değer teminat; vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

Grup'un ticari alacakları ağırlıklı olarak Türkiye'deki operasyonlarından kaynaklanmakta (toplam ticari alacakların %98'i (31 Aralık 2016: %98) Türkiye'deki faaliyetlerden kaynaklanmaktadır.) ancak coğrafi bölge anlamında maruz kalınan bu yoğunlaşma riskini yönetmek amacıyla belirli bir sektördeki müşterilerin oluşturduğu grup ya da kişilerde yoğunlaşma riski olmaması için Grup satış faaliyetlerinin çeşitlendirilmektedir.

24 Finansal araçlar- Risk yönetimi ve gerçeğe uygun değerler (devamı)

Kredi riski (devamı)

Değer düşüklüğü:

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların yaşlandırma analizi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016	31.12.2017	31.12.2016
	Ticari Alacaklar	Ticari Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	9,772,415	7,566,913
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	6,359,518	3,911,518
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	2,000,011	4,811,204
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	1,942,564	--
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	--	--
Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--
	20,074,508	16,289,635

Grup yönetimi geçmiş dönem ödeme davranışlarına ve müşterilerin risk analizine dayanarak vadesi 30 günü geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış tutarların tamamının tahsilatının mümkün olduğunu düşünmektedir.

Grup yönetimi geçmiş dönem ödeme davranışlarına ve müşterilerin risk analizine dayanarak vadesi 30 günü geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış tutarların tamamının tahsilatının mümkün olduğunu düşünmektedir.

Değer düşüklüğüne uğramış ticari alacaklara ilişkin ayrılan karşılıkların yıl içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dönem başı	7,157,059	3,295,806
Dönem içinde tahsil edilen/geri çevrilen	(6,978)	--
Dönem içinde ayrılan karşılık (Not:7)	323,994	3,861,253
Dönem sonu	7,474,075	7,157,059

24 Finansal araçlar- risk yönetimi ve gerçeğe uygun değerler (devamı)

Likidite riski

Likidite riski, Grup'un nakit ya da diğer finansal varlıklar verilerek ödemesi yapılacak finansal yükümlülüklerini yerine getirmede zorlukla karşılaşma riskidir. Grup'un likidite riski yönetim yaklaşımı, mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin normal koşullarda ya da kriz durumlarında Grup'u zarara uğratmayacak ya da itibarını zedelemeyecek şekilde fonlayabilmesi için mümkün oldukça yeterli likidite tutmaktır.

Grup finansal yükümlülüklerin yerine getirilmesini de içeren beklenen faaliyet giderlerini, doğal afetler gibi öngörülemeyen olağandışı hallerin olası etkisi istisnai olmak üzere karşılayacak derecede yeterli nakit bulundurmaktadır.

Grup'un 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla tahmini faiz ödemeleri dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin sözleşmeye bağlı ödeme planına veya beklenen vadelerine göre belirlenmiş nakit çıkışları aşağıdaki gibidir:

2017						
Sözleşme uyarınca vadeler	Kayıtlı Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	736,113,797	736,687,863	116,615,411	318,119,285	301,953,167	--
Finansal kiralama yükümlülükleri	78,998,840	100,403,293	9,650,892	25,261,112	65,491,289	--
Çıkarılmış tahviller	174,586,883	203,684,012	6,629,814	134,889,442	62,164,757	--
Beklenen vadeler	Kayıtlı	Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Ticari borçlar	717,245,490	717,245,490	485,787,614	231,457,876	--	--
Kısa vadeli yükümlülükler(*)	35,275,845	35,275,845	35,275,845	--	--	--
Toplam türev olmayan finansal yükümlülükler	1,742,220,855	1,793,296,503	653,959,579	709,727,706	429,609,213	--
Türev finansal yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
Türev nakit girişleri	5,514,268	(19,331,682)	(19,331,682)	--	--	--
Türev nakit çıkışları	--	--	--	--	--	--

2016						
Sözleşme uyarınca vadeler	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	638,813,214	654,289,138	166,813,602	323,025,337	164,450,199	--
Finansal kiralama yükümlülükleri	56,827,395	68,922,204	8,246,505	19,953,767	40,721,932	--
Çıkarılmış tahviller	194,017,822	230,711,770	6,014,285	92,596,065	132,101,420	--
Beklenen vadeler	Kayıtlı değeri	Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Ticari borçlar	604,041,647	606,339,939	491,060,836	115,279,103	--	--
Kısa vadeli yükümlülükler(*)	8,082,667	8,082,667	8,082,667	--	--	--
Toplam türev olmayan finansal yükümlülükler	1,501,782,745	1,568,345,718	680,217,895	550,854,272	337,273,551	--
Türev finansal yükümlülükler						
Türev nakit girişleri	13,260,072	(107,311,682)	--	(87,980,000)	(19,331,682)	
Türev nakit çıkışları	3,229,832	99,586,842	--	79,287,208	20,299,634	

(*) Finansal araç niteliğinde olmayan ödenecek sosyal güvenlik kurumu borçları dahil edilmemiştir.

24 Finansal araçlar- risk yönetimi ve gerçeğe uygun değerler (devamı)

Likidite riski (devamı)

Vade analizine dahil edilen nakit akışlarının önemli ölçüde daha erken ya da farklı tutarda gerçekleşmesi beklenmemektedir.

Grup'un 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla cari nakit ve nakit benzerlerinin borç karşılama oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri	277,405,943	240,697,631
Kısa vadeli yükümlülükler(*)	1,359,615,727	1,259,851,141
Cari nakit ve nakit benzerlerinin borç karşılama oranı	%20	%19

(*) Ertelenmiş gelirler kısa vadeli yükümlülükler içerisine dahil edilmemiştir.

Piyasa riski

Piyasa riski; yabancı para kurları ve faiz oranları gibi para piyasasındaki değişikliklerin Grup'un gelirinin veya sahip olduğu finansal varlık ve yükümlülüklerinin değerinin değişmesi riskidir. Piyasa riski yönetimi, piyasa riskine maruz kalmayı kabul edilebilir sınırlar dahilinde kontrol ederken, getiriyi optimize etmeyi amaçlamaktadır.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar

Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

24 Finansal araçlar- Risk yönetimi ve gerçeğe uygun değerler (devamı)**Piyasa riski (devamı)****(i) Kur riski**

Grup, yabancı para cinsinden yaptığı satın alma işlemleri ve yurtdışı faaliyetlerdeki yatırımları nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla, yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülük kalemlerinin TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU	31 Aralık 2017					31 Aralık 2016			
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	RUB	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP
1. Ticari alacaklar	27,583,525	6,431,803	145,175	--	41,000,000	27,586,388	3,838,092	3,795,082	--
2a. Parasal finansal varlıklar(kasa, banka hesapları dahil)	20,519,523	4,800,916	26,637	6,445	34,699,961	7,658,382	635,145	1,452,347	8,131
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--	--	--	--	--	--
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	48,103,048	11,232,719	171,812	6,445	75,699,961	35,244,770	4,473,237	5,247,429	8,131
5. Ticari alacaklar	885,435	234,745	--	--	--	--	--	--	--
6a. Parasal finansal varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--	--
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--	--	--	--	--	--
8. Duran varlıklar (5+6+7)	885,435	234,745	--	--	--	--	--	--	--
9. Toplam varlıklar (4+8)	48,988,483	11,467,464	171,812	6,445	75,699,961	35,244,770	4,473,237	5,247,429	8,131
10. Ticari borçlar	(36,658,186)	(8,428,119)	(1,051,965)	(23,230)	--	(30,146,448)	(7,879,763)	(602,323)	(42,008)
11. Finansal yükümlülükler	(255,004,674)	(24,999,975)	(35,590,138)	--	--	(337,878,205)	--	(91,074,747)	--
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	(63,612,703)	(16,871,233)	5,293	--	--	--	--	--	--
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--	--	(40,338,253)	(11,462,336)	--	--
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(355,275,563)	(50,299,327)	(36,636,810)	(23,230)	--	(408,362,906)	(19,342,099)	(91,677,070)	(42,008)
14. Ticari borçlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--
15. Finansal yükümlülükler	(22,453,175)	--	(4,972,467)	--	--	(16,062,098)	--	(4,329,524)	--
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	(754,380)	(200,000)	--	--	--	--	--	--	--
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--	--	(703,840)	(200,000)	--	--
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	(23,207,555)	(200,000)	(4,972,467)	--	--	(16,765,938)	(200,000)	(4,329,524)	--
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	(378,483,118)	(50,499,327)	(41,609,277)	(23,230)	--	(425,128,844)	(19,542,099)	(96,006,594)	(42,008)
19. Finansal durum tablosu dışı türev araçların net varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)									
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı(*)	--	--	--	--	--	87,980,000	25,000,000	--	--
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	(24,707,673)	--	(5,471,747)	--	--	(20,299,634)	--	(5,471,747)	--
20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	(304,786,962)	(39,031,863)	(35,965,718)	(16,785)	75,699,961	(322,203,708)	9,931,138	(96,230,912)	(33,877)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.b23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(329,494,635)	(39,031,863)	(41,437,465)	(16,785)	75,699,961	(348,841,981)	(3,406,526)	(90,759,165)	(33,877)

(*) Korunma muhasebesine konu olmayan yabancı para türev işlemlerden oluşmaktadır.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

24 Finansal araçlar- Risk yönetimi ve gerçeğe uygun değerler (devamı)

Piyasa riski (devamı)

(i) Kur riski (devamı)

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ve 2017 ve 2016 yıllarında kullanılan dönem sonu ve ortalama önemli yabancı para kurları aşağıdaki gibidir:

	Ortalama kurlar		Raporlama tarihi	
	2017	2016	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
TL/USD	3.6445	3.0181	3.7719	3.5192
TL/EUR	4.1159	3.3375	4.5155	3.7099
TL/GBP	4.6268	4.0777	5.0803	4.3189

Duyarlılık analizi

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla sona eren yıllarda TL'nin belirtilen para birimleri karşısında %10 değer kaybetmesinin özkaynaklar ile kar veya zararı ne tutarda etkileyeceği aşağıda gösterilmektedir. Bu analizde diğer tüm değişkenlerin, özellikle faiz oranlarının sabit kaldığı varsayılmaktadır.

	2017		2016	
	Özkaynaklar^(*)	Kar veya (zarar)	Özkaynaklar^(*)	Kar veya (zarar)
EUR	(16,240,320)	(16,240,320)	(35,700,706)	(35,700,706)
USD	(14,722,428)	(14,722,428)	3,494,966	3,494,966
GBP	(8,527)	(8,527)	(14,631)	(14,631)
RUB	492,580	492,580	--	--
Toplam	(30,478,695)	(30,478,695)	(32,220,371)	(32,220,371)

^(*) Özkaynaklardaki değişim, kar veya zarardaki değişimi de içermektedir.

Analizin yapıldığı tarihler itibarıyla TL'nin belirtilen para birimleri karşısında %10 değer kazanmasının durumunda diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılarak özkaynak veya kar/zarara yukarıdaki paragrafta gösterilen tutar kadar fakat ters yönlü etkisinin olması beklenmektedir.

Grup yönetimi, dövizde endeksli kira giderlerinde ve dövizde endeksli diğer faaliyet giderlerinde üçüncü taraflar ile kur sabitlemesi anlaşmaları yaparak kur riskini azaltmaya yönelik aksiyonlar almaktadır.

(ii) Faiz oranı riski

Grup'un faaliyetleri, faizli varlıklar ve borçlarının farklı zaman veya miktarlarda itfa oldukları ya da yeniden fiyatlandırıldıklarında faiz oranlarındaki değişim riskine maruz kalmaktadır. Grup bu riski faiz oranına duyarlı olan varlık ve yükümlülüklerini dengelemek suretiyle oluşan doğal tedbir ve türev araçların sınırlı kullanımı ile yönetmektedir.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

24 Finansal araçlar- Risk yönetimi ve gerçeğe uygun değerler (devamı)

Piyasa riski (devamı)

(ii) Faiz oranı riski (devamı)

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Grup'un faize duyarlı finansal araçlarının faiz oranı profili aşağıdaki gibidir:

	<u>Kayıtlı değeri</u>	
	<u>31 Aralık 2017</u>	<u>31 Aralık 2016</u>
Sabit faizli araçlar		
Finansal varlıklar	63,413,374	27,596,000
Finansal yükümlülükler	(989,699,520)	(889,658,431)
	(926,286,146)	(862,062,431)

Sabit faizli finansal araçlar için gerçeğe uygun değer duyarlılık analizi

Grup sabit faizli hiçbir finansal varlık ya da yükümlülüğü gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar altında muhasebeleştirmemiş ve gerçeğe uygun değer riskinden korunma amaçlı muhasebeleştirme modeline göre riskten korunma amaçlı türev aracı olarak herhangi bir türev ürün (faiz oranı swapları) kullanmamıştır. Bu nedenle rapor tarihi itibarıyla faiz oranlarında yaşanacak bir değişikliğin kar veya zarar etkisi olmayacaktır.

Değişken faizli finansal araçlar için nakit akış duyarlılık analizi

Grup'un değişken faizli borçlanması bulunmadığı için, raporlama dönemi itibarıyla faiz oranlarındaki değişim kar veya zararı etkilemeyecektir.

Sermaye riski yönetimi

Grup, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karını arttırmayı hedeflemektedir. Yönetim kurulu, Grup'un net faaliyet gelirinin sermaye getirisini ve de temettü politikalarını takip etmektedir.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2017 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

24 Finansal araçlar- Risk yönetimi ve gerçeğe uygun değerler (devamı)

Gerçeğe uygun değer-kayıtlı değer

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin defter değerleri ve gerçeğe uygun değerleri gerçeğe uygun değer hiyerarşisindeki seviyelerini de içerecek şekilde aşağıdaki tabloda gösterilmiştir. Aşağıdaki tablo gerçeğe uygun değerleriyle ölçülmeyen ve gerçeğe uygun değeri makul bir şekilde kayıtlı değerine yakın olan finansal varlık ve finansal yükümlülükler için gerçeğe uygun değer açıklamalarını içermemektedir.

31 Aralık 2017	Kredi ve alacaklar	Diğer finansal yükümlülükler	Toplam	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen finansal varlıklar							
Türev finansal varlıklar	--	--	--	--	--	--	--
Gerçeğe uygun değeriyle ölçülmeyen finansal varlıklar							
Ticari alacaklar	99,532,908	--	99,532,908				
Diğer alacaklar (*)	7,404,774	--	7,404,774				
Nakit ve nakit benzerleri	277,405,943	--	277,405,943				
Toplam	384,343,625	--	401,076,102	--	--	--	--
	Kredi ve alacaklar	Diğer finansal yükümlülükler	Toplam	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen finansal yükümlülükler							
Türev finansal yükümlülükler	--	(5,514,268)	(5,514,268)	--	(5,514,268)	--	(5,514,268)
Gerçeğe uygun değeriyle ölçülmeyen finansal yükümlülükler							
Borçlanmalar		(989,699,520)	(989,699,520)		(987,766,880)		(987,766,880)
Ticari borçlar	--	(717,483,820)	(717,483,820)				--
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar (**)	--	(22,331,148)	(22,331,148)				--
Diğer borçlar		(85,014)	(85,014)				--
Toplam	--	(1,735,113,770)	(1,735,113,770)	--	(993,281,148)	--	(993,281,148)
	Kredi ve alacaklar	Kayıtlı değer	Toplam	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
31 Aralık 2016		Diğer finansal yükümlülükler					
Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen finansal varlıklar							
Türev finansal varlıklar	13,260,072		13,260,072	--	13,260,072	--	13,260,072
Gerçeğe uygun değeriyle ölçülmeyen finansal varlıklar							
Ticari alacaklar	78,087,326	--	78,087,326	--	--	--	--
Diğer alacaklar (*)	15,370,345	--	15,370,345	--	--	--	--
Nakit ve nakit benzerleri	240,697,631	--	240,697,631	--	--	--	--
Toplam	347,415,374	--	347,415,374	--	13,260,072	--	13,260,072
Gerçeğe uygun değeriyle ölçülmeyen finansal yükümlülükler							
Borçlanmalar	--	(889,658,431)	(889,658,431)	--	(887,921,147)	--	(887,921,147)
Ticari borçlar	--	(604,041,647)	(604,041,647)	--	--	--	--
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar (**)	--	(16,240,895)	(16,240,895)	--	--	--	--
Diğer borçlar	--	(115,064)	(115,064)	--	--	--	--
Toplam	--	(1,513,285,869)	(1,513,285,869)	--	(887,921,147)	--	(887,921,147)

(*) Verilen depozito ve teminatlar tutarı haricindeki diğer alacaklardan oluşmaktadır.

(**) Ödenecek Sosyal Güvenlik Kurumu primleri haricindeki çalışanlara sağlanan faydalar oluşmaktadır.

24 Finansal araçlar- Risk yönetimi ve gerçeğe uygun değerler (devamı)

Gerçeğe uygun değer-kayıtlı değer (devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçülmesi

Değerleme yöntemleri ve önemli gözlemlenebilir olmayan piyasa verileri

Gerçeğe uygun değerleriyle ölçülmeyen ve gerçeğe uygun değer hiyerarşisinde Seviye 2 olarak sınıflanan uzun vadeli banka kredileri ve finansal kiralama yükümlülükleri için "Pazar karşılaştırma metodu" kullanılmaktadır. Bu kapsamda ilgili kredilerin raporlama tarihi itibarıyla kalan anapara tutarlarının gerçeğe uygun değerleri benzer vadeli yeni bir kredi kullanılması halinde uygulanacak faiz oranıyla hesaplanacak yeni nakit çıkışlarının iç verim oranıyla iskonto edilerek bugünkü değerinin bulunması suretiyle hesaplanmaktadır. İlgili işlemlerin gerçeğe uygun değerinin ölçülmesinde kullanılan faiz oranları gözlemlenebilir piyasa faiz verileriyle tutarlıdır.

25 İlişkili taraf açıklamaları

Konsolide finansal tablolarda ortaklar, önemli yönetim personeli ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile birlikte, iştirak ve müştereken kontrol edilen ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. Grup'un normal faaliyetlerini sürdürmesi esnasında ilişkili taraflarla çeşitli işlemler yapılmıştır.

Bu dipnotta belirtilmeyen ve Şirket ve bağlı ortaklıkları arasında gerçekleşen diğer tüm işlemler konsolidasyon sırasında eliminasyon işlemine tabi tutulmuştur. Grup ile diğer ilişkili taraflar arasındaki işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

İlişkili taraf bakiyeleri

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Ticari alacaklar (Dipnot 11)	--	1,175,426
	--	1,175,426

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan ticai alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: 1,175,426 TL).

İlişkili taraf işlemleri

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla sona eren yıllara ait ilişkili taraflarla yapılan işlemlerden kaynaklanan gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

<u>Gelirler</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Hasılat	7,101,383	4,123,369
Diğer gelirler	1,508,715	1,179,773
	8,610,098	5,303,142

İlişkili taraflardan hasılat ve diğer gelirler başlıca 7,101,383 TL tutarındaki ürün satışlarından elde edilen gelirlerinden ve 1,508,715 TL tutarındaki kira ve dekorasyon gelirinden oluşmaktadır.

Üst düzey personele sağlanan faydalar

31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait genel yönetim giderleri içinde bulunan üst düzey personele sağlanan faydalara ilişkin giderler konsolide bazda 20,275,963 TL tutarındadır (2016: 16,132,073 TL).

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

26 Bölümlere göre raporlama

Grup'un faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii (Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim) bölümsel raporlamayı Not 2'de anlatılan sunuma ilişkin temel esaslara göre ölçmektedir. Raporlanan bilgiler, yönetimin faaliyet bölümlerinin performansını değerlendirmek ve kaynak dağılımına karar vermek için kullandığı bilgileri içermektedir. Grup'un faaliyet bölümlerinin diğer bölümler ile gerçekleştirilen işlemlerden elde edilen bölüm gelirlerinin ölçülmesi ve raporlamasında, bölümler arası transferler, normal piyasa fiyatı ve şartlarında gerçekleştirilmektedir. Grup'un yurt içi ve yurt dışındaki bağlı ortaklıkları Not 1'de sunulmuş olup, bölümlere göre raporlamasını içeren bilgiler aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017	Türkiye	Diğer (*)	Eliminasyonlar	Toplam
Hasılat	2,613,949,096	650,557,989	(355,053,342)	2,909,453,743
Satışların maliyeti (-)	(1,536,399,870)	(337,339,165)	356,148,481	(1,517,590,554)
Brüt kar	1,077,549,226	313,218,824	1,095,139	1,391,863,189
Faiz geliri	4,461,950	--	--	4,461,950
Diğer gelir/(giderler)	(873,515,986)	(293,948,182)	(3,182,720)	(1,170,646,888)
Esas faaliyet karı	208,495,190	19,270,642	(2,087,581)	225,678,251
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	94,494	--	--	94,494
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(2,728)	--	--	(2,728)
Finansman gideri öncesi faaliyet karı	208,586,956	19,270,642	(2,087,581)	225,770,017
Faiz gideri	(92,815,587)	(11,899,818)	3,535,704	(101,179,701)
Diğer finansman gelir/(giderleri)	(110,466,169)	(2,499,968)	--	(112,966,137)
Finansman giderler, net	(203,281,756)	(14,399,786)	--	(214,145,838)
Sürdürülen faaliyet vergi öncesi kar	5,305,200	4,870,856	1,448,123	11,624,179
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri				
Dönem vergi gideri	(3,462,069)	(3,985,387)	--	(7,447,456)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	1,874,508	262,862	--	2,137,370
Sürdürülen faaliyetler, vergi gideri	3,717,639	1,148,331	--	(5,310,086)
Dönem karı	3,717,639	1,148,331	1,448,123	6,314,093
Toplam varlıklar	2,134,253,992	580,443,034	(571,027,592)	2,143,669,434
Toplam kaynaklar	1,722,478,540	327,277,235	(163,361,306)	1,886,394,469
Amortisman ve itfa payları	(98,618,745)	(28,372,882)	--	(126,991,627)

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası (“TL”)

26 Bölümlere göre raporlama (devamı)

31 Aralık 2016	Türkiye	Diğer (*)	Eliminasyonlar	Toplam
Hasılat	2,196,967,149	475,653,714	(267,859,212)	2,404,761,651
Satışların maliyeti (-)	(1,264,459,829)	(278,543,163)	256,025,099	(1,286,977,893)
Brüt kar	932,507,320	197,110,551	(11,834,113)	1,117,783,758
Faiz geliri	2,274,385	--	--	2,274,385
Diğer gelir/(giderler)	(754,673,446)	(173,140,787)	15,454,804	(912,359,429)
Esas faaliyet karı	180,108,259	23,969,764	3,620,691	207,698,714
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	102,299	--	--	102,299
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(2,562,566)	--	--	(2,562,566)
Finansman gideri öncesi faaliyet karı	177,647,992	23,969,764	3,620,691	205,238,447
Faiz gideri	(48,012,714)	(5,297,608)	--	(53,310,322)
Diğer finansman gelir/(giderleri)	(109,713,876)	(3,008,445)	--	(112,722,321)
Finansman giderler, net	(157,726,590)	(8,306,053)		(166,032,643)
Sürdürülen faaliyet vergi öncesi kar	19,921,402	15,663,711	3,620,691	39,205,804
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri				
Dönem vergi gideri	(3,262,456)	--	--	(3,262,456)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(3,565,541)	--	--	(3,565,541)
Sürdürülen faaliyetler, vergi gideri	(6,827,997)	--	--	(6,827,997)
Dönem karı	13,093,405	15,663,711	3,620,691	32,377,807
	Türkiye	Diğer	Eliminasyonlar	Toplam
Toplam varlıklar	1,955,203,392	438,632,265	(529,519,767)	1,864,315,890
Toplam kaynaklar	1,545,685,600	370,168,974	(299,177,347)	1,616,677,227
Amortisman ve itfa payları	(73,735,199)	(21,063,318)	--	(94,798,517)

(*) Grup’un farklı ülkelerde faaliyet gösteren yurtdışı bağlı ortaklıkları benzer ekonomik özelliklere sahip olmaları ve münferit hasılat, kar ve zarar ya da aktif büyüklüklerinin sırasıyla toplam hasılat, kar ve zarar ya da varlık tutarlarının %10’unu aşmaması sebebiyle “Diğer” olarak birleştirilerek sunulmuştur.

Grup Yönetimi, Faiz Amortisman Vergi Öncesi Kar (“FAVÖK”) değerlerini Grup’un finansal performansını konsolide düzeyde ölçmek amacıyla kullanmaktadır. FAVÖK, sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karından vergi, net finansman, amortisman ve itfa payları dışarda bırakılarak hesaplanır.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla FAVÖK mutabakatı aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

	Not	2017	2016
Dönem karı		6,314,093	32,377,807
Vergi gideri, net	18	5,310,086	6,827,997
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kâr		11,624,179	39,205,804
Düzeltilmeler			
- Finansman giderleri	9	214,145,838	166,032,643
- Amortisman ve itfa giderleri	6	126,991,627	94,798,517
FAVÖK		352,761,644	300,036,964

27 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır