

VAKKO TEKSTİL VE HAZIR GİYİM SANAYİ İŞLETMELERİ A.Ş.

Financial Report

Consolidated

2018 - 2. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Comment

Independent Audit Company	PwC BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Audit Type	Limited
Audit Result	Positive

ARA DÖNEM ÖZET KONSOLİDE FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN

SINIRLI DENETİM RAPORU

Vakko Tekstil ve Hazır Giyim Sanayi İşletmeleri A.Ş.

Genel Kurulu'na

Giriş

1. Vakko Tekstil ve Hazır Giyim Sanayi İşletmeleri A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2018 tarihli ilişikteki özet konsolide bilançosunun, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait özet konsolide kar veya zarar tablosunun, özet konsolide diğer kapsamlı gelir tablosunun, özet konsolide özkaynaklar değişim tablosunun, özet konsolide nakit akış tablosunun ve diğer açıklayıcı dipnotlarının ("ara dönem özet konsolide finansal bilgiler") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet konsolide finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

2. Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410'a "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi" uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem özet konsolide finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı konsolide finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin

bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

3. Sınırlı denetimimize göre, ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve

Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Adnan Akan, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 14 Ağustos 2018



Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 30.06.2018	Previous Period 31.12.2017
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	3	57.707.557	54.853.609
Trade Receivables	5	73.339.700	90.938.438
Trade Receivables Due From Related Parties	5, 16	11.687.867	16.329.557
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	5	61.651.833	74.608.881
Other Receivables		89.525	88.525
Other Receivables Due From Unrelated Parties		89.525	88.525
Inventories	6	248.576.963	204.257.942
Prepayments		28.879.760	14.517.357
Prepayments to Unrelated Parties		28.879.760	14.517.357
Other current assets		7.982.819	7.869.176
Other Current Assets Due From Unrelated Parties		7.982.819	7.869.176
SUB-TOTAL		416.576.324	372.525.047
Total current assets		416.576.324	372.525.047
NON-CURRENT ASSETS			
Other Receivables		71.125	71.108
Other Receivables Due From Unrelated Parties		71.125	71.108
Property, plant and equipment	7	206.822.204	202.206.305
Land and Premises		72.000.000	72.000.000
Land Improvements		4.020.293	4.194.907
Buildings		41.819.154	42.356.393
Machinery And Equipments		1.917.211	2.115.685
Vehicles		643.073	0
Fixtures and fittings		31.864.105	28.904.072
Leasehold Improvements		50.850.651	50.145.598
Construction in Progress		2.284.517	1.048.856
Other property, plant and equipment		1.423.200	1.440.794
Intangible assets and goodwill	8	4.381.115	4.154.692
Other Rights		4.381.115	4.154.692
Capitalized Development Costs		0	0
Total non-current assets		211.274.444	206.432.105
Total assets		627.850.768	578.957.152
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings	4	44.458.319	59.092.461
Current Borrowings From Unrelated Parties		44.458.319	59.092.461
Bank Loans		44.458.319	59.092.461
Current Portion of Non-current Borrowings	4	100.138.919	49.638.635
Current Portion of Non-current Borrowings from Related Parties		100.138.919	49.638.635
Bank Loans		100.138.919	49.638.635
Trade Payables	5	130.256.291	141.941.887
Trade Payables to Related Parties	5, 16	1.676.961	7.595.229
Trade Payables to Unrelated Parties	5	128.579.330	134.346.658
Employee Benefit Obligations		6.641.865	7.386.435
Other Payables		1.411.371	779.491
Other Payables to Related Parties	16	491.246	25.111
Other Payables to Unrelated Parties		920.125	754.380
Deferred Income		24.403.599	22.735.149
Deferred Income from Unrelated Parties		24.403.599	22.735.149
Current tax liabilities, current	15	5.167.005	6.439.860
Current provisions	9	5.029.236	3.768.310
Current provisions for employee benefits	9	4.788.946	3.435.802
Other current provisions	9	240.290	332.508
Other Current Liabilities		3.448.200	4.720.435
Other Current Liabilities to Unrelated Parties		3.448.200	4.720.435
SUB-TOTAL		320.954.805	296.502.663
Total current liabilities		320.954.805	296.502.663
NON-CURRENT LIABILITIES			

Long Term Borrowings		24.737.358	13.536.035
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		24.737.358	13.536.035
Bank Loans	4	24.737.358	13.536.035
Deferred Income		52.190.422	26.924.708
Deferred Income from Unrelated Parties		52.190.422	26.924.708
Non-current provisions		14.456.644	11.559.165
Non-current provisions for employee benefits		14.456.644	11.559.165
Deferred Tax Liabilities	15	3.115.813	5.504.122
Total non-current liabilities		94.500.237	57.524.030
Total liabilities		415.455.042	354.026.693
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		212.382.622	224.917.512
Issued capital	10	160.000.000	160.000.000
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		54.798.452	57.277.884
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		54.798.452	57.277.884
Increases (Decreases) on Revaluation of Property, Plant and Equipment		55.403.440	55.562.840
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-604.988	1.715.044
Restricted Reserves Appropriated From Profits		5.832.963	1.779.690
Legal Reserves		5.832.963	1.779.690
Prior Years' Profits or Losses		-29.037.996	-33.788.218
Current Period Net Profit Or Loss		20.789.203	39.648.156
Non-controlling interests		13.104	12.947
Total equity		212.395.726	224.930.459
Total Liabilities and Equity		627.850.768	578.957.152

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2018 - 30.06.2018	Previous Period 01.01.2017 - 30.06.2017	Current Period 3 Months 01.04.2018 - 30.06.2018	Previous Period 3 Months 01.04.2017 - 30.06.2017
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income					
PROFIT (LOSS)					
Revenue	11	386.675.533	284.489.500	200.578.863	149.066.000
Cost of sales	11	-182.820.301	-132.474.656	-89.365.912	-63.303.798
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		203.855.232	152.014.844	111.212.951	85.762.202
GROSS PROFIT (LOSS)		203.855.232	152.014.844	111.212.951	85.762.202
General Administrative Expenses	12	-21.079.698	-17.701.422	-9.016.116	-9.291.532
Marketing Expenses	12	-153.931.968	-121.856.734	-76.143.668	-65.896.986
Other Income from Operating Activities	13	13.301.459	8.086.608	8.664.852	4.821.657
Other Expenses from Operating Activities	13	-8.311.162	-4.686.056	-5.017.054	-2.506.892
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		33.833.863	15.857.240	29.700.965	12.888.449
Investment Activity Income		17.064	20.647	2.543	20.545
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		33.850.927	15.877.887	29.703.508	12.908.994
Finance income	14	8.063.730	6.430.427	5.456.422	4.391.286
Finance costs	14	-17.282.068	-17.202.352	-9.653.639	-10.019.246
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		24.632.589	5.105.962	25.506.291	7.281.034
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-3.843.229	-1.267.096	-4.823.368	-1.382.739
Current Period Tax (Expense) Income	15	-5.651.530	-1.544.741	-5.309.078	-1.538.770
Deferred Tax (Expense) Income	15	1.808.301	277.645	485.710	156.031
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		20.789.360	3.838.866	20.682.923	5.898.295
PROFIT (LOSS)		20.789.360	3.838.866	20.682.923	5.898.295
Profit (loss), attributable to [abstract]					
Non-controlling Interests		157	4.063	145	4.048
Owners of Parent		20.789.203	3.834.803	20.682.778	5.894.247
Earnings per share [abstract]					
Earnings per share [line items]					
Basic earnings per share					
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations					
<i>Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç (zarar)</i>		0,13000000	0,02400000	0,13000000	0,03700000
Diluted Earnings Per Share					
OTHER COMPREHENSIVE INCOME					
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-2.320.032	488.362	-958.228	242.728
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-2.900.040	610.452	-3.240.491	303.409
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		580.008	-122.090	2.282.263	-60.681
Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans		580.008	-122.090	2.282.263	-60.681
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0	0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-2.320.032	488.362	-958.228	242.728
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		18.469.328	4.327.228	19.724.695	6.141.023
Total Comprehensive Income Attributable to					
Non-controlling Interests		157	4.063	145	4.048
Owners of Parent		18.469.171	4.323.165	19.724.550	6.136.975

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2018 - 30.06.2018	Previous Period 01.01.2017 - 30.06.2017
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		15.944.498	42.927.042
Profit (Loss)		20.789.360	3.838.866
Profit (Loss) from Continuing Operations		20.789.360	3.838.866
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		33.601.149	22.740.482
Adjustments for depreciation and amortisation expense	7, 8	13.300.080	9.125.957
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		297.384	198.215
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables		87.979	230.664
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Inventories	6	209.405	-32.449
Adjustments for provisions		2.785.193	2.773.939
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits		2.877.411	2.811.123
Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions		-92.218	-37.184
Adjustments for Interest (Income) Expenses	13, 14	13.392.327	9.395.922
Adjustments for Interest Income		-635.712	-829.261
Adjustments for interest expense		11.664.329	10.113.988
Deferred Financial Expense from Credit Purchases		2.363.710	111.195
Adjustments for Tax (Income) Expenses	15	3.843.229	1.267.096
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		-17.064	-20.647
Adjustments for Losses (Gains) Arised From Sale of Tangible Assets		-17.064	-20.647
Changes in Working Capital		-30.101.960	18.529.280
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable	5	23.085.134	4.474.284
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		5.547.135	-5.420.733
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		17.537.999	9.895.017
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-1.017	-57.294
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations		-1.017	-57.294
Adjustments for decrease (increase) in inventories	6	-44.528.426	-12.795.514
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses		-14.362.403	-3.629.124
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		-19.730.844	13.950.846
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties		-6.021.845	-13.867
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		-13.708.999	13.964.713
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities		-744.570	-2.077.103
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		631.880	-113.615
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Related Parties		165.745	0
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties		466.135	-113.615
Increase (Decrease) in Deferred Income		26.934.164	18.677.802
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		-1.385.878	98.998
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations		-113.643	822.382
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations		-1.272.235	-723.384
Cash Flows from (used in) Operations		24.288.549	45.108.628
Payments Related with Provisions for Employee Benefits		-1.526.829	-1.967.757
Income taxes refund (paid)		-6.924.385	-218.399
Other inflows (outflows) of cash		107.163	4.570
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-18.125.338	-21.773.386
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		24.980	439.142
Proceeds from sales of property, plant and equipment		24.980	439.142
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-18.150.318	-22.212.528
Purchase of property, plant and equipment	7	-17.302.459	-20.806.635
Purchase of intangible assets	8	-847.859	-1.405.893
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		4.963.284	-10.329.803
Proceeds from borrowings		246.576.302	219.972.788
Proceeds from Loans		246.576.302	219.972.788

Repayments of borrowings		-199.508.836	-221.712.671
Loan Repayments		-199.508.836	-221.712.671
Dividends Paid	16	-31.004.061	-1.756
Interest paid		-11.664.329	-9.379.358
Interest Received		564.208	791.194
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		2.782.444	10.823.853
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		2.782.444	10.823.853
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD	3	54.853.609	44.854.772
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	3	57.636.053	55.678.625

[illegible]

Current Period 01.01.2018 - 30.06.2018																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																															
-------------------------------------------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--