

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

**31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla ve
Aynı Tarihte Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu**

9 Mart 2017

Bu rapor 3 sayfa bağımsız denetçi raporu ve 73 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	



Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah. Kavak Sok.
No:29 Beykoz 34805 İstanbul
Tel +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
www.kpmg.com.tr

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2016 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi; konsolide finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen konsolide finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, *konsolide* finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, *konsolide* finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin *konsolide* finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak *konsolide* finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre konsolide finansal tablolar, Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Dikkat Çekilmesi Gereken Husus

Görüşümüze şart getirmemekle beraber aşağıdaki konuya dikkatinizi çekeriz:

Konsolide finansal tablolara ilişkin Dipnot 21'de açıklandığı üzere; 2012 yılı içerisinde Şirket, esas kiracısı olduğu ve bir alt kiralama sözleşmesiyle franchise ilişkisi olan üçüncü bir kişiye kiraladığı mağazanın bulunduğu bir alışveriş merkezinde çıkan yangınla ilgili olarak yangının meydana gelmesinde kusuru olabileceği gerekçesiyle açılmış olan zarar tazminatı davaları ve ceza davasına taraf olmuştur. Şirket, 2014 yılı içinde taraf olduğu ceza davasının görüldüğü mahkeme tarafından franchise ilişkisi olan alt kiracısıyla beraber müteselsil sorumlu olarak kusurlu bulunmuş ve söz konusu ceza davası Şirket aleyhine sonuçlanmıştır. 2015 yılı içerisinde temyiz aşamasında olan dava, 2016 yılı içinde Yargıtay tarafından bozulmuştur. Raporlama tarihi itibarıyla dava ilk derece mahkemesinde devam etmektedir.

Şirket yönetimi, yukarıda bahsi geçen zarar tazminatı davalarının akıbetinin ceza davasının nihai sonucuyla doğrudan ilişkili olduğu, mevcut tazminat davaları için bu tekrardan görüşülecek olan ceza davasının bekletici unsur niteliğinde olması hususunu dikkate alarak bu davalarla ilgili oluşabilecek yükümlülöklere ilişkin olarak konsolide finansal tablolarda herhangi bir karşılık tutarı kayıtlara almamıştır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölüklerle İlişkin Rapor

- 1) Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, 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.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member of KPMG International Cooperative



Ruşen Fikret Selamet, SMMM
Sorumlu Ortak Denetçi
9 Mart 2017

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla
Konsolide Finansal Durum Tablosu
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

		Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2015
	<i>Dipnot</i>		
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	10	240,697,631	220,456,268
Türev finansal varlıklar	20	13,260,072	2,938,022
Ticari alacaklar	11	78,087,326	72,631,544
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	25	<i>1,175,426</i>	<i>1,614,260</i>
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>		<i>76,911,900</i>	<i>71,017,284</i>
Diğer alacaklar	12	4,062,940	3,521,382
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>		<i>4,062,940</i>	<i>3,521,382</i>
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	18	1,787,799	--
Stoklar	13	702,361,465	467,953,981
Peşin ödenmiş giderler	14	167,193,441	79,020,395
Diğer dönen varlıklar	15	104,678,676	92,274,213
Toplam dönen varlıklar		1,312,129,350	938,795,805
Duran varlıklar			
Diğer alacaklar	12	13,184,668	11,589,918
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>		<i>13,184,668</i>	<i>11,589,918</i>
Maddi duran varlıklar	16	505,807,539	361,705,506
Maddi olmayan duran varlıklar	17	32,091,329	22,855,907
Peşin ödenmiş giderler	14	4,299,484	6,545,450
Diğer duran varlıklar		33,352	1,297,485
Toplam duran varlıklar		555,416,372	403,994,266
Toplam varlıklar		1,867,545,722	1,342,790,071

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2016 Tarihi İtibarıyla
Konsolide Finansal Durum Tablosu (devamı)
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

	<i>Dipnot</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2015</i>
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	19	335,270,553	121,932,102
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	19	266,582,492	262,069,240
Türev finansal borçlar	20	3,229,832	--
Ticari borçlar	11	604,041,647	424,144,835
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>		<i>604,041,647</i>	<i>424,144,835</i>
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	22	22,870,530	18,650,068
Diğer borçlar	12	115,064	67,831
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>		<i>115,064</i>	<i>67,831</i>
Ertelenmiş gelirler	14	56,152,118	53,852,945
Dönem karı vergi yükümlülüğü	18	--	736,882
Kısa vadeli karşılıklar	21	19,658,356	12,073,006
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	21,22	<i>10,371,080</i>	<i>7,273,937</i>
<i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	21	<i>9,287,276</i>	<i>4,799,069</i>
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	15	8,082,667	5,299,511
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		1,316,003,259	898,826,420
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	19	287,805,386	205,128,621
Diğer borçlar	12	903,840	3,686,198
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>		<i>903,840</i>	<i>3,686,198</i>
Ertelenmiş gelirler	14	--	423,725
Uzun vadeli karşılıklar	21	5,985,309	5,230,094
<i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları</i>	22	<i>5,985,309</i>	<i>5,230,094</i>
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	18	9,209,265	5,723,212
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		303,903,800	220,191,850
Toplam yükümlülükler		1,619,907,059	1,119,018,270
ÖZKAYNAKLAR			
Ana ortaklığa ait özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	23	95,500,000	95,500,000
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak			
birikmiş diğer kapsamlı giderler		(3,788,397)	(3,470,448)
<i>Çalışanlara sağlanan faydalardaki aktüeryal kayıplar, vergi sonrası net</i>		<i>(3,788,397)</i>	<i>(3,470,448)</i>
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacak			
birikmiş diğer kapsamlı gelirler		16,838,832	25,031,828
<i>Yabancı para çevirim farkları</i>		<i>16,838,832</i>	<i>25,031,828</i>
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	23	15,353,048	10,636,394
Geçmiş yıllar karları		91,357,373	75,372,112
Net dönem kârı		32,377,807	20,701,915
Ana ortaklığa ait özkaynaklar toplamı		247,638,663	223,771,801
Kontrol gücü olmayan paylar toplamı		--	--
Toplam özkaynaklar		247,638,663	223,771,801
Toplam özkaynaklar ve yükümlülükler		1,867,545,722	1,342,790,071

İliştekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

	<i>Dipnot</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş 2016</i>	<i>Bağımsız denetimden geçmiş 2015</i>
KAR ve ZARAR KISMI			
Hasılat	5	2,404,761,651	1,870,107,146
Satışların maliyeti (-)	5	(1,312,744,903)	(988,260,768)
Ticari faaliyetlerden brüt kâr	5	1,092,016,748	881,846,378
Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri (-)	6	(846,638,597)	(607,627,764)
Genel yönetim giderleri (-)	6	(158,844,499)	(129,438,769)
Araştırma giderleri (-)	6	(32,258,681)	(26,954,406)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	7	152,141,544	55,930,251
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	7	(39,939,615)	(30,094,185)
Esas faaliyet kârı		166,476,900	143,661,505
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	8	102,299	347,303
Yatırım faaliyetlerinden giderler	8	(2,562,566)	(655,292)
Finansman giderleri öncesi faaliyet kârı		164,016,633	143,353,516
Finansman giderleri	9	(124,810,829)	(92,744,329)
Finansman giderleri, net	9	(124,810,829)	(92,744,329)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kâr		39,205,804	50,609,187
Vergi gideri			
Dönem vergi gideri	18	(3,262,456)	(25,247,871)
Ertelenmiş vergi gideri	18	(3,565,541)	(4,659,401)
Sürdürülen faaliyetler vergi	18	(6,827,997)	(29,907,272)
Dönem kârı		32,377,807	20,701,915
Diğer kapsamlı gelir			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	22	(397,436)	(3,866,869)
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler			
Ertelenmiş vergi geliri	18	79,487	773,374
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar		(317,949)	(3,093,495)
Yabancı para çevrim farklarına ilişkin diğer kapsamlı gelir / (gider)		(8,192,996)	7,578,790
Kar zararda sonradan sınıflandırılacaklar		(8,192,996)	7,578,790
Toplam kapsamlı gelir		23,866,862	25,187,210
Dönem net karının dağılımı:			
Ana ortaklık payları		32,377,807	20,701,915
Kontrol gücü olmayan paylar		--	--
Dönem kârı		32,377,807	20,701,915
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:			
Ana ortaklık payları		23,866,862	25,187,210
Kontrol gücü olmayan paylar		--	--
Toplam kapsamlı gelir		23,866,862	25,187,210

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu

Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

	Ortaklığa ait özkaynaklar						
	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
Ödenmiş sermaye	Çalışanlara sağlanan faydalardaki aktüeryal kayıp	Yabancı para çevrim farkları	Yasal yedekler	Birikmiş karlar	Net dönem karı		
95,500,000	(376,953)	17,453,038	7,067,214	52,716,072	26,225,220	198,584,591	198,584,591
1 Ocak 2015 itibarıyla bakiye							
Toplam kapsamlı gelir							
Dönem karı	--	--	--	--	20,701,915	20,701,915	20,701,915
Diger kapsamlı gelir	(3,093,495)	--	--	--	--	(3,093,495)	(3,093,495)
Aktüeryal kayıplar	--	7,578,790	--	--	--	7,578,790	7,578,790
Yabancı para çevrim farklarına ilişkin diğer kapsamlı gelir	--	7,578,790	--	--	--	4,485,295	4,485,295
Diger kapsamlı gelir	(3,093,495)	7,578,790	--	--	--	4,485,295	4,485,295
Toplam kapsamlı gelir	(3,093,495)	7,578,790	--	--	20,701,915	25,187,210	25,187,210
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ana ortaklarla yapılan işlemler							
Geçmiş yıl karlarına transfer	--	--	3,569,180	--	22,656,040	(26,225,220)	--
Ana ortaklarla yapılan işlemler toplamı	--	--	3,569,180	--	22,656,040	(26,225,220)	--
31 Aralık 2015 itibarıyla bakiye	95,500,000	(3,470,448)	25,031,828	10,636,394	75,372,112	20,701,915	223,771,801
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
Toplam kapsamlı gelir							
Net dönem karı	--	--	--	--	32,377,807	32,377,807	32,377,807
Diger kapsamlı gelir	(317,949)	--	--	--	--	(317,949)	(317,949)
Aktüeryal kayıp, vergi etkisi netlenmiş	--	(8,192,996)	--	--	--	(8,192,996)	(8,192,996)
Yabancı para çevrim farklarına ilişkin diğer kapsamlı gelir	--	(8,192,996)	--	--	--	(8,510,945)	(8,510,945)
Diger 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 karlarından 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

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Aralık 2016 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Nakit Akış Tablosu
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

	Dipnot	Bağımsız denetimden geçmiş 2016	Bağımsız denetimden geçmiş 2015
Faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları			
Dönem karı		32,377,807	20,701,915
Dönem karını oluşturan nakit dışı bileşenler			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	6	94,798,517	64,412,524
Çalışan sağlanan faydalar karşılığı ve geri çevrilmesi, net		12,109,339	7,154,757
Dava karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		3,336,100	(1,323,637)
Satış iade karşılığındaki değişim		1,152,107	3,055,276
Stok değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler,net	13	675,123	(7,488,340)
Alacaklar üzerindeki vade farkı geliri	7	(545,253)	(2,801,560)
Borçlar üzerindeki vade farkı gideri	7	15,454,804	13,086,134
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	7	(2,274,385)	(3,475,932)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	9	74,247,549	54,172,181
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(23,439,372)	15,741,129
Kredi kartı fonlama ve komisyon giderleri	7,9	10,073,170	8,068,738
Alacaklarda değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler		3,861,253	595,439
Türev finansal araçlardan kaynaklanan kazançlar	7	(5,785,483)	(1,282,684)
Duran varlık satış zararı/(karı), net	8	2,460,267	307,989
Turquality gelir tahakkuku	7	(37,681,745)	(14,364,971)
Vergi gideri	18	3,262,456	25,247,871
Ertelenmiş vergi gideri	18	3,565,541	4,659,401
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişimleri			
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		6,439,157	(23,665,207)
Ticari Borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		164,442,008	89,649,442
Stoklardaki azalışlar (artışlar) ile ilgili düzeltmeler		(235,082,607)	(143,403,944)
Diğer varlık ve alacaklardaki değişim		(21,184,869)	(31,565,135)
Türev finansal araçlardan kaynaklı nakit çıkışı		(1,306,735)	(792,217)
Diğer yükümlülük ve borçlardaki değişim		48,031	211,572
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki değişim		4,220,462	9,134,265
Peşin ödenmiş giderlerdeki değişim		(85,927,080)	(19,088,034)
Ertelenmiş gelirlerdeki değişim, net		1,875,448	14,544,909
Ödenen gelir vergisi	18	(5,787,137)	(29,907,267)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin ödemeler	22	(8,654,417)	(6,606,569)
Ödenen kredi kartı ve fonlama komisyonları	7,9	(10,073,170)	(8,068,739)
Ticari işlemlere ilişkin vade farkı nakit çıkışları		(15,454,804)	(13,086,134)
Alınan faizler		2,518,250	6,216,375
Şüpheli ticari alacaklardan tahsilatlar	24	—	490,007
Turquality teşviklerinden tahsilatlar	15	45,589,975	25,585,286
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakit akışları		29,310,307	56,114,840
Maddi duran varlık alımı	16	(228,228,419)	(204,934,270)
Maddi olmayan duran varlık alımı	17	(13,017,422)	(13,728,301)
Maddi duran varlık ve diğer maddi olmayan duran varlık satışlarından kaynaklanan nakit		5,895,978	4,735,652
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		(235,349,863)	(213,926,919)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları			
Borçlardaki değişim		279,591,241	231,725,656
Bankalara ödenen faiz ve komisyonlar		(53,310,322)	(28,580,404)
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		226,280,919	203,145,252
Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		20,241,363	45,333,173
1 Ocak itibarıyla nakit ve nakit benzerleri	10	121,256,165	99,137,328
Blokeli hesaplardaki değişim	10	(29,417,339)	(23,214,336)
31 Aralık itibarıyla nakit ve nakit benzerleri	10	112,080,189	121,256,165

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır

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")

Konsolide finansal tablo dipnotları

<u>Dipnot</u>	<u>Açıklama</u>	<u>Sayfa</u>
1	Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu	7
2	Sunum esasları	8-10
3	Önemli muhasebe politikaları	11-28
4	Gerçeğe uygun değerin belirlenmesi	29-30
5	Hasılat ve satışların maliyeti	31
6	Faaliyet giderleri	32-33
7	Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler	34
8	Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler	35
9	Finansman giderleri	35
10	Nakit ve nakit benzerleri	36
11	Ticari alacaklar ve borçlar	37-38
12	Diğer alacaklar ve borçlar	39
13	Stoklar	40
14	Peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirler	41
15	Diğer varlık ve yükümlülükler	42
16	Maddi duran varlıklar	43-44
17	Maddi olmayan duran varlıklar	45
18	Vergi	46-52
19	Finansal borçlar	53-54
20	Türevler	55
21	Karşılıklı, koşullu varlık ve borçlar	55-57
22	Çalışanlara sağlanan faydalar	58-59
23	Özkaynaklar	60
24	Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	61-71
25	İlişkili taraf açıklamaları	71
26	Bölgümlere göre raporlama	72-73
27	Raporlama döneminden sonraki olaylar	73

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")

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 2016 tarihi itibarıyla, Dipnot 23'te de açıklandığı üzere, Şirket'in ana ortağı özel girişim sermayesi Turkven Private Equity'nin sahibi olduğu Hollanda merkezli Nemo Apparel BV ve Yılmaz ailesidir.

31 Aralık 2016 ve 2015 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 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 Emborlia Endimaton Monoprosopi Epe ("Koton Yunanistan")*	Yunanistan Cumhuriyeti ("Yunanistan")	Perakendecilik
Koton Mağazacılık Limited Şirketi ("Koton Azerbaycan") *	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")**	Belarus Cumhuriyeti ("Belarus")	Perakendecilik

(*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla aktif mağaza bulunmamaktadır.

(**) 2016 dönemi içinde açılmıştır.

2016 yılı içerisinde, Şirket'in 26 Ocak 2016 tarih ve 2016/16 nolu Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden Koton Belarus 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 2016 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 2016 tarihi itibarıyla Grup'un toplamdaki mağaza sayısı 481'dir (31 Aralık 2015: 438). Bu mağazalardan 293 tanesi (31 Aralık 2015:282) Türkiye'de faaliyet göstermektedir. Türkiye'de bulunan toplam 293 mağazanın, 28 tanesi franchise mağazası, 226 tanesi sezon mağazası 33 tanesi seri sonu mağazası 2 tanesi toptan satış mağazası ve 4 tanesi fabrika satış mağazası (31 Aralık 2015) sırasıyla 29, 221, 30 ve 2 adet mağaza bulunmaktayken fabrika satış mağazası bulunmamaktadır.) 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 188 mağazası bulunmaktadır (31 Aralık 2015: 156). Bu mağazalardan 96 tanesi sezon mağazası ve 92 tanesi franchise mağazasıdır (31 Aralık 2015: 75 ve 81 adet mağaza).

31 Aralık 2016 itibarıyla Grup'un çalışan sayısı 9,711'dir (31 Aralık 2015: 8,788).

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 9 Mart 2017 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 2016 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”) ve Belarus Rublesi’ (“BYR”) kullanmaktadır. 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 değerlendirme 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.

Sınıflama

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, kısa vadeli diğer alacaklar içerisinde gösterilen 9,711,912 TL tutarındaki “Verilen depozito ve teminatlar” konsolide finansal durum tablosunda, cari dönem sunumu ile uyumlu olması açısından uzun vadeli diğer alacaklar altındaki “Verilen depozito ve teminatlar” hesabına sınıflanmıştır.

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")

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 %99 (2015: %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 2016 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 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla sahiplik oranlarını göstermektedir:

Şirket adı	Şirket'in sahiplik oranı (%)			
	2016		2015	
	Doğrudan	Dolaylı	Doğrudan	Dolaylı
Koton Almanya	100.00	100.00	100.00	100.00
Koton Azerbaycan	100.00	100.00	100.00	100.00
Koton Bosna Hersek	100.00	100.00	100.00	100.00
Koton Gürcistan	100.00	100.00	100.00	100.00
Koton Hırvatistan	100.00	100.00	100.00	100.00
Koton Hong Kong	100.00	100.00	100.00	100.00
Koton Kazakistan	100.00	100.00	100.00	100.00
Koton Makedonya	100.00	100.00	100.00	100.00
Koton Romanya	100.00	100.00	100.00	100.00
Koton Rusya	100.00	100.00	100.00	100.00
Koton Sırbistan	100.00	100.00	100.00	100.00
Koton Slovakya	100.00	100.00	100.00	100.00
Koton Yunanistan	100.00	100.00	100.00	100.00
Koton Fransa	100.00	100.00	100.00	100.00
Koton Fas	100.00	100.00	100.00	100.00
Koton Belarus	100.00	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 2016 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 yansıtmak şeklinde 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 çevrilmiştir.

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

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

(ii) Yurtdışı faaliyetler

Yurtdışı faaliyetlerin varlık ve yükümlülükleri 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.

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 değerlenirler.

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 değerlenir.

(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 2016 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 2016 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 işletme yazılımları ve fikri mülkiyetine sahip olunan reklam filmlerinden oluşan hak ve lisanslardan oluşmaktadır.

Geliştirme giderleri

Araştırma harcamaları gerçekleştiğinde kar veya zarar olarak kayıtlara alınmamaktadır. 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.

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 2016 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.

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, gruplamak 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 2016 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 esası ile yansıtılmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı, Hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminatı tavanına göre hesaplanmıştır. 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı tavanları, sırasıyla, 4,297 TL ve 3,828 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 değildirler.

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 indirilmesiyle 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 üretimler yapılmaktadır. Grup, bu faaliyetleriyle ilgili katlanmakta olduğu başta personel giderleri ve numune üretim giderleri olmak üzere maliyet ve giderleri araştırma giderleri içerisinde göstermektedir.

(p) Finansman gelirleri ve finansman giderleri

Finansman giderleri, borçlanmaların faiz giderlerinden, borçlanma kalemlerine ait kur farkı giderlerinden, 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 2016 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 vade farkı 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 vade farkı 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 edebildiği 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 2016 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 gerekecek 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.

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")

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 2016 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) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

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

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçümleme

Aralık 2012’de yayınlanan değişikliklerle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9’da yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, standardın konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

Eylül 2016’da yayımlanan yeni standart, mevcut TFRS’lerde yer alan rehberliği değiştirip müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getiriyor. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde, sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayrıştırma ve zamana yayarak muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, standardın konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

3 **Önemli muhasebe politikaları (devamı)**

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

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki ("UFRS") değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir; fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. 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 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve UFRS 9, UFRS 7 ve UMS 39'daki Değişiklikler – UFRS 9 (2013)

UMSK Kasım 2013'de, yeni riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini ve UMS 39 ve UFRS 7'deki ilgili değişiklikleri içeren UFRS 9'un yeni bir versiyonunu yayınlamıştır. Bu versiyona bağlı olarak işletmeler tüm riskten korunma işlemleri için UMS 39'un riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini uygulamaya devam etmek üzere muhasebe politikası seçimi yapabilirler. Buna ek olarak Standart UFRS 9'un eski versiyonlarında yer alan 1 Ocak 2015 zorunlu yürürlük tarihini ertelemektedir. UFRS 9 (2013)'den sonra yayımlanan UFRS 9 (2014) ile zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2018 olarak belirlenmiştir. Grup, standardın konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar (2014)

Temmuz 2014'de yayımlanan UFRS 9 Standardı UMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer kaybının hesaplanması için yeni bir beklenen kredi kayıp modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. UFRS 9 aynı zamanda UMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve finansal durum tablosu dışında bırakılması ile ilgili uygulamaları yeni UFRS 9 standardına taşımaktadır. UFRS 9 standardı 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Grup, standardın konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

Yeni UFRS 16 Kiralama İşlemleri Standardı 13 Ocak 2016 tarihinde UMSK tarafından yayınlanmıştır. Bu standart kiralama işlemlerini yöneten mevcut UMS 17 Kiralama İşlemleri, UFRS Yorum 4 Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi ve UMS Yorum 15 Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler standartlarının ve yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller standardında da değişikliklere sebep olmaktadır. UFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin finansal durum tablosunda ve operasyonel kiralama işlemlerinin finansal durum tablosu dışında gösterilmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak finansal durum tablosu bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiralayanlar için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat standardını uygulayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, standardın konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(ac) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

UMSK tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UFRYK 22 - Yabancı Paralı İşlemler ve Avans Tutarları

UMSK tarafından verilen veya alınan avanslardan yabancı para cinsinden olanlar için hangi tarihli kurun dikkate alınacağı konusunda yaşanan tereddütleri gidermek üzere UFRYK 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. İşlem tarihi, hangi tarihli kurun kullanılacağına belirlenmesi bakımından, peşin ödemeye ilişkin bir varlığın veya ertelenen gelire ilişkin bir yükümlülüğün ilk muhasebeleştirme tarihi olacaktır. Önceden alınan veya peşin olarak verilen birden fazla avans tutarı varsa, her bir avans tutarı için ayrı bir işlem tarihi belirlenmelidir. UFRYK 22'in yürürlük tarihi 1 Ocak 2018'den sonra başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, değişikliğin konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişiklikler – Açıklama İnisyatifi

UMSK'nın geniş kapsamlı açıklama inisiyatifinin bir parçası olarak konsolide finansal tablolarındaki gösterim ve açıklamaları iyileştirmek amacıyla UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişikliklerle, finansman aktiviteleri sonucu yükümlülüklerde meydana gelen nakit bazlı ve nakit bazlı olmayan değişimlerin finansal tablo kullanıcıları tarafından değerlendirilmesine olanak sağlanmış olacaktır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, değişikliğin konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri standardında değişiklikler – Gerçekleşmemiş Zararlar İçin Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Kayıtlara Alınması

Değişiklikler, bir indirilebilir geçici farkın söz konusu olup olmadığının, sadece varlığın net kayıtlı değeri ve raporlama dönemi sonundaki vergi matrahının karşılaştırılmasına bağlı bulunduğu ve ilgili varlığın net kayıtlı değerinde gelecekte meydana gelebilecek olası değişikliklerden veya tahmin edilen geri kazanılma şekline etkilenmeyeceği konusuna açıklık getirmektedir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, değişikliğin konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler – Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçümü

UMSK tarafından hisse bazlı ödemelere ilişkin muhasebe uygulamalarındaki tutarlılığın artırılması ve bazı belirsizlikleri gidermek üzere UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişikliklerle; ödemesi nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümü, stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemelerin sınıflandırılması ve 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 vermek suretiyle yapılan ödemeler olarak muhasebeleştirilecektir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin, Grup'un konsolide finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(ac) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

UMSK tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferi

UMSK tarafından yatırım amaçlı gayrimenkulardan diğer varlık gruplarına ve diğer varlık gruplarından yatırım amaçlı gayrimenkul grubuna transferlerine ilişkin kanıt sağlayan olaylar hakkında belirsizlikleri gidermek üzere UMS 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 gayrimenkulü geliştirilmeden elden çıkarılmasına karar verdiğinde, gayrimenkul finansal tablo dışı bırakılınca 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. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin, Grup'un konsolide finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS'deki iyileştirmeler

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan "UFRS'de Yıllık İyileştirmeler / 2014-2016 Dönemi" aşağıda sunulmuştur. Değişiklikler 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerlidir. Değişikliklerin, Grup'un konsolide finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Yıllık iyileştirmeler - 2014-2016 Dönemi

UFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın İlk Uygulaması"

UFRS'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.

UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Yatırımlara İlişkin Açıklamalar"

UFRS 12'nin kapsamının daha açık şekilde ifade edilmesine yönelik olarak bir işletmenin bağlı ortaklığındaki, iş ortaklığındaki veya iştirakiindeki yatırımlarını satış amaçlı olarak sınıflandırılması (elden çıkarılacak varlık grubu içerisine dahil edilmesi) durumunda, UFRS 12 uyarınca yapılması gerekli olan özet finansal bilgilerin açıklamasının gerekli olmadığının eklenmesi.

UMS 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 için UFRS 9 uyarınca gerçeğe uygun değer yöntemini uygulamalarına imkan tanınması.

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

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 gözlemlenebilir fiyatının bulunmasında kullanılan girdiler ile değerlendirme (Seviye 2) ve piyasada gözlemlenebilir 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.
- 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 değerlendirme teknikleri ile değerlendirilen finansal araçları içermektedir.

4 Gerçeğe uygun değerin belirlenmesi (devamı)

Değerleme modelleri (devamı)

- 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 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

5 Hasılat ve satışların maliyeti

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllarda, hasılat ve satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

Hasılat	2016	2015
Satış gelirleri	2,574,460,726	1,987,394,315
Satıştan iadeler (-)	(157,949,910)	(106,159,395)
Satış iskontoları (-)	(11,749,166)	(11,127,774)
Net hasılat	2,404,761,651	1,870,107,146
Satılan ticari mallar maliyeti	(1,262,665,932)	(948,511,623)
Satılan mamüller maliyeti	(50,078,971)	(39,749,145)
Toplam satışların maliyeti	(1,312,744,903)	(988,260,768)
Ticari faaliyetlerden brüt kâr	1,092,016,748	881,846,378

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Grup'un 1,904,502 TL (31 Aralık 2015: 1,423,137 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 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

6 Faaliyet giderleri

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllarda, faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Satış,pazarlama ve dağıtım giderleri	846,638,597	607,627,764
Genel yönetim giderleri	158,844,499	129,438,769
Araştırma ve geliştirme giderleri	32,258,681	26,954,406
	1,037,741,777	764,020,939

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllarda, araştırma ve geliştirme giderleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Araştırma ve geliştirme giderleri		
Personel giderleri	26,677,537	20,675,154
Seyahat giderleri	1,949,177	1,870,297
Diğer	3,631,967	4,408,955
	32,258,681	26,954,406

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllarda, genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	97,867,266	76,068,734
Amortisman ve itfa payı giderleri	19,202,646	13,145,841
Danışmanlık giderleri	10,160,299	6,848,406
Kira giderleri	8,294,012	8,028,589
Seyahat ve konaklama giderleri	7,877,442	7,247,352
Genel ofis giderleri	3,672,735	3,786,870
Vergi, resim ve harç giderleri	2,521,129	3,926,051
Enerji ve elektrik giderleri	773,047	759,722
Bakım ve onarım giderleri	675,966	520,146
Diğer	7,799,957	9,107,058
	158,844,499	129,438,769

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")

6 Faaliyet giderleri (devamı)

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllarda, satış, pazarlama ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri		
Kira giderleri	298,253,477	222,589,994
Personel giderleri	244,586,801	173,682,130
Amortisman ve itfa payı giderleri	75,595,871	51,266,683
Bina yönetim giderleri	43,952,019	32,996,118
Nakliye ve nakil vasıta giderleri	47,389,929	32,534,709
Enerji ve elektrik giderleri	33,330,645	22,938,288
Reklam giderleri	31,456,556	19,285,528
Genel mağaza giderleri	20,273,388	14,890,583
Paket ve ambalaj giderleri	15,134,411	10,434,639
Bakım ve onarım giderleri	9,226,531	5,700,182
Dekorasyon giderleri	3,376,061	2,931,747
Seyahat giderleri	3,061,368	2,802,230
Sigorta giderleri	1,646,420	1,365,166
İhracat giderleri	1,303,971	1,188,873
Vergi, resim ve harç giderleri	786,215	586,251
Danışmanlık giderleri	96,943	94,205
Diğer	17,167,991	12,340,438
	846,638,597	607,627,764

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllarda, personel giderleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Personel giderleri		
Ücret, prim ve diğer yan haklar	341,516,918	250,929,279
Yemek giderleri	19,105,347	15,458,369
Kıdem tazminatı karşılığı (Dipnot 22)	5,333,958	1,370,616
İzin karşılığı gideri (Dipnot 22)	3,175,381	2,667,754
	369,131,604	270,426,018

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllarda, amortisman ve itfa payı giderleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Amortisman ve itfa payı giderleri		
Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri	75,595,871	51,266,683
Genel yönetim giderleri	19,202,646	13,145,841
	94,798,517	64,412,524

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")

7 Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllarda, esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Ticari işlemlere ilişkin kur farkı gelirleri	87,766,945	25,896,242
Turquality gelirleri (Dipnot 15)	37,681,745	14,364,971
Türev finansal araçlardan kazançlar	5,785,483	1,282,684
Dekorasyon gider yansıtmaları	5,268,839	3,584,450
Mevduat ve repo faiz gelirleri	2,274,385	3,475,932
Ticari işlemlere ilişkin vade farkı gelirleri	545,253	2,801,560
Diğer	12,818,894	4,524,412
	152,141,544	55,930,251

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllarda, esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Ticari işlemlere ilişkin vade farkı giderleri	15,454,804	13,086,134
Kredi kartı komisyonları	9,142,891	7,520,166
Ticari işlemlere ilişkin kur farkı giderleri	6,028,256	7,157,446
Şüpheli ticari alacak karşılığı (Dipnot 24)	3,861,253	595,439
Dava karşılığı giderleri	3,745,121	513,670
Diğer	1,707,290	1,221,330
	39,939,615	30,094,185

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")

8 Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllarda, yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Maddi duran varlık satış karı	102,299	347,303
	102,299	347,303

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllarda, yatırım faaliyetlerinden giderler aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Maddi duran varlık satış zararı	(2,562,566)	(655,292)
	(2,562,566)	(655,292)

9 Finansman giderleri

Finansman giderleri

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllarda, finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Finansman giderleri		
Banka kredileri faiz giderleri	53,310,322	41,666,538
Kur farkı giderleri (*)	48,085,494	36,899,126
Tahvil faiz giderleri	20,937,227	12,505,643
Turquality gelir karşılıkları reeskont gideri	1,547,507	1,124,450
Kredi kartı fonlama masrafları	930,279	548,572
Kar veya zararda kayıtlara alınacak net finansman gideri	124,810,829	92,744,329

(*) Koton Mağazacılık, yurtdışında faaliyet gösteren bağlı ortaklıklarına yabancı para cinsinden vadeli ticari mal satışı yaparak söz konusu işletmelerini fonlamaktadır. Grup bu işlemler sonucunda yabancı para kur riskine maruz kalmaktadır. 2015 yılında Rusya ve Kazakistan'da yerel para biriminin yabancı para birimleri karşısında önemli ölçüde değer kaybetmesi sebebiyle bu ülkeler de faaliyetlerini sürdüren bağlı ortaklıkların kayıtlarına alınan kur farkı giderlerinin ticari işlemlere ilişkin olarak değerlendirilmeyen kısmı yabancı para cinsinden kullanılan kredilerin kur farklarıyla beraber finansman giderleri içerisinde gösterilmiştir.

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")

10 Nakit ve nakit benzerleri

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kasa	8,174,969	4,713,300
Bankalar	103,905,220	116,542,865
-Vadesiz mevduat	76,309,220	25,228,799
-Vadeli mevduat	27,596,000	91,314,066
Diğer nakit ve nakit benzerleri	128,617,442	99,200,103
Nakit ve nakit benzerleri	240,697,631	220,456,268
Bloke bakiyeler(*)	(128,617,442)	(99,200,103)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	112,080,189	121,256,165

(*) Diğer nakit ve nakit benzerlerinden oluşan bloke bakiyeler, 128,617,442 TL tutarındaki kredi kartı alacaklarından oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 99,200,103 TL).

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla TL cinsinden vadeli mevduatın faiz oranı %9.25 (31 Aralık 2015: %7.50-%11.00 arasında) ve ABD Doları cinsinden vadeli mevduatın faiz oranı %0.50'dir (31 Aralık 2015: %0.90-%1.10). Avro cinsinden vadeli mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: %0.90).

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla TL cinsinden vadeli mevduatın vadeye kalan gün sayısı 1 gündür (31 Aralık 2015: 1 ile 4 gün). ABD Doları cinsinden vadeli mevduat için kalan gün sayısı 1 gündür (31 Aralık 2015:1 ile 4 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 2016 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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Grup'un kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 25)	1,175,426	1,614,260
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	76,911,900	71,017,284
	78,087,326	72,631,544

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, ticari alacaklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Alınan çekler	18,647,301	32,343,795
Ticari alacaklar	67,549,937	44,002,471
Alacak senetleri	--	232,549
Ara toplam	86,197,238	76,578,815
Şüpheli alacak karşılığı (-) (Dipnot 24)	(7,157,059)	(3,295,806)
Alacaklar üzerindeki reeskont (-)	(952,853)	(651,465)
	78,087,326	72,631,544

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Grup'un faturası kesilmemiş alacak tutarı 1,715,826 TL'dir (31 Aralık 2015: 2,168,116 TL).

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ticari alacakların ortalama vadesi 80 gün (31 Aralık 2015: 90 gün)

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")

11 Ticari alacaklar ve borçlar (devamı)

Kısa vadeli ticari borçlar

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Grup'un kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	604,041,647	424,144,835
	604,041,647	424,144,835

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ticari borçlar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Borç senetleri	395,977,457	314,921,876
Ticari borçlar	215,227,574	115,595,559
Diğer ticari borçlar	42,717	1,132,661
Ara toplam	611,247,748	431,650,096
Borçlar üzerindeki reeskont (-)	(7,206,101)	(7,505,261)
	604,041,647	424,144,835

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

31 Aralık 2016 itibarıyla ticari borçlar içerisinde fatura kesilmemiş tahakkuk edilen borçlar tutarı 5,126,594 TL'dir (31 Aralık 2015: 4,453,890 TL).

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Grup'un uzun vadeli ticari borcu bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur).

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadesi 75 gün (31 Aralık 2015: 68 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 2016 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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Grup'un kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Verilen depozito ve teminatlar(*)	2,496,663	2,670,694
Personel avansları	827,764	631,199
Diğer çeşitli alacaklar	738,513	219,489
	4,062,940	3,521,382

(*) 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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, Grup'un ilişkili taraflardan diğer alacakları bulunmamaktadır.

Uzun vadeli diğer alacaklar

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Grup'un uzun vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Verilen depozito ve teminatlar (*)	13,184,668	11,589,918
	13,184,668	11,589,918

(*) 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 2016 tarihi itibarıyla Grup'un kısa vadeli diğer borçları 115,064 TL tutarındaki çeşitli borçlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 67,831 TL).

Uzun vadeli diğer borçlar

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Grup'un uzun vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Alınan depozito ve teminatlar	903,840	3,686,198
	903,840	3,686,198

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 2016 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar
Para Birimi: Türk Lirası ("TL")

13 Stoklar

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla stokların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ticari mallar	656,290,673	424,159,923
İlk madde ve malzeme	24,230,532	20,978,700
Mamuller	16,103,250	17,159,295
Yarı mamuller	6,772,553	4,637,297
Yoldaki mallar (*)	6,283,050	7,347,365
Diğer stoklar	1,578,729	2,704,811
	711,258,787	476,987,391
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(7,877,610)	(7,202,487)
Stok sayım farkları karşılığı (-)	(1,019,712)	(1,830,923)
	702,361,465	467,953,981

(*) 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:

	2016	2015
Açılış bakiyesi	7,202,487	14,690,827
Dönem içinde ayrılan karşılık	7,877,610	7,202,487
Dönem içinde (iptal edilen)/gerçekleşen karşılık, net	(7,202,487)	(14,690,827)
Kapanış bakiyesi	7,877,610	7,202,487

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla stoklar üzerinde rehin/ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Yoktur).

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla stoklar üzerindeki sigorta tutarı 617,157,892 TL'dir (31 Aralık 2015: 405,000,000 TL).

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap döneminde, Grup'un stok değer düşüklüğü politikalarına göre hareket görmeyen stoklar ve net gerçekleşebilir değer değerlemelerine göre 7,877,610 TL (31 Aralık 2015: 7,202,487 TL) tutarında ve Grup'un muhasebe tahminlerine göre geçmiş sayım sonuçlarından hesaplanan stok sayım farkı karşılığı olarak 1,019,712 TL (31 Aralık 2015: 1,830,923 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 2016 tarihi itibarıyla Grup'un kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri 146,851,593 TL tutarında tedarikçilere verilen avanslar ve 20,341,848 TL çeşitli gelecek aylara ait giderlerden oluşmaktadır (31 Aralık 2015: Tedarikçilere verilen avanslar 63,130,280 TL ve gelecek aylara ait giderler 15,890,115 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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla peşin ödemiş giderlerin duran varlıklar kısmında kalan tutarı aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Gelecek yıllara ait giderler (*)	4,299,484	6,545,450
	4,299,484	6,545,450

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

Ertelenmiş gelirler

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler

Grup'un, 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ertelenmiş gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Alınan sipariş avansları(*)	52,371,596	49,607,997
Gelecek aylara ait gelirler (**)	3,780,522	4,244,948
	56,152,118	53,852,945

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

(**) Gelecek aylara ait gelirler 1,904,502 TL tutarındaki hediye ve iade çekleri (31 Aralık 2015: 1,423,137 TL), 953,658 TL (31 Aralık 2015: 1,329,870 TL) tutarındaki kira teşvikleri ve 922,362 TL tutarındaki (31 Aralık 2015: 1,491,941 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 2016 tarihi itibarıyla uzun vadeli ertelenmiş gelirleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: 423,725 TL). 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla uzun vadeli ertelenmiş gelirleri bankalarla yapılan sözleşme sonucu alınan teşviklerin uzun vadeli kısmından oluşmaktadır.

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")

15 Diğer varlık ve yükümlülükler

Diğer dönen varlıklar

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, diğer dönen varlıklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Devreden Katma Değer Vergisi ("KDV")	88,925,055	68,474,704
Turquality gelir tahakkukları (*)	14,609,217	22,517,447
Diğer	1,144,404	1,282,062
	104,678,676	92,274,213

(*) 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 yönetiminin beklentisi, 2017 yılı ve devamında teşvikten nasıl yararlanılacağı ile ilgili olarak Ekonomi Bakanlığı'nın 2017 yılının ilk çeyreğinde karar vermesi yönündedir.

Turquality gelir tahakkuklarının yıllar içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Dönem başı	22,517,447	33,737,762
Dönem içi girişler	37,681,745	14,364,971
Dönem içinde tahsil edilen	(45,589,975)	(25,585,286)
Dönem sonu	14,609,217	22,517,447

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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ödenecek vergi ve fonlar	7,076,279	4,956,462
Gider tahakkukları	1,006,388	343,049
	8,082,667	5,299,511

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")

16

Maddi duran varlıklar

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

<u>Maliyet değeri</u>	<u>Makine ve cihazlar</u>	<u>Taahhütler</u>	<u>Döşeme ve demirbaşlar</u>	<u>Özel maliyetler</u>	<u>Yapılmakta olan yatırımlar</u>	<u>Toplam</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

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")

16 Maddi duran varlıklar (devamı)

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait maddi duran varlık hareket tabloları aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

Maliyet değeri	Makine ve cihazlar	Taahhütler	Döşeme ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	998,252	2,826,200	186,009,698	169,457,671	4,681,625	363,973,446
Yabancı para çevrim farkları	--	4,080	(11,430,322)	(1,004,458)	(225,682)	(12,656,382)
İlaveler	1,528,558	1,772,678	106,078,890	45,356,304	50,197,840	204,934,270
Transferler (*)	--	--	16,941,726	26,287,950	(45,732,054)	(2,502,378)
Çıkışlar	--	(1,832,413)	(3,987,675)	(1,926,344)	(351,163)	(8,097,595)
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	2,526,810	2,770,545	293,612,317	238,171,123	8,570,566	545,651,361
Birikmiş amortisman						
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	(943,826)	(1,312,278)	(59,275,236)	(63,736,005)	--	(125,267,345)
Yabancı para çevrim farkları	--	--	(2,665,355)	3,153,815	--	488,460
İlaveler	(419,414)	(345,742)	(33,278,120)	(28,183,945)	--	(62,227,221)
Çıkışlar	--	709,862	424,045	1,926,344	--	3,060,251
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	(1,363,240)	(948,158)	(94,794,666)	(86,839,791)	--	(183,945,855)
Net kayıtlı değeri	1,163,570	1,822,387	198,817,651	151,331,332	8,570,566	361,705,506

(*) 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. 2015 yılı içerisinde tamamlanan 2.502.378 TL tutarında e-ticaret satış platformu yatırımı maddi olmayan duran varlıklara transfer edilmiştir.

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")

17 Maddi olmayan duran varlıklar

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

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait maddi olmayan duran varlık hareket tabloları aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

Maliyet değeri	Haklar ve lisanslar
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	13,610,200
Yabancı para çevrim farkları	163,245
İlaveler	13,728,301
Transferler	2,502,378
Çıkışlar	(11,074)
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	29,993,050

İtfa payları	
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	(4,932,086)
Yabancı para çevrim farkları	(24,531)
Cari dönem itfa gideri	(2,185,303)
Çıkışlar	4,777
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	(7,137,143)
Net kayıtlı değeri	22,855,907

1 Ocak 2015 itibarıyla net kayıtlı değeri	8,678,114
31 Aralık 2015 itibarıyla net kayıtlı değeri	22,855,907
31 Aralık 2016 itibarıyla net kayıtlı değeri	32,091,329

18 Vergi

Türkiye

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Türkiye’de faaliyet gösteren Şirket için uygulanan kurumlar vergisi oranı %20’dir (31 Aralık 2015: %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.

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.

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 2015: %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 2015: %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 2015: %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 2015: %15), Yunanistan'daki bağlı ortaklık için %26 (31 Aralık 2015: %26), Almanya'daki bağlı ortaklık için %29.58 (31 Aralık 2015: %29.58), Sırbistan'daki bağlı ortaklık için %15 (31 Aralık 2015: %15), Hong Kong'daki bağlı ortaklık için %16.50 (31 Aralık 2015: %16.50), Makedonya'daki bağlı ortaklık için %10 (31 Aralık 2015: %10), Bosna Hersek'teki bağlı ortaklık için %10 (31 Aralık 2015: %10), Slovakya'daki bağlı ortaklık için %22'dir (31 Aralık 2015: %22), Fransa'daki bağlı ortaklık için %33.3 (31 Aralık 2015: %33.3.), Fas'daki bağlı ortaklık için %30 (31 Aralık 2015: %30), Belarus'daki bağlı ortaklık için %18'dir.

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")

18 Vergi (devamı)

Vergi gideri

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait vergi giderinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Kar veya zararda kayıtlara alınan vergi gideri		
Vergi gideri:		
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	3,262,456	25,247,871
	3,262,456	25,247,871
Ertelenmiş vergi gideri:		
Geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi gideri	3,565,541	4,659,401
	3,565,541	4,659,401
Kar veya zararda muhasebeleştirilen toplam vergi gideri	6,827,997	29,907,272

Kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen vergi geliri

Ertelenmiş vergi gideri/(geliri):		
Geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi geliri	(79,487)	(773,374)
Kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen toplam vergi geliri	(79,487)	(773,374)
Toplam vergi gideri	6,748,510	29,133,898

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")

18 Vergi (devamı)

Etkin vergi oranının mutabakatı

31 Aralık 2016 ve 2015 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>2016</u>		<u>2015</u>
Dönem karı		32,377,807		20,701,915
Vergi gideri		6,827,997		29,907,272
Vergi öncesi kar		39,205,804		50,609,187
Grup'un yasal vergi oranına göre vergi öncesi kardan hesaplanan vergi	20.00	(7,841,161)	20.00	(10,121,837)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	6.15	(2,409,472)	3.7	(1,883,445)
Kayıtlara alınmayan cari dönem vergi zararı	9.5	(3,723,727)	32.7	(16,560,835)
Konsolidasyon düzeltmeleri	0.32	(126,727)	3.40	(1,720,828)
Üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamış geçmiş yıl zararlarından kullanımlar	(17.40)	6,821,486	--	--
Vergi istisnasına tabi gelirler	(1.15)	451,604	(0.75)	379,673
Vergi gideri	17.42	(6,827,997)	59.05	(29,907,272)

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Vergi gideri	6,827,997	29,907,272
Ertelenmiş vergi gideri	(3,565,541)	(4,659,401)
Peşin ödenen kurumlar vergisi	(5,050,255)	(24,510,989)
Dönem karı vergi yükümlülüğü / (varlığı)	(1,787,799)	736,882

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")

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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, Grup'un kayıtlara alınmayan ertelenmiş vergi varlığı sırasıyla 32,208,486 TL ve 36,306,245 TL tutarında olup yatırım aşamasında olan yurtdışı bağlı ortaklıklarının birikmiş zararlarından kaynaklanmaktadır. 2016 yılı içerisinde Grup'un Rusya'daki operasyonlarından elde edilen mali karıyla vergi etkisi 6,821,486 TL tutarında olan önceki dönemde üzerinden ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmamış taşınanan mali zarar mahsup edilmiştir.

Kayıtlara alınan ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğüne atfolunan kalemler aşağıdakilerden oluşmaktadır:

	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
Kira teşvikleri	--	(1,431,483)	(1,431,483)
Satış iade karşılığı	967,455	--	967,455
Ticari ve diğer alacaklar	233,747	--	233,747
Turquality gelirleri	--	(2,921,843)	(2,921,843)
Ticari ve diğer borçlar	--	(1,441,220)	(1,441,220)
Finansal borçlar	272,674	--	272,674
Ertelenmiş gelirler	190,732	--	190,732
Diğer	--	(2,006,084)	(2,006,084)
Toplam ertelenen vergi varlığı (yükümlülüğü)	8,780,769	(17,990,034)	(9,209,265)
Mahsuplaşabilen vergi tutarı	(8,780,769)	8,780,769	--
Net ertelenen vergi yükümlülüğü	--	(9,209,265)	(9,209,265)

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")

18 Vergi (devamı)

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü (devamı)

	31 Aralık 2015		
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net tutar
Stoklar	4,107,647	--	4,107,647
Maddi duran varlıklar	--	(6,977,667)	(6,977,667)
Maddi olmayan duran varlıklar		(718,525)	(718,525)
İzin karşılığı	1,037,787	--	1,037,787
Kıdem tazminatı karşılığı	1,046,019	--	1,046,019
Şüpheli alacak karşılığı	308,060	--	308,060
Dava karşılıkları	--	(143,065)	(143,065)
Satış iade karşılığı	737,034	--	737,034
Ticari ve diğer alacaklar	173,470	--	173,470
Turquality gelirleri	--	(4,503,489)	(4,503,489)
Ticari ve diğer borçlar	--	(1,501,052)	(1,501,052)
Finansal borçlar	676,374	--	676,374
Ertelenmiş gelirler	265,974	--	265,974
Diğer	--	(231,779)	(231,779)
Toplam ertelenen vergi varlığı			
/(yükümlülüğü)	8,352,365	(14,075,577)	(5,723,212)
Mahsuplaşabilen vergi tutarı	(8,352,365)	8,352,365	--
Net ertelenen vergi			
yükümlülüğü	--	(5,723,212)	(5,723,212)

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 2016 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 2015	Kar veya zarara kaydedilen	Diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilen	31 Aralık 2015	Kar veya zarara kaydedilen	Diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilen	31 Aralık 2016
Stoklar	4,541,459	(433,812)	--	4,107,647	(740,824)	--	3,366,823
Maddi duran varlıklar	(2,584,249)	(4,393,418)	--	(6,977,667)	(2,027,714)	--	(9,005,381)
Maddi olmayan duran varlıklar	(13,009)	(705,516)	--	(718,525)	(465,498)	--	(1,184,023)
İzin karşılığı	(668,789)	368,998	--	1,037,787	316,429	--	1,354,216
Kıdem tazminatı karşılığı	482,867	(210,222)	773,374	1,046,019	71,556	79,487	1,197,062
Şüpheli alacak karşılığı	339,754	(31,694)	--	308,060	--	--	308,060
Dava karşılıkları	125,979	(269,044)	--	(143,065)	1,033,065	--	890,000
Kira teşvikleri	--	--	--	--	(1,431,483)	--	(1,431,483)
Satış iade karşılığı	487,507	249,527	--	737,034	230,421	--	967,455
Ticari ve diğer alacaklar	118,070	55,400	--	173,470	60,277	--	233,747
Turquality gelirleri	(6,747,552)	2,244,063	--	(4,503,489)	1,581,646	--	(2,921,843)
Ticari ve diğer borçlar	(960,421)	(540,631)	--	(1,501,052)	59,832	--	(1,441,220)
Finansal borçlar	624,865	51,509	--	676,374	(403,700)	--	272,674
Ertelenmiş gelirler	341,216	(75,242)	--	265,974	(75,242)	--	190,732
Diğer	737,540	(969,319)	--	(231,779)	(1,774,306)	--	(2,006,084)
Toplam ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)	(1,837,185)	(4,659,401)	773,374	(5,723,212)	(3,565,541)	79,487	(9,209,265)

19 Finansal borçlar

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla finansal borçlanmalar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<u>Kısa vadeli finansal borçlanmalar</u>		
Kısa vadeli teminatsız banka kredileri	335,270,553	121,932,102
	335,270,553	121,932,102
Uzun vadeli teminatsız banka kredilerinin kısa vadeli kısımları	151,570,337	160,520,126
Uzun vadeli finansal kiralama işlemlerinden borçların kısa vadeli kısımları	23,251,549	16,457,021
Uzun vadeli çıkarılmış tahvil borçlarının kısa vadeli kısımları ⁽¹⁾	91,760,606	85,092,093
	266,582,492	262,069,240
	601,853,045	384,001,342
<u>Uzun vadeli finansal borçlanmalar</u>		
Uzun vadeli teminatsız banka kredileri	151,972,324	118,126,705
Uzun vadeli çıkarılmış tahvil borçları ⁽¹⁾	102,257,216	66,933,501
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	33,575,846	20,068,415
	287,805,386	205,128,621
	889,658,431	589,129,963

⁽¹⁾ Şirket tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23 Eylül 2014 tarih ve 28/920 sayılı izni ile onaylanan 150,000,000 TL ihraç tavanı kapsamında ve 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 sırasıyla 75,000,000 TL ve 115,000,000 TL nominal değerli tahvillerin satışlarını 13 Ağustos 2015 ve 21 Ekim 2016 tarihleri itibarıyla gerçekleştirmiştir.

Kredi sözleşmelerinin ve tahvil borçlarının orijinal vadelerine göre geri ödeme planları, 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
3 ay arası	231,277,831	134,887,290
3-12 ay arası	347,323,665	232,657,031
1-5 yıl arası	254,229,540	185,060,206
Toplam	832,831,036	552,604,527

Finansal kiralama sözleşmelerinin orijinal vadelerine göre geri ödeme planları, 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Vadesiz ya da vadesi 1 yıldan az	23,251,549	16,457,021
1-2 yıl arası	16,397,581	13,638,457
2-5 yıl arası	17,178,265	6,429,958
Toplam	56,827,395	36,525,436

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")

19 Finansal borçlar (devamı)

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, açık olan banka kredileri, çıkarılmış tahvil ve finansal kiralama sözleşmelerine ilişkin vade ve şartlar aşağıdaki gibidir:

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

Kısa vadeli finansal borçlanmalar

31 Aralık 2015			
Para birimi	Nominal faiz oranı (%)	Nominal değer (*)	Kayıtlı değeri
Banka kredileri - TL	7.44-13.86	213,416,943	204,125,631
Banka kredileri - Avro	1.15-3.45	80,325,305	78,326,597
Çıkarılmış tahvil borçları - TL	13.25-14.09	94,470,000	85,092,093
Finansal kiralama yükümlülükleri - TL	9.60-15.22	20,257,820	16,457,021
			384,001,342

Uzun vadeli finansal borçlanmalar

31 Aralık 2015			
Para birimi	Nominal faiz oranı (%)	Nominal değer (*)	Kayıtlı değeri
Banka kredileri - TL	7.44-13.86	96,239,686	86,265,540
Banka kredileri - Avro	1.15-3.45	21,161,469	20,634,914
Banka kredileri - RON	3.90-3.95	16,099,600	11,226,251
Çıkarılmış tahvil borçları - TL	13.25-14.09	82,515,000	66,933,501
Finansal kiralama yükümlülükleri - TL	9.60-15.22	22,342,148	20,068,415
			205,128,621

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

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 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 2016 ve 2015 tarihi itibarıyla elde tutulan türev finansal araçların net kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	2016		2015	
	Varlık	Yükümlülük	Varlık	Yükümlülük
a) <i>Yabancı para cinsinden türevler</i>				
Forward işlemleri	13,260,072	(3,229,832)	2,938,022	--
	13,260,072	(3,229,832)	2,938,022	--

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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar (Dipnot 22)	10,371,080	7,273,937
Diğer kısa vadeli borç karşılıkları	9,287,276	4,799,069
Kısa vadeli karşılıklar	19,658,356	12,073,006
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (Dipnot 22)	5,985,309	5,230,094
Uzun vadeli karşılıklar	5,985,309	5,230,094
Toplam karşılıklar	25,643,665	17,303,100

Grup'un diğer kısa vadeli borç karşılıklarının detayı, 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Satış iade karşılığı	4,837,276	3,685,169
Dava karşılıkları	4,450,000	1,113,900
Toplam	9,287,276	4,799,069

Operasyonel kiralama

Grup'un, 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla cayılamaz operasyonel kiralama sözleşmelerinden kaynaklanan gelecekteki asgari kira tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
1 yıldan kısa	68,367,678	47,406,293
1-5 yıl arası	90,719,800	120,619,732
5 yıldan fazla	16,759,012	14,523,845
Toplam	175,846,490	182,549,870

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Grup'un operasyonel kiralaması bulunan toplam 309 adet (31 Aralık 2015: 328 adet) mağazası bulunmaktadır. Mağazalar muhtelif alışveriş merkezi ve kişilerden kiralanmaktadır. Bu kira sözleşmelerin vadeleri 2016 ve 2017 arasında 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.

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")

21 Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler (devamı)

Sözleşmeye bağlı yükümlülükler

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, Grup'un taraf olduğu forward sözleşmeleri kapsamında 25,000,000 ABD Doları ve 19,331,682 TL karşılığında toplamda 79,287,208 TL ve 5,471,747 Avro (31 Aralık 2015: 81,131,682 ABD Doları karşılığı 187,052,527 TL ve 11,784,000 TL karşılığı 4,000,000 ABD Doları) tutarlarında ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

Teminatlar

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

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Grup'un teminat, rehin ve ipotek (TRİ) pozisyonuna ilişkin tablo aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2015	Orijinal para birimi			
	TL karşılığı	TL	ABD Doları	Avro
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler in toplam tutarı	77,124,773	11,055,902	3,103,837	17,951,962
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar ve iştirakler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	5,855,733	--	230,230	1,632,161
- 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	82,980,506	11,055,902	3,334,067	19,584,123

21 Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlükler (devamı)

Teminatlar (devamı)

Grup'un, 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla vermiş olduğu teminatların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Tedarikçi ve mağaza sahiplerine verilen teminat mektubu	128,489,868	82,980,506
Toplam	128,489,868	82,980,506

Önemli davalar

2012 yılı içerisinde Şirket, esas kiracısı olduğu ve bir 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 Şirket'in kusursuz sorumlu olduğu iddiasıyla açılmış olan zarar tazmin davaları ve ceza davasına müdahil/taaraf olmuştur. Şirket'in müdahil olduğu ceza davasının görüldüğü ilk mahkeme tarafından Şirket'in alt kiracısının işletme sorumlusu kusurlu bulunmuş ve ceza davası söz konusu kişinin aleyhine sonuçlanmıştır. Şirket müdahil olduğu bu dava kararını temyiz etmiştir. Ceza davasının sonucunun bu şekilde kesinleşmesi halinde Şirket'in yukarıda bahsi geçen zarar tazmin davalarıyla ilgili olarak müteselsil sorumluluğu sözkonusu olabilir. Raporlama tarihi itibarıyla davayla ilgili olarak Yargıtay tarafından temyiz incelemesi tamamlanmış olup karar Yargıtay tarafından Grup açısından değerlendirildiğinde lehe bozulmuştur. Dava, ilk derece mahkemesi Kocaeli 8. Asliye Ceza Mahkemesi'nin 2016/507 E. sayılı dosyası üzerinden devam etmekte olup sonraki ilk duruşma 21 Mart 2017'dir. Bahsi geçen duruşmada bozma ilamına uyup uymama hakkında karar verilmesi beklenmektedir.

Şirket yönetimi, yukarıda bahsi geçen zarar tazminatı davalarının akıbetinin ceza davasının nihai sonucuyla doğrudan ilişkili olduğunu, mevcut tazminat davalarının bir kısmında bu ceza davasının kesinleşmesinin bekletici mesele yapılması kararı verildiğinden yargılamanın durmasını, bir kısmında yargılama devam etmekle beraber ceza davasının kesinleşmesinin beklenmesi yönünde karar verilmesini, bu davaların bir kısmında davalı konumunda değil sadece ihbar edilen konumunda olunmasını; ilk mahkemece Şirket'in franchise ilişkisi olan alt kiracısının çalışanı aleyhine sonuçlanan ceza davasında eksik ve hatalı incelemelerle hüküm kurulduğu ve söz konusu dava hükmünün Yargıtay temyiz sürecinde bozulmasının zarar tazmini davalarındaki kusur incelemelerini etkileyecek nitelikte olmasını dikkate alarak bu davalarla ilgili oluşabilecek yükümlülüklerle ilişkin olarak konsolide finansal tablolarda herhangi bir karşılık tutarı kayıtlara almamıştır.

Raporlama tarihi itibarıyla ilgili zarar tazmin davalarında talep edilen toplam tutar 50,212,000 TL (31 Aralık 2015: 39,727,282 TL) olup bu tutarın davaya taraf olan firma ve kişilerin kusurlu bulunması halinde bu davalılardan kusurları oranında tazmin edilmesi söz konusudur.

22 Çalışanlara sağlanan faydalar

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Personele borçlar	16,240,895	13,385,785
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kurumu primleri	6,629,635	5,264,283
Toplam	22,870,530	18,650,068

Çalışanlara sağlanan fayda kapsamında kısa vadeli karşılıklar

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan fayda kapsamında kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İzin karşılığı	6,771,080	5,188,937
Diğer	3,600,000	2,085,000
	10,371,080	7,273,937

İzin karşılığının yıllar içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Dönem başı	5,188,937	3,343,944
Dönem içinde ayrılan karşılık	3,175,381	2,667,754
Dönem içinde ödenen	(1,593,238)	(822,761)
Dönem sonu	6,771,080	5,188,937

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 tutarındır.

22 Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

Çalışanlara sağlanan fayda kapsamında uzun vadeli karşılıklar

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan fayda kapsamında kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Kıdem tazminatı karşılığı	5,985,309	5,230,094
	5,985,309	5,230,094

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 çalışılan her yıl için, 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 4,297.21 TL, azami (31 Aralık 2015: 3,828.37 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 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, kullanılan başlıca aktüeryal tahminler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
İskonto faiz oranı	11.00%	9.30%
Beklenen enflasyon oranı	6.50%	6.00%
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	7.47%	7.47%

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllardaki hareketi aşağıdaki gibidir:

	2016	2015
Dönem başı	5,230,094	2,414,335
Faiz maliyeti	487,015	248,460
Hizmet maliyeti	4,846,943	1,122,156
Ödenen kıdem tazminatı	(4,976,179)	(2,421,726)
Aktüeryal fark	397,436	3,866,869
Dönem sonu	5,985,309	5,230,094

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.

23 Özkaynaklar

Ödenmiş sermaye

Grup'un 31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	%	31 Aralık 2016	%	31 Aralık 2015
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 2016 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 2015: 95,500,000 TL tutarındaki ödenmiş sermayesi 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 2016 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler 15,353,048 TL tutarındaki yasal yedeklerden oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 10,636,394 TL).

Yabancı para çevrim farkları

Yabancı para çevrim farkları; Rusya, Kazakistan, Bosna Hersek, Almanya, Yunanistan, Romanya, Sırbistan, Gürcistan, Makedonya, Hong Kong, Fransa, Fas, Hırvatistan, Azerbeycan, 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.

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 siyasi 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 kısarak 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 2016 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 2016	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Türev araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan 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 geçmiş 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	--	--	--	--	--	--	--

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")

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

Kredi riski (devamı)

31 Aralık 2015	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)	1,614,260	71,017,284	--	15,111,300	215,742,968	2,938,022	--
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1,614,260	55,976,105	--	15,111,300	215,742,968	2,938,022	--
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	15,041,179	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	3,295,806	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(3,295,806)	--	--	--	--	--
-Net değer in teminat; vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
-Net değer in 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 2015: %96) 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 2016 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların yaşlandırma analizi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016	31.12.2016	31.12.2015
	Ticari Alacaklar	Ticari Alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	7,566,913	6,986,976
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	3,911,518	3,611,735
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	4,811,204	4,442,468
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	--	--
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	--	--
Teminat vb. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--
	16,289,635	15,041,179

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 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı	3,295,806	3,190,374
Dönem içinde tahsil edilen/geri çevrilen	--	(490,007)
Dönem içinde ayrılan karşılık (Not:7)	3,861,253	595,439
Dönem sonu	7,157,059	3,295,806

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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla tahmini faiz ödemeleri dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin sözleşmeye bağlı ödeme planına veya beklenen vadelerine göre belirlenmiş nakit çıkışları aşağıdaki gibidir:

2016	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Sözleşme uyarınca vadeler						
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	

2015	Kayıtlı değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Sözleşme uyarınca vadeler						
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	400,578,933	426,863,364	76,345,999	215,004,337	135,513,028	--
Finansal kiralama yükümlülükleri	36,525,436	42,644,123	5,075,494	15,226,481	22,342,148	--
Çıkarılmış Tahviller	152,025,594	176,985,000	4,867,500	89,602,500	82,515,000	--
Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen vade uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Ticari borçlar	424,144,835	431,650,096	303,316,924	128,333,172	--	--
Kısa vadeli yükümlülükler(*)	5,299,511	5,299,511	5,299,511	--	--	--
Toplam türev olmayan finansal yükümlülükler	1,018,574,309	1,083,442,093	394,905,428	448,166,490	240,370,176	--
Türev finansal yükümlülükler						
Türev nakit girişleri	(2,938,022)	(150,613,680)	(81,122,040)	(69,491,640)		
Türev nakit çıkışları		151,445,780	80,590,290	70,855,490		

(*) 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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla cari nakit ve nakit benzerlerinin borç karşılama oranı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Nakit ve nakit benzerleri	240,697,631	220,456,268
Kısa vadeli yükümlülükler(*)	1,259,851,141	844,973,475
Cari nakit ve nakit benzerlerinin borç karşılama oranı	%19	%26

(*) 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 2016 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 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülük kalemlerinin TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU	31 Aralık 2016				31 Aralık 2015			
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	GBP
1. Ticari alacaklar	27,586,388	3,838,092	3,795,082	--	9,643,619	3,316,694	--	--
2a. Parasal finansal varlıklar(kasa, banka hesapları dahil)	7,658,382	635,145	1,452,347	8,131	88,495,083	23,303,449	6,521,579	3,489
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--	979,795	336,977	--	--
3. Diğer	--	--	--	--	--	--	--	--
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	35,244,770	4,473,237	5,247,429	8,131	99,118,497	26,957,120	6,521,579	3,489
5. Ticari alacaklar	--	--	--	--	--	--	--	--
6a. Parasal finansal varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--	--	--	--	--
8. Duran varlıklar (5+6+7)	--	--	--	--	--	--	--	--
9. Toplam varlıklar (4+8)	35,244,770	4,473,237	5,247,429	8,131	99,118,497	26,957,120	6,521,579	3,489
10. Ticari borçlar	(30,146,448)	(7,879,763)	(602,323)	(42,008)	(12,246,838)	(2,918,400)	(1,167,419)	(12,023)
11. Finansal yükümlülükler	(337,878,205)	--	(91,074,747)	--	(78,326,597)	--	(24,649,609)	--
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--	(35,588,632)	(12,239,865)	--	--
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	(40,338,253)	(11,462,336)	--	--	(3,488,596)	(1,199,820)	--	--
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(408,362,906)	(19,342,099)	(91,677,070)	(42,008)	(129,650,663)	(16,358,085)	(25,817,028)	(12,023)
14. Ticari borçlar	--	--	--	--	--	--	--	--
15. Finansal yükümlülükler	(16,062,098)	--	(4,329,524)	--	(20,634,915)	--	(6,493,868)	--
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--	--	--	--	--
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	(703,840)	(200,000)	--	--	--	--	--	--
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	(16,765,938)	(200,000)	(4,329,524)	--	(20,634,915)	--	(6,493,868)	--
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	(425,128,844)	(19,542,099)	(96,006,594)	(42,008)	(150,285,578)	(16,358,085)	(32,310,896)	(12,023)
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	--	--	224,268,079	77,131,682	--	--
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	(20,299,634)	--	(5,471,747)	--	--	--	--	--
20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	(322,203,708)	9,931,138	(96,230,912)	(33,877)	173,100,998	87,730,717	(25,789,317)	(8,534)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (UFRS 7.b23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(348,841,981)	(3,406,526)	(90,759,165)	(33,877)	-48,658,280	11,461,878	(25,789,317)	(8,534)

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

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")

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

Piyasa riski (devamı)

(i) Kur riski (devamı)

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ve 2016 ve 2015 yıllarında kullanılan dönem sonu ve ortalama önemli yabancı para kurları aşağıdaki gibidir:

	Ortalama kurlar		Raporlama tarihi	
	2016	2015	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
TL/USD	3.0181	2.9056	3.5192	2.9076
TL/EUR	3.3375	3.1754	3.7099	3.1776
TL/GBP	4.0777	4.1500	4.3189	4,3007

Duyarlılık analizi

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 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.

	2016		2015	
	Özkaynaklar(*)	Kar veya (zarar)	Özkaynaklar(*)	Kar veya (zarar)
EUR	(35,700,706)	(35,700,706)	(8,194,813)	(8,194,813)
USD	3,494,966	3,494,966	25,508,583	25,508,583
GBP	(14,631)	(14,631)	(3,670)	(3,670)
Toplam	(32,220,371)	(32,220,371)	17,310,100	17,310,100

(*) 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, döviz endeksli kira giderlerinde ve döviz 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.

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

Piyasa riski (devamı)

(ii) Faiz oranı riski (devamı)

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Grup'un faize duyarlı finansal araçlarının faiz oranı profili aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı değeri	
	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Sabit faizli araçlar		
Finansal varlıklar	27,596,000	91,314,066
Finansal yükümlülükler	(889,658,431)	(589,129,963)
	(862,062,431)	(497,815,897)

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 muhasebeleştirilmemiş 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 2016 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 2016 ve 31 Aralık 2015 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 2016	Kredi ve alacaklar	Kayıtlı değer Diğer finansal yükümlülükler	Toplam	Gerçeğe uygun değer			
				Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
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
	Kredi ve alacaklar	Diğer finansal yükümlülükler	Toplam	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen finansal yükümlülükler							
Türev finansal yükümlülükler		(3,229,832)	(3,229,832)		(3,229,832)		(3,229,832)
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)	--	(891,150,979)	--	(891,150,979)
31 Aralık 2015	Kredi ve alacaklar	Kayıtlı değer Diğer finansal yükümlülükler	Toplam	Gerçeğe uygun değer			
				Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen finansal varlıklar							
Türev finansal varlıklar	2,938,022	--	2,938,022	--	2,932,516	--	2,932,516
Gerçeğe uygun değeriyle ölçülmeyen finansal varlıklar							
Ticari alacaklar	72,631,544	--	72,631,544				
Diğer alacaklar (*)	3,521,382	--	3,521,382				
Nakit ve nakit benzerleri	220,456,268	--	220,456,268				
Toplam	299,547,216	--	299,547,216	--	2,932,516	--	2,932,516
Gerçeğe uygun değeriyle ölçülmeyen finansal yükümlülükler							
Borçlanmalar	--	(589,129,963)	(589,129,963)	--	(588,025,891)	--	(588,025,891)
Ticari borçlar	--	(424,144,835)	(424,144,835)			--	--
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar (**)	--	(13,385,785)	(13,385,785)				
Diğer borçlar	--	(67,831)	(67,831)				
Toplam	--	(1,026,728,414)	(1,026,728,414)	--	(588,025,891)	--	(588,025,891)

(*) 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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan kısa vadeli alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Ticari alacaklar (Dipnot 11)	1,175,426	1,614,260
	1,175,426	1,614,260

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 1,175,426 TL tutarındaki (31 Aralık 2015: 1,614,260 TL) ilişkili taraf bakiyesi ağırlıklı olarak Gülyılmaz Gayrimenkul Geliştirme İşletme ve Ticaret Ltd. ve Perabayt Bilişim Pazarlama ve Dış Ticaret Anonim Şirketin'den olan satılan mallarla ilgili alacaklardan oluşmaktadır.

İlişkili taraf işlemleri

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla sona eren yıllara ait ilişkili taraflarla yapılan işlemlerden kaynaklanan gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

<u>Gelirler</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Hasılat	4,123,369	3,909,749
Diğer gelirler	1,179,773	1,606,460
	5,303,142	5,516,209

İlişkili taraflardan hasılat ve diğer gelirler başlıca 4,123,369 TL tutarındaki ürün satışlarından elde edilen gelirlerinden ve 1,179,773 TL tutarındaki kira ve dekorasyon gelirinden oluşmaktadır.

Üst düzey personele sağlanan faydalar

31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait genel yönetim giderleri içinde bulunan üst düzey personele sağlanan faydalara ilişkin giderler konsolide bazda 16,132,073 TL tutarındadır (2015: 10,188,182 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 2016	Türkiye	Diğer (*)	Eliminasyonlar	Toplam
Hasılat	2,196,967,149	475,653,714	(267,859,212)	2,404,761,651
Satışların maliyeti (-)	(1,305,681,643)	(278,543,163)	271,479,903	(1,312,744,903)
Brüt kar	891,285,506	197,110,551	3,620,691	1,092,016,748
Faiz geliri	2,274,385	--	--	2,274,385
Diğer gelir/(giderler)	(754,673,446)	(173,140,787)	--	(927,814,233)
Esas faaliyet karı	138,886,445	23,969,764	3,620,691	166,476,900
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	102,299	--	--	102,299
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(2,562,566)	--	--	(2,562,566)
Finansman gideri öncesi faaliyet karı	136,426,178	23,969,764	3,620,691	164,016,633
Faiz gideri	(48,012,714)	(5,297,608)	--	(53,310,322)
Diğer finansman gelir/(giderleri)	(68,492,062)	(3,008,445)	--	(71,500,507)
Finansman giderler, net	(116,504,776)	(8,306,053)	--	(124,810,829)
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)

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 2015	Türkiye	Diğer (*)	Eliminasyonlar	Toplam
Hasılat	1,762,213,657	314,420,735	(206,527,246)	1,870,107,146
Satışların maliyeti (-)	(1,007,093,347)	(182,325,385)	201,157,964	(988,260,768)
Brüt kar	755,120,310	132,095,351	(5,369,283)	881,846,378
Faiz geliri	3,475,932	--	--	3,475,932
Diğer gelir/(giderler)	(569,608,157)	(171,556,853)	(495,795)	(741,660,805)
Esas faaliyet karı	188,988,085	(39,461,502)	(5,865,078)	143,661,505
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	347,303	--	--	347,303
Yatırım faaliyetlerinden giderler	(655,292)	--	--	(655,292)
Finansman gideri öncesi faaliyet karı	188,680,096	(39,461,502)	(5,865,078)	143,353,516
Faiz gideri	(35,928,845)	(5,737,693)	--	(41,666,538)
Diğer finansman gelir/(giderleri)	(13,630,093)	(37,447,698)	--	(51,077,791)
Finansman giderler, net	(49,558,938)	(66,744,373)		(92,744,329)
Sürdürülen faaliyet vergi öncesi kar	139,121,158	(82,646,893)	(5,865,078)	50,609,187
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri				
Dönem vergi gideri	(25,247,871)	--	--	(25,247,871)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(4,659,401)	--	--	(4,659,401)
Sürdürülen faaliyetler, vergi gideri	(29,907,272)	--	--	(29,907,272)
Dönem karı	109,213,886	(82,646,893)	(5,865,078)	20,701,915
	Türkiye	Diğer	Eliminasyonlar	Toplam
Toplam varlıklar	1,497,652,274	216,567,931	(371,430,134)	1,342,790,071
Toplam kaynaklar	1,101,795,787	299,104,387	(281,881,904)	1,119,018,270
Amortisman ve itfa payları	(50,537,364)	(13,875,160)	--	(64,412,524)

(*) 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.

27 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Şirket 450,000,000 TL nominal tutarı aşmayacak şekilde, halka arz edilmeksizin tahsisli satış ve/veya nitelikli yatırımcıya satış yöntemiyle borçlanma aracı ihraç edilmesine, bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu'nca onaylanacak ihraç belgesinin geçerlilik süresi olan bir yıl içerisinde gerçekleştirilecek ihraçlara ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'na ihraç başvurusu yapılmasına 20 Şubat 2017 tarihinde şirketi yönetimi tarafından karar verilmiştir.

Grup 2017 yılı içinde, 2016/109 nolu Yönetim Kurulu Kararı kapsamında 10.08.2016 tarihli 29797 No'lu Resmi Gazete'de yayınlanan, 5746 Sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkındaki Kanunu Yönetmeliği'ne uygun olacak şekilde Tasarım Merkezi kurma çalışmalarına başlamıştır. Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı kontrolünde yapılacak projelerden vergi teşvikleri sağlanacaktır.