

KOTON MAĞAZACILIK TEKSTİL SANAYİ TİCARET A.Ş.
1 OCAK-31 ARALIK 2017 YIL SONU FAALİYET RAPORU

A - Genel Bilgiler;

Hesap Dönemi : 01.01.2017 ~ 31.12.2017 Mali Yılları
Unvan : KOTON MAĞAZACILIK TEKSTİL SANAYİ TİCARET A.Ş.
Ticaret Sicil No : 1243 B.Çekmece
Adres : Maslak, Ayazağa Mah. Ayazağa yolu, No:3/A-B Sarıyer-İstanbul
Telefon & Faks : 212-331 33 00 & 212-331 33 70
Web : www.koton.com.tr
Mail : sahe.akkaranfil@koton.com

Organizasyon Yapısı

Sermaye : 95.500.000,00.-TL (doksanbeşmilyon, beşyüzbinTürkLirası),
(Tamamı ödenmiş.)

Ortaklık Yapısı : Yönetim Kurulu, 16.11.2016 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurulunda 3 yıl süre ile seçilmiş ve seçilen üyelerden Blenny B.V'nin yönetim kurulu üyeliğinden istifası üzerine kalan süre boyunca Yönetim Kurulu üyeliğine 27.12.2016 tarihli 2016/113 numaralı Yönetim Kurulu Kararı ile Seymur Tari atanmış olup, rapor dönemlerine ait ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir,

(14.11.2013 Tarihinden itibaren Ortaklık Yapısı)

S.No	Adı Soyadı / Unvanı	Hisse Adedi	Hisse Tutarı (TL)
1	Yılmaz YILMAZ	477.500	23.875.000,00
2	Şükriye Gülden YILMAZ	477.500	23.875.000,00
3	Nemo Apparel BV	955.000	47.750.000,00
	TOPLAM	1.910.000	95.500.000,00"

Dönem içi Ortaklık Yapısındaki Değişiklikler:
Yoktur.

İmtiyazlı Paylar ve Oy Hakları:

Şirketin İmtiyazlı pay senedi ve oy hakkı yoktur.

B - Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticileri Sağlanan Mali Haklar;

Yönetim Organı ve Yetki Dağılımı:

1- Yılmaz YILMAZ	: Yönetim Kurulu Başkanı
2- Seymur TARI	: Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
3- Şükriye Gülden YILMAZ	: Yönetim Kurulu Üyesi
4- Darla B.V.	: Yönetim Kurulu Üyesi

Üst Düzey Yönetici ve Yetkiler (01.01.2017 - 31.12.2017 dönemi için):

Sıra Numarası	Sicil Numarası	Adı Soyadı	Pozisyon
1	1	Yılmaz Yılmaz	Yönetim Kurulu Başkanı
2	2	Şükriye Gülden Yılmaz	Yönetim Kurulu Üyesi
3	12603	Ayça Kaşıkçı	Genel Müdür Yardımcısı/İnsan Kaynakları
4	17563	Richard Hicham Sardouk	Genel Müdür Yardımcısı / Kreatif
5	23854	Ali İleri	Genel Müdür Yardımcısı/Satış
6	34159	Özlem Yeşildere	Genel Müdür Yardımcısı/Finans
7	25	Murat Barlas	İş ve Müşteri İlgörüleri Direktörü
8	116	Alptuğ İdikut	İş Geliştirme Direktörü
9	192	Merter Demir	Satış Direktörü
10	358	Özcan Kıraytun	Merkezi Satınalma&İdari İşler Direktörü
11	500	Ekmel Sipahi	Triko Üretim Direktörü
12	1706	Haluk Güneren	Kumaş Ar-Ge Direktörü
13	2315	Şahe Kevork Akkaranfil	Uluslararası Finans Direktörü
14	2502	Neval Berdibek	Hukuk Direktörü
15	4490	Onur Tusa Baykal	Uluslararası Satış Direktörü
16	5589	Gökhan Orakçioğlu	Genel Merkez&Saha İK Direktörü
17	11782	Özgür Yazar	Türkiye Finans Direktörü
18	20602	Onur Kemer	E-Ticaret Direktörü
19	21278	Betül Dünder	Tedarik Direktörü
20	22661	Cüneyt Kahraman	Ürün Planlama Direktörü
21	25575	Orhan Ekinci	Satış Geliştirme Direktörü
22	26895	Müfit Cidal Koçak	Lojistik Direktörü
23	26896	Seren Ellialtı	Görsel Düzenleme Direktörü
24	28367	Orkun Süer	Bilgi Teknolojileri Direktörü
25	30429	Selin Ersoy	İnsan Kaynakları Direktörü /Süreç ve Diz
26	32457	Hasan Hilmi Torunoğlu	Satış Kategori Direktörü
27	36150	Utku Kemal Özdoğan	Denetim Direktörü
28	40638	Metin Pekanlar	Planlama Sistem ve Analitik Direktörü
29	431	İlkay Keskin	Buying Director
30	33656	Deniz Duruçalı Şener	Buying Director

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

ST

Rekabet Yasası:

Şirketin Rekabet yasağı kapsamında hiçbir faaliyeti bulunmamaktadır.

Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar;**Sağlanan Mali Haklar:**

2017 yılı için hissedarlara kar payı dağıtılmamıştır. Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere yıllık toplam brüt **20.275.963 TL** maaş ve benzeri menfaatler sağlanmıştır.

C - Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları;

Şirketin 2017 Mali Yılında yapmış olduğu Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri kapsamında Kumaş tasarımı olarak AR-GE merkezinde 99 Personel çalışmaktadır.

Rekabet gücünü artırmak ve sürdürülebilir bir büyüme için büyük önem verilen AR-GE birimi 2017 yılında da çalışmalarına devam edecektir.

Şirketin 31.12.2017 itibarıyla, Tasarım Merkezi Faaliyet İzni bulunmaktadır. Bu kapsamda 22 projede, 104 kişi çalışmaktadır.

D - Şirketin Faaliyetleri ve Faaliyetlerine İlişkin Önemli Gelişmeler;**Yapılmış Olan Yatırımlar:**

Şirketin 2017 Mali Yılında aşağıda lokasyon adı yazılı (franchise mağazalar dahil) toplam **61** adet AVM ve katlı cadde mağazalarından oluşan satış mağazası (şube) açmış olup, franchisee'ler tarafından açılan mağazalar harici mağazaların dekorasyon ve demirbaş yatırımları ile projelendirilen ve dekorasyonları devam eden bazı mağazaların yatırımları ile beraber, şirket merkezi olarak da demirbaş yatırımları gerçekleşmiştir. Bu yatırımların toplam bedeli **164mTRY** 'dir.

Kontrol Sistemleri:

Şirketin 2017 Mali Yılına ait İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim faaliyetlerine ilişkin İç Denetim Yöneticiliği ve kadrosu mevcut olup, şirket bünyesinde yapılan tüm maddi yatırım ve harcamaların kontrol ve mali denetimini yapılmaktadır.

İştirakler ve Ortaklıklar:

Şirketin Türkiye dışındaki bağlı ortaklıkları ve sermaye payları şunlardır;

Koton Textil Group Gmbh	Almanya	%100 – Sermayesi: 600.000 EURO
Koton Tekstil Emboria Endimaton Monoprosopi Epe	Yunanistan	%100 – Sermayesi: 3.735.000 EURO
Koton Srl	Romanya	%100 – Sermayesi: 125.000.000 RON
Ooo Koton Textile Llc	Rusya	%100 – Sermayesi: 4.250.000.000 RUBLE
Koton Textil Limited	Hong Kong	%100 – Sermayesi: 30.000 HK DOLARI
Koton Textile Limited Doo Beograd	Sırbistan	%100 – Sermayesi: 500.000 EURO
Koton Textile Limited Liability Partnership	Kazakistan	%100 – Sermayesi: 2.000.000.000 KZT
Koton Textile Limited Sro	Slovakya	%100 – Sermayesi: 650.000 EURO
Koton Textile Limited Şirketi	Gürcistan	%100 – Sermayesi: 1.000.000 USD

Koton Textile Limited Doo Trgovinu I Uslugesarajevo	Bosna Hersek	%100 – Sermayesi: 200.000 EURO
Koton Mağazacılık Limited Şirketi	Azerbaycan	%100 – Sermayesi: 10.000 USD
Koton Textile Društvo Sograničenom Odgovarnošču Za Trgovinu I Usluge	Hırvatistan	%100 – Sermayesi: 7.640.600 KUNA
Koton Mağazacılık SARLAU	Fas	%100 – Sermayesi: 43.412.000 Dirham
Koton Mağazacılık SASU (Société par actions simplifiée à associé unique)	Fransa	%100 – Sermayesi: 2.500.000 EUR
UL. Bulevar Jane Sandanski BR. 71A LOK. F1/1 Kat TC- KAP.MOL 1000 Skopje- Aerodrom, Makedonija	Makedonya	%100 – Sermayesi: 1.000.000 EUR
Koton Mağazacılık Sasu	Belarus	%100 – Sermayesi: 3.168.552 BYR
Limited Liability Company Koton Textile	Ukrayna	%100 – Sermayesi: 2.000.000 USD

Şirketin Mali Yıl İçerisinde Yapılan Özel ve Kamu Denetimi:

Şirketin 2017 Mali Yılında Bağımsız Denetim olarak, **KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.** 'ye denetim yaptırmış olup, bunun haricinde kamu denetimi yoktur.

Davalar:

Şirketin finansal durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek büyüklükte şirketin aleyhine açılmış dava bulunmamaktadır.

Şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında, mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle uygulanmış herhangi bir idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

Belirlenen Hedefler:

Şirketin 2017 Mali Yılında hedeflere uygun olarak 61 mağaza açılmıştır. Ciroda ise hedeflenen seviyelere yaklaşılmış olup, 2017 yılında net **2,909,453,743 TL** satış gerçekleştirmiştir.

Mali Yıl içinde yapılan Olağan/ Olağanüstü Genel Kurullar ve alınan Kararlar:

Şirketin 2016 yılı Olağan Genel Kurulu 31.03.2017 tarihinde tescili gerçekleştirilmiş olup, 06.04.2017 tarih ve 9300 sayılı T. Ticaret Sicil Gazetesinin 541. sayfasında yayımlanmıştır.

Bağış, Yardım ve Sosyal Sorumluluk Kapsamında Yapılan Harcamalar;

Şirketin 2017 Mali Yılında yapmış olduğu Bağış ve Yardım bulunmamaktadır.
Sosyal sorumluluk kapsamında Koton El Emegi Projesiyle, dar gelirli 7 ilden 2500 kadının, ekonomik sisteme dahil edilerek yaşam koşullarının iyileştirilmesi hedeflenirken moda ile ilgili yapılabilecek bir koleksiyon kazandırılıyor.

E – Finansal Durum;

a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu; Şirket, 31.12.2017 yıl sonunda belirlenen hedeflerine yaklaşmış

olup, belirlenen hedefler açısından 2016 yılına göre net satışlar %21,0 artışı ile 2,909,453,743 TL'ye ulaşmıştır.

b) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, kârlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler; Şirket ekonomik ve ticari beklentilere uygun piyasa risklerini de göz önünde tutarak ihracat pazarını da değerlendirerek, 134,983,415.92 USD'lik ihracat gerçekleştirmiştir.

c) Şirket sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmeleri; Şirket sermayesi karşılıksız kalma ve borca batıklık durumu yoktur.

ç) Şirketin 2015, 2016, 2017 yılları Bilançosu dikkate alınarak Türk Ticaret Kanunu ve diğer mali mevzuat gereği alınması zaruri finansal tedbir zorunluluğu yoktur.

d) Şirket 2017 Mali yılı sonu itibari dönem sonu karından kar payı dağıtmayacaktır.

Mali Yapı ile İlgili Oranlar;

$$\bullet \text{ Cari Oran} = \text{Dönen Varlıklar} / \text{Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar}$$

Cari oran hesaplanmasında amaç, firmanın kısa vadeli borçlarını ödeme gücünü ölçmek ve net işletme sermayesinin yeterli olup olmadığını saptayabilmektedir. Bilindiği üzere net işletme sermayesi dönen varlıklar toplamı ile kısa vadeli yabancı kaynaklar arasındaki olumlu farktır. Başka bir ifade ile işletmenin tüm kısa vadeli borçlarını ödedikten sonra kalan işletme sermayesi tutarıdır. Net işletme sermayesi tutarı tek başına bir işletmenin borç ödeme gücünü göstermez. Bu nedenle cari oranın bu amaca daha çok hizmet ettiği kabul edilir.

Açıklama	2017 Yılı
Dönen Varlıklar	1,518,286,682
Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	1,473,524,504
Oran	1.03

$$\text{Likidite Oranı} = (\text{Dönen Varlıklar} - \text{Stoklar}) / \text{Kıs.Vad.Yab.Kaynk.}$$

Likidite oranı cari oranı tamamlayan ve onu daha anlamlı kılan bir orandır. Bu oran işletmenin kısa vadeli yükümlülüklerinin ödeme kabiliyetini ortaya koymaktadır. Zira yavaş dönen stoklar likiditeye fazla katkıda bulunmayacağından bu oranda dikkate alınmamaktadır.

Açıklama	2017 Yılı
Dönen Varlıklar	1,518,286,682
Stoklar	845,322,725
Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	1,473,524,504
Oran	0.46

$$\bullet \text{ Kaldıraç Oranı} = \text{Toplam Yabancı Kaynaklar} / \text{Toplam Varlıklar}$$

Bu Oranın işletmenin ne ölçüde borca bağımlı olduğunu gösterir. Yüksek bir kaldıraç oranı daha riskli bir firmayı ifade eder. Firmanın kazançları dalgalı olsa bile, borç ödemeleri sabit ve önceden ödeme planı bellidir. Sonuçta nakit akımı azalırsa, firma borçlarını ödeyemez duruma gelir.

Açıklama	2017 Yılı
Toplam Yabancı Kaynaklar	1,886,394,469
Toplam Varlıklar	2,143,669,434
Oran	0.88

Öz Sermaye Oranı = Öz Sermaye / Toplam Varlıklar

Bu Oran işletme varlıklarının yüzde kaçının ortaklar ve işletme sahibince finanse edildiğini gösterir. Orta ve uzun vadeli kredi değerini tespit etmek amacıyla yaygın olarak kullanılır. Oranın yüksek olması işletmenin uzun vadeli yabancı kaynakları ile bunların faizlerinin ödemede güçlükle karşılama ihtimalinin zayıf olduğunu gösterir.

Açıklama	2017 Yılı
Öz Sermaye	257,274,965
Toplam Varlıklar	2,143,669,434
Oran	0.12

ÖZKAYNAKLAR HESAPLAMASI

	2017 Yılı
ÖZKAYNAKLAR	
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	
Ödenmiş sermaye	95.500.000
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	(5,248,376)
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	21,621,020
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15,491,883
Geçmiş yıllar karları	123,596,345
Dönem net kârı/(zararı)	6,314,093
Ana ortaklığa ait özkaynaklar toplamı	257,274,965

Gelir Tablosu ile İlgili Oranlar;

• **Brüt Kar Marjı = Brüt Satış Karı / Net Satışlar**

Açıklama	2017 Yılı
Brüt Satış Kârı / Zararı	1,391,863,189
Net Satışlar	2,909,453,743
Oran	0.48

$$\text{FAVÖK Kar Marjı} = \text{FAVÖK} / \text{Net Satışlar}$$

Açıklama	2017 Yılı
FAVÖK	352,761,644
Net Satışlar	2,909,453,743
Oran	0.12

$$\text{Faaliyet Kâr Marjı} = \text{Faaliyet Karı} / \text{Net Satışlar}$$

Açıklama	2017 Yılı
Faaliyet Kârı	225,678,251
Net Satışlar	2,909,453,743
Oran	0.08

$$\bullet \text{ Net Kar Marjı} = \text{Net Kar} / \text{Net Satışlar}$$

Açıklama	2017 Yılı
Net Kâr (Vergi Sonrası)	6,314,093
Net Satışlar	2,909,453,743
Oran	0.00

F- Riskler ve yönetim organının değerlendirmesi

a) Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler,

Şirket, finansal araçların kullanımına bağlı olarak genel itibariyle aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

* **kredi riski** = Şirket yönetimi, ödeme ve teslimat şart ve koşulları teklif edilmeden önce, her müşterinin kredibilitesinin ayrı ayrı analiz edilmesini gerektiren bir kredi politikası oluşturmuştur. Mevcut müşteri portföyünün %90'ını aşan bir kısmı ile uzun yıllardır çalışılmaktadır.

* **likidite riski** = Şirket, mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin normal koşullarda veya kriz durumlarında fonlanabilmesi için çeşitli finans kuruluşlarından bizi zarara uğratmayacak veya itibarını zedelemeyecek şekilde yeterli finansman olanakları temin ederek yönetmektedir.

* **faiz riski** = Kredi faizlerinin değişimlerinden kaynaklanan riskin bir kısmı için limitler dahilinde sabit faizli Türk Lirası kredi kullanım politikası uygulamaya çalışılmaktadır.

b) Oluşturulmuşsa riskin erken saptanması ve yönetimi komitesinin çalışmalarına ve raporlarına ilişkin bilgiler,

YT

Şirketin devamlılığı muhakkak ekonomik durum ve faaliyet ülke pazarlarındaki gelişmelerle yakından ilişkilidir. Ekonomik riskleri doğru yönetebilmek için faaliyette bulunulan ülkelerin ekonomik ve politik gelişmelerini yakından takip edilmektedir.

Geçmiş faaliyet yıllarında tek başına ya da diğer belirlenen risklerle birlikte şirketin varlığını tehdit edecek nitelikte bir riskle karşılaşmamıştır. Böyle bir riskin varlığı tahmin edilemez olsa bile istisnai risklerin ortaya çıkması halinde, üretim miktarı ve karın üzerinde bir etkisi olabilir. Tüm bunlara rağmen şirket varlığını tehdit edecek nitelikte bir risk belirlenmiş durumda değildir.

c) Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler.

Şirket, 2017 yılında maliyetleri azaltmak için ek tedbirler alma niyeti ve çalışması içindedir. Bunun en önemli sebebi ise, hiç kuşkusuz bugünkü piyasa şartları ve küresel rekabete uyum sağlayabilmesidir.

G - Diğer Hususlar;

-Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan bir husus bulunmamaktadır.

-Yönetim organının belirteceği ilave bir bilgi bulunmamaktadır.

H- Şirketler Topluluğu Belirteceği İlave Hususlar;

-Şirketin sermayesinin, doğrudan veya dolaylı olarak, yüzde beşini, onunu, yirmisini, yirmi beşini, otuz üçünü, ellisini, altmış yedisini veya yüzde yüzünü temsil eden miktarda paylarına sahip olduğu veya payları bu yüzdelerin altına düştüğü bir husus bulunmamaktadır.

-Topluluğa dâhil işletmelerin ana şirket sermayesindeki payları hakkında bir bilgi bulunmamaktadır.

-Konsolide finansal tabloların hazırlanması süreci ile ilgili olarak topluluğun iç denetim ve risk yönetimi sistemlerine ilişkin herhangi bir açıklama bulunmamaktadır.

-Yönetim organı üyelerinden herhangi birinin TTK 199 uncu maddesi uyarınca sonuç kısmı ile ilgili olarak herhangi bir talebi yoktur.

Bu rapor; Gümrük ve Ticaret Bakanlığı tarafından 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik" hükümlerine uygun olarak, 2017 yılı ara hesap dönemine ait finansal bilgilerin 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca düzenlenen mali tablolara dayanılarak hazırlanmış olup, aşağıda isimleri yazılı şirketin yönetim organı tarafından imzalanarak onaylanmıştır.

Yönetim Kurulu Başkanı
Yılmaz Yılmaz
(T.C. 21803058094)

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Seymur Tari
(T.C. 217123316598)

Yönetim Kurulu Üyesi
Şükriye Gülden Yılmaz
(T.C. 21791056472)



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

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

Görüş

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Grup'un konsolide finansal durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set konsolide finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Görüşün Dayanağı

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

Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Grup'un 1 Ocak - 31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 12 Mart 2018 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.



Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca yıllık faaliyet raporunun konsolide finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; Grup'un o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Grup'un gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Grup'ta meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Grup'un araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Grup'un finansal durumu hakkında yaptığı irdelemelerin, Grup'un denetlenen konsolide finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun Grup'un konsolide finansal durumu hakkında yaptığı irdelemelerin konsolide finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

A member of KPMG International Cooperative


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