

HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN VEYA YURT DIŞINDA
BORÇLANMA ARACI İHRACI BAŞVURU FORMU

A. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN GENEL BİLGİLER

1. İHRAÇÇIYI TANITICI BİLGİLER

- 1.1. Ticaret Unvanı** : Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş
- 1.2. Merkez Adresi** : Ayazağa Mah. Ayazağa Yolu, No:3 A-B Blok Maslak
Sarıyer İstanbul
- 1.3. Ticaret Sicil Müdürlüğü** : İstanbul
- 1.4. Ticaret Sicil Numarası** : 1243/4
- 1.5. Faaliyet Konusu** : Şirket Esas Sözleşmesi'nin 3. Maddesinde detaylı olarak belirtildiği üzere, KOTON, her türlü tekstil ürünlerinden elde edilmiş, kadın, erkek ve çocuktan oluşan hazır giyim ürünleri, ayakkabı çanta ve aksesuarlarından oluşan tamamlayıcı yan ürünlerinin perakende mağazacılık ticareti ile iştigal etmektedir. KOTON, yurtiçinde perakende satış yapan mağazaları dışında Laleli ve Merter'deki toptan satış mağazaları vasıtasıyla toptan satış ve yurtiçi bayileri ile KOTON markası dışında da ürünler satabilen corner mağazalara da toplu ürün satışı yapmaktadır. Diğer taraftan KOTON, yurtdışında %100 bağlı ortaklık olarak kurulmuş şirketleri vasıtasıyla yurtdışında da hazır giyim ve perakende ticareti yapmakta olup yine yurtdışında bulunan franchise firmaları vasıtasıyla kesin satış (ihracat) yapmaktadır. 2017 Aralık ayı itibariyle KOTON'un mevcut personel sayısı 10.386 kişidir. Şirket merkezi; işbu formun 1.2. maddesinde yazılı adrestir.

KOTON, 04.07.2014 tarihli Kapasite Raporu uyarınca merkez binasında sınırlı üretim yapmakta olup, ticari mallarının tamamına yakınına hazır ürün olarak tedarik etmektedir. Koton 31 Aralık itibariyle Çayirova depodan, 23 Ocak itibariyle Yenidoğan depodan ayrılarak tüm lojistik faaliyetlerini Gebze depoya taşımıştır. KOTON, ticari mallarını temel olarak yurt içi ve yurt dışı tedarikçilerden (12/2017 itibariyle 75% yurtiçi 25% yurt dışı) temin etmektedir. KOTON'un 2017 sonu itibarıyla yurt içinde 2 adet toptan mağazası dahil olmak üzere 276 Koton Sezon, Seri sonu Mağazası, Fabrika satış Mağazası 24 franchise mağazası, yurt dışında ise bağlı ortaklık

olarak faaliyet gösterdiği 13 ülkede 114 Koton Mağazası ve 13 ülkede 90 franchise mağazası bulunmaktadır. Ayrıca, 3 adet KOTON Shop Mağazası, 440 adet Kurumsal satış ve Corner noktaları ile de ürünler tüketici ile buluşmaktadır. KOTON Shop mağazaları bayiler tarafından işletilmekte olup, sadece KOTON ürünleri satılmaktadır. KOTON Corner mağazaları muhtelif firmalar tarafından işletilmekte olup, KOTON ürünlerinin yanı sıra başka markaların da satışı yapılmaktadır. Kurumsal Satış noktaları ise Boyner, YKM vb. gibi kurumsal mağazalarda bulunan satış noktalarıdır.

1.6. Ortaklık Yapısı

Şirket'in 95.500.000 TL olan ödenmiş/çıkarılmış sermayesinin ortaklar arasında dağılımını gösterir tablo aşağıda yer almaktadır.

Ortaklık Yapısı		
Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Pay Oranı (%)
Yılmaz Yılmaz	23.875.000	25
Şükriye Gülden Yılmaz	23.875.000	25
Nemo Apparel B.V.	47.700.000	50
Toplam	95.500.000	100

1.7. Sermayede En Fazla Paya Sahip Tüzel Kişi Ortağa Ait Ortaklık Yapısı

Nemo Apparel, Turkish Private Equity Funds ve Singapur Hükümeti Yatırım Şirketi (Government of Singapore Investment Corporation - GIC) tarafından KOTON'daki 50% oranında hisse yatırımının takibi amacıyla Hollanda'da kurulmuş bir yatırım şirkettir.

Nemo Apparel B.V.'nin ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ortaklık Yapısı	
Ortağın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Sermayedeki Pay Oranı (%)
Nemo Apparel Coöperatief	100%
Toplam	100%

Nemo Apparel Coöperatief'in ortaklık yapısı ise aşağıdaki şekildedir.

Ortaklık Yapısı	
Ortağın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Sermayedeki Pay Oranı (%)
Turkish Private Equity Fund II	14,93
Turkish Private Equity Fund III	40,35
Nemo Co-Invest	44,72

Toplam	100,00
---------------	---------------

Nemo Co-invest'in tek ortağı GIC- Singapur Devleti Yatırım Şirketi'dir (Government of Singapore Investment Corporation). GIC, Singapur devlet memurlarının emeklilik fonlarını dünya çapında yatıran, 300 milyar ABD\$ üzerinde sermayesi olan bir ulusal varlık fonudur.

Turkish Private Equity Funds (TPEF), şirket devralınması konusunda faaliyet gösteren bir girişim sermayesi fonudur ve şirketlere ortak olarak yatırımcıları için değer yaratmayı amaçlamaktadır. TPEF'in başlıca hissedarları, GIC, Abu Dabi Yatırım Otoritesi (Abu Dhabi Investment Authority-ADIA), Dünya Bankası yan kuruluşu olan International Finance Corporation, Alman Yatırım Bankası-DEG, Hollanda Kalkınma Bankası-FMO dur. Tüm gerçek kişi hissedarlar %10'dan daha az hisseye sahiptirler. TPEF III'in halihazırda yatırımı bulunan diğer şirketler aşağıda belirtilmiştir.

- . Ziyılan Mağazacılık ve Pazarlama A.Ş.
- . Medical Park Sağlık Hizmetleri A.Ş.
- . MNG Kargo Yurtiçi ve Yurtdışı Taşımacılık A.Ş.
- . Vansan Makina Sanayi Ticaret A.Ş.
- . Mikro Yazılımevi Yazılım Hizmetleri Bilgisayar Sanayi ve Ticaret A.Ş.

1.8. Sermayede En Fazla Paya Sahip Tüzel Kişi Ortağın Bulunduğu Ülkeye İlişkin Riskler:

Yukarıda yer verilen açıklamalar dâhilinde KOTON'un sermayesinde en fazla paya sahip tüzel kişi ortak olan Nemo Apparel B.V.'nin finansallarında KOTON'a yapılan yatırım dışında bir aktif değer veya kurulmuş olduğu ülkede herhangi bir faaliyeti bulunmamaktadır. Bu çerçevede, Hollanda mukimi Nemo Apparel B.V'nin kurulduğu ülkeden kaynaklı ilave bir risk bulunmamaktadır.

1.9. Yönetim Kurulu Üyeleri

KOTON ana sözleşmesinin 9. maddesi hükümlerine göre; Yönetim Kurulu Üyelerinin en az 1 yıl, en fazla 3 yıl süre ile seçilecekleri ve 2 üyenin mevcut hissedarlar (Yılmaz ailesi) ve 2 üyenin de yatırımcı (Nemo Apparel B.V.) tarafından tayin edileceği, yönetim kurulu başkan ve 1 üyenin mevcut hissedarlardan, başkan yardımcısı ve 1 üyenin de yatırımcı tarafından tayin edileceği belirtilmiş olup, yönetim kurulunun toplam 4 üyeden teşkil edeceği ifade edilmiştir. Bunun haricinde aynı madde içeriğinde dışarıdan birer yıllık seçilmek üzere 1 bağımsız yöneticinin atanması ile üye sayısının 5 olacağı belirtilmiş olsa da, mevcut yönetim kurulunun 3 yıllık yetki tayini için yapılan 16.11.2016 tarihli olağanüstü genel kurulda yönetim kurulunun dışarıdan bir yönetici atanması hakkı ertelenmiştir.

Yönetim Kurulu Üyeleri			
Adı-Soyadı	Görevi	Seçildiği GK Tarihi	Görev Süresi
Yılmaz Yılmaz	Yönetim Kurulu Başkanı	16.11.2016	3 Yıl
Seymur Tarı*	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	16.11.2016	3 Yıl
Şükriye Gülden Yılmaz	Yönetim Kurulu Üyesi	16.11.2016	3 Yıl
Darla B.V.	Yönetim Kurulu Üyesi	16.11.2016	3 Yıl
(*) 16.11.2016 tarihli Olağan Genel Kurulda Yönetim Kurulu üyesi olarak atanan Blenny B.V. unvanlı şirketin üyelikten istifası üzerine 2016/113 numaralı ve 27.12.2016 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile kalan süreyi tamamlamak üzere Yönetim Kurulu üyesi olarak Seymur Tarı atanmıştır.			

1.10. Bağlı Ortaklıkları ve Finansal Duran Varlıkları

Finansal Duran Varlıklar Yoktur

Ticaret Unvanı	Sermayesi (TL)	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)
Koton Textil Group Gmbh ("Koton Almanya")	1.734.066	100
Koton Textile Limited Doo Trgovinu I Uslugesarajevo ("Koton Bosna Hersek")	468.840	100
Koton Textile Limited Şirketi ("Koton Gürcistan")	1.920.324	100
Koton Textile Društvo Sogranichenom Odgovarnoşcu Za Trgovinu I Usluge ("Koton Hırvatistan")	3.379.064	100
Koton Textil Limited ("Koton Hong Kong")	15.644	100
Koton Textile Limited Liability Partnership ("Koton Kazakistan")	23.079.691	100
Koton Srl ("Koton Romanya")	107.631.914	100
Ooo Koton Textile Llc ("Koton Rusya")	229.678.995	100
Koton Textile Limited Doo Beograd ("Koton Sırbistan")	1.238.345	100
Koton Textile Limited Sro ("Koton Slovakya")	1.622.400	100
Koton Tekstil Emboria Endimaton Monoprosopi Epe ("Koton Yunanistan")	9.143.462	100
Koton Mağazacılık Limited Şirketi ("Koton Azerbaycan")	17.708	100

3. FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM

Şirket'in 2016 ve 2017 yılları hesap dönemine ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetimi hakkında bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Finansal Tablo Tarihi	Hazırlanma Esasları *	Konsolide/ Solo	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Bağımsız Denetim Görüşü
31.12.2017	Türkiye Muhasebe Standardı'na uygun olarak hazırlanmıştır.	Konsolide	KPMG Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi	Olumlu*
31.12.2016	Türkiye Muhasebe Standardı'na uygun olarak hazırlanmıştır.	Konsolide	KPMG Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi	Olumlu*

* Bağımsız denetim kuruluşu görüşüne şart getirmemekle beraber aşağıdaki konuya dikkat çekmiştir:

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

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

Şirket'in 2016 ve 2017 yılları hesap dönemine ilişkin finansal tablolarından seçilmiş finansal tablo verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (TL)	31.12.2016	31.12.2017
Nakit ve nakit benzerleri	240,697,631	277,405,943
Ticari alacaklar	78,087,326	99,532,908
Diğer alacaklar	4,062,940	4,972,397
Stoklar	702,361,465	845,322,725
Peşin ödenmiş giderler	167,193,441	197,699,126
Diğer dönen varlıklar	104,678,676	93,353,583
Maddi duran varlıklar	505,807,539	584,386,208
Maddi olmayan duran varlıklar	32,091,329	34,735,934
Diğer	32,565,375	6,260,610
Aktif Toplamı	1,867,545,722	2,143,669,434
Kısa vadeli borçlanmalar	335,270,553	303,592,425
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	266,582,492	295,598,024
Ticari borçlar	604,041,647	717,483,820
Ertelenmiş gelirler	56,152,118	75,079,328
Uzun vadeli borçlanmalar	287,805,386	390,509,072
Diğer yükümlülükler	70,054,863	104,131,800
Özkaynaklar	247,638,663	257,274,965
Ödenmiş sermaye	95,500,000	95,500,000
Geçmiş yıllar karları/(birikmiş zararlar)	91,357,373	123,596,345
Yabancı para çevirim farkları	16,838,832	21,621,020
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelir veya giderler	-3,788,397	-5,248,376
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15,353,048	15,491,883
Dönem net karı/(zararı)	32,377,807	6,314,093
Pasif Toplamı	1,867,545,722	2,143,669,434

Gelir Tablosu (TL)	31.12.2016	31.12.2017
Hasılat	2,404,761,651	2,909,453,743
Satışların maliyeti (-)	-1,286,977,893	-1,517,590,554
Brüt Kar	1,117,783,758	1,391,863,189
<i>Brüt Kar Marjı (%)</i>	<i>46,5%</i>	<i>47,8%</i>
Esas faaliyet giderleri	-910,085,044	-1,166,184,938
Esas Faaliyet Karı	207,698,714	225,678,251
<i>Esas Faaliyet Karı Marjı (%)</i>	<i>8,6%</i>	<i>7,8%</i>
Yatırım faaliyetlerinden net gelir/giderler	-2,460,267	91,766
Finansman giderleri	-166,032,643	-214,145,838
Vergi Öncesi Kar	39,205,804	11,624,179
<i>Vergi Öncesi Kar Marjı(%)</i>	<i>1,6%</i>	<i>0,4%</i>
Vergi gideri	-6,827,997	-5,310,086
Dönem Net Karı	32,377,807	6,314,093
<i>Net Kar Marjı(%)</i>	<i>1,3%</i>	<i>0,2%</i>

B. BORÇLANMA ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

1. Tedavülde Bulunan Borçlanma Araçları

Türü	İhraç Tutarı		İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	İhraç Şekli
	Tutar	Para Birimi			
Kuponlu Tahvil	115.000.000	TL	21.10.2016	19.10.2018	Nitelikli Yatırımcı
Kuponlu Tahvil	55.100.000	TL	7.08.2017	5.08.2019	Nitelikli Yatırımcı

2. İhraç Tavanı Alınan Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Borçlanma Araçları:

Yoktur

3. İhraçtan Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri

Kullanım Yerlerine İlişkin Açıklama	Tahsis Edilecek Tutar (TL) veya Oran (%)
Mağaza yatırımı	41%
Lojistik Yatırımı	5%
IT Yatırımı	7%
Yeni Ülke Yatırım	4%
İşletme Sermayesi ihtiyacı	43%

4. Yetkili Kuruluş Kullanılıp Kullanılmayacağı:

Yetkili kuruluş kullanılacaktır.

Yetkili Kuruluş: Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Aracılık Türü: En iyi gayret aracılığı

Aracılık Sözleşmesi Tarihi: 06.06.2018

5. Borçlanma Araçlarının Borsa’da İşlem Görmesinin Planlanıp Planlanmadığı:

Bu borçlanma araçlarının Borsa İstanbul A.Ş. nezdindeki Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarında sadece Nitelikli Yatırımcılar arasında işlem görmesi planlanmaktadır. Bu konuda da Borsa İstanbul A.Ş.’ye başvuru yapılmaktadır.

25/06/2018

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Özlem YEŞİLDERE
Genel Müdür Yardımcısı

Yılmaz YILMAZ
Yönetim Kurulu Başkanı

KOTON
KOTON MAĞAZACILIK TEKSTİL SAN. VE TİC. A.Ş.
Ayazağa Mah. Ayazağa Yolu No: 11 B Blok
Sarıyer / Şişli - İstanbul 33133 00 00 332 00 03
Bogaziçi Kurumlar V.D. 861069 0984
İTÖ Tic. Sic. M. 1243 B. 26/11/2016
Mersis No: 34581053000000000000000000