



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Heris Tower, Akdeniz Mah.
Şehit Fethi Bey Cad. No:55 Kat:21
Alsancak 35210 İzmir
Tel +90 232 464 2045
Fax +90 232 464 2145
www.kpmg.com.tr

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

Görüş

Koton Mağazacılık Tekstil Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 1/1/2018-31/12/2018 hesap dönemine ait tam set konsolide finansal tablolarını denetlemiş olduğumuzdan, bu hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu da denetlemiş bulunuyoruz.

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

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS"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 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Grup'un 1/1/2018-31/12/2018 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide finansal tabloları hakkında 7 Mart 2019 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun ("TTK") 514 ve 516 ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.

b) Yıllık faaliyet raporunu; Grup'un o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle konsolide finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, konsolide 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.

c) 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 nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken 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 konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Grup'un durumu hakkında denetlenen finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Grup'un denetlenen konsolide finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtip 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 durumu hakkında denetlenen finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin konsolide finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtip yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

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



İsmail Önder Ünal, SMMM
Sorumlu Denetçi
7 Mart 2019

KOTON MAĞAZACILIK TEKSTİL SANAYİ TİCARET A.Ş.
1 OCAK-31 ARALIK 2018 YIL SONU FAALİYET RAPORU

parafın
te. Ra
2018

parafın
te. Ra
2018

4/1 ST 09

A - Genel Bilgiler;

Hesap Dönemi : 01.01.2018 ~ 31.12.2018 Mali Yılı
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 Tarı 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:

Şirket'in 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 (01.01.2018 - 31.12.2018 dönemi için):

Adı Soyadı	Pozisyon
Yılmaz Yılmaz	Yönetim Kurulu Başkanı
Şükriye Gülden Yılmaz	Yönetim Kurulu üyesi
Ali Galip Yorgancıoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi
Özlem Yeşildere	Genel Müdür Yardımcısı/ Chief Finance and Strategy Officer
Richard Hicham Sardouk	Genel Müdür Yardımcısı/ Chief Creative Officer
İlkay Keskin	Genel Müdür Yardımcısı/ CMO

31 Aralık 2018 itibarıyla Grup'un çalışan sayısı 10,786'dır (31 Aralık 2017: 10,386).

Rekabet Yasağı:

Şirket'in Rekabet yasağı kapsamında hiçbir faaliyeti bulunmamaktadır.

Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar;

Sağlanan Mali Haklar:

2018 yılı için hissedarlara kar payı dağıtılmamıştır. Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere yıllık toplam brüt **22,851,503 TL** maaş ve benzeri menfaatler sağlanmıştır.

C - Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları;

Şirket'in 2018 Mali yılında yapmış olduğu Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri kapsamında Kumaş tasarımı olarak AR-GE merkezinde 108 Personel çalışmaktadır.

Rekabet gücünü artırmak ve sürdürülebilir bir büyüme için büyük önem verilen AR-GE birimi 2018 yılında da çalışmalarına devam edecektir.

D - Şirket'in Faaliyetleri ve Faaliyetlerine İlişkin Önemli Gelişmeler;

Yapılmış Olan Yatırımlar:

Şirket'in 2018 Mali Yılında (franchise mağazalar dahil) toplam **53** adet mağaza açmıştır. Şirket tarafından açılan ve yatırımı devam eden mağazaların dekorasyon ve demirbaş yatırımları ile merkez ofis demirbaş yatırımları gerçekleşmiştir. Bu yatırımların toplam bedeli **162,792,637 TL**'dir.

Kontrol Sistemleri:

Şirket'in 2018 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 denetimi yapılmaktadır.



İştirakler ve Ortaklıklar:

Şirket'in Türkiye dışındaki bağlı ortaklıkları ve sermaye payları şunlardır;

Şirket Adı	Ülke	Sahiplik Oranı
Koton Textil Group Gmbh	Almanya	%100
Koton Tekstil Emboria Endimaton Monoprosopi Epe	Yunanistan	%100
Koton Textile Retail SRL	Romanya	%100
Ooo Koton Textile Llc	Rusya	%100
Koton Textil Limited	Hong Kong	%100
Koton Textile Limited Doo Beograd	Sırbistan	%100
Koton Textile Limited Liability Partnership	Kazakistan	%100
Koton Textile Limited Sro	Slovakya	%100
Koton Textile Limited Şirketi	Gürcistan	%100
Koton Textile Limited Doo Trgovinu I Uslugesarajevo	Bosna Hersek	%100
Koton Mağazacılık Limited Şirketi	Azerbaycan	%100
Koton Textile Društvo Sogranichenom Odgovornošću Za Trgovinu I Usluge	Hırvatistan	%100
Koton Mağazacılık SARLAU	Fas	%100
Koton Mağazacılık SASU (Société par actions simplifiée à associé unique)	Fransa	%100
UL. Bulevar Jane Sandanski BR. 71A LOK. F1/1 Kat TC-KAP.MOL 1000 Skopje-Aerodrom, Makedonija	Makedonya	%100
Koton Mağazacılık Sasu	Belarus	%100
Limited Liability Company Koton Textile	Ukrayna	%100

Şirket'in Mali Yıl İçerisinde Yapılan Özel ve Kamu Denetimi:

Şirket, 2018 mali yılında, **KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.** 'ye denetim yaptırmış olup, bunun haricinde kamu denetimi yoktur.

Davalar:

Şirket'in finansal durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek büyüklükte Şirket'in 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:

Şirket 2018 mali yılında hedeflere uygun olarak 53 mağaza açılmıştır. Gerçekleşen ciro hedeflere paralel olup, 2018 yılında net **3,753,375,918 TL** satış gerçekleştirmiştir.

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

Şirket'in 2017 yılı Olağan Genel Kurulu'nun 26.04.2018 tarihinde tescili gerçekleştirilmiş olup, 03.05.2018 tarih ve 9570 sayılı T. Ticaret Sicil Gazetesinin 328. sayfasında yayımlanmıştır.

Bağış, Yardım ve Sosyal Sorumluluk Kapsamında Yapılan Harcamalar;

Şirket'in 2018 mali yılında yapmış olduğu Bağış ve Yardım bulunmamaktadır. 2016 yılında başlayan Koton El emeği projesi ile kadınların üretim/gelir zincirine dahil edilerek yaşam koşullarının iyileştirilmesi hedefleniyor. GAP İdaresi himayesinde kurulan ÇATOM* Çok Amaçlı Toplum Merkezleri kanalıyla Şanlıurfa, Gaziantep, Mardin, Adıyaman, Batman illerinde; her yıl 2.500 kadın işgücüne katılma ve gelir elde etme imkanı elde ediyor. Bugüne kadar üretilen 245 binden fazla ürün ile El Emeği kadınlarına 1 milyonun üzerinde gelir sağlayan proje, Birleşmiş Milletler Kalkınma Programı'nın "Business Call to Action Platformu"na da kabul edildi. Proje bugüne kadar 18 il ve ilçede, 6.500 kadının hayatına dokundu.

E – Finansal Durum;

a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetlerin gerçekleşme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında Şirket'in durumu; Şirket, 31.12.2018 yıl sonunda belirlenen hedeflerine yaklaşmış olup, belirlenen hedefler açısından 2017 yılına göre net satışlar %29 artışı ile 3,753,375,918 TL 'ye ulaşmıştır. Koton Bilanço büyüklüğü 2017 yıl sonuna göre %16,4 artarak 2,493,685,989 TL olmuştur.

b) Geçmiş yıllarla karşılaştırmalı olarak Şirket'in 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'in yurtdışı satışları %47,4 büyüyerek toplam satışın %31'ine ulaşmıştır.

FAVÖK / Hasılat %'si %1,4 artarak 13,5% olarak gerçekleşmiştir.

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) Şirket'in 2015, 2016, 2017, 2018 yılları bilançosu dikkate alınarak Türk Ticaret Kanunu ve diğer mali mevzuat gereği alınması zaruri finansal tedbir zorunluluğu yoktur.

Mali Tablo Bilgileri:

	31.Ara.2018	31.Ara.2017
Dönen varlıklar	1,776,227,500	1,518,286,682
Duran varlıklar	717,458,489	625,382,752
Toplam varlıklar	2,493,685,989	2,143,669,434

Kısa vadeli yükümlülükler	2,051,049,640	1,473,524,504
Uzun vadeli yükümlülükler	279,590,451	412,869,965
Özkaynaklar	163,045,898	257,274,965
Toplam özkaynaklar ve yükümlülükler	2,493,685,989	2,143,669,434

	1 Ocak-31.Ara.2018	1 Ocak-31.Ara.2017
Hasılat	3,753,375,918	2,909,453,743
Brüt kar	1,867,692,935	1,391,863,189
Esas faaliyet karı	365,942,604	225,678,251
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kâr	(96,146,006)	11,624,179
Dönem kârı	(67,966,861)	6,314,093

FAVÖK	507,132,118	352,761,644
--------------	--------------------	--------------------

	1 Ocak-31.Ara.2018	1 Ocak-31.Ara.2017
Brüt Kar Marjı	49.8%	47.8%
FAVÖK Marjı	13.5%	12.1%

	31.Ara.2018	31.Ara.2017
NET BORÇ	1,002,253,661	712,293,578
FAVÖK	507,132,118	352,761,644
Leverage	1,98x	2,02x

48

ST

GA

F- Riskler ve yönetim organının değerlendirmesi

a) Varsa Şirket'in 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 önemli 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 şirketi 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) Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, kârlılık, borç/öz kaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler.

Şirket, 2018 yılında maliyetleri azaltmak için ek tedbirler almıştır. 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.

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, 2018 mali yılı hesap dönemine ait finansal bilgilerin 6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca düzenlenen mali tablolara dayanılarak hazırlanmış olup, aşağıda isimleri yazılı Şirket'in yönetim organı tarafından imzalanarak onaylanmıştır.

Yönetim Kurulu Başkanı
Yılmaz Yılmaz

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Seymur Tani

Yönetim Kurulu Üyesi
Şükriye Gülden Yılmaz