

**KOTON MAĞAZACILIK TEKSTİL SANAYİ TİCARET A.Ş.
1 OCAK-30 HAZİRAN 2019 YIL SONU FAALİYET RAPORU**



ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Koton Mağazacılık Tekstil Ticaret ve Sanayi A.Ş. Genel Kurulu'na

Giriş

1. Koton Mağazacılık Tekstil Ticaret ve Sanayi A.Ş. ("Şirket"), bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu, Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 19 Ağustos 2019 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

2. Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410'a "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.



Sonuç

3. Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Gökhan Yüksel, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 19 Ağustos 2019

A - Genel Bilgiler;

Hesap Dönemi : 01.01.2019 ~ 30.06.2019 Mali Yarı 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 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:

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 (01.01.2019 - 30.06.2019 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

30 Haziran 2018 itibarıyla Grup'un çalışan sayısı 10,461'dir (31 Aralık 2018: 10,786).

Rekabet Yasağı:

Şirket'in Rekabet yasağı kapsamında hiçbir faaliyeti bulunmamaktadır.

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

2019 mali yarı yılı için hissedarlara kar payı dağıtılmamıştır. Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere mali yarıyıldan toplam brüt **11,088,531 TL** maaş ve benzeri menfaatler sağlanmıştır.

C - Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları;

Şirket'in 2019 mali yarı yılında yapmış olduğu Araştırma ve Geliştirme Faaliyetleri kapsamında Kumaş tasarımı olarak AR-GE merkezinde 118 Personel çalışmaktadır.

Rekabet gücünü artırmak ve sürdürülebilir bir büyüme için büyük önem verilen AR-GE birimi 2019 yılında da çalışmalarına devam edecektir.

D - Şirket'in Faaliyetleri ve Faaliyetlerine İlişkin Önemli Gelişmeler;**Yapılmış Olan Yatırımlar:**

Şirket'in 2019 mali yarı yılında (franchise mağazalar dahil) toplam **22** 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 41,397,308 TL'dir.

Kontrol Sistemleri:

Şirket'in 2019 mali yarı 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 D.O.O	Sırbistan	%100
Koton Textile Limited Liability Partnership	Kazakistan	%100
Koton Textile Limited S.R.O	Slovakya	%100
Koton Textile Limited LLC	Gürcistan	%100
Koton Textile Limited D.O.O	Bosna Hersek	%100
Koton Mağazacılık Limited Şirketi	Azerbaycan	%100
Koton Textile D.O.O	Hırvatistan	%100
Koton Mağazacılık SARLAU	Fas	%100
Koton Mağazacılık SASU (Société par actions simplifiée à associé unique)	Fransa	%100
Koton Mağazacılık Dooel	Makedonya	%100
Koton Mağazacılık LLC	Belarus	%100
Limited Liability Company Koton Textile	Ukrayna	%100

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

Şirket, 2019 mali yılı yılında, **PwC 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 2019 mali yılı yılında hedeflere uygun olarak 18 mağaza açılmıştır. Gerçekleşen ciro hedeflere paralel olup, 2019 yılında net **1,863,974,805 TL** satış gerçekleştirmiştir.

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

Şirket'in 2018 yılı Olağan Genel Kurulu'nun 18.06.2019 tarihinde tescilli gerçekleştirilmiş olup, genel kurulun tescile tabi olan hususları 24.06.2019 tarih ve 9854 sayılı T. Ticaret Sicil Gazetesinin 399. Ve 400. sayfasında yayımlanmıştır.

Bağış, Yardım ve Sosyal Sorumluluk Kapsamında Yapılan Harcamalar;

Şirket'in 2019 mali yılı yılında yapmış olduğu Bağış ve Yardım bulunmamaktadır.

30 yılı aşkın süredir kadın modası üzerine çalışan Türkiye'nin öncü moda perakende markası Koton; kadınların sağlık ve eğitim imkanlarına erişimi, siyaset, iş gücü ve sosyal hayata katılımı gibi hayati önem taşıyan konularda, tüm bireylerin eşit haklara sahip olması için tutarlı politikalar geliştirilmesi ve kararlılıkla uygulanması gerektiğine inanarak, bu politikaların geliştirilmesi için çeşitli inisiyatifleri hayata geçirmektedir.

Kadınlara istihdam ve gelir yaratmak, kadınların yaratmak, kadınların iş hayatına ve sosyal yaşama katılımını desteklemek Koton'un öncelikli hedeflerden biridir. Kapsayıcı iş modeli

9/1/2020 ST (M)

çerçevesinde, işgücünün dışında kalan kadınları ekonomik sisteme dahil etme vizyonu ile hayata geçirilen El Emeği Koleksiyonu Koton için en önemli projelerden biridir. El Emeği projesi, GAP İdaresi himayesinde kurulan Çok Amaçlı Toplum Merkezleri (ÇATOM) kanalıyla Şanlıurfa, Gaziantep, Mardin, Adıyaman, Batman illerinde; her yıl 2.500 kadının işgücüne katılmasını ve gelir elde etmesine imkânı yaratmaktadır. Bugüne kadar üretilen 245 binden fazla ürün ile El Emeği kadınlarına 2 milyon üzerinde gelir sağlayan proje, Birleşmiş Milletler Kalkınma Programı'nın "Business Call to Action Platformu"na da kabul edilmiştir. 3 yıl önce başlayan proje bugün 18 il ve ilçede, 6.500 kadının hayatına dokunmuştur.

Koton, Türkiye Sınai Kalkınma Bankası (TSKB), Fransız Kalkınma Ajansı (AFD) ve TSKB Sürdürülebilirlik Danışmanlığı Escarus iş birliğiyle, tedarik zincirinde yer alan belirlenmiş firma ile kadın istihdamı ve kadınların çalışma şartlarının iyileştirilmesi konusunda çalışmak üzere, Koton Paydaşları Toplumsal Cinsiyet Eşitliği EŞİTİZ Projesi'ni hayata geçirmiştir.

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, 30.06.2019 yarı yıl sonunda belirlenen hedeflerine yaklaşmış olup, belirlenen hedefler açısından 2018 yılına göre net satışlar **%20** artışı ile **1,863,974,805 TL** 'ye ulaşmıştır. Koton Bilanço büyüklüğü **3,650,021,497 TL** olarak gerçekleşmiştir.

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;

FAVÖK / Hasılat %'si, IFRS16 2019 yılı etkisi hariç bırakıldığında, 2018 yılı ile paralel olarak, **10,0%** olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin faaliyet gösterdiği sektörde sezonsallık etkisi yüksel olduğundan şirket performansını geçmiş 12 aylık göstergeler ile değerlendirmek daha doğru olacaktır. Bu şekilde incelendiğinde; FAVÖK / Hasılat %'si, IFRS16 2019 yılı etkisi hariç bırakıldığında, 2018 yılı ile paralel olarak **13,1%** 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:

	30.06.2019	31.12.2018
Dönen varlıklar	1.517.868.304	1.776.227.500
Duran varlıklar	2.132.153.193	717.458.489
Toplam varlıklar	3.650.021.497	2.493.685.989
Kısa vadeli yükümlülükler	2.188.069.051	2.051.049.639
Uzun vadeli yükümlülükler	1.387.834.922	279.590.451
Özkaynaklar	74.117.524	163.045.899
Toplam özkaynaklar ve yükümlülükler	3.650.021.497	2.493.685.989

Q YF 51 (M)

	30.06.2019	31.12.2018
Net Borç	1.158.114.847	1.002.253.661
FAVÖK (**)	531.048.395	507.132.118
Leverage	2,18x	1,98x

(**) Geçmiş 12 aylık FAVÖK toplamıdır. IFRS16 etkisinden arındırılmış.

	1 Ocak- 30.Haz.2019	1 Ocak- 30.Haz.2019 (*)	1 Ocak- 30.Haz.2018
Hasılat	1.863.974.805	1.863.974.805	1.552.821.552
Brüt kar	926.421.760	926.421.760	745.161.026
Esas faaliyet karı	165.297.050	110.995.098	93.642.235
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kâr	-137.545.167	-113.760.962	-98.369.969
Dönem kârı	-99.576.090	-79.700.363	-107.436.935
FAVÖK	392.846.564	185.588.459	161.672.182

	1 Ocak- 30.Haz.2019	1 Ocak- 30.Haz.2019 (*)	1 Ocak- 30.Haz.2018
Brüt Kar Marjı	49,7%	49,7%	48,0%
FAVÖK Marjı	21,1%	10,0%	10,4%

(*) IFRS16 etkisinden arındırılmış

	1 Temmuz 2018- 30.Haz.2019	1 Temmuz 2018- 30.Haz.2019 (*)	1 Temmuz 2017- 30.Haz.2018
Hasılat	4.064.529.171	4.064.529.171	3.105.189.567
Brüt kar	2.048.943.717	2.048.943.717	1.502.481.534
Esas faaliyet karı	437.597.418	383.295.467	269.382.231
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kâr	-135.321.205	-111.536.999	-46.366.259
Dönem kârı	-60.106.017	-40.230.291	-62.288.549
FAVÖK	740.144.723	532.886.618	404.200.324
Brüt Kar Marjı	50,4%	50,4%	48,4%
FAVÖK Marjı	18,2%	13,1%	13,0%

(*) IFRS16 etkisinden arındırılmış

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.

9

51

(2)

* **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.

* **kur riski** = Şirket mali tablolarını, kur dalgalanmalarından kaynaklanan gelir / gider etkilerinden korumak amacı ile IFRS9 kapsamında finansal riskten korunma muhasebesi uygulanmaktadır.

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

Şirket, 2019 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 Tarı

Yönetim Kurulu Üyesi
Şükriye Gülden Yılmaz