

**Mavi Giyim Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi
ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017
Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait
Bağımsız Denetimden Geçmemiş
Özet Kombine Proforma Finansal Bilgiler ve
Bağımsız Güvence Raporu**

24 Nisan 2017

Bu rapor 3 sayfa özet kombine proforma finansal bilgiler için bağımsız güvence raporu ve 6 sayfa özet kombine proforma finansal bilgilerden oluşmaktadır.

Mavi Giyim Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

İçindekiler

Özet Kombine Proforma Finansal Bilgilerin Derlenmesine İlişkin Bağımsız Denetçi Güvence Raporu

Bağımsız Denetimden Geçmemiş Özet Kombine Proforma Konsolide Finansal Bilgiler



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

İZAHNAMEDE YER ALAN ÖZET KOMBİNE PROFORMA FİNANSAL BİLGİLERİN DERLENMESİNE İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ GÜVENCE RAPORU

Mavi Giyim Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na

İzahnamede Yer Alan Özet Kombine Proforma Finansal Bilgilerin Derlenmesine İlişkin Rapor

Grup yönetimi tarafından Mavi Giyim Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ("Şirket") ve Bağlı Ortaklıkları'nın (hep birlikte "Grup" olarak adlandırılacaktır) özet kombine proforma finansal bilgilerinin derlenmesini raporlamaya yönelik güvence denetimimizi tamamlamış bulunuyoruz. Özet kombine proforma finansal bilgiler, Şirket tarafından yayımlanan izahnamenin 167-174 sayfalarında yer alan, 31 Ocak 2017 tarihinde sona eren döneme ilişkin özet kombine proforma kâr veya zarar tablosundan ve ilgili dipnotlardan oluşmaktadır. Grup yönetiminin özet kombine proforma finansal bilgileri derlerken dayanak aldığı geçerli kıstaslar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"nde ("Tebliğ") belirlenmiş ve 2 No'lu dipnotta tanımlanmıştır.

Özet kombine proforma finansal bilgiler Grup yönetimi tarafından 1 No'lu dipnotta belirtilen işlemin Grup'un 31 Ocak 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin özet kombine proforma finansal performansı üzerindeki etkisini; işlemin 1 Şubat 2016 tarihinde gerçekleşmiş gibi göstermek amacıyla derlenmiştir. Bu sürecin bir parçası olarak, Grup yönetimi, Grup'un konsolide finansal performansı ile ilgili bilgileri Grup'un, hakkında bir bağımsız denetçi raporu yayımlanmış 31 Ocak 2017 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ilişkin konsolide finansal tablolarından elde etmiştir.

Grup Yönetiminin Özet Kombine Proforma Konsolide Finansal Bilgilere İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi, özet kombine proforma finansal bilgilerin, Grup'un 31 Ocak 2017 tarihli konsolide finansal tablolarını hazırlarken uyguladığı muhasebe politikalarına ve bu raporun 2 No'lu dipnotunda açıklanan esaslara dayanarak derlenmesinden sorumludur.

Bağımsızlığımız ve Kalite Kontrol

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan, dürüstlük, tarafsızlık, mesleki yeterlik ve özen, sır saklama ve mesleğe uygun davranıştan oluşan temel ilkelere dayanan, *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar*'ın bağımsızlık ve diğer etik hükümlerine uygunluk sağlamaktayız.

Denetim şirketimiz; Kalite Kontrol Standardı 1'i uygulamakta ve dolayısıyla etik hükümlere, mesleki standartlara ve yürürlükteki mevzuat hükümlerine uygunluk sağlandığına dair belgelendirilmiş politika ve prosedürleri içeren kapsamlı bir kalite kontrol sisteminin devamlılığını sağlamaktadır.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Bizim sorumluluğumuz, Grup yönetiminin özet kombine proforma finansal bilgileri, tüm önemli yönleriyle, Grup'un 31 Ocak 2017 tarihli konsolide finansal tablolarını hazırlarken uyguladığı muhasebe politikalarına ve bu raporun 2 No'lu dipnotunda belirtilen esaslara dayanarak derleyip derlemediği hakkında Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri tarafından gerekli kılındığı üzere görüş bildirmektir.

Yaptığımız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Güvence Denetimi Standardı 3420 *Bir İzahnamede Yer Alan Proforma Finansal Bilgilerin Derlenmesine İlişkin Raporlama Yapmak Üzere Üstlenilen Güvence Denetimleri*'ne uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standart, Grup yönetiminin özet kombine proforma finansal bilgileri, tüm önemli yönleriyle, Grup'un 31 Ocak 2017 tarihli konsolide finansal tablolarını hazırlarken uyguladığı muhasebe politikalarına ve bu raporun 2 No'lu dipnotunda belirtilen esaslara dayanarak derleyip derlemediğine dair makul güvence elde etmek üzere prosedürlerimizi planlamamızı ve uygulamamızı gerektirmektedir.

Bu denetimin amaçları açısından, özet kombine proforma finansal bilgilerin derlenmesinde kullanılan herhangi bir tarihi finansal bilgiye ilişkin herhangi bir raporun veya görüşün güncellenmesinden veya yeniden yayımlanmasından sorumlu değiliz. Ayrıca denetim süresince özet kombine proforma finansal bilgilerin derlenmesinde kullanılan finansal bilgilere ilişkin bir bağımsız denetim veya sınırlı bağımsız denetim yürütmüş de değiliz.

İzahnamede yer alan özet kombine proforma finansal bilgilerin amacı yalnızca, önemli bir olay veya işlemin işletmenin düzeltilmemiş finansal bilgileri üzerindeki etkisini, bu amaçla seçilen daha önceki bir tarihte gerçekleşen bir olaymış veya yapılan bir işlemmiş gibi göstermektir. Dolayısıyla, olay veya işlemin 31 Ocak 2017 tarihindeki gerçek sonucunun gösterilen şekilde olacağı konusunda herhangi bir güvence vermemekteyiz.

Özet kombine proforma finansal bilgilerin tüm önemli yönleriyle geçerli kıstaslara dayanarak hazırlanıp hazırlanmadığına ilişkin raporlama yapmak için yürütülen bir makul güvence denetimi; sorumlu tarafça özet kombine proforma finansal bilgilerin derlenmesi sırasında kullanılan geçerli kıstasların doğrudan ilgili olay veya işlemle ilişkilendirilebilen önemli etkileri sunmak için uygun bir dayanak (temel) oluşturup oluşturmadığının değerlendirilmesi ve aşağıdaki hususlarda yeterli ve uygun kanıt elde edilmesi için öngörülen prosedürlerin uygulanmasından oluşur:

- İlgili proforma düzeltmelerin; etkileri, bu kıstaslara uygun olarak gösterip göstermediği ve
- Proforma kombine finansal bilgilerin, bu düzeltmelerin, düzeltilmemiş kombine finansal bilgilere uygulanmasını doğru bir şekilde yansıtmadığı.



Seçilen prosedürler; denetçinin; işletmenin niteliğine, derlenen proforma kombine finansal bilgilere ilişkin olay veya işleme ve diğer denetim şartlarına yönelik anlayışını göz önünde bulundurarak ulaştığı muhakemesine dayanmaktadır.

Denetimimiz aynı zamanda özet kombine proforma finansal bilgilerin genel sunumunun değerlendirilmesini de içermektedir.

Denetim sırasında elde ettiğimiz kanıtların, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, özet kombine proforma finansal bilgiler, Grup'un 31 Ocak 2017 tarihli konsolide finansal tablolarını hazırlarken uyguladığı muhasebe politikalarına ve bu raporun 2 No'lu dipnotunda belirtilen esaslara uygun olarak doğru ve düzgün bir şekilde derlenmiştir.

Görüşü Etkilemeyen Husus

Görüşümüzü etkilemeden, dikkatinizi şu konuya çekmek isteriz: Özet kombine proforma finansal bilgiler, raporun 2 No'lu dipnotunda ana hatlarıyla belirtildiği üzere, Grup yönetiminin varsayımları baz alınarak hazırlanmıştır ve 1 No'lu dipnotunda açıklanan işlemin daha erken bir tarihte gerçekleşmiş olması durumunda oluşacak konsolide finansal performansını yansıtmayabilir. Ayrıca, ilişikteki özet kombine proforma finansal bilgiler, Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde Grup'un konsolide finansal performansını doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığına ilişkin görüş sunabilmek için gerekli bilgi ve dipnotları içermemektedir.

Kullanım Kısıtlaması

Bu rapor Şirket paylarının Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre halka arzı amacıyla yayımlanacak izahname için hazırlanmıştır, başka bir amaçla kullanılamaz.

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

A member of KPMG International Cooperative


Serkan Ercin, SMMM
Sorumlu Denetçi
24 Nisan 2017
İstanbul, Türkiye

Mavi Giyim Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları 31 Ocak 2017 Tarihinde Sona Eren Yıl İtibarıyla Bağımsız Denetimden Geçmemiş Özet Kombine Proforma Kar veya Zarar Tablosuna İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Milyon Türk Lirası)

ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A. Ş. ("Şirket", "Mavi Giyim") 1991 yılında kurulmuş olup faaliyet konusu denim odaklı toptan ve perakende hazır giyim satışlarıdır. Ürün yelpazesine örme ve pamuk gömlek, t-shirt, süveter, ceket, etek, elbiseler, aksesuar ve erkek, bayan ve çocuk denim altlar dahildir.

Şirket'in kayıtlı adresi: Sultan Selim Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi, No:53 34418 Kâğıthane İstanbul/Türkiye'dir.

Dış pazarlar operasyonu 1994 yılında faaliyete geçmiştir. Mavi Giyim'in Heusenstamm, Düsseldorf, Sindelfingen, Munich, Hamburg, Berlin, Zürih, Salzburg, Prag, Brüksel, Moskova, New York, Los Angeles, Atlanta, Dallas, Chicago, Vancouver, Toronto ve Montreal'de ofisleri ve showroamları vardır.

31 Ocak 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in ana ortağı Şirket'in %100,00 hissesine sahip olan Blue International Holding B.V.'dir ("Blue International") (31 Ocak 2016 ve 2015: Blue International %99,9901).

31 Ocak 2017 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar, Mavi Giyim, Mavi Europe AG ("Mavi Almanya"), Mavi Nederland BV ("Mavi Hollanda"), Mavi Jeans LLC ("Mavi Rusya"), Eflatun Giyim Yatırım Ticaret Anonim Şirketi ("Eflatun Giyim"), Mavi Jeans Incorporated ("Mavi Kanada"), Mavi Jeans Incorporated ("Mavi Amerika Birleşik Devletleri ("ABD"), ("Mavi Amerika")) ve Mavi Kazakistan LLP ("Mavi Kazakistan")'nın mali tablolarını kapsamaktadır. Mavi Giyim ve bağlı ortaklıkları için bu raporda hep birlikte "Grup" ayrı ayrı "Grup Şirketleri" ibaresi kullanılacaktır.

Bağlı ortaklıkların 31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla sahiplik oranları ve oy haklarının detayları aşağıdaki gibidir:

Bağlı ortaklık ismi	Ana faaliyet yeri	Ana faaliyeti	Efektif sermaye oranı %		
			31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
Mavi Almanya	Almanya	Toptan ve perakende hazır giyim satışı	87,50	87,50	87,50
Mavi Hollanda	Hollanda	Toptan hazır giyim satışı	100,00	100,00	100,00
Mavi Rusya	Rusya	Toptan ve perakende hazır giyim satışı	100,00	100,00	100,00
Eflatun Giyim	Türkiye	Holding	51,00	--	--
Mavi Amerika	ABD	Toptan ve perakende hazır giyim satışı	51,00	--	--
Mavi Kanada ⁽¹⁾	Kanada	Toptan ve perakende hazır giyim satışı	38,25	--	--
Mavi Kazakistan ⁽²⁾	Kazakistan	Perakende hazır giyim satışı	100,00	100,00	100,00

(1) Grup'un Mavi Kanada'da %51 oy hakkı bulunmaktadır.

(2) Grup, 31 Ekim 2015 tarihi itibarıyla, Mavi Kazakistan'daki faaliyetlerini yeniden yapılandırma sürecine girmiştir.

Mavi Giyim Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları 31 Ocak 2017 Tarihinde Sona Eren Yıl İtibarıyla Bağımsız Denetimden Geçmemiş Özet Kombine Proforma Kar veya Zarar Tablosuna İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Milyon Türk Lirası)

1. İşlemler

Ekteki bağımsız denetimden geçmemiş özet kombine proforma kar veya zarar tablosu ("özet kombine proforma finansal bilgiler") aşağıdaki işlemin etkilerini yansıtmak amacıyla hazırlanmıştır.

- Şirket, 12 Ağustos 2016 tarihi itibarıyla Mavi Amerika'nın %100'üne ve Mavi Kanada'nın %75'ine sahip olan Eflatun Giyim'in %51 hissesini satın almıştır. Bu işlem neticesinde Şirket, Eflatun Giyim, Mavi Amerika ve Mavi Kanada'nın kontrolünü elde etmiştir.
- Denetimden geçmemiş özet kombine proforma finansal bilgiler Mavi Amerika ve Mavi Kanada'nın ana ortağı olan Eflatun Giyim'in faaliyet sonuçlarının etkisini içermemektedir. Eflatun Giyim'in faaliyetleri önemsiz olarak addedildiğinden bağımsız denetimden geçmemiş özet kombine finansal bilgilere dahil edilmemiştir.

Şirket, 12 Ağustos 2016 tarihinde, Mavi Amerika ve Mavi Kanada'nın sermayelerinin sırasıyla %100 ve %75'ini temsil eden paylara sahip Eflatun Giyim'in sermayesinin %51'ini temsil eden çoğunluk paylarını devralmıştır. Satın alma tarihi ve 31 Ocak 2017 tarihi itibarıyla Eflatun'un herhangi bir faaliyeti yoktur ve sadece Mavi Amerika ve Mavi Kanada'nın hakim şirketi konumundadır. Grup'un, Nisan 2017 tarihinde hisse devir sözleşmesi hükümlerine göre satışı yapan pay sahiplerine ek bedel ödemesi yapması gerekmektedir. Şirket, satın alma tarihi itibarıyla Eflatun sermayesinin %51'ini temsil eden paylarını koşula bağlı tahmini bedelin gerçeğe uygun değeri olan 8,58 milyon ABD Doları'na ve nakit 5,75 milyon ABD Dolarına satın almıştır.

Koşula bağlı bedel Hisse Alım Sözleşmesi'nde tanımlanmış olan formüle göre aşağıdaki şekilde hesaplanacaktır.

2017 Nisan ayında, Eflatun'un net borcu Eflatun'un işletme değerinden mahsup edilecek ve bu şekilde bulunacak tutarın %51'i hesaplanacaktır. Bu yolla bulunan tutarın ilk alım fiyatı (satın alma tarihinde 16,8 milyon TL'nin karşılığı olan 5,75 milyon ABD Doları) ile 250.000 ABD Doları'nın toplamından daha fazla olması durumunda, Şirket tarafından satıcılara ek ödeme yapılacaktır. Şirket'in nihai pay sahiplerinin 2017 Nisan ayından önce değişmesi ("Çıkış") durumunda, Eflatun'un sermaye değerini hesaplamak için kullanılacak olan formül Faiz, Amortisman, Vergi Öncesi Kar ("FAVÖK") çarpı çıkış çarpanıdır.

Yukarıda yer alan ödemeye ek olarak, Çıkış'ın 2018 Nisan ayından önce gerçekleşmesi durumunda, Çıkış'ta kullanılan FAVÖK çarpanı ile hesaplanan şirket değeri ile 10 katı değerindeki FAVÖK çarpanı ile hesaplanan şirket değeri arasındaki farkın pozitif olması durumunda pozitif fark tamamen ve nakit olarak Şirket tarafından satıcılara ödenecektir. Çıkış'ın 2018 Nisan ayından önce gerçekleşmesi durumunda, işbu Çıkış'ta kullanılan FAVÖK çarpanıyla hesaplanan şirket değeri ile 10 katı değerindeki FAVÖK çarpanı ile hesaplanan şirket değeri arasındaki farkın negatif olması durumunda negatif fark tamamen ve nakit olarak Satıcılar tarafından Şirket'e çıkış farkı uyarlaması olarak ödenecektir. Ancak, Çıkış'ın 2018 Nisan ayından sonra (Nisan ayı dâhil olmak üzere) gerçekleşmesi durumunda Şirket veya satıcılar herhangi bir çıkış farkı ücretine hak kazanmayacaklardır.

2. Özet kombine proforma finansal bilgilerin sunumuna ilişkin esaslar

İlişikteki bağımsız denetimden geçmemiş özet kombine proforma finansal bilgiler, Grup'un 31 Ocak 2017 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") 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 yorumlardan oluşmaktadır.

Mavi Giyim Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2017 Tarihinde Sona Eren Yıl İtibarıyla Bağımsız Denetimden Geçmemiş Özet Kombine Proforma Kar veya Zarar Tablosuna İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Milyon Türk Lirası)

31 Ocak 2017 tarihinde sona eren döneme ait bağımsız denetimden geçmemiş “Özet Kombine Proforma Kar veya Zarar Tablosu” sadece tamamlayıcı amaç ile sunulmuştur. Grup’un Eflatun Giyim’i 12 Ağustos 2016 tarihi itibarıyla satın alması sonucunda oluşacak etkileri özet kombine proforma finansal bilgilerinde gösterme zorunluluğu yoktur. İşlem, tamamlanan son yıllık hesap dönemine olan 31 Ocak 2017 tarihli konsolide finansal durum tablosunda hali hazırda yansıtıldığından, özet kombine proforma finansal durum tablosu hazırlanması gerekmemektedir.

Dipnot 1’de yer verilen işlemin, 1 Şubat 2016 tarihi itibarıyla gerçekleştiği varsayılarak ekteki özet kombine proforma finansal bilgilere etkisi yansıtılmıştır. Özet kombine proforma kar veya zarar tablosu, bağımsız denetimden geçmemiş özet kombine proforma finansal bilgilere ilişkin Dipnot 1’de yer verilen işlemle ilgili olarak satın alma tarihinde hesaplanan gerçeğe uygun değerlerin 1 Şubat 2016 tarihi itibarıyla da aynı olduğu varsayılarak hazırlanmıştır.

Denetimden geçmemiş özet kombine proforma finansal bilgiler, Grup’un 31 Ocak 2017 tarihinde sona eren mali yıla ait denetimden geçmiş mali tabloları, Mavi Amerika muhasebe kayıtları ve Mavi Kanada’nın 31 Ocak 2017 tarihinde sona eren mali yıla ait mali tablolarındaki bilgiler baz alınarak hazırlanmıştır. Aşağıda Mavi Kanada başlığı altında yer alan Mavi Kanada’ya ilişkin finansal bilgiler ve Mavi Amerika başlığı altında yer alan Mavi Amerika’ya ilişkin finansal bilgiler, ilgili gelir ve giderin olduğu tarihin içinde bulunduğu ayın ortalama kurundan TL’ye çevrilir.

Dönem sonu kombine finansal bilgiler aşağıdaki proforma olayların etkileri verilmek üzere düzeltilmiştir:

- Söz konusu işletme birleşmesi;
- Fiilen desteklenebilir olaylar; ve
- Proforma kar veya zarar tablosuna ilişkin, işletme birleşmesi sonrası etkileri devam edecek olan durumlar.

3. Proforma düzeltme kayıtları

Proforma düzeltme kayıtları mevcut bilgilere göre hazırlanmıştır ve Grup Yönetimi’nin makul bulduğu belirli varsayımları ve düzeltmeleri kapsamaktadır. Bu düzeltmeler Dipnot 1’de açıklandığı üzere Eflatun Giyim yatırımının konsolide finansal tablolar üzerinde 1 yıllık konsolide etkisini yansıtmak amaçlıdır.

(1) Notlar:

- Proforma düzeltme kaydı 1:
Grup’un 31 Ocak 2017 tarihinde sona eren konsolide kar veya zarar tablosunda konsolide edilen yine 31 Ocak 2017 itibarıyla Mavi Amerika ve Mavi Kanada’nın beş aylık finansal sonuçlarının iki kez kayıtlara alınma etkisi elimine edilmiştir. Bu düzeltme, proforma finansal bilgilerin tamamını etkilemektedir.
- Proforma düzeltme kaydı 2:
Mavi Amerika ve Mavi Kanada arasındaki işlemler elimine edilmiştir. Bu proforma düzeltme, hasılat, faaliyet karı, dönem karı, dönem karının kontrol gücü olmayan paylar ve ana ortaklık paylarına dağılımını etkilemektedir.
- Proforma düzeltme kaydı 3:
İşletme birleşmesiyle elde edilen varlıkların itfası satın alma işlemi 1 Şubat 2016 tarihinden itibaren gerçekleşmiş gibi hesaplanarak düzeltilmiştir. Bu proforma düzeltme amortisman ve itfa giderlerini etkilemektedir.

Mavi Giyim Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017 Tarihinde Sona Eren Yıl İtibarıyla Bağımsız Denetimden
Geçmemiş Özet Kombine Proforma Kar veya Zarar Tablosuna İlişkin
Açıklayıcı Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Milyon Türk Lirası)

- Proforma düzeltme kaydı 4:
Yukarıdaki proforma düzeltmelerinin vergi etkisi yansıtılmıştır. Bu proforma düzeltme sürdürülen faaliyetler vergi giderini ve dönem karını etkilemektedir.

4. FAVÖK ve FAVÖK kar marjı sunumuna ilişkin esaslar

Bağımsız denetimden geçmemiş özet kombine proforma finansal bilgiler kapsamında verilen FAVÖK, yine bağımsız denetimden geçmemiş kombine proforma esas faaliyet karına amortisman ve itfa giderlerinin eklenmesiyle hesaplanmıştır.

Bağımsız denetimden geçmemiş özet kombine proforma finansal bilgiler kapsamında verilen FAVÖK kar marjı, FAVÖK'ün bağımsız denetimden geçmemiş kombine proforma hasılat tutarına bölünmesiyle elde edilmiştir.

5. Kombine Proforma Ülke ve Satış Kanalı Bazında Hasılat sunumuna ilişkin esaslar

Bağımsız denetimden geçmemiş özet kombine proforma finansal bilgiler kapsamında verilen ülke ve satış kanalı bazında hasılat bilgisi, bağımsız denetimden geçmemiş kombine proforma hasılat rakamının Grup'un satış yaptığı coğrafyalar ve satış kanalları bazında ayrıştırılmasıyla elde edilmiştir. Dipnot 1'de yer verilen işlemin, 1 Şubat 2016 tarihi itibarıyla gerçekleştiği varsayılarak ekteki özet kombine proforma finansal bilgilere etkisi yansıtılmıştır. Denetimden geçmemiş özet kombine proforma finansal bilgiler, Grup'un 31 Ocak 2017 tarihinde sona eren mali yıla ait denetimden geçmiş mali tabloları, Mavi Amerika muhasebe kayıtları ve Mavi Kanada'nın 31 Ocak 2017 tarihinde sona eren mali yıla ait mali tablolarındaki bilgiler baz alınarak hazırlanmıştır.

Mavi Giyim Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017 Tarihinde Sona Eren Yıl İtibarıyla Bağımsız Denetimden Geçmemiş
Özet Kombine Proforma Kar veya Zarar Tablosu
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Milyon Türk Lirası)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Mavi Amerika	Mavi Kanada	Proforma Düzeltilmeler (1)	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Proforma
	1 Şubat 2016- 31 Ocak 2017	1 Şubat 2016- 31 Ocak 2017	1 Şubat 2016- 31 Ocak 2017		1 Şubat 2016- 31 Ocak 2017
Hasılat	1.307,9	76,6	39,6	(55,7)	1.368,5
Satışların Maliyeti (-)	(640,9)	(32,8)	(22,0)	25,2	(670,6)
BRÜT KAR	667,0	43,8	17,6	(30,5)	697,9
Brüt Kar Marjı	%51	%57	44%	%55	%51
Genel Yönetim Giderleri (-)	(76,7)	(6,1)	(3,8)	5,3	(81,2)
Satış Pazarlama Giderleri (-)	(448,3)	(23,0)	(11,6)	13,4	(469,5)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(18,7)	(1,2)	(0,9)	0,8	(19,9)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	6,1	-	0,1	-	6,2
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(0,9)	-	-	-	(0,9)
ESAS FAALİYET KARI	128,6	13,6	1,4	(11,0)	132,6
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	0,1	0,1	-	(0,1)	0,1
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(0,7)	-	-	-	(0,7)
FİNANSMAN					
GELİRLERİ/GİDERLERİ ÖNCESİ					
FAALİYET KARI	128,0	13,7	1,4	(11,1)	132,0
Finansman Gelirleri	13,4	0,4	0,5	(1,3)	13,0
Finansman Giderleri (-)	(72,8)	(3,4)	(0,7)	2,2	(74,7)
VERGİ ÖNCESİ KAR	68,5	10,7	1,2	(10,2)	70,1
Vergi Gelir/Gideri	(16,6)	(2,8)	(0,3)	3,6	(16,2)
DÖNEM KARI	51,8	7,9	0,9	(6,7)	53,9
Dönem karının dağılımı					
Ana Ortaklık Payları	50,1	4,0	0,3	(3,3)	51,1
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1,7	3,9	0,5	(3,4)	2,8
Amortisman ve İtfa Giderleri	(46,5)	(0,5)	(0,5)	(1,8)	(49,3)
FAVÖK	175,1	14,1	1,9	(9,3)	181,8
FAVÖK Marjı	%13	%18	%5		%13

Mavi Giyim Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017 Tarihinde Sona Eren Yıl İtibarıyla Bağımsız Denetimden
Geçmemiş Kombine Proforma Başlıca Performans Ölçümleri
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Milyon Türk Lirası)

Denetimden Geçmemiş Kombine Proforma Ülke ve Satış Kanalı Bazında Hasılat

	Türkiye	Avrupa	Amerika	Kanada	Rusya	Diğer	Pro Forma Düzeltmeler (2)	Toplam
TL milyon								
Hasılat	1.121,2	100,1	76,6	39,6	19,7	12,0	(0,8)	1.368,5
-Perakende	856,7	17,2	6,4	6,0	11,0	0,0	0,0	897,3
-Toptan	248,7	80,5	65,1	32,8	8,7	12,0	(0,8)	447,0
-E-ticaret	15,8	2,4	5,1	0,8	0,0	0,0	0,0	24,1

(2) Notlar:

- Proforma düzeltme kaydı 2:

Türkiye ile Mavi Amerika ve Mavi Kanada arasındaki işlemler elimine edilmiştir. Bu proforma düzeltme, hasılat dağılımını etkilemektedir.

**Mavi Giyim Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi
ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017
Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait
Bağımsız Denetimden Geçmemiş
Özet Kombine Proforma Finansal Bilgiler ve
Bağımsız Güvence Raporu**

24 Nisan 2017

Bu rapor 3 sayfa özet kombine proforma finansal bilgiler için bağımsız güvence raporu ve 6 sayfa özet kombine proforma finansal bilgilerden oluşmaktadır.

Mavi Giyim Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

İçindekiler

Özet Kombine Proforma Finansal Bilgilerin Derlenmesine İlişkin Bağımsız Denetçi Güvence Raporu

Bağımsız Denetimden Geçmemiş Özet Kombine Proforma Konsolide Finansal Bilgiler



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

İZAHNAMEDE YER ALAN ÖZET KOMBİNE PROFORMA FİNANSAL BİLGİLERİN DERLENMESİNE İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ GÜVENCE RAPORU

Mavi Giyim Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na

İzahnamede Yer Alan Özet Kombine Proforma Finansal Bilgilerin Derlenmesine İlişkin Rapor

Grup yönetimi tarafından Mavi Giyim Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ("Şirket") ve Bağlı Ortaklıkları'nın (hep birlikte "Grup" olarak adlandırılacaktır) özet kombine proforma finansal bilgilerinin derlenmesini raporlamaya yönelik güvence denetimimizi tamamlamış bulunuyoruz. Özet kombine proforma finansal bilgiler, Şirket tarafından yayımlanan izahnamenin 167-174 sayfalarında yer alan, 31 Ocak 2017 tarihinde sonra eren döneme ilişkin özet kombine proforma kâr veya zarar tablosundan ve ilgili dipnotlardan oluşmaktadır. Grup yönetiminin özet kombine proforma finansal bilgileri derlerken dayanak aldığı geçerli kıstaslar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"nde ("Tebliğ") belirlenmiş ve 2 No'lu dipnotta tanımlanmıştır.

Özet kombine proforma finansal bilgiler Grup yönetimi tarafından 1 No'lu dipnotta belirtilen işlemin Grup'un 31 Ocak 2017 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin özet kombine proforma finansal performansı üzerindeki etkisini; işlemin 1 Şubat 2016 tarihinde gerçekleşmiş gibi göstermek amacıyla derlenmiştir. Bu sürecin bir parçası olarak, Grup yönetimi, Grup'un konsolide finansal performansı ile ilgili bilgileri Grup'un, hakkında bir bağımsız denetçi raporu yayımlanmış 31 Ocak 2017 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ilişkin konsolide finansal tablolarından elde etmiştir.

Grup Yönetiminin Özet Kombine Proforma Konsolide Finansal Bilgilere İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi, özet kombine proforma finansal bilgilerin, Grup'un 31 Ocak 2017 tarihli konsolide finansal tablolarını hazırlarken uyguladığı muhasebe politikalarına ve bu raporun 2 No'lu dipnotunda açıklanan esaslara dayanarak derlenmesinden sorumludur.

Bağımsızlığımız ve Kalite Kontrol

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan, dürüstlük, tarafsızlık, mesleki yeterlik ve özen, sır saklama ve mesleğe uygun davranıştan oluşan temel ilkelere dayanan, *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar*'ın bağımsızlık ve diğer etik hükümlerine uygunluk sağlamaktayız.

Denetim şirketimiz; Kalite Kontrol Standardı 1'i uygulamakta ve dolayısıyla etik hükümlere, mesleki standartlara ve yürürlükteki mevzuat hükümlerine uygunluk sağlandığına dair belgelendirilmiş politika ve prosedürleri içeren kapsamlı bir kalite kontrol sisteminin devamlılığını sağlamaktadır.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Bizim sorumluluğumuz, Grup yönetiminin özet kombine proforma finansal bilgileri, tüm önemli yönleriyle, Grup'un 31 Ocak 2017 tarihli konsolide finansal tablolarını hazırlarken uyguladığı muhasebe politikalarına ve bu raporun 2 No'lu dipnotunda belirtilen esaslara dayanarak derleyip derlemediği hakkında Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri tarafından gerekli kılındığı üzere görüş bildirmektir.

Yaptığımız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Güvence Denetimi Standardı 3420 *Bir İzahnamede Yer Alan Proforma Finansal Bilgilerin Derlenmesine İlişkin Raporlama Yapmak Üzere Üstlenilen Güvence Denetimleri*'ne uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standart, Grup yönetiminin özet kombine proforma finansal bilgileri, tüm önemli yönleriyle, Grup'un 31 Ocak 2017 tarihli konsolide finansal tablolarını hazırlarken uyguladığı muhasebe politikalarına ve bu raporun 2 No'lu dipnotunda belirtilen esaslara dayanarak derleyip derlemediğine dair makul güvence elde etmek üzere prosedürlerimizi planlamamızı ve uygulamamızı gerektirmektedir.

Bu denetimin amaçları açısından, özet kombine proforma finansal bilgilerin derlenmesinde kullanılan herhangi bir tarihi finansal bilgiye ilişkin herhangi bir raporun veya görüşün güncellenmesinden veya yeniden yayımlanmasından sorumlu değiliz. Ayrıca denetim süresince özet kombine proforma finansal bilgilerin derlenmesinde kullanılan finansal bilgilere ilişkin bir bağımsız denetim veya sınırlı bağımsız denetim yürütmüş de değiliz.

İzahnamede yer alan özet kombine proforma finansal bilgilerin amacı yalnızca, önemli bir olay veya işlemin işletmenin düzeltilmemiş finansal bilgileri üzerindeki etkisini, bu amaçla seçilen daha önceki bir tarihte gerçekleşen bir olaymış veya yapılan bir işlemmiş gibi göstermektir. Dolayısıyla, olay veya işlemin 31 Ocak 2017 tarihindeki gerçek sonucunun gösterilen şekilde olacağı konusunda herhangi bir güvence vermemekteyiz.

Özet kombine proforma finansal bilgilerin tüm önemli yönleriyle geçerli kıstaslara dayanarak hazırlanıp hazırlanmadığına ilişkin raporlama yapmak için yürütülen bir makul güvence denetimi; sorumlu tarafça özet kombine proforma finansal bilgilerin derlenmesi sırasında kullanılan geçerli kıstasların doğrudan ilgili olay veya işlemle ilişkilendirilebilen önemli etkileri sunmak için uygun bir dayanak (temel) oluşturup oluşturmadığının değerlendirilmesi ve aşağıdaki hususlarda yeterli ve uygun kanıt elde edilmesi için öngörülen prosedürlerin uygulanmasından oluşur:

- İlgili proforma düzeltmelerin; etkileri, bu kıstaslara uygun olarak gösterip göstermediği ve
- Proforma kombine finansal bilgilerin, bu düzeltmelerin, düzeltilmemiş kombine finansal bilgilere uygulanmasını doğru bir şekilde yansıtmayı yansıtmadığı.



Seçilen prosedürler; denetçinin; işletmenin niteliğine, derlenen proforma kombine finansal bilgilere ilişkin olay veya işleme ve diğer denetim şartlarına yönelik anlayışını göz önünde bulundurarak ulaştığı muhakemesine dayanmaktadır.

Denetimimiz aynı zamanda özet kombine proforma finansal bilgilerin genel sunumunun değerlendirilmesini de içermektedir.

Denetim sırasında elde ettiğimiz kanıtların, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, özet kombine proforma finansal bilgiler, Grup'un 31 Ocak 2017 tarihli konsolide finansal tablolarını hazırlarken uyguladığı muhasebe politikalarına ve bu raporun 2 No'lu dipnotunda belirtilen esaslara uygun olarak doğru ve düzgün bir şekilde derlenmiştir.

Görüşü Etkilemeyen Husus

Görüşümüzü etkilemeden, dikkatinizi şu konuya çekmek isteriz: Özet kombine proforma finansal bilgiler, raporun 2 No'lu dipnotunda ana hatlarıyla belirtildiği üzere, Grup yönetiminin varsayımları baz alınarak hazırlanmıştır ve 1 No'lu dipnotunda açıklanan işlemin daha erken bir tarihte gerçekleşmiş olması durumunda oluşacak konsolide finansal performansını yansıtmayabilir. Ayrıca, ilişikteki özet kombine proforma finansal bilgiler, Türkiye Muhasebe Standartları çerçevesinde Grup'un konsolide finansal performansını doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığına ilişkin görüş sunabilmek için gerekli bilgi ve dipnotları içermemektedir.

Kullanım Kısıtlaması

Bu rapor Şirket paylarının Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre halka arzı amacıyla yayımlanacak izahname için hazırlanmıştır, başka bir amaçla kullanılamaz.

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

A member of KPMG International Cooperative


Sarkan Ercin, SMMM
Sorumlu Denetçi
24 Nisan 2017
İstanbul, Türkiye

Mavi Giyim Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları 31 Ocak 2017 Tarihinde Sona Eren Yıl İtibarıyla Bağımsız Denetimden Geçmemiş Özet Kombine Proforma Kar veya Zarar Tablosuna İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Milyon Türk Lirası)

ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A. Ş. ("Şirket", "Mavi Giyim") 1991 yılında kurulmuş olup faaliyet konusu denim odaklı toptan ve perakende hazır giyim satışlarıdır. Ürün yelpazesine örme ve pamuk gömlek, t-shirt, süveter, ceket, etek, elbiseler, aksesuar ve erkek, bayan ve çocuk denim altlar dahildir.

Şirket'in kayıtlı adresi: Sultan Selim Mahallesi, Eski Büyükdere Caddesi, No:53 34418 Kâğıthane İstanbul/Türkiye'dir.

Dış pazarlar operasyonu 1994 yılında faaliyete geçmiştir. Mavi Giyim'in Heusenstamm, Düsseldorf, Sindelfingen, Munich, Hamburg, Berlin, Zürih, Salzburg, Prag, Brüksel, Moskova, New York, Los Angeles, Atlanta, Dallas, Chicago, Vancouver, Toronto ve Montreal'de ofisleri ve showromları vardır.

31 Ocak 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in ana ortağı Şirket'in %100,00 hissesine sahip olan Blue International Holding B.V.'dir ("Blue International") (31 Ocak 2016 ve 2015: Blue International %99,9901).

31 Ocak 2017 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar, Mavi Giyim, Mavi Europe AG ("Mavi Almanya"), Mavi Niderland BV ("Mavi Hollanda"), Mavi Jeans LLC ("Mavi Rusya"), Eflatun Giyim Yatırım Ticaret Anonim Şirketi ("Eflatun Giyim"), Mavi Jeans Incorporated ("Mavi Kanada"), Mavi Jeans Incorporated ("Mavi Amerika Birleşik Devletleri ("ABD"), ("Mavi Amerika")) ve Mavi Kazakistan LLP ("Mavi Kazakistan")'nın mali tablolarını kapsamaktadır. Mavi Giyim ve bağlı ortaklıkları için bu raporda hep birlikte "Grup" ayrı ayrı "Grup Şirketleri" ibaresi kullanılacaktır.

Bağlı ortaklıkların 31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla sahiplik oranları ve oy haklarının detayları aşağıdaki gibidir:

Bağlı ortaklık ismi	Ana faaliyet yeri	Ana faaliyeti	Efektif sermaye oranı %		
			31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
Mavi Almanya	Almanya	Toptan ve perakende hazır giyim satışı	87,50	87,50	87,50
Mavi Hollanda	Hollanda	Toptan hazır giyim satışı	100,00	100,00	100,00
Mavi Rusya	Rusya	Toptan ve perakende hazır giyim satışı	100,00	100,00	100,00
Eflatun Giyim	Türkiye	Holding	51,00	--	--
Mavi Amerika	ABD	Toptan ve perakende hazır giyim satışı	51,00	--	--
Mavi Kanada ⁽¹⁾	Kanada	Toptan ve perakende hazır giyim satışı	38,25	--	--
Mavi Kazakistan ⁽²⁾	Kazakistan	Perakende hazır giyim satışı	100,00	100,00	100,00

⁽¹⁾ Grup'un Mavi Kanada'da %51 oy hakkı bulunmaktadır.

⁽²⁾ Grup, 31 Ekim 2015 tarihi itibarıyla, Mavi Kazakistan'daki faaliyetlerini yeniden yapılandırma sürecine girmiştir.

Mavi Giyim Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları 31 Ocak 2017 Tarihinde Sona Eren Yıl İtibarıyla Bağımsız Denetimden Geçmemiş Özet Kombine Proforma Kar veya Zarar Tablosuna İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Milyon Türk Lirası)

1. İşlemler

Ekteki bağımsız denetimden geçmemiş özet kombine proforma kar veya zarar tablosu (“özet kombine proforma finansal bilgiler”) aşağıdaki işlemin etkilerini yansıtmak amacıyla hazırlanmıştır.

- Şirket, 12 Ağustos 2016 tarihi itibarıyla Mavi Amerika'nın %100'üne ve Mavi Kanada'nın %75'ine sahip olan Eflatun Giyim'in %51 hissesini satın almıştır. Bu işlem neticesinde Şirket, Eflatun Giyim, Mavi Amerika ve Mavi Kanada'nın kontrolünü elde etmiştir.
- Denetimden geçmemiş özet kombine proforma finansal bilgiler Mavi Amerika ve Mavi Kanada'nın ana ortağı olan Eflatun Giyim'in faaliyet sonuçlarının etkisini içermemektedir. Eflatun Giyim'in faaliyetleri önemsiz olarak addedildiğinden bağımsız denetimden geçmemiş özet kombine finansal bilgilere dahil edilmemiştir.

Şirket, 12 Ağustos 2016 tarihinde, Mavi Amerika ve Mavi Kanada'nın sermayelerinin sırasıyla %100 ve %75'ini temsil eden paylara sahip Eflatun Giyim'in sermayesinin %51'ini temsil eden çoğunluk paylarını devralmıştır. Satın alma tarihi ve 31 Ocak 2017 tarihi itibarıyla Eflatun'un herhangi bir faaliyeti yoktur ve sadece Mavi Amerika ve Mavi Kanada'nın hakim şirketi konumundadır. Grup'un, Nisan 2017 tarihinde hisse devir sözleşmesi hükümlerine göre satışı yapan pay sahiplerine ek bedel ödemesi yapması gerekmektedir. Şirket, satın alma tarihi itibarıyla Eflatun sermayesinin %51'ini temsil eden paylarını koşula bağlı tahmini bedelin gerçeğe uygun değeri olan 8,58 milyon ABD Doları'na ve nakit 5,75 milyon ABD Dolarına satın almıştır.

Koşula bağlı bedel Hisse Alım Sözleşmesi'nde tanımlanmış olan formüle göre aşağıdaki şekilde hesaplanacaktır.

2017 Nisan ayında, Eflatun'un net borcu Eflatun'un işletme değerinden mahsup edilecek ve bu şekilde bulunacak tutarın %51'i hesaplanacaktır. Bu yolla bulunan tutarın ilk alım fiyatı (satın alma tarihinde 16,8 milyon TL'nin karşılığı olan 5,75 milyon ABD Doları) ile 250.000 ABD Doları'nın toplamından daha fazla olması durumunda, Şirket tarafından satıcılara ek ödeme yapılacaktır. Şirket'in nihai pay sahiplerinin 2017 Nisan ayından önce değişmesi (“Çıkış”) durumunda, Eflatun'un sermaye değerini hesaplamak için kullanılacak olan formül Faiz, Amortisman, Vergi Öncesi Kar (“FAVÖK”) çarpı çıkış çarpanıdır.

Yukarıda yer alan ödemeye ek olarak, Çıkış'ın 2018 Nisan ayından önce gerçekleşmesi durumunda, Çıkış'ta kullanılan FAVÖK çarpanı ile hesaplanan şirket değeri ile 10 katı değerindeki FAVÖK çarpanı ile hesaplanan şirket değeri arasındaki farkın pozitif olması durumunda pozitif fark tamamen ve nakit olarak Şirket tarafından satıcılara ödenecektir. Çıkış'ın 2018 Nisan ayından önce gerçekleşmesi durumunda, işbu Çıkış'ta kullanılan FAVÖK çarpanıyla hesaplanan şirket değeri ile 10 katı değerindeki FAVÖK çarpanı ile hesaplanan şirket değeri arasındaki farkın negatif olması durumunda negatif fark tamamen ve nakit olarak Satıcılar tarafından Şirket'e çıkış farkı uyarlaması olarak ödenecektir. Ancak, Çıkış'ın 2018 Nisan ayından sonra (Nisan ayı dâhil olmak üzere) gerçekleşmesi durumunda Şirket veya satıcılar herhangi bir çıkış farkı ücretine hak kazanmayacaklardır.

2. Özet kombine proforma finansal bilgilerin sunumuna ilişkin esaslar

İlişikteki bağımsız denetimden geçmemiş özet kombine proforma finansal bilgiler, Grup'un 31 Ocak 2017 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) 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 yorumlardan oluşmaktadır.

Mavi Giyim Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları **31 Ocak 2017 Tarihinde Sona Eren Yıl İtibarıyla Bağımsız Denetimden** **Geçmemiş Özet Kombine Proforma Kar veya Zarar Tablosuna İlişkin** **Açıklayıcı Dipnotlar**

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Milyon Türk Lirası)

31 Ocak 2017 tarihinde sona eren döneme ait bağımsız denetimden geçmemiş “Özet Kombine Proforma Kar veya Zarar Tablosu” sadece tamamlayıcı amaç ile sunulmuştur. Grup’un Eflatun Giyim’i 12 Ağustos 2016 tarihi itibarıyla satın alması sonucunda oluşacak etkileri özet kombine proforma finansal bilgilerinde gösterme zorunluluğu yoktur. İşlem, tamamlanan son yıllık hesap dönemine olan 31 Ocak 2017 tarihli konsolide finansal durum tablosunda hali hazırda yansıtıldığından, özet kombine proforma finansal durum tablosu hazırlanması gerekmemektedir.

Dipnot 1’de yer verilen işlemin, 1 Şubat 2016 tarihi itibarıyla gerçekleştiği varsayılarak ekteki özet kombine proforma finansal bilgilere etkisi yansıtılmıştır. Özet kombine proforma kar veya zarar tablosu, bağımsız denetimden geçmemiş özet kombine proforma finansal bilgilere ilişkin Dipnot 1’de yer verilen işlemle ilgili olarak satın alma tarihinde hesaplanan gerçeğe uygun değerlerin 1 Şubat 2016 tarihi itibarıyla da aynı olduğu varsayılarak hazırlanmıştır.

Denetimden geçmemiş özet kombine proforma finansal bilgiler, Grup’un 31 Ocak 2017 tarihinde sona eren mali yıla ait denetimden geçmiş mali tabloları, Mavi Amerika muhasebe kayıtları ve Mavi Kanada’nın 31 Ocak 2017 tarihinde sona eren mali yıla ait mali tablolarındaki bilgiler baz alınarak hazırlanmıştır. Aşağıda Mavi Kanada başlığı altında yer alan Mavi Kanada’ya ilişkin finansal bilgiler ve Mavi Amerika başlığı altında yer alan Mavi Amerika’ya ilişkin finansal bilgiler, ilgili gelir ve giderin oluştuğu tarihin içinde bulunduğu ayın ortalama kurundan TL’ye çevrilir.

Dönem sonu kombine finansal bilgiler aşağıdaki proforma olayların etkileri verilmek üzere düzeltilmiştir:

- Söz konusu işletme birleşmesi;
- Fiilen desteklenebilir olaylar; ve
- Proforma kar veya zarar tablosuna ilişkin, işletme birleşmesi sonrası etkileri devam edecek olan durumlar.

3. Proforma düzeltme kayıtları

Proforma düzeltme kayıtları mevcut bilgilere göre hazırlanmıştır ve Grup Yönetimi’nin makul bulduğu belirli varsayımları ve düzeltmeleri kapsamaktadır. Bu düzeltmeler Dipnot 1’de açıklandığı üzere Eflatun Giyim yatırımının konsolide finansal tablolar üzerinde 1 yıllık konsolide etkisini yansıtmak amaçlıdır.

(1) Notlar:

- Proforma düzeltme kaydı 1:
Grup’un 31 Ocak 2017 tarihinde sona eren konsolide kar veya zarar tablosunda konsolide edilen yine 31 Ocak 2017 itibarıyla Mavi Amerika ve Mavi Kanada’nın beş aylık finansal sonuçlarının iki kez kayıtlara alınma etkisi elimine edilmiştir. Bu düzeltme, proforma finansal bilgilerin tamamını etkilemektedir.
- Proforma düzeltme kaydı 2:
Mavi Amerika ve Mavi Kanada arasındaki işlemler elimine edilmiştir. Bu proforma düzeltme, hasılat, faaliyet karı, dönem karı, dönem karının kontrol gücü olmayan paylar ve ana ortaklık paylarına dağılımını etkilemektedir.
- Proforma düzeltme kaydı 3:
İşletme birleşmesiyle elde edilen varlıkların itfası satın alma işlemi 1 Şubat 2016 tarihinden itibaren gerçekleşmiş gibi hesaplanarak düzeltilmiştir. Bu proforma düzeltme amortisman ve itfa giderlerini etkilemektedir.

Mavi Giyim Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017 Tarihinde Sona Eren Yıl İtibarıyla Bağımsız Denetimden
Geçmemiş Özet Kombine Proforma Kar veya Zarar Tablosuna İlişkin
Açıklayıcı Dipnotlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Milyon Türk Lirası)

- Proforma düzeltme kaydı 4:

Yukarıdaki proforma düzeltmelerinin vergi etkisi yansıtılmıştır. Bu proforma düzeltme sürdürülen faaliyetler vergi giderini ve dönem karını etkilemektedir.

4. FAVÖK ve FAVÖK kar marjı sunumuna ilişkin esaslar

Bağımsız denetimden geçmemiş özet kombine proforma finansal bilgiler kapsamında verilen FAVÖK, yine bağımsız denetimden geçmemiş kombine proforma esas faaliyet karına amortisman ve itfa giderlerinin eklenmesiyle hesaplanmıştır.

Bağımsız denetimden geçmemiş özet kombine proforma finansal bilgiler kapsamında verilen FAVÖK kar marjı, FAVÖK'ün bağımsız denetimden geçmemiş kombine proforma hasılat tutarına bölünmesiyle elde edilmiştir.

5. Kombine Proforma Ülke ve Satış Kanalı Bazında Hasılat sunumuna ilişkin esaslar

Bağımsız denetimden geçmemiş özet kombine proforma finansal bilgiler kapsamında verilen ülke ve satış kanalı bazında hasılat bilgisi, bağımsız denetimden geçmemiş kombine proforma hasılat rakamının Grup'un satış yaptığı coğrafyalar ve satış kanalları bazında ayrıştırılmasıyla elde edilmiştir. Dipnot 1'de yer verilen işlemin, 1 Şubat 2016 tarihi itibarıyla gerçekleştiği varsayılarak ekteki özet kombine proforma finansal bilgilere etkisi yansıtılmıştır. Denetimden geçmemiş özet kombine proforma finansal bilgiler, Grup'un 31 Ocak 2017 tarihinde sona eren mali yıla ait denetimden geçmiş mali tabloları, Mavi Amerika muhasebe kayıtları ve Mavi Kanada'nın 31 Ocak 2017 tarihinde sona eren mali yıla ait mali tablolarındaki bilgiler baz alınarak hazırlanmıştır.

Mavi Giyim Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017 Tarihinde Sona Eren Yıl İtibarıyla Bağımsız Denetimden Geçmemiş
Özet Kombine Proforma Kar veya Zarar Tablosu

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Milyon Türk Lirası)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Mavi Amerika	Mavi Kanada	Proforma Düzeltilmeler (1)	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Proforma
	1 Şubat 2016- 31 Ocak 2017	1 Şubat 2016- 31 Ocak 2017	1 Şubat 2016- 31 Ocak 2017		1 Şubat 2016- 31 Ocak 2017
Hasılat	1.307,9	76,6	39,6	(55,7)	1.368,5
Satışların Maliyeti (-)	(640,9)	(32,8)	(22,0)	25,2	(670,6)
BRÜT KAR	667,0	43,8	17,6	(30,5)	697,9
Brüt Kar Marjı	%51	%57	44%	%55	%51
Genel Yönetim Giderleri (-)	(76,7)	(6,1)	(3,8)	5,3	(81,2)
Satış Pazarlama Giderleri (-)	(448,3)	(23,0)	(11,6)	13,4	(469,5)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(18,7)	(1,2)	(0,9)	0,8	(19,9)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	6,1	-	0,1	-	6,2
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(0,9)	-	-	-	(0,9)
ESAS FAALİYET KARI	128,6	13,6	1,4	(11,0)	132,6
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	0,1	0,1	-	(0,1)	0,1
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(0,7)	-	-	-	(0,7)
FİNANSMAN GELİRLERİ/GİDERLERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	128,0	13,7	1,4	(11,1)	132,0
Finansman Gelirleri	13,4	0,4	0,5	(1,3)	13,0
Finansman Giderleri (-)	(72,8)	(3,4)	(0,7)	2,2	(74,7)
VERGİ ÖNCESİ KAR	68,5	10,7	1,2	(10,2)	70,1
Vergi Gelir/Gideri	(16,6)	(2,8)	(0,3)	3,6	(16,2)
DÖNEM KARI	51,8	7,9	0,9	(6,7)	53,9
Dönem karının dağılımı					
Ana Ortaklık Payları	50,1	4,0	0,3	(3,3)	51,1
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	1,7	3,9	0,5	(3,4)	2,8
Amortisman ve İtfa Giderleri	(46,5)	(0,5)	(0,5)	(1,8)	(49,3)
FAVÖK	175,1	14,1	1,9	(9,3)	181,8
FAVÖK Marjı	%13	%18	%5		%13

Mavi Giyim Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017 Tarihinde Sona Eren Yıl İtibarıyla Bağımsız Denetimden
Geçmemiş Kombine Proforma Başlıca Performans Ölçümleri
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Milyon Türk Lirası)

Denetimden Geçmemiş Kombine Proforma Ülke ve Satış Kanalı Bazında Hasılat

	Türkiye	Avrupa	Amerika	Kanada	Rusya	Diğer	Pro Forma Düzeltmeler (2)	Toplam
TL milyon								
Hasılat	1.121,2	100,1	76,6	39,6	19,7	12,0	(0,8)	1.368,5
-Perakende	856,7	17,2	6,4	6,0	11,0	0,0	0,0	897,3
-Toptan	248,7	80,5	65,1	32,8	8,7	12,0	(0,8)	447,0
-E-ticaret	15,8	2,4	5,1	0,8	0,0	0,0	0,0	24,1

(2) Notlar:

- Proforma düzeltme kaydı 2:

Türkiye ile Mavi Amerika ve Mavi Kanada arasındaki işlemler elimine edilmiştir. Bu proforma düzeltme, hasılat dağılımını etkilemektedir.