

**Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
ve Bağlı Ortaklıkları**

**31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla ve Aynı Tarihte Sona Eren
Yıla Ait Konsolide Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu**

14 Mart 2018

Bu rapor 9 sayfa bağımsız denetçi raporu ve 81 sayfa konsolide finansal tablolar ve konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotları içermektedir.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

İçindekiler

Bağımsız Denetçi Raporu
Konsolide Finansal Durum Tabloları
Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları
Konsolide Özkaynaklar Değişim Tabloları
Konsolide Nakit Akış Tabloları
Konsolide Finansal Tablolara Ait Dipnotlar



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

Bağımsız Denetçi Raporu

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Ocak 2018 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Ocak 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına ("TMS") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

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") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle 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.



Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Hasılatın muhasebeleştirilmesi ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımların detayı için Dipnot 2.3, (i)'ye bakınız.

Kilit Denetim Konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
<p>Grup'un hasılatının büyük bir kısmı perakende satış gelirlerinden oluşmaktadır. Perakende satış gelirlerinin yanı sıra toptan ve yurtdışı satışları da bulunmaktadır.</p> <p>Faturalandırma sürecinde işlenen verinin büyüklüğü nedeniyle konsolide finansal tablolara yansıtılan perakende satışlardan elde edilen hasılatın doğruluğuna ilişkin olarak doğal bir kontrol riski bulunmaktadır. Toptan ve yurtdışı satışlar için müşterilerle yapılan ticari sözleşmelerin karmaşıklığı nedeniyle hasılatın doğru dönemde finansal tablolara yansıtılması önemli muhakemeler gerektirdiğinden doğal bir kontrol riski bulunmaktadır.</p> <p>Bilgi Teknolojileri ("BT") faturalandırma sistemleri tarafından kayıtlara alınan gelirlerin doğruluğu, bu sistemlerin karmaşıklığı ve bu sistemler tarafından işlenen verinin hacminin büyüklüğü sebebiyle doğal bir kontrol riski içerdiğinden, perakende satış gelirlerine ilişkin hasılatın muhasebeleştirilmesi kilit denetim konularından biri olarak belirlenmiştir.</p>	<p>Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir:</p> <ul style="list-style-type: none">- Hasılatın muhasebeleştirilmesine yönelik Grup'un muhasebe politikasının uygunluğunun değerlendirilmesi;- BT uzmanlarımızın yardımı vasıtasıyla yönetimin aşağıda belirtilen kontrollerinin tasarım, uygulama ve işleyişlerinin değerlendirilmesi;• Program erişim kontrolleri, program değişikliği kontrolleri, program geliştirme kontrolleri ve bilgisayar çalışma kontrolleri gibi BT genel ortamına ilişkin kilit iç kontroller,• Fiyatlandırma ve faturalandırmanın tamlığı ve doğruluğuyla ilgili BT ve manuel iç kontroller ve perakende mağazalarda bulunan faturalama sistemi ile Grup'un muhasebe sistemi arasında uçtan uca mutabakat kontrolleri,• Kasa işlemlerine ait BT altyapısı ile muhasebe sistemi arasındaki entegrasyonun test edilmesi, <p>- Örneklem ile seçilen satış işlemleri için alınan satış belgeleri aracılığıyla risk ve getiri transferinin incelenerek hasılatın muhasebe politikalarına uygunluğunun ve uygun finansal raporlama döneminde finansal tablolara alınmasının değerlendirilmesi,</p>



Kilit Denetim Konuları (devamı)

Hasılatın muhasebeleştirilmesi (devamı)

Kilit Denetim Konusu (devamı)	Konunun denetimde nasıl ele alındığı (devamı)
<p>Ayrıca, ürünün satıldığı hesap dönemine ilişkin hasılat tutarının muhasebeleştirilmesi, ürünün satış sözleşmesiyle bağlantılı olup olmadığının uygun bir şekilde değerlendirilmesine bağlıdır. Satış sözleşmeleri karmaşık olabileceğinden her bir duruma ilişkin muhasebe esasları seçilirken önemli muhakemelerin yapılması gerekmektedir. Ticari sözleşmelerin karmaşıklığı nedeniyle hasılatın doğru dönemde finansal tablolara yansıtılması önemli muhakemeler gerektirdiğinden toptan ve yurtdışı hasılatın muhasebeleştirilmesi de kilit denetim konularından biri olarak belirlenmiştir.</p>	<ul style="list-style-type: none">- Satış evrakları üzerindeki sevkiyat koşulları incelenerek; farklı sevkiyat düzenlemeleri için hasılatın finansal tablolara alınma zamanlamasının değerlendirilmesi,- Örneklem ile seçilen ticari alacaklar için mutabakat gönderimi yapılması ve finansal tablolar ile uyumunun kontrol edilmesi,- Olağandışı ve süreklilik teşkil etmeyen işlemlerin varlığının tespit edilmesi amacıyla hasılat tutarına ilişkin analitik incelemeler yapılması,- Raporlama dönemi sonrasında gerçekleşen iadelerin örneklem yöntemi ile seçilerek maddi doğrulama prosedürleri uygulayarak uygun finansal raporlama döneminde finansal tablolara alınıp alınmadığının test edilmesi.



Kilit Denetim Konuları (devamı)

Stok değer düşüklüğü karşılığı

Grup'un stok değer düşüklüğü ile ilgili muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin açıklamalar Dipnot 2.3 (d) ve Dipnot 9'da yer almaktadır.

Kilit Denetim Konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
<p>Grup'un stoklarının, müşterilerin değişen talepleri ve hızlı değişen moda trendleri sebebiyle değer düşüklüğüne uğrama riski bulunmaktadır.</p> <p>Stok değer düşüklüğü karşılığının hesaplanması yönetimin tahmin ve varsayımlarını içermektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, müşteri talebindeki düşüş ve değişen moda trendleri gibi sebeplerle satışı zaman alan stokların değerlerinde beklenen düşüşe ilişkin ayrılan karşılığın değerlendirilmesini içermektedir. Konsolide finansal tablolar bir bütün olarak dikkate alındığında stok bakiyesinin önemi ve stok değer düşüklüğü karşılığının hesaplanmasının yönetim tahmin ve varsayımlarını içermesi sebebiyle bu husus kilit denetim konularından biri olarak belirlenmiştir.</p>	<p>Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir:</p> <ul style="list-style-type: none">- Stok değer düşüklüğü karşılığı ile ilgili muhasebe politikasının anlaşılması ve uygunluğunun değerlendirilmesi,- Grup yönetimi ile görüşülerek değişen moda trendleri ve müşteri talepleri sebebiyle stokların değer düşüklüğüne uğrama riskinin değerlendirilmesi,- Stok devir hızının önceki dönemler ile karşılaştırılması,- Ayrılan stok değer düşüklüğü karşılığının yeterliliğinin, geçmiş dönemlerde gerçekleşen değer düşüklükleri ile karşılaştırılarak değerlendirilmesi,- Değer düşüklüğü karşılığının hesaplanmasına baz olan stok raporlarının doğruluk ve tamlığının değerlendirilmesi,- Net gerçekleşebilir değer hesaplamasında kullanılan iskontolar düşülmüş satış fiyatlarının örneklem yoluyla test edilmesi,- Gerçekleştirilen mağaza ve depo sayımlarında uzun süredir satılmayan veya zarar görmüş/yıpranmış ürünlerin olup olmadığının gözlemlenmesi.



Kilit Denetim Konuları (devamı)

Şerefiye değer düşüklüğü

Grup'un şerefiye değer düşüklüğü ile ilgili muhasebe politikalarına ilişkin açıklamalar Dipnot 2.3 (c)' de yer almaktadır.

Kilit Denetim Konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
<p>31 Ocak 2018 tarihi itibarıyla, Grup'un konsolide finansal tablolarında yer alan şerefiye tutarı 99.699 bin TL tutarındadır. Söz konusu şerefiye bedelinin 86.762 bin TL tutarındaki kısmı Mavi Amerika, 9.204 bin TL tutarındaki kısmı Mavi Kanada geriye kalan şerefiye bedeli ise diğer iştiraklerle ilgilidir. Belirsiz süreli faydalı ömrü bulunan şerefiyenin yıllık olarak değer düşüklüğü testine tabi tutulması gerekmektedir.</p> <p>Değer düşüklüğü değerlendirmelerinde yönetim, herhangi bir değer düşüklüğünün gerekip gerekmediğini tespit etmek için şerefiyenin tahsis edildiği ayrı ayrı tanımlanabilen nakit yaratan birimlerin her birinin kayıtlı değerini iskonto edilmiş nakit akışı tahminlerine dayanan kullanım değerleriyle karşılaştırmıştır.</p>	<p>Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir:</p> <ul style="list-style-type: none">- Grup yönetimi ile geleceğe yönelik planların ve açıklamaların görüşülmesi ve makroekonomik veriler çerçevesinde değerlendirilmesi,- Şerefiyeye konu olan her bir şirket için hazırlanan nakit akış tahminlerinin, geçmiş finansal performans sonuçları ile karşılaştırılarak makul olup olmadığının değerlendirilmesi,- Değerleme uzmanlarımızın vasıtasıyla, her bir nakit yaratan birimin faaliyet gösterdiği sektörlerdeki AOSM ortalamaları ile karşılaştırılma yapılması da dahil olmak üzere, kullanılan iskonto oranlarının uygunluğunun değerlendirilmesi;- İndirgenmiş nakit akışları analize ilişkin modellemesinin temel yapısı ve hesaplamaların aritmetik doğruluğunun kontrol edilmesi,- Şerefiye değer düşüklüğü testleri ve sonuçlarına ilişkin konsolide finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamaların incelenmesi ve ilgili finansal tablo açıklamalarının yeterli olup olmadığının değerlendirilmesi.



Kilit Denetim Konuları (devamı)

Şerefiye değer düşüklüğü (devamı)

Kilit Denetim Konusu (devamı)

Kullanım değerinin veya satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değer yüksek olanı esas alınarak hesaplanan nakit yaratan birimlerin geri kazanılabilir tutarı, iskonto edilmiş nakit akışı modellerinden elde edilmiştir. Bu modellerde, gelecekteki satış hacimleri ve fiyatları, faaliyet giderleri, nihai değer artış oranları ve nakit akışlarının bugüne indirgeme oranı olan ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti ("AOSM") gibi birçok temel varsayım kullanılmaktadır.

Kullanılan bu tahmin ve varsayımlar gelecekte beklenen piyasa koşullarına oldukça duyarlıdır.

Şerefiye tutarının konsolide finansal tablolar açısından önemli olması ve geri kazanılabilir tutarının tahmininde kullanılan varsayımların belirlenmesinin önemli düzeyde Yönetimin muhakemesini gerektirmesi sebebiyle, bu konu kilit denetim konularından biri olarak belirlenmiştir.



Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu konsolide finansal tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ancak duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.



- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.
- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398 inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 14 Mart 2018 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Şubat – 31 Ocak 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin, konsolide finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

3) TTK'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

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



İsmail Önder Ünal, SMMM
Sorumlu Denetçi
14 Mart 2018
İstanbul, Türkiye

Mavi Giyim Sanayi Ticaret ve Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla
Konsolide Finansal Durum Tablosu

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

	<i>Dipnot</i>	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Ocak 2018	Yeniden Düzenlenmiş⁽¹⁾ 31 Ocak 2017
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	4	266.280	158.056
Ticari alacaklar		112.996	109.381
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	6	--	4.059
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	7	112.996	105.322
Diğer alacaklar		24.187	21.491
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	8	24.187	21.491
Türev araçlar	32	848	7.336
Stoklar	9	320.351	287.844
Peşin ödenmiş giderler	10	23.358	20.388
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	30	183	5.287
Diğer dönen varlıklar	19	13.176	15.597
Toplam dönen varlıklar		761.379	625.380
Duran varlıklar			
Diğer alacaklar		2.981	2.014
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	8	2.981	2.014
Maddi duran varlıklar	11	156.033	136.579
Maddi olmayan duran varlıklar		147.599	156.023
<i>Diğer maddi olmayan duran varlık</i>	12	47.900	55.551
<i>Şerefiye</i>	13	99.699	100.472
Peşin ödenmiş giderler	10	106	68
Ertelenmiş vergi varlığı	30	7.145	6.746
Toplam duran varlıklar		313.864	301.430
TOPLAM VARLIKLAR		1.075.243	926.810

(1) “Geçmiş dönem yeniden düzenlenmiş” finansal tablolar için Dipnot 2.6’ya bakınız.

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Mavi Giyim Sanayi Ticaret ve Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla
Konsolide Finansal Durum Tablosu

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

	<i>Dipnot</i>	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Ocak 2018	Yeniden Düzenlenmiş⁽¹⁾ 31 Ocak 2017
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	5	180.306	151.687
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	5	128.793	79.127
Ticari borçlar		366.455	299.515
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	6	122.672	108.740
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	7	243.783	190.775
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	18	18.081	14.849
Diğer borçlar		13.619	86.721
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	6	7.420	76.365
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>	8	6.199	10.356
Ertelemiş gelirler	10	14.566	11.985
Kısa vadeli karşılıklar		9.767	10.630
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	15	2.359	2.159
- <i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	15	7.408	8.471
Türev araçlar	32	235	--
Dönem karı vergi yükümlülüğü	30	4.476	203
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	19	5.879	9.746
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		742.177	664.463
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	5	68.736	105.209
Ertelemiş gelirler	10	641	119
Uzun vadeli karşılıklar		4.741	3.151
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	15,17	4.741	3.151
Ertelemiş vergi yükümlülüğü	30	11.767	13.398
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		85.885	121.877
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		828.062	786.340

(1) “Geçmiş dönem yeniden düzenlenmiş” finansal tablolar için Dipnot 2.6’ya bakınız.

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Mavi Giyim Sanayi Ticaret ve Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla
Konsolide Finansal Durum Tablosu

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

	<i>Dipnot</i>	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Ocak 2018	Yeniden Düzenlenmiş⁽¹⁾ 31 Ocak 2017
ÖZKAYNAKLAR			
Ana ortaklığa ait özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	20	49.657	49.657
Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi		(35.757)	(35.757)
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(5.145)	(8.541)
<i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları</i>		(5.145)	(4.461)
<i>Diğer kazanç / (kayıplar)</i>	20	--	(4.080)
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		25.966	10.122
<i>Yabancı para çevrim farkları</i>		25.310	10.122
<i>Riskten korunma kazanç / (kayıpları)</i>		656	--
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler		17.427	17.427
Geçmiş yıllar karları		111.717	65.733
Net dönem karı		85.871	50.064
Kontrol gücü olmayan paylar		(2.555)	(8.235)
Toplam özkaynaklar		247.181	140.470
TOPLAM KAYNAKLAR		1.075.243	926.810

(1) “Geçmiş dönem yeniden düzenlenmiş” finansal tablolar için Dipnot 2.6’ya bakınız.

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Mavi Giyim Sanayi Ticaret ve Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	<i>Dipnot</i>	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Şubat 2017 – 31 Ocak 2018	Yeniden Düzenlenmiş⁽¹⁾ 1 Şubat 2016 – 31 Ocak 2017
Kar veya zarar kısmı			
Hasılat	21	1.781.656	1.307.934
Satışların maliyeti (-)	22	(875.313)	(640.915)
Brüt kar		906.343	667.019
Genel yönetim giderleri (-)	23	(100.317)	(76.670)
Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri (-)	23	(594.042)	(448.336)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	24	(23.058)	(18.657)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	25	4.925	6.145
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	25	(1.498)	(911)
Esas faaliyet karı		192.353	128.590
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	26	39	104
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	26	--	(747)
Finansman gideri öncesi faaliyet karı		192.392	127.947
Finansman gelirleri	28	1.830	13.362
Finansman giderleri (-)	29	(81.981)	(72.848)
Finansman giderleri, net		(80.151)	(59.486)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		112.241	68.461
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri	30	(22.239)	(16.647)
- Dönem vergi gideri		(23.936)	(15.524)
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)		1.697	(1.123)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		90.002	51.813
Dönem karı		90.002	51.813
Dönem karının dağılımı			
Kontrol gücü olmayan paylar		4.131	1.749
Ana ortaklık payları		85.871	50.064
Pay başına kazanç	31	1,7293	1,0082
Sulandırılmış pay başına kazanç	31	1,7293	1,0082

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Mavi Giyim Sanayi Ticaret ve Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

<i>Dipnot</i>	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Şubat 2017 – 31 Ocak 2018	Yeniden Düzenlenmiş ⁽¹⁾ 1 Şubat 2016 – 31 Ocak 2017
Diğer kapsamlı gelir		
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	(877)	(313)
Ertelenmiş vergi geliri	30	63
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		
Yabancı para çevirim farkları	16.737	436
Nakit akış riskinden korunma kazançları	841	--
Ertelenmiş vergi gideri	(185)	--
Diğer kapsamlı gelir	16.709	186
Toplam kapsamlı gelir	106.711	51.999
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı		
Kontrol gücü olmayan paylar	5.680	(1.112)
Ana ortaklık payları	101.031	53.111

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özkaynaklar Değişim Tablosu

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Ödenmiş Sermaye	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Ortak Kontrolde Tabi Şirketlerin Hisselerinin Alımı	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
				Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kayıpları	Diğer Kazanç / Kayıplar	Yabancı Para Çevrim Farkları	Riskten Korunma Kazanç/ Kayıpları	Geçmiş Yıl Karları Zararları	Net Dönem Karı			
1 Şubat 2016 itibarıyla bakiyeleri	49.657	14.819	(35.757)	(4.211)	(4.080)	6.855	--	34.889	33.453	95.625	--	95.625
Transferler	--	2.608	--	--	--	--	--	30.845	(33.453)	--	--	--
Kontrol gücü olmayan payı olan bağlı ortaklık alımı	--	--	--	--	--	--	--	(1)	--	(1)	(7.123)	(7.124)
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	--	(250)	--	3.297	--	--	50.064	53.111	(1.112)	51.999
31 Ocak 2017 bakiyeleri	49.657	17.427	(35.757)	(4.461)	(4.080)	10.152	--	65.733	50.064	148.735	(8.235)	140.500
1 Şubat 2017 itibarıyla bakiyeleri	49.657	17.427	(35.757)	(4.461)	(4.080)	10.152	--	65.733	50.064	148.735	(8.235)	140.500
Yeniden düzenleme etkisi	--	--	--	--	--	(30)	--	--	--	(30)	--	(30)
1 Şubat 2017 itibarıyla bakiyeleri (yeniden düzenlenmiş)	49.657	17.427	(35.757)	(4.461)	(4.080)	10.122	--	65.733	50.064	148.705	(8.235)	140.470
Transferler	--	--	--	--	--	--	--	50.064	(50.064)	--	--	--
Kontrol gücü olmayan pay sahipleri ile yapılan işlemler	--	--	--	--	4.080	--	--	(4.080)	--	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	--	(684)	--	15.188	656	--	85.871	101.031	5.680	106.711
31 Ocak 2018 bakiyeleri	49.657	17.427	(35.757)	(5.145)	--	25.310	656	111.717	85.871	249.736	(2.555)	247.181

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Konsolide Nakit Akış Tablosu

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız	Yeniden
		Denetimden Geçmiş	Düzenlenmiş ⁽¹⁾
		31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
Net dönem karı		90.002	51.813
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	11,12	61.893	46.529
Faiz geliri ile ilgili düzeltmeler	28	(1.024)	(707)
Faiz gideri ile ilgili düzeltmeler	29	68.981	49.583
Kullanılmayan izin karşılığı ile ilgili düzeltmeler	15	865	874
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	15,17	3.611	2.409
Türev araçların gerçeğe uygun değeri ile ilgili düzeltmeler		7.329	(7.336)
Ticari alacaklardaki değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler	34	(292)	832
Stoklar değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler	9	(4.018)	(5.772)
Şerefiye değer düşüklüğü		--	19
Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar ile ilgili düzeltmeler	11,12	871	149
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	30	22.239	16.647
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkı		8.639	16.481
		259.096	171.521
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:			
Ticari alacaklardaki artış ilgili düzeltmeler		(7.491)	(17.239)
Stoklardaki artışla ilgili düzeltmeler		(29.117)	(79.695)
Peşin ödenen giderlerdeki artışla ilgili düzeltmeler		(3.008)	(3.847)
İlişkili taraflardan alacaklardaki (artış) / azalışla ilgili düzeltmeler		4.059	(2.329)
Diğer alacaklardaki artışla ilgili düzeltmeler		(3.663)	(9.049)
Diğer cari ve dönen varlıklardaki artış/ (azalışla) ilgili düzeltmeler		2.421	(810)
Çalışan hakları yükümlülüklerindeki (artış) / azalışla ilgili düzeltmeler		3.232	(376)
Ticari borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler		53.008	13.006
İlişkili taraflara borçlardaki artış ilgili düzeltmeler		13.941	62.664
Ertelenmiş gelirdaki artışla ilgili düzeltmeler		3.103	1.365
Diğer borçlardaki (artış) / azalışla ilgili düzeltmeler		(32)	6.952
Kısa ve uzun vadeli borç karşılıklarındaki artış / (azalışla) ilgili düzeltmeler		(1.063)	664
Diğer yükümlülüklerdeki (artış) / azalışla ilgili düzeltmeler		(3.866)	4.366
Faaliyetlerde kullanılan nakit akışları		290.620	147.193
Ödenen kıdem tazminatı ve izin		(3.661)	(3.180)
Vergi ödemeleri		(19.009)	(16.109)
A. İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit		267.950	127.904
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları			
Maddi duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları	11	(69.250)	(54.739)
Maddi duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri		--	289
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	12	(3.517)	(7.831)
Bağlı ortakların kontrolünün elde edilmesine yönelik alışlara ilişkin nakit çıkışları	6	(58.366)	(16.229)
Maddi olmayan duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri		--	7
Alınan faiz	28	1.024	710
B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(130.109)	(77.793)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		92.227	407.587
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(53.267)	(367.545)
Türev işlemlerden kaynaklı nakit girişleri, net		235	2.943
Diğer finansal nakit çıkışları	29	(37.951)	(30.480)
Ödenen faiz		(31.443)	(18.589)
C. Finansman faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) net nakit		(30.199)	(6.084)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		107.642	44.027
D. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	4	154.832	110.805
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)	4	262.474	154.832

(1) “Geçmiş dönem yeniden düzenlenmiş” finansal tablolar için Dipnot 2.6’ya bakınız.

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Konsolide finansal tablo dipnotları

Dipnot	Açıklama	Sayfa
1	Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu	9
2	Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar - Sunuma ilişkin temel esaslar - TMS'ye uygunluk beyanı - Muhasebe politikalarında değişiklikler - Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar - Önemli muhasebe politikalarının özeti - Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları	10-30
3	Bölgümlere göre raporlama	31
4	Nakit ve nakit benzerleri	32
5	Finansal borçlar	33-34
6	İlişkili taraf açıklamaları	34-36
7	Ticari alacak ve borçlar	37
8	Diğer alacak ve borçlar	38-39
9	Stoklar	39
10	Peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirler	40
11	Maddi duran varlıklar	41-43
12	Maddi olmayan duran varlıklar	43-44
13	Şerefiye	45-47
14	Kiralama işlemleri	47
15	Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar	48-49
16	Taahhütler	50-52
17	Çalışanlara sağlanan faydalar	52-53
18	Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	53
19	Diğer varlık ve yükümlülükler	53
20	Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri	54-55
21	Hasılat	55
22	Satışların maliyeti	56
23	Genel yönetim giderleri, satış, pazarlama ve dağıtım giderleri	56
24	Araştırma ve geliştirme giderleri	56
25	Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler	57
26	Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler	57
27	Çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderler	58
28	Finansman gelirleri	58
29	Finansman giderleri	59
30	Gelir vergileri	59-66
31	Pay başına kazanç	67
32	Türev araçlar	67
33	Finansal araçlar	67-69
34	Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar)	70-77
35	Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları ile hareketlerin mutabakatı	78-80
36	Raporlama döneminden sonraki olaylar	81
37		81

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

1 Şirket’in organizasyonu ve faaliyet 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 Hausenstamm, Düsseldorf, Sindelfingen, Munich, Hamburg, Berlin, Zürih, Salzburg, Prag, Brüksel, Almere, Moskova, New York, New Jersey, Los Angeles, Atlanta, Dallas, Vancouver, Toronto ve Montreal’de ofisleri ve showroomları vardır.

31 Ocak 2018 tarihi itibarıyla Şirket’in ana ortağı, Şirket’in sahip olduğu sermayenin %27,41’ini teşkil eden 13.608.293 adet payına sahip olan Blue International Holding B.V.’dir (“Blue International”) (31 Ocak 2017: Blue International %100). Şirket’in toplam sermayesinin %55’ine karşılık gelen 27.311.350 TL nominal değerli sermayesini temsil eden paylar, Borsa İstanbul A.Ş.’nin (“BIST”) izni ile 15 Haziran 2017 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. nezdinde işlem görmeye başlamıştır. 16.01.2018 tarihinde gerçekleştirilen toptan satış işlemi sonucunda, Blue International’ın Şirket sermayesindeki payı %45’den % 27,41’e düşmüştür.

31 Ocak 2018 tarihinde sona eren mali 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”)”) ve Mavi Kazakistan LLP (“Mavi Kazakistan”)’nın finansal mali tablolarını kapsamaktadır. Mavi Giyim ve bağlı ortaklıkları için bu raporda hep birlikte “Grup” ayrı ayrı “Grup Şirketleri” ibaresi kullanılacaktır.

Bağlı ortaklıkların 31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla sahiplik oranları ve oy haklarının detayları aşağıdaki gibidir:

Bağlı ortaklık ismi	Ana faaliyet yeri	Ana faaliyeti	Şirket’in etkin pay oranı	
			31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
Mavi Almanya	Almanya	Toptan ve perakende hazır giyim satışı	100,00	87,50
Mavi Hollanda	Hollanda	Toptan hazır giyim satışı	100,00	100,00
Mavi Rusya	Rusya	Toptan ve perakende hazır giyim satışı	100,00	100,00
Eflatun Giyim	Türkiye	Holding	51,00	51,00
Mavi ABD	ABD	Toptan ve perakende hazır giyim satışı	51,00	51,00
Mavi Kanada ⁽¹⁾	Kanada	Toptan ve perakende hazır giyim satışı	38,25	38,25
Mavi Kazakistan ⁽²⁾	Kazakistan	Perakende hazır giyim satışı	100,00	100,00

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

⁽²⁾ 31 Ocak 2018 itibarıyla Mavi Kazakistan’da herhangi bir operasyon yürütülmemektedir.

31 Ocak 2018 tarihi itibarıyla 3.605 kişi (31 Ocak 2017:3.340) Grup bünyesinde çalışmaktadır.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar

(a) TMS’ye uygunluk beyanı

İlişikteki konsolide finansal tablolar 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.

(b) Finansal tabloların hazırlanış şekli

Konsolide finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Konsolide finansal tablolar yayımlanmak üzere 14 Mart 2018 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

(c) Geçerli para birimi ve raporlama para birimi

Yurtdışında kurulu olan bağlı ortaklıkları haricinde, konsolidasyona dahil edilen şirketlerin fonksiyonel para birimi Türk Lirası’dır (“TL”) ve muhasebe kayıtlarını Türkiye’de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı’nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır.

Konsolide finansal tablolar ve dipnotlar Grup şirketlerinin yasal kayıtlarına dayandırılmış ve aksi belirtilmedikçe TL cinsinden sunulmuş olup, KGGK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları’na göre Grup’un durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır. Diğer tüm döviz tutarları aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.

Grup şirketlerinin geçerli para birimleri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

<u>Şirket</u>	<u>Geçerli para birimi</u>
Mavi Giyim	TL
Mavi Almanya	Avro
Mavi Hollanda	Avro
Mavi Rusya	Ruble
Mavi Kazakistan	Kazakistan Tengesi (“Tenge”)
Mavi ABD	ABD Doları
Mavi Kanada	Kanada Doları
Eflatun Giyim	TL

(d) Ölçüm esasları

Grup’un, çeşitli muhasebe politikaları ve açıklamaları hem finansal hem de finansal olmayan varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesini gerektirmektedir. Konsolide finansal tabloların, gerçeğe uygun değerleri, türev finansal araçlar ve eflatun hisselerinin satın alımı için ödenecek koşullu bedel haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır. Tarihsel maliyet genellikle mal ve hizmet karşılığında verilen bedelin gerçeğe uygun değerine dayanır. Gerçeğe uygun değer ölçümünde kullanılan yöntemler ayrıca dipnot 2.3 (p)’de belirtilmiştir.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1 Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar (devamı)

(d) Ölçüm esasları (devamı)

Grup, azınlıklara verilmiş olan satın alma opsiyonundan doğan finansal yükümlülüğünün tahmini kullanım fiyatını, bu opsiyonun ödeme tutarının bugünkü değeri olarak ölçmektedir. Opsiyonun beklenen ödeme tutarının bugünkü değeri, satın alma opsiyonuna konu Mavi Almanya'nın ortakları arasında yapılan sözleşmeye göre sözleşmeye konu Mavi Almanya'nın hisselerinin gerçeğe uygun değerleri üzerinden tahmin edilmektedir. Opsiyonun beklenen ödeme tutarının gerçeğe uygun değerinin ölçümünde kullanılan yöntemler ayrıca dipnot 2.3 (p)'de belirtilmiştir.

2.2 Konsolidasyon esasları

Konsolide finansal tablolar, Şirket'in ve Şirket tarafından kontrol edilen bağlı ortaklıkların finansal tablolarını içermektedir. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla mali ve operasyonel politikaları üzerinde gücünün olması ile sağlanır. Konsolidasyona dahil olan şirketlerin finansal tabloları konsolide finansal tablolarla aynı tarih itibarıyla hazırlanmıştır.

Bağlı ortaklıklar aşağıda belirtilen şekillerde konsolide edilmiştir:

- Bağlı ortaklık Mavi Rusya, Mavi Hollanda, Mavi Kazakistan ve Mavi Almanya, tam konsolidasyona tabi tutulmuştur. Bu şirketlerde kontrol gücü olmayan pay bulunmamaktadır.
- Grup şirketleri Mavi ABD, Mavi Kanada ve Eflatun Giyim tam konsolidasyona tabi tutulmuştur. Bu şirketlerde kontrol gücü olmayan pay bulunmaktadır.

(a) İşletme birleşmeleri

İşletme birleşmeleri, kontrolün Şirket'e transfer olduğu tarih olan birleşme tarihinde satın alma metodu kullanılarak muhasebeleştirilir. Kontrol, işletmenin yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kaldığı veya bu getirilerde hak sahibi olduğu, aynı zamanda bu getirileri yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücüyle etkileme imkânına sahip olduğu durumda ortaya çıkmaktadır.

Kontrol değerlendirilirken ifa edilebilir potansiyel oy hakları Şirket tarafından dikkate alınmaktadır. Şirket, satın alma tarihindeki şerefiyeyi aşağıdaki şekilde ölçmektedir:

- Satın alma bedelinin gerçeğe uygun değeri; artı
- İşletme birleşmelerinde edinilen işletme üzerindeki kontrol gücü olmayan payların kayıtlı değeri; artı
- Eğer işletme birleşmesi birden çok seferde gerçekleştiriliyorsa edinen işletmenin daha önceden elde tuttuğu edinilen işletmedeki özkaynak payının birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeri; eksi
- Tanımlanabilir edinilen varlık ve varsayılan yükümlülüklerin muhasebeleştirilen net değeri (genelde gerçeğe uygun değeri).

Herhangi bir ödenecek koşullu bedel birleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeri ile muhasebeleştirilir. Eğer koşullu bedel özkaynak kalemi olarak sınıflanırsa yeniden ölçümü yapılmaz. Satın alma tarihinde var olan olaylar ve koşullar hakkında yeni bir bilgi elde edilmesi sonucu gerçekleşen değişimler haricinde ödenecek koşullu bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinde sonradan meydana gelen değişimler kar veya zararda muhasebeleştirilir. Tanımlanabilir varlıklar ve yükümlülükler, transfer edilen bedel sonucunda oluşan şerefiye, ölçme dönemi boyunca değişebilir.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Konsolidasyon esasları (devamı)

(b) Bağlı ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar, Grup tarafından kontrol edilen işletmelerdir. Grup, yatırım yapılan bir işletmenin değişken getirilerine maruz kaldığı ya da bu değişken getiriler üzerinde hak sahibi olduğu ve bu getirileri yatırım yapılan işletme üzerindeki gücüyle etkileme imkânına sahip olduğu durumda yatırım yapılan işletmeyi kontrol etmektedir. Bağlı ortaklıkların finansal tabloları kontrolün başladığı tarihten sona erdiği tarihe kadar konsolide finansal tablolara dahil edilmektedir.

(c) Kontrol gücü olmayan paylar

Kontrol gücü olmayan paylar, bağlı ortaklığın satın alma tarihindeki net varlık değerinin oransal tutarları üzerinden ölçülmektedir.

Grup'un bağlı ortaklıklardaki paylarında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler, ortaklarla yapılan ortaklığa ilişkin işlem olarak muhasebeleştirilir.

(d) Konsolidasyon eliminasyon işlemleri

Konsolide finansal tabloların hazırlanması aşamasında grup içi bakiyeler, işlemler ve grup içi işlemlerden kaynaklanan gerçekleşmemiş gelirler ve giderler karşılıklı olarak elimine edilmektedir.

(e) Ortak kontrol altındaki işletme paylarından edinimler

Grup'u kontrol eden paydaşın kontrolündeki şirketlerin paylarının transferinden kaynaklanan işletme birleşmeleri sunulan en erken karşılaştırmalı dönemin başında gerçekleşmiş gibi, eğer daha sonra ise, ortak kontrolün sağlandığı tarihte muhasebeleştirilir. Bu amaçla karşılaştırmalı dönemler yeniden düzenlenir. Yeniden düzenleme, işletmeleri ortak kontrole tabi olmadığı dönemlere kadar yapılır. İktisap edilen varlıklar ve borçlar önceden Grup'un kontrolündeki paydaşlarının konsolide finansal tablolarında kaydedilen defter değerinden kaydedilirler. İktisap edilen şirketlerin özsermaye kalemleri sermayenin haricinde Grup'un özkaynaklarında aynı kalemlere eklenir ve ortaya çıkan kar ya da zarar özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

(f) Yabancı para

i) Yabancı para işlemler

Yabancı para işlemler, işlemin gerçekleştiği tarihteki kurdan ilgili Grup şirketlerinin geçerli para birimlerine çevrilmişlerdir.

Gerçeğe uygun değerleriyle ölçülen parasal olmayan varlıklar ve yükümlülükler, gerçeğe uygun değerinin yabancı para cinsinden tespit edildiği tarihteki kurdan geçerli para birimine çevrilir.

Parasal olmayan bir kalemden kaynaklanan kazanç ya da zarar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilirse, bu kazanç ya da zararın kurdan kaynaklanan kısmı da diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. Buna karşın, parasal olmayan bir kalemden kaynaklanan kazanç ya da zarar, kar ya da zararda muhasebeleştirilirse, bu kazanç ya da zararın kurdan kaynaklanan kısmı da kar ya da zararda muhasebeleştirilir.

Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonundaki kurlardan geçerli para birimine çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden tarihi maliyetleriyle ölçülen parasal olmayan kalemler çevrilmemiştir. Çevrim sonucunda yabancı para kur farkları genellikle kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Konsolidasyon esasları (devamı)

ii) Yurtdışı faaliyetler

Satın almadan kaynaklanan gerçeğe uygun değer düzeltmeleri ve şerefiye dahil olmak üzere yurtdışı faaliyetlerin varlık ve yükümlülükleri raporlama dönemi sonundaki kurlardan TL'ye çevrilir. Yurtdışı faaliyetlerden doğan tüm gelir ve giderler işlem tarihinin içinde bulunduğu ayın ortalama kurlundan TL'ye çevrilir.

Yabancı para çevrim farkları kontrol gücü olmayan paylara ilişkin çevrim farkları olmadığı sürece diğer kapsamlı gelirden kayıtlara alınmakta ve yabancı para çevrim farkları yedeğinde gösterilmektedir.

Eğer bir yabancı operasyonun elden çıkarılması sonucunda kontrol, önemli etki veya müşterek kontrol kaybedilirse, ilgili yabancı operasyona ilişkin olarak yabancı para çevrim farkları hesabındaki birikmiş tutar, elden çıkarma sonucu oluşan kazanç veya kayıpların bir parçası olarak kar veya zarara transfer edilir. Grup, yabancı bir operasyon içeren bir bağlı ortaklığının sadece bir kısmını elden çıkarıp kontrolü koruyorsa, yabancı para çevrim farkları hesabındaki birikmiş tutarın ilgili kısmı kontrol gücü olmayan pay olarak sınıflandırılır. Eğer Grup yabancı bir operasyon içeren bir iştirakini veya iş ortaklığının sadece bir kısmını elden çıkarıp önemli etkiyi veya müşterek kontrolü koruyorsa, yabancı para çevrim farkları hesabındaki birikmiş tutar kar veya zarara yeniden sınıflandırılır.

Grup şirketleri, TL, Avro, Ruble, ABD Doları, Kanada Doları ve Tenge'yi geçerli para birimi olarak kullanmaktadırlar, çünkü bu para birimleri ilgili Grup şirketlerinin operasyonlarında önemli ölçüde kullanılmakta veya operasyonları üzerinde önemli etkiye sahip bulunmakta olup, bu şirketlere ilişkin olay ve koşulların ekonomik özünü yansıtmaktadır. Finansal tablolardaki kalemlerin ölçümü için seçilen para birimi hariç, bütün para birimleri yabancı para olarak ele alınmaktadır. Dolayısıyla, geçerli para birimiyle ölçülmemiş olan işlemler ve bakiyeler, ilgili geçerli para birimleri cinsinden yeniden ifade edilmiştir. Grup, konsolide finansal tablolar ve dipnotların sunumu amacıyla raporlama para birimi olarak TL'yi kullanmaktadır.

Geçmişte yüksek enflasyonlu kabul edilen bir ekonominin (Türkiye) para birimiyle sunulan bağlı ortaklıkların finansal tabloları, yüksek enflasyonun sona erdiği tarihe kadar raporlama tarihinde geçerli ölçüm birimi cinsinden yeniden ifade edilmiştir. Enflasyon muhasebesi uygulamalarının 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla sona ermesi kararlaştırıldığından, 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren TL yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonomiye ait para birimi olarak değerlendirilmiştir.

Yabancı para kurları raporlama dönemi sonları itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
TL / Avro	4,6824	4,0983
TL / ABD Doları	3,7795	3,8324
TL / Ruble	0,0667	0,0635
TL / Tenge	0,0119	0,0106
TL / Kanada Doları	3,0578	2,9111

Yabancı para kurları raporlama dönemleri itibarıyla ortalama aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Şubat 2017 –</u> <u>31 Ocak 2018</u>	<u>1 Şubat 2016 –</u> <u>31 Ocak 2017</u>
TL / Avro	4,5884	3,9591
TL / ABD Doları	3,7680	3,7348
TL / Ruble	0,0661	0,0629
TL / Tenge	0,0112	0,0089
TL / Kanada Doları	3,0228	2,8192

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Konsolidasyon esasları (devamı)

(f) Yabancı para (devamı)

iii) *Türev olmayan finansal varlıklar ve yükümlülükler-muhasebeleştirme ve bilanço dışı bırakma*

Grup, krediler ve alacaklarını oluşturdukları tarihte kayıtlarına almaktadır. İşletme, bütün diğer finansal varlık ve yükümlülükleri sadece, ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf olduğu işlem tarihinde kayıtlara almaktadır.

Grup, finansal varlıklarla ilgili sözleşme uyarınca meydana gelen nakit akışları ile ilgili hakları sona erdiğinde veya ilgili haklarını, bu finansal varlık ile ilgili bütün risk ve getirilerinin sahipliğini bir alım satım işlemiyle devrettiğinde söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır. Grup tarafından devredilen finansal varlıklardan elde edilen veya elde tutulan her türlü hak ayrı bir varlık veya yükümlülük olarak muhasebeleştirilir.

Sözleşmeye dayalı yükümlülüklerinin yerine getirildiği, iptal veya feshedildiği durumlarda; Grup söz konusu finansal araçları kayıtlardan çıkarır. Finansal varlık ve borçlar netleştirilmekte ve net tutar, yalnızca Grup'un netleştirmek için yasal olarak geçerli bir yasal hakka ve yaptırım gücüne sahip olduğu zaman finansal durum tablosunda gösterilmektedir.

iv) *Türev olmayan finansal varlıklar – ölçüm*

Krediler ve alacaklar

Krediler ve alacaklar, aktif piyasada kayıtlı olmayan, sabit veya değişken ödemeli finansal varlıklardır. Bu varlıklar, ilk olarak gerçeğe uygun değerleri ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetlerinin eklenmesiyle muhasebeleştirilir. İlk kayıtlara alınmalarını takiben, krediler ve alacaklar, gelecekteki anapara ve faiz nakit akışlarının etkin faiz oranları kullanılarak itfa edilmiş maliyetleri üzerinden değer düşüklükleri indirilerek gösterilmektedir.

Krediler ve alacaklar genel olarak nakit ve nakit benzerleri, ticari ve diğer alacaklardan oluşmaktadır.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, eldeki nakit, vadesiz mevduat ve satın alındıkları tarihte vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az bir süre kalmış olan, nakde kolayca çevrilebilen ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır ve Grup tarafından kısa vadeli yükümlülüklerin finansmanı için kullanılır. Nakit ve nakit benzerleri, nakit, banka mevduatları ve diğer nakit ve nakit benzerlerini kapsar.

(v) *Türev olmayan finansal yükümlülükler - ölçüm*

Grup, türev olmayan finansal yükümlülüklerini, diğer finansal yükümlülükler kategorisine sınıflamaktadır. Bu tür finansal yükümlülükler, ilk olarak, gerçeğe uygun değerleri ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetlerinin çıkarılmasıyla muhasebeleştirilir. İlk kayıtlara alınmalarını takiben finansal yükümlülükler, gelecekteki anapara ve faiz nakit akışları etkin faiz oranları kullanılarak itfa edilmiş maliyetleri üzerinden gösterilmektedir.

Diğer finansal yükümlülükler finansal borçlar, banka nezdindeki cari hesaplar ve ticari ve diğer borçlar ve ilişkili taraflara borçlardan oluşmaktadır.

Talep üzerine geri ödenebilir olan ve Grup'un nakit yönetimin bir parçası olan banka nezdindeki cari hesaplar nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzerlerinin bir parçası olarak dahil edilmiştir.

(vi) *Sermaye*

Adi hisse senetleri özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisse senetleri ihracı ile doğrudan ilişkilendirilebilen ek maliyetler, varsa vergi etkisi düşüldükten sonra özkaynaklarda azalış olarak muhasebeleştirir.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

(a) Finansal araçlar

(i) *Türev finansal araçlar*

Grup, yabancı para risklerinden korunmak amacıyla türev finansal araçlar kullanmaktadır.

Türev finansal araçlar ilk olarak gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir ve ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri oluştuğu tarihte kar veya zararda muhasebeleştirilir. İlk kayıtlara alınmalarını takiben, türev finansal araçlar gerçeğe uygun değerleriyle ölçülür ve gerçekleşen değişimler aşağıda tanımlandığı şekilde muhasebeleştirilir. Grup'un türev finansal araçları vadeli döviz alım işlemlerinden oluşmaktadır.

(b) Maddi duran varlıklar

(i) *Muhasebeleştirme ve ölçüm*

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden, birikmiş amortisman ve her türlü değer düşüklüğü karşılığı düşülerek ölçülürler.

Satın alınan yazılım, ilgili ekipmanın kullanılabilmesi için tamamlayıcı unsur olduğunda ekipmanın parçası olarak aktifleştirilir.

Maddi duran varlıkları oluşturan parçalar farklı faydalı ömürlere sahip olduğunda bunlar maddi duran varlığın ayrı kısımları (önemli parçaları) olarak muhasebeleştirilir. Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasıyla ilgili kazanç veya kayıplar, elden çıkarma tutarı ile varlığın kayıtlı değerinin karşılaştırılması ile belirlenir ve konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda, "yatırım faaliyetlerinden gelirler / (giderler)" altında kayıtlara alınır.

(ii) *Sonradan ortaya çıkan giderler*

Sonradan yapılan harcamalar sadece bu harcamalar sonucunda ileride oluşacak ekonomik faydaların Grup'a aktarılmasının mümkün olduğu durumlarda aktifleştirilebilir. Rutin bakım ve onarımlar için katlanılan maliyetler gerçekleştiklerinde giderleştirilir.

(iii) *Amortisman*

Maddi duran varlık kalemleri, hali hazırda kullanılabilir oldukları ve kullanıma hazır hale geldikleri gün itibarıyla amortismanına tabi tutulurlar.

Amortisman, maddi duran varlık kalemlerinin maliyetlerinden tahmini kalıntı değerlerinin düşülmesinden sonra, bu kalemlerin tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal yöntem ile hesaplanmaktadır. Amortisman, başka bir varlığın defter değerine dahil edilmediği sürece, genellikle kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Kiralanan varlıklarla ilgili olarak ise, Grup kiralanan varlığın mülkiyetini kiralama sonunda makul bir kesinlikte üzerine almayacaksa, varlığın kiralama süresi ile faydalı ömürden kısa olanı üzerinden amortismanına tabi tutulur. Arazi amortismanına tabi değildir.

Cari ve karşılaştırmalı dönemlerde önemli maddi duran varlık kalemlerinin tahmin edilen faydalı ömürler aşağıdaki gibidir:

- Taşıtlar (5) yıl
- Demirbaşlar (3 – 15) yıl
- Özel maliyetler (1 – 10) yıl ya da kiralama ömründen kısa olanı

Amortisman yöntemleri, faydalı ömürler ve kalıntı değerler her raporlama tarihi itibarıyla gözden geçirilir ve gerektiğinde düzeltilir.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

(c) Maddi olmayan duran varlıklar ve şerefiye

(i) Muhasebeleştirme ve ölçüm

Şerefiye

İşletme birleşmesinde kayıtlara alınan, şerefiye maliyet değerinden birikmiş değer düşüklüklerinin çıkarılmasıyla ölçülür. Sonraki ölçümde birikmiş itfa payları ve varsa birikmiş değer düşüklükleri çıkartılarak ölçülür.

İşletme birleşmelerinde muhasebeleştirilen maddi olmayan varlıklar

İşletme satın almasıyla elde edilen müşteri ilişkileri gerçeğe uygun değerlerinden muhasebeleştirilmiştir.

Diğer maddi olmayan duran varlıklar

Grup tarafından satın alınmış ve belirli bir faydalı ömre sahip diğer maddi olmayan duran varlıklar maliyetlerinden birikmiş itfa payları ve varsa birikmiş değer düşüklükleri çıkarılarak ölçülür.

(ii) Sonradan oluşan maliyetler

Sonradan oluşan maliyetler, yalnızca ilişkili oldukları maddi olmayan duran varlıkların gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı bir etkiye sahipse aktifleştirilir. Diğer tüm harcamalar, oluştuğu zaman kar veya zararda muhasebeleştirilir.

(iii) İtfa payları

Şerefiye dışında kalan maddi olmayan duran varlık kalemleri için itfa payları, kullanıma hazır oldukları tarihten itibaren ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemi kullanılarak kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Cari ve karşılaştırmalı dönemlerde tahmin edilen faydalı ömürler aşağıdaki gibidir:

- Ticari marka (15) yıl
- Lisanslar (3–5) yıl
- Müşteri ilişkileri (9–15) yıl

İtfa yöntemleri, faydalı ömürler ve kalıntı değerler her raporlama tarihi itibarıyla gözden geçirilir ve gerektiğinde düzeltilir.

(d) Stoklar

Stoklar, maliyet değeri ve net gerçekleştirilebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmektedir.

Stok maliyetleri ilk giren ilk çıkar yöntemiyle belirlenir ve stokların satın alma maliyetini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini pazarlama, satış ve dağıtım giderlerinin toplamının indirilmesiyle elde edilen tutardır. Net gerçekleştirilebilir değer düşüklükleri, belirli sezonlardaki ürün grupları için değerlendirilir.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

(e) Varlıklarda değer düşüklüğü

(i) *Türev olmayan finansal varlıklar*

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıklarda her raporlama döneminde değer düşüklüğüne dair nesnel bir kanıt olup olmadığı değerlendirilir. Bir finansal varlık eğer ilk kayıtlara alınmasını takiben gerçekleşen bir veya daha fazla olay ile nesnel olarak değer düşüklüğü kanıtı oluşmuş ve bu olayların gelecekte beklenen nakit akışları üzerinde güvenilir bir şekilde belirlenebilir bir etkisi varsa değer düşüklüğü oluştuğu varsayılır.

Finansal varlıkların değer düşüklüğüne neden olan nesnel kanıt, borçlunun temerrüdünü veya yükümlülüğünü yerine getirememesi, Grup'un aksini dikkate alamayacağı koşullara bağlı olarak bir tutarın yeniden yapılandırılmasını, borçlunun veya ihraççının iflas etme ihtimalinin oluşmasını, bu kişilerin ödeme durumlarında negatif durumlar ortaya çıkması veya menkul bir kıymetin aktif pazarının ortadan kalkması durumlarını kapsayabilir.

İtfa edilmiş maliyetleriyle ölçülen finansal varlıklar

Grup, itfa edilmiş maliyetleri ile ölçülen finansal varlıklardaki (kredi ve alacaklar) değer düşüklüğü göstergelerini varlık seviyesinde değerlendirmektedir. Bütün önemli varlıklar belirgin bir değer düşüklüğü için değerlendirilir. Tek başına ayrı bir varlık olarak önemli değer düşüklüğü tespit edilmeyen varlıklar, gerçekleşmiş ancak henüz belirlenmemiş değer düşüklükleri için topluca değer düşüklüğü testine tabi tutulurlar. Tek başına önemli olmayan varlıklar benzer risk özelliklerine sahip varlıklar olarak gruplanarak toplu halde değer düşüklüğü testine tabi tutulurlar.

İtfa edilmiş maliyetleriyle ölçülen finansal varlıklardaki değer düşüklüğü, finansal varlığın defter değeri ile gelecekte beklenen nakit akışlarının, orijinal etkin faiz oranı ile bugünkü değerine indirgenmesi arasındaki farkı ifade eder. Zararlar kâr veya zararda kayıtlara alınır ve şüpheli kredi ve alacak karşılığı olarak yansıtılır. Grup, varlığın geri kazanılmasına dair gerçekçi beklentileri hiç olmadığı zaman ilgili miktarlar düşülür. Değer düşüklüğü, muhasebeleştirildikten sonra meydana gelen bir olay değer düşüklüğünde azalmaya neden oluyorsa, bu azalış kar veya zararda muhasebeleştirilerek daha önce muhasebeleştirilmiş bulunan değer düşüklüğü iptal edilir.

(ii) *Finansal olmayan varlıklar*

Grup, her bir raporlama tarihinde stoklar ve ertelenmiş vergi varlıkları dışında kalan finansal olmayan varlıklar için değer düşüklüğü göstergesi olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Şerefiye her sene aynı dönemde değer düşüklüğü için test edilir.

Değer düşüklüğü testi için, ayrı test edilemeyen varlıklar, gruplanmak suretiyle, diğer varlıklar ve varlık gruplarından bağımsız sürdürülebilir faaliyetlerden nakit girişi yaratan en küçük birimlere ya da nakit yaratan birimlere (NYB) ayrılır. İşletme birleşmesinde ortaya çıkan şerefiye, değer düşüklüğü testi için birleşme sinerjisinden yararlanması beklenen NYB'lere dağıtılır.

Bir varlığın veya NYB'nin geri kazanılabilir tutarı satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değeri ile kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri, ilerideki nakit akışlarının ilgili varlık ya da NYB'deki belirli riskleri ve paranın zaman değerini yansıtan cari piyasa değerlendirmelerini göstermek için vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirgenmesi ile bulunur.

Bir varlıkla ilgili NYB'nin defter değeri geri kazanılabilir tutarını aşıyorsa değer düşüklüğü gideri kayıtlara alınır.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

(e) Varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

(ii) Finansal olmayan varlıklar (devamı)

Değer düşüklüğü zararları kar veya zararda muhasebeleştirilir. NYB'lerden kaynaklanan ve muhasebeleştirilen değer düşüklüğü karşılığı öncelikle NYB'lere dağıtılan şerefiyenin defter değerlerinden daha sonra NYB'lerdeki diğer varlıkların defter değerlerinden oransal esasa göre düşülür.

Şerefiyede meydana gelen değer düşüklüğü zararı geri çevrilmez. Diğer varlıklarda ise önceki dönemlerde ayrılan değer düşüklükleri bu varlığın değer düşüklüğü kayıtlara alınmasaydı, söz konusu varlık için belirlenecek olan defter değerinin amortisman veya itfa payları düşüldükten sonraki tutarını aşmayacak ölçüde geri çevrilir.

(f) Çalışanlara sağlanan faydalar

(i) Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca bu türden ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir. Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

Rus İş Kanunu'na göre ("İşten çıkarma ödenekleri", Bölüm 27, Bölüm VII "Garantiler ve tazminatlar") Grup şirketi çalışanın tek taraflı olarak iş sözleşmesini feshedeceği zaman, işveren, planlanan pozisyon iptal tarihinden iki ay önce çalışanı bilgilendirmek zorundadır. İşveren, çalışana bir aylık ortalama ücretle işten çıkarma tazminatı ödemekle yükümlüdür. İşten çıkarılma tarihinden sonraki iki ay boyunca bir iş bulamazsa ve bu durumu Devlet İş Bulma Kurumu tarafından verilen bir döküman ile belgelerse, çalışan, Grup şirketinden bu iki ayın ortalama ücreti talep etme hakkına sahiptir. Aktüeryal kar/zararın diğer kapsamlı gelir/gider altında yansıtılması gerekmektedir.

Grup, yurtdışında bağlı ortaklıklarda çalışanlar için kıdem tazminatı yükümlülüğü kaydetmemiştir, çünkü yabancı tüzel kişiliklerin iş kanunlarına göre kıdem tazminatı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

(ii) Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli fayda yükümlülükler iskonto edilmeksizin ölçülür ve ilgili hizmet verildikçe giderleştirilir. Çalışanlarının geçmiş hizmetleri sonucunda Grup'un yasal veya zımni kabulden doğan, ödemekle yükümlü olduğu ve bu yükümlülüğün güvenilir olarak tahmin edilebildiği durumlarda kısa vadeli nakit izin yükümlülüğü kapsamında ödenmesi beklenen tutarlar için bir yükümlülük kaydedilir. Türkiye'deki İş Kanunu'na göre, çalışanların işlerine son verilmesi durumunda çalışanlar tarafından hak edilen fakat kullanılmayan izin gün sayısı tutarında iş sözleşmesinin sonlandırıldığı tarihteki günlük brüt ücreti ve sözleşmeye bağlı diğer menfaatlerin toplamı üzerinden ödeme yapmakla yükümlüdür. İzin karşılıkları iskonto edilmemiş tutarlar üzerinden ölçülür ve hizmet sağlandıkça kar veya zararda kayıtlara alınır.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

g) Karşılıklar; koşullu borçlar ve koşullu bağlı varlıklar

Grup yönetimi, geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğün bulunduğu, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olduğu ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, ilişikteki finansal tablolarda söz konusu yükümlülük tutarı kadar karşılık ayırmaktadır. Karşılıklar, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın Grup yönetimi tarafından yapılan en iyi tahmine göre hesaplanır ve paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda bugünkü değerine indirmek için iskonto edilir. Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve ifası halinde ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkışına neden olacak mevcut yükümlülük olarak tanımlanmaktadır.

Koşullu borçlar, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin uzak olduğu durumlar hariç, konsolide finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, şarta bağlı varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesinleşmesi durumundaysa, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte konsolide finansal tablolara alınır.

h) İlişkili taraflar

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- i. Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- ii. Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- iii. Şirket veya Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Şirket ile ilişkili sayılır:

- i. İşletme ve Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde,
- ii. İşletme'nin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,
- iii. Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
- iv. İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde,
- v. İşletme'nin, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde (Şirket'in kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir),
- vi. İşletme'nin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde,
- vii. (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.
- viii. Şirket'in veya onun bir parçası olduğu grubun başka bir üyesinin Şirket'e veya Şirket'in ana ortaklığına kilit yönetici personel hizmetleri sunması halinde.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

(i) Hasılat

Mal satışı

Genel olarak, Grup'un üç satış kanalı bulunmaktadır: toptan satış, perakende satış ve e-ticaret. Perakende satışlar, önemli risk ve getiriler alıcıya devredildiğinde muhasebeleştirilir. Perakende satış, satışa konu mal üzerinde devam eden yönetim etkinliğinin kalmamış olması ve hasılat tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebildiği durumlarda kaydedilir. Perakende satışlar nakit veya kredi kartı karşılığında yapılır. İndirim, hasılat kaydedildiği anda indirim tutarı hasılattan düşülerek kaydedilir.

Toptan satışlar, nihai tüketiciye satış yapan üçüncü kişi perakendecilere yapılan satışları ifade etmektedir. Toptan satış kanalı, franchise hakkı sahipleri tarafından işletilen ve sadece Mavi markalı ürünlerin satıldığı mağazaları ("franchise"), katlı mağazaları, corner mağazaları ve diğer bireysel mağazalar ile üçüncü kişilere ait çevrimiçi ("online") kanalları kapsamaktadır. Ancak Grup, franchiselarına ne konsinye mal göndermekte ne de imzalanan franchise anlaşması üzerinden franchise ücreti almaktadır. Grup, franchise'a yapılan hasılatı brüt olarak muhasebeleştirmektedir.

Ek olarak, Grup'un belli katlı mağazalarda konsinye ürünü bulunmaktadır. Bu konsinye ürünlerin satışında elde edilen gelir ancak ürünün son tüketiciye satışı ile kayıtlara alınmaktadır. E-ticaret, Şirket'in mavi.com adresinde yer alan internet sitesi üzerinden tüketicilere yaptığı doğrudan satışları ifade etmektedir. Hasılat, önemli risk ve getirilerin satın alana transfer olmuş olması, ödenecek bedelin tahsilatının muhtemel olması, yüklenilecek ilgili maliyetlerin ve malların muhtemel iade tutarlarının güvenilir şekilde tahmin edilebilmesi, satışa konu mal üzerinde devam eden yönetim etkinliğinin kalmamış olması ve hasılat tutarının güvenilir bir şekilde ölçülebildiği durumlarda kaydedilir. Bir indirimin verilmesi muhtemel ve tutarı güvenilir bir biçimde ölçülebiliyorsa, hasılat kaydedildiği anda indirim tutarı hasılattan düşülerek kaydedilir.

Grup, hizmet satışı olarak kayda geçirilen royalti geliri ve diğer ikincil kaynaklardan da gelir elde etmektedir.

Müşterilere verilen kurumsal kartlar verildiği tarihte ertelenmiş gelir olarak kayıtlara alınır. Raporlama dönemi içerisinde verilen kurumsal kartların belirli bir vadeleri bulunmamaktadır. Vadesinde kullanılmayan kurumsal kartlar gelir olarak kayıtlara alınır.

Müşteri sadakat programı

Müşteri bağlılık programları uyarınca, ilk satış işlemine bağlı olan alacak haklarının gerçeğe uygun değeri, "Kartuş Kart Puan"a aktarılmaktadır. Kartuş Kart Puan'larının müşteriler tarafından ileride yapılacak alışverişlerde indirim olarak kullanılacak olan tutarların bugünkü değeri, bu kullanımların beklenen oranı ve zamanlamasına bağlı olarak tahmin edilir. Bu tutar ertelenerek kaydedilir ve sadece puanların kullanılması ve Grup'un satışı indirimli olarak tanzim edilmesi konusunda bütün yükümlülüklerini yerine getirdiği durumda gelir olarak kaydedilir. Buna göre gelirleştirilen tutarlar, indirim için kullanılan puanlar ile kullanılması beklenen puanlara göre belirlenir.

(j) Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve yatırım faaliyetlerinden giderler

Yatırım faaliyetlerinden gelirler, sabit kıymet ve hurda satışlarından elde edilen gelirleri içerir.

Yatırım faaliyetlerinden giderler, sabit kıymet satışlarıyla oluşan giderleri içerir.

(k) Pay başına kazanç

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda belirtilen pay başına kazanç, ana ortaklığa ait net dönem karının ilgili dönem içerisinde piyasada mevcut bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

(I) Kiralama işlemleri

(i) Kiralanan varlıklar

Varlığın sahipliğine ilişkin önemli bütün risk ve getirilerin Grup'a devrolduğu kiralama işlemleri yoluyla kullanılan varlıklar finansal kiralama olarak sınıflandırılmıştır. İlk olarak finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler ilgili varlığın gerçeğe uygun değeri ile asgari finansal kiralama ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı üzerinden ölçülür. İlk kayıtlara alınmasını takiben ise ilgili varlık için geçerli olan muhasebe politikalarına göre muhasebeleştirilir.

Diğer kiralamalar altında kullanılan varlıklar faaliyet kiralaması olarak sınıflanır ve Grup'un finansal durum tablosunda muhasebeleştirilmez.

(ii) Operasyonel kiralama

Diğer kiralamalar operasyonel kiralamalardan oluşmaktadır ve bunlar finansal durum tablosunda kayıt altına alınmamaktadır.

(iii) Kiralama ödemeleri

Faaliyet kiralamaları kapsamında yapılan ödemeler kira süresince doğrusal yöntemle kar veya zararda muhasebeleştirilir. Alınan kira teşvikleri kira süresince toplam kira giderlerinin bir parçası olarak muhasebeleştirilir.

Ertelenmiş kira indirimleri, kiralayanlar tarafından özel maliyetler için kiracılara sağlanan indirimlerden oluşmaktadır. Bu gelirler ertelenir ve kira süresi boyunca itfa edilerek ilgili kira giderinden netlenir.

(m) Araştırma ve geliştirme giderleri

Grup'un bünyesinde yeni kumaş ve dizayn araştırma ve geliştirme faaliyetlerini yürütmekte olan ayrı bir departman bulunmakta olup bu departmanın faaliyetleri sonucunda yeni koleksiyon ürün dizaynlarını da içeren numune üretimleri yapılmaktadır. Grup, bu faaliyetleriyle ilgili katlanmakta olduğu başta personel giderleri ve numune üretim giderleri olmak üzere maliyet ve giderleri araştırma ve geliştirme giderleri içerisinde göstermektedir.

(n) Finansal gelirler ve finansal giderler

Finansman giderleri, banka kredilerinin faiz giderlerini, finansal varlıklarla (ticari alacaklar dışındaki) ilgili muhasebeleştirilen değer düşüklüklerini ve kar veya zararda muhasebeleştirilen riskten korunma amaçlı elde tutulan finansal araçlardan elde edilen net gelirler ve giderleri içerir. Bir varlığın iktisabı, inşaatı ya da üretimi ile doğrudan ilişkilendirilemeyen borçlanma maliyetleri etkin faiz oranı kullanılarak kar veya zarar içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin (ticari alacaklar ve borçlar dışındaki) üzerindeki kur farkı gelir ve giderleri kur farkı hareketlerinin net pozisyonuna göre finansman gelirleri veya finansman giderleri içerisinde net olarak raporlanır. Ticari alacaklar ve borçların üzerindeki kur farkı gelirleri esas faaliyetlerden diğer gelirler içerisinde, kur farkı giderleri ise esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde raporlanır. Ticari işlemlere ilişkin reeskont, faiz gelir/giderleri ve kur farkı gelir/giderleri, esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderlerde muhasebeleştirilmektedir.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

(o) Vergi

Vergi gideri, dönem vergisi ve ertelenmiş vergi toplamından oluşur. Dönem vergisi ve ertelenmiş vergi işletme birleşmeleri veya doğrudan özkaynaklar veya diğer kapsamlı gelir ile ilişkilendirilenler dışında kar veya zararda muhasebeleştirilir.

(i) Dönem vergisi

Dönem vergisi, raporlama dönemi sonu itibarıyla yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranları dikkate alınarak hesaplanan cari yılda vergiye konu karı veya zarar üzerinden beklenen vergi yükümlülüğü veya alacağıdır ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülükleri ile ilgili düzeltme kayıtlarını da içerir.

Türkiye’de vergi mevzuatı, ana ve bağlı ortaklıkların konsolide vergi beyannamesi doldurmasına izin vermemektedir. Bu yüzden konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılığı, şirketler için ayrı ayrı hesaplanmıştır.

(ii) Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan defter değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Aşağıdaki durumlarda meydana gelen geçici farklar için ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmez:

- Bir işletme birleşmesi olmayan ve ne muhasebe karını ne de vergiye tabi kar veya zararı etkilemeyen bir işlem sonucu oluşan varlık veya yükümlülüklerin ilk kayıtlara alınmasında ortaya çıkan geçici farklar;
- Öngörülebilir bir gelecekteki tersine dönmesi muhtemel olmayan ve Grup’un geri çevirim zamanını kontrol edebildiği bağlı ortaklık, iştirak ve müştereken kontrol edilen işletmelerdeki yatırımlarıyla ilgili geçici farklar ve
- Şerefliyenin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında oluşan vergilendirilebilir geçici farklar.

Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Grup, ertelenmiş vergi borçlarını ve ertelenmiş vergi varlıklarını, varlıklarının defter değerlerini ne şekilde geri kazanacağı veya borçlarını ne şekilde ödeyeceği ile ilgili raporlama dönemi sonundaki beklentilerinin vergisel sonuçlarıyla tutarlı bir şekilde ölçer. Ertelenmiş vergi, raporlama dönem sonu itibarıyla geçici farkların geri çevrileceği zamandaki yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranı ile ölçülür.

Kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları, vergi avantajları ve indirilebilir geçici farklar için ilerideki dönemde bunların mahsup edilmesine yeterli olacak tutarda vergilendirilebilir kar elde edileceğinin muhtemel olması halinde ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilir. Ertelenmiş vergi varlıkları her raporlama tarihinde gözden geçirilir ve ilgili vergi avantajının kullanımının muhtemel olmadığı kısımlar için ertelenmiş vergi varlıkları azaltılır.

Şirket ve konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıklar ertelenmiş vergi aktif ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle finansal tablolarına yansıtılmışlardır, ancak konsolide bazda bir netleştirme yapılmamıştır.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

(o) Vergi (devamı)

(iii) Vergi riski

Dönem vergi gideri ile ertelenmiş vergi gideri tutarları belirlenirken, Grup belirsiz vergi pozisyonlarını ve ödenmesi gereken ek vergi ve faiz yükümlülüğü olup olmadığını dikkate almaktadır. Bu değerlendirme gelecekteki olaylarla ilgili birçok mesleki kanaat içerebilir ve tahmin ve varsayımlara dayanmaktadır. Grup'un mevcut vergi yükümlülüğünün yeterliliği ile ilgili mesleki kanaatini değiştirecek yeni bilgiler ortaya çıkması durumunda vergi yükümlülüğündeki bu değişim, bu durumun belirlendiği döneme ait vergi giderini etkileyecektir.

(iv) Transfer fiyatlaması

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13. maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla "örtülü kazanç dağıtımı" başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmektedir. 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan "transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı" hakkında Genel Tebliğ'de uygulamadaki detaylar belirlenmiştir.

Eğer vergi mükellefleri ilgili kuruluşlarla (kişilerle), fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan ürün, hizmet veya mal alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa, o zaman ilgili karlar transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

(ö) Devlet teşvikleri

Grup, Türkiye Cumhuriyeti Ekonomi Bakanlığı'ndan Turquality programı kapsamında devlet teşviki almaktadır. Grup, uluslar arası pazarda ticari marka geliştirmesine ilişkin elde edilen gelir bu teşviğin alınacağına ilişkin yeterli güvencenin bulunması durumunda gerçeğe uygun değerleri üzerinden kar veya zararda ilgili satış ve pazarlama giderinden düşülerek muhasebeleştirilirler.

(p) Gerçeğe uygun değer belirlenmesi

Grup'un çeşitli muhasebe politikaları ve açıklamaları hem finansal hem de finansal olmayan varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesini gerektirmektedir. Gerçeğe uygun değerler ölçme ve açıklama amacıyla aşağıdaki yöntemlerle belirlenmektedir. Uygulanabilir olması halinde, gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesinde kullanılan varsayımlarla ilgili ilave bilgiler varlık veya yükümlülüğe özgü dipnotlarda sunulmuştur.

Grup'un çeşitli muhasebe politikaları ve açıklamaları hem finansal hem de finansal olmayan varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesini gerektirmektedir.

Aktif bir piyasadaki kotasyon fiyatı kullanılabilir olduğu her durumda Grup bir finansal aracın gerçeğe uygun değeri ölçmek üzere bu fiyatı kullanır. Varlık veya borca ilişkin işlemlerin, fiyatlandırma bilgisi sağlamaya yönelik yeterli sıklıkta ve hacimde sürekli bir şekilde gerçekleştiği piyasa aktif bir piyasa olarak kabul edilir.

Aktif bir piyasadaki kotasyon fiyatı bulunmadığında, Grup ilgili gözlemlenebilir girdilerin kullanımını azami seviyeye çıkararak ve gözlemlenebilir olmayan girdilerin kullanımını asgari seviyeye indiren değerlendirme yöntemlerini kullanır. Seçilen değerlendirme yöntemi, piyasa katılımcılarının bir işlemi fiyatlandırmada dikkate alacağı faktörlerin tümünü içerir.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

(p) Gerçeğe uygun değer belirlenmesi (devamı)

Bir finansal aracın ilk muhasebeleştirilmedeki gerçeğe uygun değerinin en iyi kanıtı normalde işlem fiyatıdır; başka bir ifadeyle verilen veya alınan bedelin gerçeğe uygun değeridir. Grup, ilk muhasebeleştirilmedeki gerçeğe uygun değer işlem fiyatından farklı olduğunu belirlemesi ve gerçeğe uygun değer ne aktif bir piyasada kote edilmiş bir fiyatla ne de özdeş bir varlık veya borç için doğrulanamadığı veya gözlemlenebilir olmayan girdilerin kullanıldığı bir değerlendirme tekniği ile desteklenebildiği durumlarda, finansal araç ilk muhasebeleştirilmedeki gerçeğe uygun değer ile işlem fiyatı arasındaki fark ertelenmek suretiyle başlangıçta gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülür. Sonraki ölçümlerde, finansal aracın değerlemesi gözlemlenebilir piyasa verileri tarafından tamamen desteklendiği veya işlemin sonlandırıldığı ana kadar bu fark finansal aracın süresi boyunca uygun bir esas kullanılarak kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

(i) Ticari ve diğer alacaklar

Ticari ve diğer alacakların gerçeğe uygun değerleri gelecekteki nakit akışlarının ölçüm tarihindeki piyasa faiz oranları ile indirgenmesiyle bulunacak değer olarak tahmin edilir. Belirli bir faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar indirgenme etkisinin önemsiz olması durumunda orijinal fatura tutarından değerlendirilir. Bu gerçeğe uygun değerler ilk muhasebeleştirme sırasında ve açıklama amacıyla her raporlama dönemi sonunda belirlenir.

(ii) Diğer türev olmayan finansal yükümlülükler

Vadeli işlem sözleşmeleri

Vadeli işlem sözleşmeleri ve takas işlemlerinin gerçeğe uygun değeri borsa acenta verilerine göre belirlenir. Bu verilerin makullüğü, gelecekte beklenen nakit akımlarının her bir sözleşmenin şartları ve vade tarihleriyle benzer türde araçların ölçüm tarihindeki piyasa faiz oranlarına göre iskonto edilerek test edilmektedir. Gerçeğe uygun değer, aracın kredi riskini göstermekte ve hem Grup'un hem de karşı tarafın kredi riskine bağlı düzeltmeleri de içermektedir.

Diğer türev olmayan finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerleri, ilk muhasebeleştirme sırasında ve açıklama amacıyla her raporlama dönemi sonunda belirlenir. Gerçeğe uygun değer, gelecekteki anapara ve faiz nakit akışlarının ölçüm tarihindeki piyasa faiz oranları ile bugünkü değere indirgenmesi ile hesaplanmaktadır. Kısa vadeli türev olmayan finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerleri defter değerlerine eşit kabul edilmiştir.

(iii) Maddi duran varlıklar

İşletme birleşmeleri sonucu ortaya çıkan maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değerleri satın alma gününde gönüllü bir alıcı ile gönüllü bir satıcının bilgisi, ihtiyatlı ve hiçbir baskı altında kalmadan davrandığı piyasa koşullarındaki bir işlemle el değiştirmesinde ortaya çıkacak bedeldir. Tesis, ekipman ve demirbaşların gerçeğe uygun değerleri eğer mevcutsa benzer kalemlerin piyasa fiyatına ve yenileme maliyetine göre belirlenir. Amortisman tabi tutulan yenileme maliyeti fiziksel yıpranmanın yanı sıra işlevsel ve ekonomik eskime için düzeltmeleri de yansıtır.

(iv) Maddi olmayan duran varlıklar

İşletme birleşmeleri sonucu ortaya çıkan maddi olmayan duran varlıkların gerçeğe uygun değeri söz konusu varlıkların kullanımından ve nihai satışından elde edilmesi beklenen iskonto edilmiş nakit akışlarına göre belirlenir.

Müşteri ilişkileri, şirket birleşmesinden edinilen gerçeğe uygun değerleri gelir yaklaşım yöntemine göre belirlenmektedir.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

Finansal tabloların TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen gelecek dönemlerde kayıtlara alınır.

Konsolide finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli etkisi olan muhasebe politikalarına uygulanan kritik mesleki kanaatlere ilişkin bilgiler aşağıda belirtilen dipnotlarda açıklanmıştır:

- Dipnot 7 Ticari alacaklar: Değer düşüklüğü karşılığı.
- Dipnot 9 Stoklar: Değer düşüklüğü karşılığı.
- Dipnot 10 Ertelenmiş gelir: Önümüzdeki yıllarda kullanılacak müşteri sadakat kredisinin tahmini.
- Dipnot 11-12 Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar: Faydalı ömürleri.
- Dipnot 12-13 Şerefiye ve maddi olmayan duran varlıklar değer düşüklüğü: Geri kazanılabilir tutarlar için kullanılan temel varsayımlar.
- Dipnot 15-17 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar: Temel aktüeryal varsayımlar
- Dipnot 15-21 Satış iade ve iskonto karşılıkları: geçmiş dönemlerde gerçekleşen veriler üzerinden gelecek aylar için iade ve iskonto karşılıklarının tahmini.

2.5 Yayınlanan ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan standartlar

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanılmamış standartlar

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Grup tarafından erken uygulanmayan yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Grup aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

KGK tarafından Eylül 2016'da yayımlanan yeni hasılat standardı, mevcut TFRS'lerde yer alan rehberliği değiştirerek müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getirmektedir. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde sözleşmede yer alan mal ve hizmetlere ilişkin performans yükümlülüklerini ayrıştırma ve hasılatın zamana yayılarak muhasebeleştirilmesi konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin gerçeğe uygun değerden ziyade, Şirket'in hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. TFRS 15, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, standardın konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.5 Yayınlanan ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar (2017)

KGK tarafından Ocak 2017’de son versiyonu yayımlanan TFRS 9 “*Finansal Araçlar*” Standardı, TMS 39 “*Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme*” Standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmekle birlikte, TMS 39’da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi, sınıflandırılması, ölçümü ve bilanço dışı bırakılması ile ilgili uygulamalar artık TFRS 9’a taşınmaktadır. TFRS 9’un son versiyonu finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modeli uygulamasının yanı sıra yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamalar da dahil olmak üzere, aşamalı olarak yayımlanan TFRS 9’un önceki versiyonlarında yayımlanan yönlendirmeleri de içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, standardın konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS Yorum 22 - Yabancı Para İşlemleri ve Avans Bedeli

KGK tarafından Aralık 2017’de verilen veya alınan avanslardan yabancı para cinsinden olanlar için hangi tarihli döviz kurunun dikkate alınacağı konusunda yaşanan tereddütleri gidermek üzere TFRS Yorum 22 yayımlanmıştır. Bu Yorum, işletmeler tarafından parasal olmayan kalem niteliğindeki peşin ödenen giderler veya avans olarak alınan gelirler için muhasebeleştirilen ve yabancı para cinsinden olan varlık veya yükümlülükler için geçerlidir. Hangi tarihli döviz kurunun kullanılacağı belirlenmesi bakımından, işlem tarihi peşin ödemeye ilişkin bir varlığın veya ertelenen gelire ilişkin bir yükümlülüğün ilk muhasebeleştirme tarihi olacaktır. Önceden alınan veya peşin olarak verilen birden fazla avans bedelinin bulunduğu durumlarda, her bir avans bedeli için ayrı bir işlem tarihi belirlenmelidir. TFRS Yorum 22, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, değişikliğin konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler Standardında Değişiklikler – Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçümü

KGK tarafından Aralık 2017’de hisse bazlı ödemelere ilişkin muhasebe uygulamalarındaki tutarlılığın artırılması ve bazı belirsizlikleri gidermek üzere TFRS 2 “*Hisse Bazlı Ödemeler*” Standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişikliklerle; ödemesi nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümü, stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemelerin sınıflandırılması ve nakit olarak ödenenden özkaynağa dayalı araçla ödenen şekline dönüşen hisse bazlı ödemelerdeki değişikliğin muhasebeleştirilmesi konularına açıklık getirilmektedir. Böylelikle, nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümünde özkaynağa dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçümünde kullanılan aynı yaklaşım benimsenmiştir. Stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemeler, belirli koşulların karşılanması durumunda, özkaynağa dayalı finansal araçlar verilmek suretiyle yapılan ödemeler olarak muhasebeleştirilecektir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, değişikliğin konsolide finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisinin olmasını beklememektedir.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.5 Yayınlanan ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferi

KGK tarafından Aralık 2017'de yatırım amaçlı gayrimenkullerden diğer varlık gruplarına ve diğer varlık gruplarından yatırım amaçlı gayrimenkul grubuna yapılan transferlere ilişkin kanıt sağlayan olaylar hakkında belirsizlikleri gidermek üzere TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" Standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişikliklerle, yönetimin varlığın kullanımına ilişkin değişiklik niyetinin tek başına varlığın kullanım amacının değiştiğine kanıt oluşturmadığına açıklık getirilmiştir. Dolayısıyla, bir işletme, yatırım amaçlı gayrimenkul üzerinde herhangi bir iyileştirme veya geliştirme yapılmadan elden çıkarılmasına karar verdiğinde, gayrimenkul finansal tablo dışı bırakılıncaya (finansal tablodan çıkarılıncaya) kadar yatırım amaçlı gayrimenkul olarak değerlendirilmeye devam edilir ve stok olarak yeniden sınıflandırılmaz. Benzer şekilde, işletme mevcut yatırım amaçlı gayrimenkulünü gelecekte aynı şekilde kullanımına devam etmek üzere yeniden yapılandırmaya başladığında, bu gayrimenkul yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmaya devam edilir ve yeniden yapılandırma süresince sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılmaz. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Değişikliğin, Grup'un konsolide finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

TFRS'lerde Yapılan Yıllık İyileştirmeler

Halihazırda yürürlükte olan standartlar için KGK tarafından Aralık 2017'de yayımlanan "TFRS'lerde Yapılan Yıllık İyileştirmeler / 2014-2016 Dönemi" aşağıda sunulmuştur. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olup, erken uygulanmalarına izin verilmektedir. Değişikliklerin, Grup'un konsolide finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Yıllık iyileştirmeler: 2014–2016 Dönemi

TFRS 1 "Türkiye Finansal Raporlama Standartları'nın İlk Uygulaması"

TFRS'leri ilk kez uygulayacak olanlar için finansal araçlara ilişkin açıklamalar, çalışanlara sağlanan faydalar ve yatırım işletmelerinin konsolidasyonuna ilişkin olarak 2012-2014 dönemi yıllık iyileştirmeleri kapsamında sağlanan kısa vadeli muafiyetlerin kaldırılması.

TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"

İştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların doğrudan veya dolaylı olarak risk sermayesi girişi, yatırım fonu, menkul kıymetler veya yatırım amaçlı sigorta fonları gibi işletmeler tarafından sahip olunması durumunda, iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımlar için TFRS 9'a göre gerçeğe uygun değer yönteminin uygulanmasına imkan tanınması.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve değiştirilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki ("UFRS") değişiklikler Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanmış fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayımlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat halihazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Grup'un, konsolide finansal

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.5 Yayınlanan ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 16 Kiralamalar

UMSK tarafından UFRS 16 “*Kiralamalar*” Standardı 13 Ocak 2016 tarihinde yayınlanmıştır. Bu Standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirilmesinin düzenlendiği mevcut UMS 17 “*Kiralama İşlemleri*” Standardının, UFRS Yorum 4 “*Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi*” ve UMS Yorum 15 “*Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler*” yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 “*Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller*” Standardında da değişiklikler yapılmasına neden olmuştur. UFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralamasına ilişkin yükümlülüklerin bilanço dışında izlenmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, tüm kiralamalar için mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiraya verenler için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. UFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte UFRS 15 “*Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat*” standardını uygulamaya başlayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, standardın konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRYK 23 Gelir Vergisi İşlemlerine İlişkin Belirsizlikler

UMSK tarafından 17 Haziran 2017’de gelir vergilerinin hesaplanmasına ilişkin belirsizliklerin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını belirlemek üzere UFRYK 23 “*Gelir Vergisi İşlemlerine İlişkin Belirsizlikler*” Yorumu yayımlanmıştır. Belirli bir işlem veya duruma vergi düzenlemelerinin nasıl uygulanacağına veya vergi otoritesinin bir şirketin vergi işlemlerini kabul edip etmeyeceğine yönelik belirsizlikler bulunabilir. UMS 12 “*Gelir Vergileri*”, cari ve ertelenmiş verginin nasıl hesaplanacağına açıklık getirmekle birlikte, ancak bunlara ilişkin belirsizliklerin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına yönelik rehberlik sağlamamaktadır. UFRYK 23, gelir vergilerinin muhasebeleştirmesinde gelir vergilerine ilişkin belirsizliğin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını açıklığa kavuşturmak suretiyle UMS 12’de yer alan hükümlere ilave gereklilikler getirmektedir. Bu Yorumun yürürlük tarihi 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, UFRYK 23’ün uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

Yıllık iyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

UFRS’deki iyileştirmeler

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan “UFRS’de Yıllık İyileştirmeler / 2015-2017 Dönemi” aşağıda sunulmuştur. Bu değişiklikler 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS’lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Grup’un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar

UFRS 3 ve UFRS 11, işletme tanımını karşılayan müşterek bir operasyonda sahip olduğu payın artışını nasıl muhasebeleştireceğine açıklık getirmek üzere değiştirilmiştir. Müşterek taraflardan biri kontrol gücünü elde ettiğinde, bu işlem aşamalı olarak gerçekleşen işletme birleşmesi olarak dikkate alınarak satın alan tarafın önceden sahip olduğu payı gerçeğe uygun değeriyle yeniden ölçmesi

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.5 Yayınlanan ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar (devamı)

gerekecektir. Taraflardan birinin müşterek kontrolü devam ettiğinde (ya da müşterek kontrolü elde ettiğinde) daha önce sahip olunan payın yeniden ölçülmesi gerekmemektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri

UMS 12 temettülardan kaynaklanan gelir vergilerinin (öz kaynak olarak sınıflandırılan finansal araçlara yapılan ödemeler de dahil olmak üzere) işletmenin dağıtılabilir kar tutarını oluşturan işlemlerle tutarlı olarak (örneğin; kâr veya zararda, diğer kapsamlı gelir unsurları içerisinde veya öz kaynaklarda), muhasebeleştirilmesini açıklığa kavuşturmak üzere değiştirilmiştir.

UMS 23 Borçlanma Maliyetleri

UMS 23, finansman faaliyetlerinin tek bir merkezden yürütüldüğü durumlarda aktifleştirilebilir borçlanma maliyetlerinin hesaplanmasında kullanılan genel amaçlı borçlanma havuzuna, halihazırda geliştirme aşamasında olan veya inşaatı devam eden özellikli varlıkların finansmanı için doğrudan borçlanılan tutarların dahil edilmemesi gerektiğine açıklık kazandırmak üzere değiştirilmiştir. Kullanıma veya satışa hazır olan özellikli varlıkların – veya özellikli varlık kapsamına girmeyen herhangi bir varlığın - finansmanı için direkt borçlanılan tutarlar ise genel amaçlı borçlanma havuzuna dahil edilmelidir.

UMS 28'deki değişiklikler- İştiraklerdeki ve İş ortaklıklarındaki uzun dönemli yatırımlar

UMSK tarafından Ekim 2017'de iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlardan öz kaynak yönteminin uygulanmadığı diğer finansal araçların ölçülmesinde UFRS 9 uygulanması gerektiğine açıklık getirmek üzere UMS 28'de değişiklik yapılmıştır. Bu yatırımlar, esasında, işletmenin iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki net yatırımının bir parçasını oluşturan uzun dönemli elde tutulan paylardır. Bir işletme, UMS 28'in ilgili paragraflarını uygulamadan önce, bu türden uzun dönemli yatırımların ölçümünde UFRS 9'u uygular. UFRS 9 uygulandığında, uzun vadeli yatırımların defter değerinde UMS 28'in uygulanmasından kaynaklanan herhangi bir düzeltme yapılmaz. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

UMS 28'de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Grup'un konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UFRS 9'daki değişiklikler- Negatif tazminata sebep olan erken ödemeler

UMSK, Ekim 2017'de finansal araçların muhasebeleştirilmesine yönelik açıklık kazandırmak üzere UFRS 9'un gerekliliklerini değiştirmiştir. Erken ödendiğinde negatif tazminata neden olan finansal varlıklar, UFRS 9'un diğer ilgili gerekliliklerini karşılaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden veya gerçeğe uygun değer farkları diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülebilir. UFRS 9 uyarınca, sözleşmesi erken sona erdirildiğinde, henüz ödenmemiş anapara ve faiz tutarını büyük ölçüde yansıtan 'makul bir ilave tazminat' ödenmesini gerektiren erken ödeme opsiyonu içeren finansal varlıklar bu kriteri karşılamaktadır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, UFRS 9 değişikliğinin uygulanmasının konsolide finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.5 Yayınlanan ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

18 Mayıs 2017'de, UMSK tarafından UFRS 17 *Sigorta Sözleşmeleri* standardı yayımlanmıştır. Sigorta sözleşmeleri için uluslararası geçerlilikte ilk standart olan UFRS 17, yatırımcıların ve ilgili diğer kişilerin sigortacıların maruz kaldığı riskleri, kârlılıklarını ve finansal durumunu daha iyi anlamalarını kolaylaştıracaktır. UFRS 17, 2004 yılında geçici bir standart olarak getirilen UFRS 4'ün yerini almıştır. UFRS 4, şirketlerin yerel muhasebe standartlarını kullanarak sigorta sözleşmelerinin muhasebeleştirilmelerine izin verdiği için uygulamalarda çok çeşitli muhasebe yaklaşımlarının kullanılmasına neden olmuştur. Bunun sonucu olarak, yatırımcıların benzer şirketlerin finansal performanslarını karşılaştırmaları güçleşmiştir. UFRS 17, tüm sigorta sözleşmelerinin tutarlı bir şekilde muhasebeleştirilmesini ve UFRS 4'ün yol açtığı karşılaştırılabilirlik sorununu hem yatırımcılar hem de sigorta şirketleri açısından çözmektedir. Yeni standarda göre, sigorta yükümlülükleri tarihi maliyet yerine güncel değerler kullanılarak muhasebeleştirilecektir. Bu bilgiler düzenli olarak güncelleneceğinden finansal tablo kullanıcılarına daha yararlı bilgiler sağlayacaktır. UFRS 17'nin yürürlük tarihi 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. UFRS 17'nin uygulanmasının, Grup'un, konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2.6 Yeniden düzenleme etkileri

Grup, 12 Ağustos 2016 tarihinde, Mavi Amerika ve Mavi Kanada'nın sırasıyla ortaklık hisselerinin %100'üne ve %75'ine sahip olan Eflatun Giyim'in hisselerinin ve oy kullanım haklarının %51'ini almıştır.

Grup, satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değeri temsil eden 8.587 bin ABD Doları karşılığı 31 Ağustos 2016 tarihi itibarıyla 25.371 TL koşullu bedeli ilave satın alma bedeli olarak muhasebeleşmiştir. 15 Haziran 2017 tarihinde halka arz ile birlikte Şirket'in nihai ortakları değişerek çıkış gerçekleşmiştir. Piyasa katılımcılarının belirlediği şirket değeri, Şirket tarafından Eflatun Giyim ortaklarına ilave bir bedel ödenmesi sonucunu doğurmuştur.

Dolayısıyla, ödenecek koşullu bedel 8.587 bin ABD Doları'ndan 17.165 bin ABD Doları'na yükselmiştir. Grup, halka arz sırasında piyasa katılımcılarının yaptığı değerlendirmelerine baz olan bilgiler, olaylar ve koşulların, satın alma tarihindekiler ile aynı olduğunu tespit etmiştir.

Grup muhasebe politikalarına göre satın alma tarihinde var olan olaylar ve koşullar hakkında yeni bir bilgi elde edilmesi sonucu gerçekleşen değişimler sonucunda ödenecek koşullu bedelin gerçeğe uygun değeri üzerinde sonradan meydana gelen değişimler şerefiyenin yeniden ölçümünü gerektirmektedir.

Muhasebe politikasına uygun olarak yapılan yeniden değerlendirmeye bağlı olarak, 31 Ocak 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında Şerefiye 32.841 TL, İlişkili Taraflara Diğer Borçlar 32.872 TL artmış, yabancı para çevrim farkları 30 TL azalmıştır. Şerefiyenin ve ödenecek koşullu bedelin yeniden ölçümünün kar veya zarar tablosuna etkisi bulunmamaktadır.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

3 Bölümlere göre raporlama

	1 Şubat 2017- 31 Ocak 2018			1 Şubat 2016- 31 Ocak 2017		
	Raporlanabilir bölüm			Raporlanabilir bölüm		
	Türkiye	Uluslararası	Toplam	Türkiye	Uluslararası	Toplam
Bölüm hasılatı ⁽¹⁾	1.453.145	328.511	1.781.656	1.121.183	186.751	1.307.934
- Perakende	1.132.652	49.820	1.182.472	856.737	33.733	890.470
- Toptan	297.855	262.809	560.664	248.676	146.939	395.615
- E-ticaret	22.638	15.882	38.520	15.770	6.079	21.849
Vergi öncesi bölüm karı	101.796	10.445	112.241	63.017	5.444	68.461
	31 Ocak 2018			31 Ocak 2017		
	Raporlanabilir bölüm			Raporlanabilir bölüm		
	Türkiye	Uluslararası	Toplam	Türkiye	Uluslararası	Toplam
Toplam bölüm varlıkları	969.900	105.343	1.075.243	699.875	226.935	926.810
Toplam bölüm yükümlülükleri	711.002	117.060	828.062	572.556	213.784	786.340

Grup, faaliyetlerini gelirlerin elde edildiği coğrafi konuma göre 2 stratejik bölüm altında takip etmektedir. Bu bölümler farklı ticaret ve pazarlama stratejileri gerektirdiği için ayrı ayrı yönetilmektedir. Bunlardan sadece Türkiye operasyonları raporlanabilir bölümdür. Uluslararası faaliyet bölümleri Grup'un Amerika, Kanada, Avrupa, Rusya ve diğer operasyonlarını içermektedir.

⁽¹⁾ Bölüm hasılatı, konsolide edilen bağlı ortaklıklar arasındaki eliminasyon sonrası, üçüncü taraflara yapılan satışlardan oluşmaktadır

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4 Nakit ve nakit benzerleri

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
Kasa	1.243	1.403
Bankalar	153.898	61.529
- Vadesiz mevduatlar	37.972	18.265
- Vadeli mevduatlar	115.926	43.264
Diğer nakit ve nakit benzerleri	111.139	95.124
	266.280	158.056
Nakit yönetimi amaçlı açık krediler	(3.806)	(3.224)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	262.474	154.832

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla diğer nakit ve nakit benzerleri üç aydan kısa vadeli kredi kartı pos alacaklarından oluşmaktadır.

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla Grup'a ait vadeli mevduatların, vade tarihlerinin ve faiz oranlarının detayları aşağıdaki gibidir:

	Vade	Faiz oranı	31 Ocak 2018
TL	1 Şubat 2018	13,00%	61.203
ABD Doları	1 Şubat 2018	1,00%-1,80%	30.112
Avro	1 Şubat 2018	0,75%	24.611
			115.926

	Vade	Faiz oranı	31 Ocak 2017
TL	1 Şubat 2017	6,75%	8.000
ABD Doları	1 Şubat 2017	1,90%	22.744
Avro	1 Şubat 2017	1,05%	12.520
			43.264

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri bakiyeleri üzerinde herhangi bir blokaj veya kısıtlama bulunmamaktadır. Grup'un finansal varlıkları ve yükümlülükleri için kur, faiz oranı riskleri ve duyarlılık analizleri dipnot 34'te açıklanmıştır.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

5 Finansal borçlar

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla finansal borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
<u>Kısa vadeli yükümlülükler</u>		
Teminatsız banka kredileri	176.465	148.416
Teminatl bank kredileri	35	47
Teminatsız banka kredilerinin kısa vadeli kısmı	128.793	79.127
Banka nezdindeki cari hesaplar (dipnot 4)	3.806	3.224
	309.099	230.814
<u>Uzun vadeli yükümlülükler</u>		
Teminatsız banka kredileri	68.736	105.209
	68.736	105.209

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla, Grup'un toplam banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
Banka kredileri	377.835	336.023
	377.835	336.023

Kredi sözleşmelerinin orijinal vadelerine göre kredi geri ödemeleri, 31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
Bir yıl içinde ödenecekler	309.099	230.814
İkinci yılda ödenecekler	61.396	76.743
Üçüncü yılda ödenecekler	7.000	27.781
Dördüncü yılda ödenecekler	340	355
Beşinci yılda ödenecekler	--	330
	377.835	336.023

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla, açık olan kredilere ilişkin vade ve şartlar aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2018				Defter değeri
	Para birimi	Nominal faiz oranı%	Vade	Nominal değer	
Teminatsız banka kredisi	Avro	0,00%-2,99%	2018-2019	36.247	36.541
Teminatsız banka kredisi	TL	0,00%-18,13%	2018-2020	288.541	289.651
Teminatsız banka kredisi	ABD Doları	4,05%-4,69%	2018-2021	50.763	51.126
Teminatsız banka kredisi	Kanada Doları	3,45%	2018	482	482
Teminatl bank kredisi	Kanada Doları	0,00%	2020	35	35
				376.068	377.835

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

5 Finansal borçlar (devamı)

31 Ocak 2017					
	Para birimi	Nominal faiz oranı%	Vade	Nominal değer	Defter değeri
Teminatsız banka kredisi	Avro	0,75%-3,00%	2017-2019	102.150	103.079
Teminatsız banka kredisi	TL	0,00%-15,23%	2017-2019	162.331	163.278
Teminatsız banka kredisi	ABD Doları	3,20%-4,75%	2017-2021	69.315	69.619
Teminatlı banka kredisi	Kanada Doları	0,00%	2020	47	47
				333.843	336.023

Grubun likidite yabancı para ve faiz oranı risk maruziyeti ve ilgili duyarlılık analizleri dipnot 34’te belirtilmiştir.

6 İlişkili taraf açıklamaları

Konsolide finansal tablolarda ortaklar, önemli yönetim personeli ve yönetim kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya kendilerine bağlı şirketler ile birlikte iştirak ve müştereken kontrol edilen ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul edilmiştir. İşletmenin normal işleyişi esnasında ilişkili taraflarla çeşitli işlemler yapılmıştır.

31 Ocak 2018 tarihi itibarıyla, Akarlılar ailesi Grup’u nihai kontrol eden ortak olup, dolaylı olarak Grup’un %27,41’ine (31 Ocak 2017: Turkish Private Equity Fund II: %54) sahiptir.

(a) İlişkili taraf bakiyeleri

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Mavi LLC ⁽¹⁾	--	4.048
Erak Giyim Sanayi Ticaret A.Ş.(“Erak”)	--	11
	--	4.059

⁽¹⁾Mavi LLC’den olan alacak 1.056 Bin ABD Doları % 4 faiziyle birlikte verilmiş olup 31 Ocak 2018 tarihi itibarıyla ödenmiştir.

	31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
İlişkili taraflara verilen avanslar		
Erak ⁽¹⁾	14.908	11.983
	14.908	11.983

⁽¹⁾Erak’a ait olan bakiye kumaş alımı için verilen avanslardan oluşmaktadır (dipnot 10).

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

6 İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

(a) İlişkili taraf bakiyeleri (devamı)

	31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
İlişkili taraflara ticari borçlar		
Erak Giyim Sanayi Ticaret A.Ş. ⁽¹⁾	111.841	93.186
Akay Lelmalabis Elgazhizah LLC(“Akay”) ⁽²⁾	10.579	14.978
Kitsh Apparel Inc.(“Kitsh Apparel Inc.”) ⁽³⁾	252	447
Erma Tekstil Dış Ticaret Kollektif Şirketi (“Erma”)	--	129
	122.672	108.740

⁽¹⁾ Şirket ana ortaklarının ailesi tarafından kontrol edilen Erak’a olan borçlar envanter alımından kaynaklanmaktadır. Borçlar faizsizdir ve 90 gün vade ile çalışılmaktadır.

⁽²⁾ Erak’ın Mısır’da mukim iştiraki olan Akay’a borçlar, envanter alımından kaynaklanmaktadır. İlgili ticari borçlar faizsizdir ve 90 gün vade ile çalışılmaktadır.

⁽³⁾ Mavi Kanada’da kontrol gücü olmayan pay sahibi Arkun Durmaz’ın kontrolü altındaki Kitsh Apparel’e olan borçları faizsizdir ve belirli bir vadesi bulunmamaktadır. Grup, Kitsh Apparel’e Mavi Kanada’nın satış geliri üzerinden %4 yönetim hizmeti ücreti ödemektedir.

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir: Ana ortak hissedarın borcunu ödeyecek tutarlar, belirli bir geri ödeme koşuluna tabi olmaksızın faizsizdir.

	31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
İlişkili taraflara diğer borçlar		
Eflatun Giyim sermayedarları ⁽¹⁾	7.420	66.119
Satım opsiyonu ⁽²⁾	--	10.246
Kısa vadeli ilişkili taraflara diğer borçlar	7.420	76.365

⁽¹⁾ Eflatun Giyim sermayedarlarına olan borçların büyük bir kısmı Eflatun Giyim’in satın alınmasından kaynaklanan 1.942 bin ABD doları borçtan oluşmaktadır.

⁽²⁾ Kontrol gücü olmayan pay sahipleri, Mavi Almanya’da sahip oldukları sermayenin %12,5’ini temsil eden payları için mevcut hisselerini satma hakları vardır. Detaylı bilgi için Dipnot 20’ye bakınız.

(b) İlişkili taraf işlemleri

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara yapılan ürün satışları aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
İlişkili taraflara ürün satışları		
Mavi ABD ⁽¹⁾	--	425
Mavi Kanada ⁽¹⁾	--	401
	--	826

⁽¹⁾ Grup, Eflatun Giyim’in %51 hisse ve oy haklarını satın almıştır. Sonuç olarak, Grup, Mavi Kanada ve Mavi ABD’nin kontrolünü elde etmiştir. Bu işlemler alım tarihinden önceki dönemlerine ilişkindir.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

6 İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

(b) İlişkili taraf işlemleri (devamı)

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan yapılan ürün alımları aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
İlişkili taraflardan ürün alımları		
Erak Giyim Sanayi Ticaret A.Ş.	319.149	269.778
Akay Lelmalabis Elgaghizah LLC	48.679	4.292
	367.828	274.070

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara verilen hizmetler aşağıdaki gibidir:

	1 Şubat 2017 – 31 Ocak 2018	1 Şubat 2016 – 31 Ocak 2017
İlişkili taraflara verilen hizmetler		
Mavi LLC	34	112
Mavi ABD ⁽¹⁾⁽²⁾	--	735
Eflatun Giyim	--	6
Mavi Kanada ⁽¹⁾⁽²⁾	--	787
	34	1.640

⁽¹⁾ İlişkili taraflara verilen hizmetler, dizayn ve tedarik ve hizmet ücretlerinden oluşmaktadır.

⁽²⁾ Grup, Eflatun Giyim'in %51 hisse ve oy haklarını Ağustos 2016 tarihi itibarı ile satın almıştır. Sonuç olarak, Grup, Mavi Kanada ve Mavi ABD'nin kontrolünü elde etmiştir. Bu işlemler alım tarihinden önceki dönemlere ilişkindir.

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alınan hizmetler aşağıdaki gibidir:

	1 Şubat 2017 – 31 Ocak 2018	1 Şubat 2016 – 31 Ocak 2017
İlişkili taraflardan alınan hizmetler		
Erak ⁽¹⁾	1.123	970
CM Objekt Heusenstamm GBR ⁽²⁾	685	568
Mavi Jeans Holding Inc. ⁽⁴⁾	553	244
Sylvia House Inc. ⁽³⁾	537	174
Erma Tekstil Dış Ticaret Kollektif Şirketi ("Erma")	3	40
	2.901	1.996

⁽¹⁾ Grup, Erak'tan Çerkezköy ve Bayrampaşa fabrika mağazalarını kiralamıştır.

⁽²⁾ Mavi Almanya, ofisini CM Objekt Heusenstamm GBR'den kiralamıştır.

⁽³⁾ Mavi Kanada Vancouver'daki Yaletown mağazasını Sylvia House Inc 'den kiralamıştır.

⁽⁴⁾ Mavi Kanada merkez ofis ve deposunu Mavi Jeans Holding Inc.'den kiralamıştır.

(c) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

31 Ocak 2018 tarihinde sona eren yıla ait, Grup üst düzey yöneticilerine sağlanan kısa vadeli faydalar (ücretlendirme ve diğer yan haklar, huzur hakkı ikramiye, izin karşılığı ve benzeri faydalar) ve işten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar (kıdem tazminatı) toplamı 32.160 TL (31 Ocak 2017: 22.237 TL) tutarındadır. 31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla, Grup'un üst düzey yöneticilere borcu bulunmamaktadır.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

7 Ticari alacak ve borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla Grup'un kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	112.996	105.322
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	--	4.059
	112.996	109.381

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla, ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
Alıcılar	102.414	96.272
Vadeli çekler	7.319	7.581
Ciro edilen çekler	3.263	1.398
Alacak senetleri	--	71
Şüpheli ticari alacaklar	12.762	14.037
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(12.762)	(14.037)
	112.996	105.322

Şüpheli alacak karşılığı geçmişteki tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir.

Grup'un kısa vadeli ticari alacaklarına ilişkin kredi riski, kur riski ve değer düşüklüğüne ilişkin detaylar Dipnot 34'te açıklanmıştır.

Kısa vadeli ticari borçlar

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla Grup'un kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar ⁽¹⁾	243.783	190.775
İlişkili taraflara ticari borçlar	122.672	108.740
	366.455	299.515

Ticari borçlar başlıca, ticari alımlardan ve devam eden harcamalardan kaynaklanan ödenmemiş tutarları kapsamaktadır.

Grup'un kısa vadeli ticari borçlarına ilişkin kur ve likidite riski Dipnot 34'te açıklanmıştır.

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla Grup'un ilişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar ⁽¹⁾	235.394	186.112
Gider tahakkukları	8.389	4.663
	243.783	190.775

⁽¹⁾ Ticari borçların 77.708 TL'si (31 Ocak 2017: 81.385 TL) ithalat faktoring borçlarından oluşmaktadır. Şirket, yurt dışından yaptığı mal alımları için ithalat faktoringi yapmaktadır. İthalat faktoringi kapsamında, yurtdışı tedarikçiler, Şirket'ten olan alacaklarını yine Şirket'in temlik teyidi ile çalıştığı finans kuruluşlarına devretmektedir.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

8 Diğer alacak ve borçlar

Kısa vadeli diğer alacaklar

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla Grup’un kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	24.187	21.491
	24.187	21.491

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla, ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
Kamu idarelerinden alacaklar ⁽¹⁾	23.287	20.966
Verilen depozito ve teminatlar	--	393
Diğer çeşitli alacaklar	900	132
	24.187	21.491

⁽¹⁾ Kamu idarelerinden alacaklar Grup’un 4.969 TL (31 Ocak 2017: 7.749 TL) Turquality teşviği kapsamındaki alacaklarını ve 17.064 TL (31 Ocak 2017: 13.031 TL) KDV alacaklarını içermektedir.

Mavi Giyim, Türkiye Cumhuriyeti Ekonomi Bakanlığı tarafından “Turquality” ismiyle yürütülen bir markalaşma programı kapsamında dönemsel olarak yurtdışında yapılan yatırımlar karşılığında tutarı hesaplanan bir devlet teşviği alma hakkına sahiptir. Turquality gelir tahakkukları bu marka programı kapsamında başvurusu yapılan yatırım maliyetleri ve belirli giderler üzerinden hesaplanan teşvik tutarının henüz ödemesi gerçekleşmemiş kısmından oluşmaktadır.

Grup’un kısa vadeli diğer alacaklarına ilişkin kredi ve kur riskine ilişkin detaylar dipnot 34’te açıklanmıştır.

Uzun vadeli diğer alacaklar

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla Grup’un uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar ⁽¹⁾	2.981	2.014
	2.981	2.014

⁽¹⁾ İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar bakiyesi verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır. Grup’un uzun vadeli diğer alacaklarına ilişkin kredi ve kur riskine ilişkin detaylar dipnot 34’te açıklanmıştır.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

8 Diğer alacak ve borçlar (devamı)

Kısa vadeli diğer borçlar

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla Grup'un kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 6)	7.420	76.365
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	6.199	10.356
	13.619	86.721

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla, ilişkili olmayan taraflara diğer borçlar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
Ödenecek vergi ve fonlar	5.512	9.949
Diğer çeşitli borçlar	687	407
	6.199	10.356

Grup'un kısa vadeli diğer borçlarına ilişkin kur ve likidite riski Dipnot 34'te açıklanmıştır.

9 Stoklar

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla stoklar aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
Ticari mallar	319.373	292.268
Konsinye mallar	11.746	8.169
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(15.456)	(18.845)
Yoldaki mallar	4.688	6.252
	320.351	287.844

31 Ocak 2018 tarihi itibarıyla stoklar üzerinde herhangi bir ipotek/rehin yoktur (31 Ocak 2017: Yoktur).

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla stoklar üzerindeki değer düşüklüğü karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
Açılış bakiyesi	18.845	18.737
İşletme birleşmesinin etkisi	--	3.807
Dönem içinde ayrılan karşılık	10.553	4.040
Çıkışlar	(14.571)	(9.812)
Yabancı para çevrim etkisi	629	2.073
Kapanış bakiyesi	15.456	18.845

31 Ocak 2018 tarihinde sona eren hesap döneminde, Grup'un stok değer düşüklüğü politikalarına göre hareket görmeyen stoklar ve net gerçekleştirilebilir değer değerlemelerine göre stoklarla ilgili toplamda 10.553 TL (31 Ocak 2017: 4.040 TL) tutarında değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır. Stoklar üzerindeki değer düşüklüğü karşılığı satılan malın maliyetinde giderleşmiştir. Ek olarak, 31 Ocak 2018'de sona eren yılda 14.571 TL (31 Ocak 2017: 9.812 TL) envanter imha edilmiştir.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

10 Peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirler

Kısa ve uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

Grup'un, 31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli peşin ödenmiş giderler aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
Verilen avanslar ⁽¹⁾	16.807	13.455
Peşin ödenmiş kira giderleri	2.134	2.171
Peşin ödenmiş reklam ve pazarlama giderleri	1.752	2.348
Peşin ödenmiş diğer giderler	1.476	1.266
Peşin ödenmiş sigorta giderleri	727	887
Peşin ödenmiş vergi, resim ve harç giderleri	568	329
Toplam peşin ödenmiş giderler	23.464	20.456
Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler	106	68
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	23.358	20.388

⁽¹⁾Verilen avanslar, üreticilere, hizmet sağlayıcılara ve Irak'a verilen kumaş avansından (Dipnot 6) oluşmaktadır.

Ertelenmiş gelirler

Grup'un, 31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla ertelenmiş gelirler aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
Müşteri sadakat programı ⁽¹⁾	12.625	9.328
Banka maaş protokolü	1.568	1.422
Kurumsal satışlar ⁽²⁾	889	1.219
Kira gelirleri ⁽³⁾	125	135
Toplam ertelenmiş gelirler	15.207	12.104
Kısa vadeli ertelenmiş gelirler	14.566	11.985
Uzun vadeli ertelenmiş gelirler	641	119

⁽¹⁾ Sadakat alacakları ile ilişkilendirilen ertelenmiş gelir, alacakların kullanabileceği ürünlerin gerçeğe uygun değeri referans alınarak tahmin edilmiştir.

⁽²⁾ Kurumsal satışlara ilişkin ertelenmiş gelir, kurumsal şirketlere verilen peşin ödenmiş kartlardan oluşmaktadır.

⁽³⁾ Kira gelirlerine ilişkin, mağazalara alışveriş merkezlerinden alınan kira desteğinden oluşmaktadır.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

11 Maddi duran varlıklar

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla maddi duran varlık hareket tabloları aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	<u>Taşıtlar</u>	<u>Demirbaşlar</u>	<u>Özel maliyetler</u>	<u>Yapılmakta olan yatırımlar</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet değeri</u>					
1 Şubat 2016 açılış bakiyesi	190	127.670	109.457	2.317	239.634
İşletme birleşmesi	139	955	1.022	--	2.116
Yabancı para çevirim etkisi	23	3.779	5.164	--	8.966
İlaveler	--	25.716	19.419	9.604	54.739
Çıkışlar	(111)	(1.622)	(1.215)	--	(2.948)
Transferler ⁽¹⁾	--	6.783	4.346	(11.222)	(93)
31 Ocak 2017 kapanış bakiyesi	241	163.281	138.193	699	302.414
1 Şubat 2017 açılış bakiyesi	241	163.281	138.193	699	302.414
Yabancı para çevirim etkisi	3	1.201	3.435	--	4.639
İlaveler	--	38.039	22.902	8.309	69.250
Çıkışlar	--	(280)	(1.964)	--	(2.244)
Transferler ⁽¹⁾	--	5.610	3.348	(9.008)	(50)
31 Ocak 2018 kapanış bakiyesi	244	207.851	165.914	--	374.009

⁽¹⁾31 Ocak 2018 itibarıyla 50 TL, 31 Ocak 2017 tarihi itibarıyla 93 TL tutarındaki transferler maddi olmayan duran varlıklara yapılan transferlerden oluşmaktadır.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

11 Maddi duran varlıklar (devamı)

	Taşıtlar	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
<u>Birikmiş amortisman</u>					
1 Şubat 2016 açılış bakiyesi	29	73.305	51.491	--	124.825
Yabancı para çevirim etkisi	1	2.277	2.157	--	4.435
Dönem amortismanı	63	20.542	18.479	--	39.084
Çıkışlar	(22)	(1.615)	(872)	--	(2.509)
31 Ocak 2017 kapanış bakiyesi	71	94.509	71.255	--	165.835
1 Şubat 2017 açılış bakiyesi	71	94.509	71.255	--	165.835
Yabancı para çevirim etkisi	--	917	1.842	--	2.759
Dönem amortismanı	48	26.319	24.391	--	50.758
Çıkışlar	--	(192)	(1.184)	--	(1.376)
31 Ocak 2018 kapanış bakiyesi	119	121.553	96.304	--	217.976
Net defter değeri					
31 Ocak 2017 bakiyesi	170	68.772	66.938	699	136.579
31 Ocak 2018 bakiyesi	125	86.298	69.610	--	156.033

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

11 Maddi duran varlıklar (devamı)

31 Ocak 2018 tarihinde sona eren yıla ait amortisman giderlerinin 4.331 TL'si (31 Ocak 2017: 3.328 TL) genel yönetim giderlerine, 45.958 TL'si (31 Ocak 2017: 35.296 TL) satış ve pazarlama giderlerine, 469 TL'si (31 Ocak 2017: 460 TL) araştırma ve geliştirme giderlerine dahil edilmiştir.

31 Ocak 2018 tarihi itibarıyla sabit kıymetler üzerindeki ipotek yoktur (31 Ocak 2017: Yoktur).

31 Ocak 2018 tarihi itibarıyla sabit kıymetler üzerindeki sigorta teminat tutarı 270.937 TL'dir (31 Ocak 2017: 256.459 TL).

12 Maddi olmayan duran varlıklar

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlık hareket tabloları aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	Lisanslar	Müşteri İlişkileri	Marka	Toplam
Maliyet değeri				
1 Şubat 2016 bakiyesi	35.530	3.746	--	39.276
İşletme birleşmesi	301	32.319	--	32.620
İlaveler	6.714	--	923	7.637
Maddi duran varlıklardan transfer	93	--	--	93
Yabancı para çevirim etkisi	632	8.007	--	8.639
Transferler	107	--	--	107
Çıkışlar	(12)	--	--	(12)
31 Ocak 2017 bakiyesi	43.365	44.072	923	88.360
1 Şubat 2017 bakiyesi	43.365	44.072	923	88.360
İlaveler	3.517	--	--	3.517
Maddi duran varlıklardan transfer	50	--	--	50
Yabancı para çevirim etkisi	333	(1)	--	332
Çıkışlar	(7)	--	--	(7)
31 Ocak 2018 bakiyesi	47.258	44.071	923	92.252

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları 31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

12 Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlık hareket tabloları aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	Lisanslar	Müşteri ilişkileri	Marka	Toplam
İtfa payı				
1 Şubat 2016 bakiyesi	21.837	2.908	--	24.745
Cari dönem itfa gideri	5.803	1.602	40	7.445
Yabancı para çevirim etkisi	339	285	--	624
Çıkışlar	(5)	--	--	(5)
31 Ocak 2017 bakiyesi	27.974	4.795	40	32.809
1 Şubat 2017 bakiyesi	27.974	4.795	40	32.809
Cari dönem itfa gideri	6.909	4.140	86	11.135
Yabancı para çevirim etkisi	215	197	--	412
Çıkışlar	(4)	--	--	(4)
31 Ocak 2018 bakiyesi	35.094	9.132	126	44.352
Net defter değeri				
31 Ocak 2017 bakiyesi	15.391	39.277	883	55.551
31 Ocak 2018 bakiyesi	12.164	34.939	797	47.900

31 Ocak 2018 tarihinde sona eren yıla ait amortisman giderlerinin 8.663 TL'si (31 Ocak 2017: 5.492 TL) genel yönetim giderlerine 2.472 TL'si (31 Ocak 2017: 1.953 TL) satış ve pazarlama giderlerine dahil edilmiştir.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13 Şerefiye

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla, şerefiyenin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

<u>Malivet değeri</u>	<u>31 Ocak 2018</u>	<u>31 Ocak 2017</u>
1 Şubat itibarıyla	101.769	4.837
İlaveler	--	194
Yabancı para çevirim etkisi	(773)	14.591
İşletme birleşmesi	--	82.147
31 Ocak itibarıyla	100.996	101.769

Değer düşüklüğü zararı

1 Şubat itibarıyla	(1.297)	(1.278)
Değer düşüklüğü zararı	--	(19)
Transferler	--	--
31 Ocak itibarıyla	(1.297)	(1.297)

Net defter değeri

31 Ocak itibarıyla	99.699	100.472
---------------------------	---------------	----------------

Değer düşüklüğü zararı kar veya zararda yatırım faaliyetlerinden giderlere dahil edilmiştir.

Şerefiye içeren nakit yaratan birimler için değer düşüklüğü testi

Değer düşüklüğü testi için, sürdürülebilir faaliyetlerden nakit girişi yaratan en küçük birimlere ya da nakit yaratan birimlere ayrılır. 31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla şerefiyenin ilişkilendirildiği her biri ayrı ayrı nakit yaratan birimlerin kırılımı aşağıdaki gibidir. Her bir nakit yaratan birime dağıtılan toplam şerefiye tutarının defter değerleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Ocak 2018</u>	<u>31 Ocak 2017</u>
Mavi Amerika	86.762	87.976
Mavi Kanada	9.204	8.763
Diğer	3.733	3.733
	99.699	100.472

Şerefiye, esas olarak, Mavi ABD ve Mavi Kanada'nın Grubun mevcut işine entegrasyonundan elde edilmesi beklenen sinerjilere atfedilebilir.

Şerefiye'ye sahip NYB'lerin değer düşüklüğü testi

Şirket yönetimi üç ayrı NYB olarak Mavi Almanya, Mavi ABD ve Mavi Kanada'nın gerçeğe uygun değerlerinin değerlendirilmesi, 31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla Mavi Almanya, Mavi ABD ve Mavi Kanada için yapmıştır. Mavi Almanya, Mavi ABD ve Mavi Kanada'nın gerçeğe uygun değerinin tespiti için gelir (indirgenmiş nakit akış yöntemi) kullanılmıştır.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13 Şerefiye (devamı)

Şerefiye'ye sahip NYB'lerin değer düşüklüğü testi (devamı)

NYB'lerin değerlemesinde yönetim tarafından hazırlanan 5 yıllık (31 Ocak 2018 ve 2017: 2 yıllık iş planları) iş planları kullanılmıştır. Mavi Almanya, Mavi ABD ve Mavi Kanada'nın iş planlarındaki büyüme, müşteri sayısının artması ve pazarlarındaki büyüme ile ilişkilendirilmektedir.

NYB bazında, yapılan değer düşüklüğü testinin sonucunda, 31 Ocak 2018 ve 2017 Mavi Almanya, Mavi ABD ve Mavi Kanada değer düşüklüğü zararı kaydedilmemiştir.

İskontolanmış nakit akış projeksiyonlarında kullanılan önemli varsayımlar

Mavi ABD geri kazanılabilir tutarların hesaplamasında kullanılan önemli varsayımlar, iskonto oranları, nihai büyüme oranları ve FVAÖK marjları sırasıyla %10,6; %2,3; %17,2'dir. Önemli varsayımlar için saptanan değerler, yönetimin hazır giyim sektörünün gelecekteki eğilimlerinin dış ve iç kaynaklar bazında değerlendirmesini temsil eder.

Mavi Kanada geri kazanılabilir tutarların hesaplamasında kullanılan önemli varsayımlar, iskonto oranları, nihai büyüme oranları ve FVAÖK marjları sırasıyla %10,1; %2,0; %9,6'dir. Önemli varsayımlar için saptanan değerler, yönetimin hazır giyim sektörünün gelecekteki eğilimlerinin dış ve iç kaynaklar bazında değerlendirmesini temsil eder.

İskonto oranı

Mavi ABD için kullanılan vergi sonrası iskonto oranı şirkete özgü ortalama sermaye maliyeti baz alınarak tahmin edilmiştir. Geri kazanılabilir değer vergi sonrası %10,6 iskonto oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Mavi Kanada için kullanılan vergi sonrası iskonto oranı şirkete özgü ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti baz alınarak tahmin edilmiştir. Geri kazanılabilir değer vergi sonrası %10,1 iskonto oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Büyüme oranı

Mavi ABD, Mavi Kanada'nın iskonto edilmiş nakit akışları modelinde beş yıllık nakit akışları dahil edilmiştir. Uzun dönem büyüme oranı, bölümün faaliyet gösterdiği ülkeye ait gayri safi yurtiçi gelir oranları ve yönetim tarafından tahmin edilen uzun dönem yıllık bileşik FVAÖK büyüme oranlarından daha düşük olanına göre karar verilmiştir.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13 Şerefiye (devamı)

Gelir yaklaşımı

Gelir yaklaşımı altında indirgenmiş nakit akış yöntemi uygulanmaktadır. Bu yöntemde, şirketin içsel ihtiyaçlarından sonra kalan dağıtılabılır nakit akışı belirlenmiş yıllar için tahmin edilmektedir. Belirli sürelerin ötesinde, gelir, büyüme oranı dengelenmiş bir nakit akışı geliştirilmiştir. Daha sonra, belirli sürelerin nakit akışı ve son değerleri iskontolanıp bugünkü değere gelinir.

Mavi ABD

<i>Yüzde</i>	31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
ABD Doları iskonto oranı	%10,6	%9,6
Nihai değer büyüme oranı	%2,3	%2,3
Bütçelenen FAVÖK büyüme oranı (nihai yılın ortalaması)	%17,2	%15,6

Mavi Kanada

<i>Yüzde</i>	31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
Kanada Doları iskonto oranı	%10,1	%9,5
Nihai değer büyüme oranı	%2,0	%2,0
Bütçelenen FAVÖK büyüme oranı (nihai yılın ortalaması)	%9,6	%6,1

14 Kiralama işlemleri

Kiracı açısından kiralama

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla faaliyet kiralamaları çerçevesinde gelecekteki asgari kira ödemelerinin toplamı aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
1 yıldan az	215.964	189.940
1 ile 5 yıl arası	516.049	498.515
5 yıldan fazla	70.285	90.655
	802.298	779.110

Grup faaliyet kiralaması yoluyla satış mağazalarını ve genel merkezi kiralamıştır.

Grup, raporlama döneminde faaliyet kiralamalarından doğmuş olan 231.159 TL'lik tutarı kar veya zarar tablosunda giderleştirmiştir (31 Ocak 2017: 181.012 TL).

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

15 Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar

Kısa vadeli karşılıklar

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	2.359	2.159
Diğer kısa vadeli karşılıklar	7.408	8.471
	9.767	10.630

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar izin karşılıklarından oluşmaktadır. 31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla izin karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Şubat 2017 – 31 Ocak 2018	1 Şubat 2016 – 31 Ocak 2017
1 Şubat bakiyesi	2.159	862
Yabancı para çevirim farkları	61	226
Ödemeler	(726)	197
Cari yıl karşılığı	865	874
31 Ocak bakiyesi	2.359	2.159

İzin karşılığı

Çalışanların geçmiş hizmetleri sonucunda hak ettikleri izin ücretleri için kayıtlara alınan yükümlülük iskonto edilmemiş tutarlar üzerinden ölçülmektedir. Şirket'in, çalışanın verdiği geçmiş hizmetin bir sonucu olarak bu miktarı ödemekle veya bu yükümlülüğü yerine getirmekle yükümlü olduğu ve güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği durumda beklenen tutar üzerinden kısa vadeli yükümlülük olarak kaydedilir.

Grup, Şirket'in çalışanlarının işlerine son verilmesi durumunda hak edilen fakat kullanılmayan izin gün sayısı ile iş sözleşmesinin sonlandırıldığı tarihteki günlük brüt ücreti ve sözleşmeye bağlı diğer menfaatlerin toplamının çarpılmasıyla bulunan bir tutar kadar ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu kapsamda, Grup çalışanlara sağlanan kısa vadeli bir fayda yükümlülüğü olarak izin karşılığı kayıtlarına almaktadır. İzin karşılığı, iskonto edilmeksizin ölçülür ve ilgili hizmet yerine getirildikçe kar veya zararda giderleştirilir.

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
İade karşılıkları	4.728	4.817
Dava karşılıkları	1.585	1.892
Diğer karşılıklar	1.095	1.762
	7.408	8.471

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

15 Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar (devamı)

Kısa vadeli karşılıklar (devamı)

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla, karşılıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Dava karşılıkları ⁽¹⁾	İade karşılıkları	Diğer karşılıklar	Toplam
1 Şubat 2016 bakiyesi	1.210	4.059	750	6.019
İşletme birleşmesi	--	1.571	216	1.787
Cari yıl karşılığı	577	930	804	2.311
Yabancı para çevirim farkları	105	662	(8)	759
Kullanılan Karşılıkları	--	(991)	--	(991)
İptal edilen karşılıklar	--	(1.414)	--	(1.414)
31 Ocak 2017 bakiyesi	1.892	4.817	1.762	8.471
1 Şubat 2017 bakiyesi	1.892	4.817	1.762	8.471
Cari yıl karşılığı	268	253	1.095	1.616
Yabancı para çevirim farkları	--	275	83	358
Kullanılan Karşılıkları	--	(109)	(895)	(1.004)
İptal edilen karşılıklar	(575)	(508)	(950)	(2.033)
31 Ocak 2018 bakiyesi	1.585	4.728	1.095	7.408

⁽¹⁾Dava karşılıkları başlıca işçi davalarından oluşmaktadır.

Uzun vadeli karşılıklar

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	4.741	3.151
	4.741	3.151

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar kıdem tazminatı karşılığından oluşmaktadır. Kıdem tazminatı karşılığına ilişkin detaylı bilgi Dipnot 17'de sunulmuştur.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

16 Taahhütler

(a) Verilen teminat, rehin ve ipotekler

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla, Grup'un teminat, rehin ve ipotek pozisyonuna ilişkin tablo aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2018					
	TL Karşılığı	TL	Avro	Ruble	ABD Doları	Kanada doları
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'ler in toplam tutarı	79.391	5.082	12.446	--	4.217	--
Teminat	79.391	5.082	12.446	--	4.217	--
Rehin	--	--	--	--	--	--
İpotek	--	--	--	--	--	--
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	1.059	--	15	14.241	--	12
Teminat	1.024	--	15	14.241	--	--
Rehin	--	--	--	--	--	--
İpotek	35	--	--	--	--	12
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--	--	--
Teminat	--	--	--	--	--	--
Rehin	--	--	--	--	--	--
İpotek	--	--	--	--	--	--
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--	--	--
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--	--	--
Teminat	--	--	--	--	--	--
Rehin	--	--	--	--	--	--
İpotek	--	--	--	--	--	--
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--	--	--
Teminat	--	--	--	--	--	--
Rehin	--	--	--	--	--	--
İpotek	--	--	--	--	--	--
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--	--	--
Teminat	--	--	--	--	--	--
Rehin	--	--	--	--	--	--
İpotek	--	--	--	--	--	--
Toplam TRİ	80.450	5.082	12.461	14.241	4.217	12

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

16

Taahhütler (devamı)

(a) Verilen teminat, rehin ve ipotekler (devamı)

	31 Ocak 2017					
	TL Karşılığı	TL	Avro	Ruble	ABD Doları	Kanada doları
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	103.193	4.070	20.456	--	3.989	--
Teminat	103.193	4.070	20.456	--	3.989	--
Rehin	--	--	--	--	--	--
İpotek	--	--	--	--	--	--
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	1.319	--	94	13.960	--	16
Teminat	1.319	--	94	13.960	--	--
Rehin	--	--	--	--	--	--
İpotek	--	--	--	--	--	16
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--	--	--
Teminat	--	--	--	--	--	--
Rehin	--	--	--	--	--	--
İpotek	--	--	--	--	--	--
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--	--	--
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--	--	--
Teminat	--	--	--	--	--	--
Rehin	--	--	--	--	--	--
İpotek	--	--	--	--	--	--
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--	--	--
Teminat	--	--	--	--	--	--
Rehin	--	--	--	--	--	--
İpotek	--	--	--	--	--	--
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--	--	--	--	--
Teminat	--	--	--	--	--	--
Rehin	--	--	--	--	--	--
İpotek	--	--	--	--	--	--
Toplam TRİ	104.512	4.070	20.550	13.960	3.989	16

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

16 Taahhütler (devamı)

(a) Verilen teminat, rehin ve ipotekler (devamı)

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Ocak 2018 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Ocak 2017: %0).

31 Ocak 2018 tarihi itibarıyla verilen teminat mektuplarının 30.269 TL tutarındaki kısmını Eximbank'a verilen teminatlar oluşturmaktadır (31 Ocak 2017: 61.019 TL).

31 Ocak 2018 tarihi itibarıyla Grup'un 313.697 TL tutarında envanter alım taahhüdü bulunmaktadır. (31 Ocak 2017: 219.915 TL).

(b) Alınan teminatlar

Grup, 31 Ocak 2018 tarihi itibarıyla teminat niteliğinde toplamda 7.588 TL (31 Ocak 2016: 6.354 TL) tutarında garanti mektubu almıştır.

17 Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen personele kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır.

Türkiye'de mevcut kanunlar çerçevesinde, Şirket bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25, kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ve emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personele kıdem tazminatı ödemesi yapmak zorundadır. Mevzuatın 8 Eylül 1999 tarihi itibarıyla değişmesinden dolayı emekliliğe bağlı hizmet süresi ile ilgili belirli geçiş yükümlülükleri vardır.

Bu ödemeler 31 Ocak 2018 itibarıyla 30 günlük maaşın üzerinden hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminatı tavanına göre en fazla tam 5.002 TL'ye göre (31 Ocak 2017: 4.426 TL) çalışılan yıl başına emeklilik ya da fesih günündeki orana göre hesaplanır. Karşılık Grup'un çalışanlarının emekliliklerinden kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Hesaplama Hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminatı tavanına göre hesaplanır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanlarının emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19, Grup'un yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak hesaplanmasını öngörür.

Temel varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel faiz oranını ifade eder. Sonuçta, 31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla ilişikteki konsolide finansal tablolarda yükümlülükler, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

	31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
İskonto oranı (%)	3,74	5,19
Tahmin edilen enflasyon oranı (%)	7,00	6,00

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

17 Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı (devamı)

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ait, kıdem tazminatı karşılığındaki hareketler aşağıdaki gibidir:

	1 Şubat 2017 – 31 Ocak 2018	1 Şubat 2016 – 31 Ocak 2017
1 Şubat itibarıyla	3.151	2.977
Faiz maliyeti	276	223
Hizmet maliyeti	3.335	2.186
Ödenen kıdem tazminatları	(2.935)	(3.180)
Yabancı para çevrim farkları	37	632
Aktüeryal fark	877	313
Dönem sonu itibarıyla	4.741	3.151

18 Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
Personele borçlar ⁽¹⁾	14.093	11.378
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	3.988	3.471
	18.081	14.849

⁽¹⁾ Personele borçlar, bir sonraki ay personele ödenecek olan ücret ve yan hakları içermektedir.

19 Diğer varlık ve yükümlülükler

Diğer dönen varlıklar

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla, diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
Devreden ve indirilecek katma değer vergisi ("KDV")	13.176	15.597
	13.176	15.597

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
Alınan avanslar ⁽¹⁾	5.320	9.238
Ödenecek KDV	559	508
	5.879	9.746

⁽¹⁾ Corner mağazalardan alınan ürün avanslarına ilişkin tutarlardan oluşmaktadır.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20 Sermaye, yedekler ve diğer özsermaye kalemleri

Ödenmiş sermaye

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	%	31 Ocak 2018	%	31 Ocak 2017
Blue International	27,41	13.608	100,00	49.657
Halka açık kısım	72,59	36.049	--	--
	100,00	49.657	100,00	49.657

31 Ocak 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değere sahip (31 Ocak 2017: 1 TL) olan 49.657.000 adet (31 Ocak 2017: 49.657.000 adet) paydan meydana gelmiştir.

Şirket hisseleri A ve B grubu hisseler olarak ayrılmaktadır.

-Blue International Holding B.V.'nin, ortaklarının ve/veya iştirak ve bağlı kuruluşlarının Şirket'in sermayesinin veya oy haklarının en az %20'sine (A Grubu ve B Grubu paylar toplamı) sahip olmaları şartıyla, Şirket yönetim kurulu üyelerinin yarısı A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecektir. Söz konusu A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilecek Yönetim Kurulu üyeleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen bağımsız üyeler haricindeki üyelerden olacaktır.

-Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ticaret Kanununda yer alan nisaplar korunmak kaydıyla, Şirket Genel Kurulunun aşağıdaki konularda ve bu konuların kapsamına giren esas sözleşme değişikliklerinde ("Ağırlaştırılmış Genel Kurul Karar Nisabı Gerektiren Konular") karar alabilmesi için ayrıca A Grubu pay sahiplerinin tamamının olumlu oyu gerekir:

- Şirketin işletme konusunun değiştirilmesi, yeni iş kollarına girilmesi veya var olan iş kollarının terk edilmesi.
- Şirketin, kayıtlı sermaye sistemine göre yapılacak sermaye artırımları haricinde sermaye artırımını, tasfiyesi, sona ermesi, infisahı, sermaye azaltımı, nevi değiştirmesi.
- İflas, konkordato, finansal yeniden yapılandırma, iflasın ertelenmesi için başvuruda bulunulması.
- Şirketin ticari işletmesinin tamamının veya bir kısmının devredilmesi.
- A Grubu pay sahiplerinin Yönetim Kurulu üyesi belirleme imtiyazının veya Şirketin Yönetim Kurulu yapısının değiştirilmesi.
- Şirketin Yönetim Kurulu ve komitelerinin toplantı ve karar nisaplarının değiştirilmesi.
- Yıllık faaliyet raporunun, kar-zarar tabloları ve bilançonun onaylanması ile yönetim kurulu üyelerinin ibrası.

Blue International Holding B.V.'nin, ortaklarının ve/veya iştirak ve bağlı kuruluşlarının halka arz sonrasında, Şirket'in sermayesinin veya oy haklarının en az %20'sine (A Grubu ve B Grubu paylar toplamı) sahip olmaması durumunda, yukarıda belirtilen Ağırlaştırılmış Genel Kurul Karar Nisabı Gerektiren Konulara ilişkin ağırlaştırılmış nisap sonradan canlanmamak üzere kendiliğinden yürürlükten kalkacaktır.

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları

Diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilen aktüeryal kazanç ve kayıplardan oluşmaktadır.

Yabancı para çevrim farkları

Yabancı para çevrim farkları, yabancı para bazlı finansal tabloların çevriminden kaynaklanan farklardan oluşmaktadır.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20 Sermaye, yedekler ve diğer özsermaye kalemleri (devamı)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedek akçeler, birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin yüzde 20'sine ulaşıncaya kadar yasal dönem karının yüzde 5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, kar dağıtımını yapıldığı durumlarda Şirket sermayesinin yüzde 5'ini aşan tüm nakit kar payı dağıtımlarının 1/10'u oranında, yasal kayıtlara göre kar dağıtımını yapıldığı durumlarda ise Şirket sermayesinin yüzde 5'ini aşan tüm nakit kar payı dağıtımlarının 1/11'i oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin yüzde 50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler. 31 Ocak 2018 tarihi itibarıyla, Grup'un yasal yedekler toplamı 17.427 TL'dir (31 Ocak 2017: 17.427 TL).

Kar payı

31 Ocak 2018'de sona eren yılda yılında Grup ortaklara kar payı dağıtmamıştır (31 Ocak 2017: yoktur).

Diğer yedekler

Kontrol gücü olmayan payları satın alma opsiyonunun kullanım fiyatı ile azınlık paylarının defter değeri arasındaki fark, Grup tarafından diğer yedekler altında muhasebeleştirilmektedir. Satın alma opsiyonunu yükümlülüğünün gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen değişiklikler de diğer yedeklerde muhasebeleştirilmektedir. 29 Mart 2017 tarihinde, Mavi Almanya'nın kontrol gücü olmayan pay sahipleri opsiyon satış hakkını kullanmaya karar vermiştir. Satış opsiyonunun kullanım fiyatı 2,5 milyon Avro'dur. Opsiyonun kullanımı sonucunda oluşan borcun tamamı ödenmiş olup, kontrol gücü olmayan paylar 29 Eylül 2017 tarihinde devralınmıştır. Bu işlem ile birlikte özkaynaklar altında sunumu yapılan 4.080 TL tutarındaki diğer yedeklerin tamamı geçmiş yıl karlarına sınıflanmıştır. 31 Ocak 2018 itibarıyla özkaynaklar altında sunumu yapılan diğer yedekler bulunmamaktadır. (31 Ocak 2017: 4.080 TL).

Finansal riskten korunma yedeği

Finansal riskten korunma yedeği, nakit akış riskinden korunma amaçlı araçların sonradan muhasebeleştirilmesine kadar gerçeğe uygun değerindeki birikmiş net değişimin etkin kısmından oluşmaktadır.

Ortak kontrole tabi şirketlerin hisselerinin alımı

Şirket, 2 Aralık 2011 tarihinde Mavi Grup Giyim Ticaret A.Ş. ("Mavi Grup") ile birleşmiştir. Mavi Grup birleşinceye kadar şirket hisselerinin % 99,9'unu elinde bulundurmıştır. Mavi Grup'un sermayesi ile Mavi Giyim'in birleşmeden sonraki sermayesi arasındaki fark 35.757 TL tutarıyla özkaynaklar altında kayda alınmıştır.

21 Hasılat

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla hasılat aşağıdaki gibidir:

	1 Şubat 2017 – 31 Ocak 2018	1 Şubat 2016 – 31 Ocak 2017
Mal satışları	1.779.071	1.306.653
Hizmet satışları ⁽¹⁾	2.585	1.195
Diğer	--	86
	1.781.656	1.307.934

⁽¹⁾ Hizmet satışları royalti gelirlerinden oluşmaktadır.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

22 Satışların maliyeti

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihlerinde sona eren yıllar ait satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

	1 Şubat 2017 – 31 Ocak 2018	1 Şubat 2016 – 31 Ocak 2017
Satılan ticari mallar maliyeti	875.313	640.915
	875.313	640.915

23 Genel yönetim giderleri, satış, pazarlama ve dağıtım giderleri

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihinde sona eren yıllara ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Şubat 2017 – 31 Ocak 2018	1 Şubat 2016 – 31 Ocak 2017
Personel giderleri	58.871	44.049
Amortisman ve itfa payı giderleri (Dipnot 12, 13)	12.994	8.820
Kira giderleri	9.395	7.832
Ofis malzemeleri giderleri	3.962	2.546
Danışmanlık giderleri	3.827	3.159
Seyahat giderleri	2.664	1.728
Genel ofis giderleri	1.616	1.285
Diğer	6.988	7.251
	100.317	76.670

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihinde sona eren yıllara ait satış, pazarlama ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Şubat 2017 – 31 Ocak 2018	1 Şubat 2016 – 31 Ocak 2017
Kira giderleri	221.764	173.180
Personel giderleri	201.810	147.519
Amortisman ve itfa payı giderleri (Dipnot 11, 12)	48.430	37.249
Reklam giderleri	23.743	16.581
Dışarıdan sağlanan depolama giderleri	23.578	19.077
Nakliye giderleri	14.435	9.150
Seyahat giderleri	7.540	5.597
Diğer	52.742	39.983
	594.042	448.336

24 Araştırma ve geliştirme giderleri

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihinde sona eren yıllara ait, araştırma ve geliştirme giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Şubat 2017 – 31 Ocak 2018	1 Şubat 2016 – 31 Ocak 2017
Personel giderleri	19.319	15.601
Seyahat giderleri	1.152	844
Amortisman ve itfa payı giderleri (Dipnot 11)	469	460
Diğer	2.118	1.752
	23.058	18.657

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

25 Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Şubat 2017 – 31 Ocak 2018	1 Şubat 2016 – 31 Ocak 2017
Ticari alacak ve borçlara ilişkin reeskont faiz geliri,net	2.039	691
Turquality geliri ⁽¹⁾	1.127	100
Maaş protokolü geliri	533	423
Hasar tazminatı geliri ⁽²⁾	420	1.149
Ticari alacak ve borçlara ilişkin kur farkı geliri, net	379	3.634
Diğer	427	148
	4.925	6.145

⁽¹⁾Turquality programı kapsamında elde edilen gelirlerden oluşmaktadır.

⁽²⁾Sigorta poliçesi kapsamında meydana gelen hasarlara ilişkin sigorta şirketinden elde edilen gelirlerdir. 31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Şubat 2017 – 31 Ocak 2018	1 Şubat 2016 – 31 Ocak 2017
Kapanan mağazalara ilişkin giderler	907	363
Ticari alacak ve borçlara ilişkin kur farkı gideri, net	220	58
Diğer	371	490
	1.498	911

26 Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla, yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Şubat 2017 – 31 Ocak 2018	1 Şubat 2016 – 31 Ocak 2017
Maddi duran varlık satış karı	39	104
	39	104

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla, yatırım faaliyetlerinden giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Şubat 2017 – 31 Ocak 2018	1 Şubat 2016 – 31 Ocak 2017
Kazakistan yeniden yapılandırma giderleri ⁽¹⁾	--	728
Şerefîye değer düşüklüğü zararı (Dipnot 13)	--	19
	--	747

⁽¹⁾ Kazakistan tüzel kişiliğine ait mağazanın kapatılmasına ilişkin giderlerdir.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

27 Çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderler

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla, çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderler aşağıdaki gibidir:

Amortisman ve itfa giderleri

	1 Şubat 2017 – 31 Ocak 2018	1 Şubat 2016 – 31 Ocak 2017
Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri (dipnot 23)	48.430	37.249
Genel yönetim giderleri (dipnot 23)	12.994	8.820
Araştırma ve geliştirme giderleri (dipnot 24)	469	460
	61.893	46.529

31 Ocak 2018 tarihinde sona eren yıl itibarıyla amortisman ve itfa giderlerinin 50.758 TL (31 Ocak 2017: 39.084 TL) tutarındaki kısmı maddi duran varlıklardan 11.135 TL (31 Ocak 2017: 7.445) tutarında kısmı maddi olmayan duran varlıklardan kaynaklanmaktadır.

Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

	1 Şubat 2017 – 31 Ocak 2018	1 Şubat 2016 – 31 Ocak 2017
Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri (dipnot 23)	201.810	147.519
Genel yönetim giderleri (dipnot 23)	58.871	44.049
Araştırma ve geliştirme giderleri (dipnot 24)	19.319	15.601
	280.000	207.169

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 sona eren yıllara ait çalışanlara sağlanan fayda giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Şubat 2017 – 31 Ocak 2018	1 Şubat 2016 – 31 Ocak 2017
Ücret ve maaşlar	165.342	124.893
Prim	45.510	21.966
Zorunlu sosyal güvenlik primleri	29.379	29.662
Yemek giderleri	13.131	11.349
Fazla mesai giderleri	7.699	5.908
Kıdem tazminatı karşılığındaki artış (dipnot 15-17)	5.386	2.409
Personel yol giderleri	4.637	4.156
Diğer	8.916	6.826
	280.000	207.169

28 Finansman gelirleri

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla, finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Şubat 2017 – 31 Ocak 2018	1 Şubat 2016 – 31 Ocak 2017
Faiz gelirleri:		
Vadeli mevduat	1.024	707
	1.024	707
Kur gelirleri	806	--
Forward kontratları makul değer değişimleri	--	12.655
	1.830	13.362

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

29 Finansman giderleri

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla, finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Şubat 2017 – 31 Ocak 2018	1 Şubat 2016 – 31 Ocak 2017
Faiz gideri:		
Mal alımlarına ilişkin iskonto faizi	25.733	18.351
Finansal borçlar	31.030	18.872
	56.763	37.223
Forward kontratları makul değer değişimleri	7.329	--
Kredi kartı komisyon giderleri	6.489	7.670
Kur farkı gideri	5.672	23.265
İthalat finansman giderleri	4.617	3.287
Koşullu bedellerin gerçeğe uygun değerindeki değişim	--	229
Diğer	1.111	1.174
	81.981	72.848

30 Gelir vergileri

Kurumlar vergisi

Türkiye’de kurumlar vergisi oranı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilerek, vergi yasalarında yer alan istisnaların indirilerek bulunacak yasal vergi matrahına uygulanan kurumlar vergisi oranı % 20’dir (2017: %20). 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 7061 sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun”un 91inci maddesi ile 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’na eklenen geçici 10’uncu madde uyarınca kurumların 2018, 2019 ve 2020 vergilendirme dönemlerine ait kazançları üzerinden ödenmesi gereken kurumlar vergisinin %22 oranıyla hesaplanması ve sonrasında tekrardan %20 oranı ile vergilendirilmeye devam edilmesi öngörülmektedir. Bu süre zarfında Bakanlar Kurulu’na %22 oranını %20 oranına kadar indirme yetkisi verilmiştir.

31 Ocak 2018 tarihinde sona eren dönem itibarıyla, vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden %20 (2016: %20) oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir. Yapılan Kanun değişikliği ile 2018, 2019 ve 2020 yılları için bu oran %22 olarak belirlenmiştir.

8 Mart 2017 tarihli ve 30001 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “6824 Sayılı Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılması ile Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnamelerde Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” ile 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun mülga mükerrer 121 inci maddesi yeniden düzenlenerek getirilen vergiye uyumlu mükelleflere vergi indirimi 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren uygulanmaya başlanmıştır. Grup, 2017 Kurumlar Vergisi Gideri için, vergi indiriminin üst limiti olan 1.000.000 TL’den yararlanacaktır.

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla Grup’un Türkiye dışındaki her bir ülkedeki yürürlükteki vergi mevzuatları dikkate alınarak ertelenen vergi hesaplamasında kullanılan vergi oranları aşağıdaki gibidir:

Ülke	31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
Rusya	20%	20%
Almanya	29,72%	29,72%
Hollanda	20%	20%
Amerika	34%	34%
Kanada	26,3%	26,3%

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

30 Gelir vergileri (devamı)

Kurumlar vergisi (devamı)

Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ilişikteki konsolide finansal tablolarda her bir grup şirketi için gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere maksimum beş yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında (özel hesap dönemine sahip olanlarda dönem kapanışını izleyen dördüncü ayın 1-25 tarihleri arasında) vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Yurtdışı bağlı ortaklıklarda, vergiler ilgili ülkelerdeki mevzuat hükümlerine tabi olup gerekli karşılıklar finansal tablolara yansıtılmıştır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre, en az iki yıl süreyle sahip olunan iştiraklerin, satışlarından elde edilen gelirlerin satış tarihinden itibaren %75'i ve maddi duran varlıkların satışlarından elde edilen gelirlerin %50'si satış tarihinden itibaren beş yıl içinde sermaye artışında kullanılmak üzere özkaynak hesaplarına kaydedilmesi durumunda vergi istisnasına konu olur. Geriye kalan kısımlar kurumlar vergisine tabidir.

Türkiye'deki vergi mevzuatı, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklarının konsolide bir vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu sebeple, konsolide finansal tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, konsolidasyona tabi olan her bir şirket bazında ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Vergi iadeleri, beyan edildiği tarihi takip eden yılın başından itibaren beş yıl boyunca vergi makamları tarafından vergi aslı ve ilgili kayıt ve belge incelemesine tabiidir. Bu sebeple vergi iadeleri bu yeniden değerlendirmeye dayanarak tekrar beyan edilebilir.

ABD

ABD, bir şirketin "vergiye tabi geliri" üzerine bir gelir vergisi koymaktadır. Vergilendirilebilir gelir, bir şirketin brüt dünya çapındaki gelirine federal gelir vergisi kanunları uyarınca izin verilen kesintilere eşittir. Dünya çapındaki gelir, bir işletmeden elde edilen gelir, hizmetler için tazminat, kira, gayrimaddi hak bedelleri, kar payları, emlak işlemlerinden kazanç ve ortaklık gelirini kapsar. Genel olarak şirketler, şirketin ticaretinde veya işinde uğradıkları sıradan ve gerekli işletme masraflarını, işletme mülklerinde amortisman ve işle ilgili belirli kayıpları indirmeye müsaittir. İşletme ile ilgili masraflar, yalnızca ABD gelir vergisi kanunları gereği masrafların aktifleştirilmesini gerektirmiyorsa vergiden düşülebilir.

Rusya

Rusya'daki geçerli cari dönem kurumlar vergisi ve ertelenmiş vergi oranı %20'dir. Vergiler, ciddi cezalar, yasaklamalar ve gecikme cezaları kesmeye yetkili otoritelerce incelemeye ve araştırmaya konu olabilir. Bir vergi yılı, vergi yetkililerince incelenmek üzere takip eden üç takvim yılı boyunca incelemeye açık kalmaktadır, ancak bazı durumlarda vergi yılı daha uzun süre incelemeye açık kalabilir. Mali zararlar gelecekte oluşacak kurum kazancından mahsuplaştırılmak üzere üç yıl süre ile taşınabilir.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

30 Gelir vergileri (devamı)

Kurumlar vergisi (devamı)

Almanya

Almanya'nın ticaret vergisi ve dayanışma vergisi dahil olmak üzere etkin kurumsal vergi oranı % 29,72'dir. Kurumlar için Almanya'nın genel olarak vergi oranları sırasıyla kurumlar vergisi oranı % 15, dayanışma zammı oranı % 0,825 ve belediye ticareti vergi oranı % 7 ile % 17,15 aralığında oluşmaktadır. Zararlar gelecekte vergilendirilebilir kardan karşılanmak üzere sınırsız olarak taşınabilir.

Bununla birlikte, mahsup sınırlıdır: kayıplar kısıtlama olmaksızın 1.000 Euro'ya kadar olan kazançlardan mahsup edilebilir, ancak 1,000 bin Avro'yu aşan gelirin sadece % 60'ı mahsup edilebilir.

Hollanda

Hollanda'da yerleşik şirketlerin ticari kazançlarına vergiden düşülmesi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, istisna ve indirimlerin dikkate alınması sonucu hesaplanan mali karlarına uygulanan kurumlar vergisi oranı 200.000 Avro'ya kadar olan mali karlarda % 20 ve aşan kısım için % 25'tir. Hollanda'da yerleşik şirketler için çifte vergilendirmeyi önlemek amacıyla çıkarılmış tek taraflı bir kararname bulunmaktadır ve bu kararname gereği, eğer herhangi bir vergi anlaşması yoksa, yurtdışındaki daimi faaliyetlerden kaynaklanan karlar gibi kalemler vergilendirilmemektedir. Kar payı ödemeleri üzerinde % 5 vergi uygulanmaktadır.

Hollanda vergi sisteminde, mali zararlar gelecekteki mali karlardan kaynaklanacak vergilerden düşülmek üzere dokuz yıl taşınabilmektedir. Mali zararlar bir yıl öncesine kadar geri taşınabilmektedir. Şirketler, ilave süre talep etmedikleri sürece (normal şartlar altında ilave süre dokuz aydır) vergi bildirimlerini ilgili yıl sonunu takip eden dokuz ay içinde yapmak zorundadırlar. Vergi beyannameleri tamamlanmalarını izleyen beş yıl süresince denetime açıktır.

Vergi otoriteleri vergi bildirimlerini ve ilgili muhasebe kayıtlarını denetleme hakkına sahiptir ve denetim bulgularına göre beyannameler düzeltilebilir.

Kanada

Kanada'nın federal-eyalet kurumsal gelir vergisi genel oranı %26,30'dur. Vergi zararları 20 yıla kadar taşınabilir.

Gelir vergisi stopajı

Kar payı dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü kar payı ödemesinin yapıldığı dönemde tahakkuk edilir. Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki kar payı ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Geçmiş yıllar karlarının sermayeye tahsis edilmesi, kar dağıtımı sayılmamaktadır, dolayısıyla stopaj vergisine tabi değildir.

Vergi geliri/(gideri)

Transfer fiyatlandırması düzenlemeleri

Türkiye'de, transfer fiyatlandırması düzenlemeleri Kurumlar Vergisi Kanunu'nun "Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı" başlıklı 13. maddesinde belirtilmiştir. Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkındaki 18 Kasım 2007 tarihli tebliğ uygulama ile ilgili detayları düzenler.

Vergi mükellefi, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Bu gibi transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı kurumlar vergisi için kanunen kabul edilmeyen gider olarak dikkate alınır.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

30 Gelir vergileri (devamı)

Vergi geliri/(gideri) (devamı)

Transfer fiyatlaması düzenlemeleri (devamı)

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihinde sona eren yıllar itibarıyla kar veya zarar tablosunda kayıtlara alınan gelir vergileri aşağıdaki gibidir:

	1 Şubat 2017 – 31 Ocak 2018	1 Şubat 2016 – 31 Ocak 2017
Vergi gideri:		
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(23.936)	(16.013)
Önceki dönem tahminleri ile ilgili değişiklikler	--	489
Ertelemiş vergi geliri:	(23.936)	(15.524)
Geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	1.697	(1.123)
Toplam vergi gideri	(22.239)	(16.647)

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihinde sona eren yıllar itibarıyla diğer kapsamlı gelir tablosunda kayıtlara alınan gelir vergileri aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
Ertelemiş vergi geliri:		
Tanımlanmış fayda borcunun yeniden ölçümüne ilişkin ertelenmiş vergiler	193	63
Ertelemiş vergi gideri:		
Nakit akış riskinden korunma kazançları ertelenmiş vergiler	(185)	--

31 Ocak tarihleri itibarıyla dönem karı vergi varlıkları aşağıdaki gibidir:

	1 Şubat 2017 – 31 Ocak 2018	1 Şubat 2016 – 31 Ocak 2017
Vergi gideri	23.936	15.524
Peşin ödenen kurumlar vergisi	(19.643)	(20.608)
Dönem karı vergi varlığı, net	4.293	(5.084)
Cari dönem vergisi ile ilgili alacaklar	(183)	(5.287)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	4.476	203

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

30 Gelir vergileri (devamı)

Etkin vergi oranının mutabakatı

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla raporlanan vergi karşılığı, vergi öncesi kar üzerinden yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan tutardan farklıdır. İlgili mutabakat dökümü aşağıdaki gibidir:

	%	1 Şubat 2017 – 31 Ocak 2018	%	1 Şubat 2016 – 31 Ocak 2017
Dönem karı		90.002		51.813
Toplam gelir vergisi gideri		(22.239)		(16.647)
Vergi öncesi kar		112.241		68.460
Şirketin yasal vergi oranı ile hesaplanan vergi	(20)	(22.448)	(20)	(13.692)
Yurtdışı bağlı ortaklıkların vergi oranı farklarının etkisi	(1,6)	(1.749)	(2,2)	(1.483)
Kanunen kabul edilmeyen giderler ⁽¹⁾	(1,7)	(1.858)	(3,4)	(2.321)
Vergiden muaf gelirlerin vergi etkisi	0,1	74	0,3	189
Önceki dönem tahminleri ile ilgili değişiklikler	--	--	0,7	489
Satım opsiyonunun kullanılması	(1,7)	(1.892)	--	--
Mavi Amerika vergi düzeltmesi	3,5	3.913	--	--
Vergi teşviği	0,9	1.000	--	--
Diğer düzeltmelerin etkisi	0,6	714	0,2	171
Dönem vergi gideri		(22.239)		(16.647)

⁽¹⁾31 Ocak 2018 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait, kanunen kabul edilmeyen giderlerin vergi etkisi ağırlıklı olarak 1.201 TL stok sayım farklarından oluşmaktadır (31 Ocak 2017: Stok sayım farkları 1.027 TL).

Taşınan vergi zararı

Cari yılda ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan vergi zararları bulunmamaktadır (31 Ocak 2017: 46.059 TL, son kullanma tarihi 2017).

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

30 Gelir vergileri (devamı)

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

Kayıtlara alınan ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğüne atfolunan kalemler aşağıdakilerden oluşmaktadır:

	31 Ocak 2018		
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net tutar
Maddi duran varlıklar	18.458	(21.817)	(3.359)
Maddi olmayan duran varlıklar	2.416	(13.357)	(10.941)
Stoklar	5.868	--	5.868
Ticari alacaklar	636	(1.792)	(1.156)
Türev araçlar	--	(185)	(185)
Ticari ve diğer borçlar	5.778	(1.620)	4.158
Karşılıklar	60	--	60
Çalışanlara sağlanan faydalar	316	--	316
Finansal borçlar	21.384	(21.307)	77
Taşınan vergi zararları	688	--	688
Diğer geçici farklar	--	(148)	(148)
Toplam	55.604	(60.226)	(4.622)
Netleştirme	(48.459)	48.459	
	7.145	(11.767)	

	31 Ocak 2017		
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net tutar
Maddi duran varlıklar	12.463	(15.523)	(3.060)
Maddi olmayan duran varlıklar	1.877	(14.673)	(12.796)
Stoklar	3.709	(214)	3.495
İlişkili taraflardan alacaklar	--	(69)	(69)
Ticari alacaklar	2.316	(3.226)	(910)
Ticari ve diğer borçlar	1.985	(1.152)	833
Karşılıklar	793	(111)	682
Çalışanlara sağlanan faydalar	636	(117)	519
Finansal borçlar	1.064	(1.006)	58
Taşınan vergi zararları	2.945	--	2.945
Satın alma opsiyonu	1.916	--	1.916
Diğer geçici farklar	--	(265)	(265)
Toplam	29.704	(36.356)	(6.652)
Netleştirme	(22.958)	22.958	
	6.746	(13.398)	

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

30 Gelir vergileri (devamı)

Ertelemiş vergi varlığı ve yükümlülüğü (devamı)

Kayıtlara alınan ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü (devamı)

	1 Şubat 2017	Cari dönem ertelenmiş vergi gideri	Kapsamlı gelir tablosunda muasebeleştirilen kısım	İşletme birleşmeleri	Yabancı para çevrim farkları	31 Ocak 2018
Maddi duran varlıklar	(3.060)	(299)	--	-	--	(3.359)
Maddi olmayan duran varlıklar	(12.796)	1.855	--	-	--	(10.941)
Stoklar	3.495	2.373	--	-	--	5.868
İlişkili taraflardan alacaklar	(69)	69	--	-	--	-
Ticari ve diğer alacaklar	(910)	(246)	--	-	--	(1.156)
Türev araçlar	--	--	(185)	--	--	(185)
Ticari ve diğer borçlar	833	3.325	--	-	--	4.158
Karşılıklar	682	(622)	--	-	--	60
Çalışanlara sağlanan faydalar	519	(203)	171	-	(171)	316
Finansal borçlar	58	19	--	-	-	77
Taşınan vergi zararları	2.945	(2.257)	--	-	-	688
Satın alma opsiyonu	1.916	(1.916)	--	-	-	-
Diğer geçici farklar	(265)	(401)	--	-	518	(148)
	(6.652)	1.697	(14)	-	347	(4.622)

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

30 Gelir vergileri (devamı)

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü (devamı)

Kayıtlara alınan ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü (devamı)

	1 Şubat 2016	Cari dönem ertelenmiş vergi gideri	Kapsamlı gelir tablosunda muasebeleştirilen kısım	İşletme birleşmeleri	Yabancı para çevrim farkları	31 Ocak 2017
Maddi duran varlıklar	8.396	(10.826)	--	1	(631)	(3.060)
Maddi olmayan duran varlıklar	(11.049)	10.854	--	(12.615)	14	(12.796)
Stoklar	2.191	(83)	--	1.233	154	3.495
İlişkili taraflardan alacaklar	(54)	(15)	--	--	--	(69)
Ticari ve diğer alacaklar	479	(1.563)	--	--	174	(910)
Ticari ve diğer borçlar	1.731	(926)	--	--	28	833
Karşılıklar	550	96	--	--	36	682
Çalışanlara sağlanan faydalar	431	4	63	--	21	519
Finansal borçlar	60	(2)	--	--	--	58
Taşınan vergi zararları	827	353	--	2.347	(582)	2.945
Satın alma opsiyonu	1.481	435	--	--	--	1.916
Diğer geçici farklar	(62)	550	--	(513)	(240)	(265)
	4.981	(1.123)	63	(9.547)	(1.026)	(6.652)

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

31 Pay başına kazanç

Pay başına kazanç miktarı, ana ortaklık paylarına atfedilen net dönem karının şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. 31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla pay başına kar hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
Ana ortaklık paylarına atfedilen net dönem karı	85.871	50.064
Ağırlıklı ortalama adi hisse miktarı	49.657	49.657
Adi/sulandırılmış pay başına kazanç (tam TL)	1,7293	1,0082

32 Türev araçlar

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli türev araçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
Riskten korunma amaçlı forward sözleşmelerinden kaynaklanan finansal varlıklar	848	7.336
Diğer forward sözleşmelerinden kaynaklanan finansman yükümlülükler	(235)	--
	613	7.336

31 Ocak 2018 tarihi itibarıyla, Grup'un taraf olduğu riskten korunma amaçlı forward sözleşmeleri kapsamında 4.549 bin ABD Doları karşılığında toplamda 17.193 TL tutarında açık forward sözleşmeleri bulunmaktadır. Kur takas işleminin etkin olmayan 628 TL'si kar veya zarara sınıflandırılmış, etkin kısmın 841 TL'si diğer kapsamlı gelirlerde muhasebeleştirilmiştir. Grup'un taraf olduğu diğer forward sözleşmeleri kapsamında 3.102 bin ABD Doları karşılığında toplamda 11.725 TL tutarında açık forward sözleşmeleri bulunmaktadır.

33 Finansal araçlar

Finansal risk yönetimi

Şirket finansal araçların kullanımına bağlı olarak aşağıdaki risklere maruz kalabilmektedir:

- Kredi riski
- Likidite riski
- Piyasa riski

Bu dipnot Grup'un yukarıda belirtilen risklere maruz kalma durumu, Grup'un hedefleri, riski ölçmek ve yönetmek için olan politika ve süreçler ve Grup'un sermayeyi yönetimi ile ilgili bilgi sunmaktadır.

Risk yönetim çerçevesi

Şirket'in Yönetim Kurulu, Grup'un risk yönetim çerçevesinin belirlenmesinden ve gözetiminden genel olarak sorumludur. Grup'un risk yönetim politikaları, karşılaşılabilecek riskleri saptamak ve analiz etmek, uygun risk limitlerini belirlemek ve kontrollerini kurmak ile riskleri ve risklerin limitlere bağlılığını gözlemlemek amacıyla belirlenmiştir. Risk yönetimi politikaları ve sistemleri Grup'un faaliyetlerindeki ve piyasa şartlarındaki değişiklikleri yansıtacak şekilde düzenli olarak gözden geçirilir. Grup, eğitimler ve yönetim standart ve prosedürleri vasıtasıyla, tüm çalışanların rol ve sorumluluklarını anladığı disiplinli ve yapıcı bir kontrol ortamı geliştirmeyi hedeflemektedir.

Kredi riski

Kredi riski, bir müşteri veya karşı tarafın sözleşmedeki yükümlülüklerini yerine getirmemesi riskidir ve önemli ölçüde müşteri alacaklarından kaynaklanmaktadır.

Grup'un maruz kaldığı kredi riski, her bir müşterinin karakteristik özelliklerinden etkilenir.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

33 Finansal araçlar (devamı)

Finansal risk yönetimi (devamı)

Kredi riski (devamı)

Bu alanlarda faaliyet gösteren şirketlerin belirlemiş olduğu kredi politikası kapsamında her bir şirketin standart ödemesi, teslimat dönemleri ve koşulları ile ilgili teklif sunulmadan önce her bir yeni müşterinin kredi itibarı bireysel olarak analiz edilmektedir. Ticari alacaklar üzerinde Grup'un kredi riskine maruz kalması temel olarak her bir müşterinin bireysel özelliklerinden etkilenmektedir. Grup, müşterilerini yakından izlemektedir ve riskler, toplam riski herhangi bir karşı tarafla sınırlamak suretiyle izlenmektedir.

Grup, alacaklarının bir kısmını Doğrudan Borçlandırma Sistemi'nin ("DBS") kullanımı ve müşterilerin kredi kartı kullanımıyla güvence altına almaktadır. Bankalar, DBS ve kredi kartları aracılığıyla Grup müşterileri için kredi limiti belirlemekte olup, tahsil edildikleri zaman bankalar alacak tutarını tahsil etmektedir. 31 Ocak 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in DBS limitleri 109.806 bin TL'dir (31 Ocak 2017: 98.981 bin TL). Şirket ayrıca alacaklarını güvence altına almanın bir başka aracı olarak müşterilerinden teminat almaktadır. Finansal kuruluşlarda saklanan vadeli mevduatın ve pos alacaklarının minimum kredi riskine maruz kaldığı düşünülmektedir.

Grup, alacak portföyüne yönelik oluşan tahmini gider kayıplarını göstermek amacıyla değer düşüklüğü karşılığı ayırmıştır. Mahkemece ödeme aczine düştüğü belirlenen alacaklar için Grup karşılık ayırmaktadır.

Grup, ticari alacaklarının tahsil edilebilirliğini dönemsel olarak takip etmekte, mahkemece ödeme aczine düştüğü belirlenen alacaklar, geçmiş yıllardaki tahsilat oranlarını esas alarak tahsili şüpheli alacaklardan doğabilecek muhtemel zararlar ve özellikle tahsili şüpheli hale gelen alacaklar için karşılık ayırmaktadır.

Grup, ticari ve diğer alacaklar ile ilgili maruz kalınabilecek tahmini zararı yansıtan bir değer düşüklüğü karşılığı belirlemektedir.

Likidite riski

Likidite riski Grup'un ileri tarihlerdeki finansal yükümlülüklerini nakit veya diğer finansal varlıklar ile karşılayamaması riskidir. Grup'un likidite riski, mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin normal koşullarda veya kriz durumlarında fonlanabilmesi için çeşitli finansal kuruluşlardan Grup'u zarara uğratmayacak veya itibarını zedelemeyecek şekilde yeterli finansman olanakları temin edilerek yönetilmektedir. Grup, ticari ve diğer borçları dolayısıyla beklenen nakit çıkışlarının yanısıra ticari ve diğer alacakları dolayısıyla beklenen nakit girişlerinin seviyesini izlemektedir.

Piyasa riski

Piyasa riski; döviz kurları, faiz oranları veya menkul kıymetler piyasalarında işlem gören finansal araçların fiyatları gibi para piyasasındaki değişikliklerin Grup'un gelirinin veya sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Piyasa riski yönetimi, piyasa riskine maruz kalmayı kabul edilebilir sınırlar dahilinde kontrol ederken, getiriyi optimize etmeyi amaçlamaktadır.

Kur riski

Grup şirketleri, TL'den farklı olan geçerli bir para biriminden yaptığı satışlar, satın almalar ve borçlar nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır. Bu işlemlerde kullanılan başlıca para birimleri Avro, ABD Doları, Kanada Doları, Ruble ve Tenge'dir.

Grup kurdaki dalgalanmalara karşı vadeli döviz alım işlemleri gibi türev finansal araçlar kullanarak kur riskinden korunmaktadır.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

33 Finansal araçlar (devamı)

Finansal risk yönetimi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Alınan kredilerin faizleri, kredinin alındığı kur üzerindedir. Alınan krediler başlıca TL olmak üzere, genellikle grubun operasyonları sonucunda yaratılan nakit akışlar ile eşleşen kurlardan olmaktadır. Bu durum türev işlemlere gerek duymadan ekonomik olarak finansal riskten korunma sağlamaktadır.

Faiz oranı riski

Grup değişken faizli kredi kullanmadığı için, faiz oranlarındaki dalgalanma riskine maruz değildir.

Sermaye Yönetimi

Grup'un politikası, yatırımcı, kredi veren ve piyasa güveni açısından güçlü sermaye yapısı sağlamak ve işletmenin gelecekteki büyümesini desteklemek ve sermaye maliyetini düşürmek için en uygun sermaye yapısını sağlamaktır.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

34 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Kredi riski

Finansal varlıkların kayıtlı değerleri maruz kalınan azami kredi riskini gösterir. Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

31 Ocak 2018	Alacaklar				Nakit ve nakit benzerleri ⁽²⁾	Türev
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf ⁽¹⁾		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	--	112.996		27.168	265.037	613
- Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	107.442	--	27.168	265.037	613
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	5.554	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	5.145	7.617	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	(5.145)	(7.617)	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

31 Ocak 2018	Alacaklar	
	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	2.286	--
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	2.531	--
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	737	--
Toplam vadesi geçmiş	5.554	--

⁽¹⁾Diğer taraflardan diğer alacaklar, verilen depozito ve teminat bakiyesini içermemektedir.

⁽²⁾Nakit ve nakit benzerleri kasa bakiyesini içermemektedir.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

34 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Kredi riski (devamı)

31 Ocak 2017	Alacaklar				Nakit ve nakit benzerleri ⁽²⁾	Türev
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf ⁽¹⁾		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	4.059	105.322	--	21.098	156.653	7.336
- Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.059	85.746	--	21.098	156.653	7.336
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	19.576	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	5.217	8.820	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	(5.217)	(8.820)	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	-	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

31 Ocak 2017	Alacaklar	
	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	12.463	--
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	6.870	--
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	243	--
Toplam vadesi geçmiş	19.576	--

⁽¹⁾Diğer taraflardan diğer alacaklar, verilen depozito ve teminat bakiyesini içermemektedir.

⁽²⁾Nakit ve nakit benzerleri kasa bakiyesini içermemektedir.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

34 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Kredi riski (devamı)

Değer düşüklüğü

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihinde sona eren yıllar itibarıyla şüpheli alacak karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Şubat 2017 – 31 Ocak 2018	1 Şubat 2016 – 31 Ocak 2017
Dönem başı itibarıyla bakiye	14.037	7.498
İşletme birleşmesinin etkisi	--	4.527
Yıl içinde ayrılan karşılıklar	471	3.207
Konusu kalmayan karşılıklar	(763)	(2.375)
Vazgeçilen alacaklar	(1.092)	--
Kur değişiminin etkisi	109	1.180
Dönem sonu itibarıyla bakiye	12.762	14.037

Grup, ticari alacaklarının tahsil edilebilirliğini dönemsel olarak takip etmekte ve geçmiş yıllardaki tahsilat oranlarını esas alarak tahsili şüpheli alacaklardan doğabilecek muhtemel zararlar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek kar veya zarar ile ilişkilendirilir.

Likidite riski

Grup'un 31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla tahmini faiz ödemeleri dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin ödeme planına göre belirlenmiş vadeleri aşağıdaki gibidir:

31 Ocak 2018	Dipnot	Kayıtlı değer	Sözleşmeli nakit akışı	3 aydan az	3-12 ay	1-5 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	5	377.835	399.782	199.262	119.966	80.554
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7	243.783	240.644	211.037	29.607	--
İlişkili taraflara ticari borçlar	6	122.672	123.095	41.568	81.527	--
İlişkili taraflara diğer borçlar	6	7.420	7.420	7.420	--	--
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	18	18.081	18.081	18.081	--	--
Toplam		769.791	789.022	477.368	231.100	80.554

31 Ocak 2017	Dipnot	Kayıtlı değer	Sözleşmeli nakit akışı	3 aydan az	3-12 ay	1-5 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	5	336.023	371.413	73.821	157.821	139.771
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7	190.775	193.562	146.608	46.954	--
İlişkili taraflara ticari borçlar	6	108.740	108.515	91.277	17.238	--
İlişkili taraflara diğer borçlar	6	76.365	76.365	76.365	--	--
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	18	14.849	14.849	14.849	--	--
Toplam		726.752	764.704	402.920	222.013	139.771

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

34 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Piyasa riski

Kur riski

31 Ocak 2018 tarihi itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıdaki tabloda belirtilen yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır.

	TL Karşılığı	Dolar	Avro	Diğer yabancı para TL karşılığı
1. Ticari alacaklar	6.327	1.095	--	2.188
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa. banka hesapları dahil)	56.148	8.177	5.374	80
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer	6.921	1.722	87	8
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	69.396	10.994	5.461	2.276
5. Ticari alacaklar	--	--	--	--
6a. Parasal finansal varlıklar	--	--	--	--
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--
8. Duran varlıklar (5+6+7)	--	--	--	--
9. Toplam varlıklar (4+8)	69.396	10.994	5.461	2.276
10. Ticari borçlar	78.646	20.692	78	75
11. Finansal yükümlülükler	31.600	3.127	4.114	517
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	7.340	1.942	--	--
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	117.586	25.761	4.192	592
14. Ticari borçlar	--	--	--	--
15. Finansal yükümlülükler	9.813	295	1.858	--
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	9.813	295	1.858	--
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	127.399	26.056	6.050	592
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	28.917	7.651	--	--
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	28.917	7.651	--	--
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	--	--	--	--
20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	(29.086)	(7.411)	(589)	1.684
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7.B23) (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(64.924)	(16.784)	(676)	1.676

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

34 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

31 Ocak 2017 tarihi itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıdaki tabloda belirtilen yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır.

	TL Karşılığı	Dolar	Avro	Diğer yabancı para TL karşılığı
1. Ticari alacaklar	5.730	1.124	--	1.426
2a. Parasal finansal varlıklar(kasa, banka hesapları dahil)	36.219	6.090	3.143	--
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer	3.761	968	13	--
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	45.710	8.182	3.156	1.426
5. Ticari alacaklar	--	--	--	--
6a. Parasal finansal varlıklar	111	16	12	--
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--
8. Duran varlıklar (5+6+7)	111	16	12	--
9. Toplam varlıklar (4+8)	45.821	8.198	3.168	1.426
10. Ticari borçlar	80.290	20.977	(25)	--
11. Finansal yükümlülükler	47.187	65	11.453	--
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler(*)	76.365	17.253	2.500	--
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	203.842	38.295	13.928	--
14. Ticari borçlar	--	--	--	--
15. Finansal yükümlülükler	16.482	386	3.661	--
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	16.482	386	3.661	--
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	220.324	38.681	17.589	--
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	7.336	1.914	--	--
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	7.336	1.914	--	--
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	--	--	--	--
20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	(167.167)	(28.569)	(14.421)	1.426
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7.B23)	(178.264)	(31.451)	(14.434)	1.426
(1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(178.264)	(31.451)	(14.434)	1.426

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

34 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

Duyarlılık analizi

Grup'un kur riski genel olarak TL'nin Avro, ABD Doları, Ruble ve Avustralya doları karşısındaki değer değişikliklerinden oluşmaktadır.

Kur riskinin ölçülebilmesi için yapılan duyarlılık analizinin temeli, kurum genelinde yapılan toplam para birimi açıklamasını yapmaktır. Toplam yabancı para pozisyonu, yabancı para birimi bazlı tüm kısa vadeli ve uzun vadeli satın alım sözleşmeleri ile tüm varlıklar ve yükümlülükleri içermektedir. Analiz net yabancı para yatırımlarını içermemektedir.

Grup kısa ve uzun vadeli kredileri için borçlanmalarını havuz/portföy modeli altında gerçekleştirmektedir.

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu				
31 Ocak 2018				
	Kar/(zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(5.693)	5.693	(5.693)	5.693
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	1.173	(1.173)	2.893	(2.893)
3- ABD Doları net etki (1+2)	(4.520)	4.520	(2.800)	2.800
Avro'nun % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
4- TL net varlık/yükümlülüğü	(276)	276	(276)	276
5- TL riskinden korunan kısım (-)				
6- Avro net etki (4+5)	(276)	276	(276)	276
Ruble'nin % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	168	(168)	168	(168)
8- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)				
9- Diğer döviz net etki (7+8)	168	(168)	168	(168)
Toplam (3+6+9)	(4.628)	4.628	(2.908)	2.908

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

34 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

Duyarlılık analizi

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu				
31 Ocak 2017				
	Kar/(zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	(11.683)	11.683	(11.683)	11.683
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	734	(734)	734	(734)
3- ABD Doları net etki (1+2)	(10.949)	10.949	(10.949)	10.949
Avro'nun % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
4- TL net varlık/yükümlülüğü	(5.910)	5.910	(5.910)	5.910
5- TL riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro net etki (4+5)	(5.910)	5.910	(5.910)	5.910
Diğer'in % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	143	(143)	143	(143)
8- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer net etki (7+8)	143	(143)	143	(143)
Toplam (3+6+9)	(16.716)	16.716	(16.716)	16.716

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

34 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Faiz oranı riski

Profil

Grup'un faiz bileşenine sahip finansal kalemlerinin rapor tarihindeki faiz yapısı şu şekildedir:

Sabit faizli kalemler	31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
Finansal varlıklar	115.926	43.264
Finansal borçlar	(377.835)	(336.023)

Sabit faizli kalemlerin gerçeğe uygun değer riski:

Grup'un, gerçeğe uygun değerleri kar veya zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülük ve gerçeğe uygun değer riskinden korunma amaçlı muhasebeleştirme modeli altında kaydedilen riskten korunma amaçlı türev finansal araçları (vadeli faiz oranı takasları) bulunmamaktadır. Bu nedenle, raporlama dönemi itibarıyla faiz oranlarındaki değişim kar veya zararı etkilemeyecektir.

Değişken faizli kalemlerin gerçeğe uygun değer riski:

Grup'un değişken faizli borçlanması bulunmadığı için, raporlama dönemi itibarıyla faiz oranlarındaki değişim kar veya zararı etkilemeyecektir.

Sermaye riski yönetimi

Sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri, diğer hissedarlara fayda sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Grup'un faaliyette bulunabilirliğinin devamını korumaktır.

Sermaye yapısını korumak veya yeniden düzenlemek için Grup ortaklara ödenecek kar payı tutarını belirlemede, yeni hisseler çıkarabilmekte ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilmektedir.

Grup sermayeyi net finansal borç/özkaynaklar oranını kullanarak izlemektedir. Net finansal borç, nakit ve nakit benzerlerinin, toplam finansal borç tutarından düşülmesiyle hesaplanmaktadır.

31 Ocak 2018 ve 31 Ocak 2017 tarihleri itibarıyla net borç/yatırılan sermaye oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2018	31 Ocak 2017
Toplam finansal borç (Dipnot 5)	377.835	336.023
Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 4)	(266.280)	(158.056)
Net finansal borç	111.555	177.967
Özkaynaklar	247.181	140.470
Net finansal borç / özkaynaklar oranı	0,45	1,27

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

35 Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar)

Gerçeğe uygun değer

Aşağıdaki tablo finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile defter değerini gerçeğe uygun değer seviyelerini de içerecek şekilde göstermektedir. Şayet defter değeri gerçeğe uygun değer makul bir tahminiye aşağıdaki tablo gerçeğe uygun değere göre ölçülmemiş finansal alacaklar ve yükümlülükler hakkında gerçeğe uygun değer bilgisi içermemektedir:

31 Ocak 2018	Defter değeri			Gerçeğe uygun değer			
	Krediler ve alacaklar	Diğer finansal yükümlülükler	Toplam	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değerde ölçülen finansal alacaklar							
Türev finansal araçlar	613	--	613	--	613	--	613
Gerçeğe uygun değerde ölçülmemiş finansal alacaklar							
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	112.996	--	112.996	--	--	--	--
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar ⁽¹⁾	24.187	--	24.187	--	--	--	--
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	--	--	--	--	--	--	--
Nakit ve nakit benzerleri	266.280	--	266.280	--	--	--	--
Toplam	404.076	--	404.076	--	613	--	613
Gerçeğe uygun değerde ölçülmemiş finansal yükümlülükler							
İlişkili taraflara diğer borçlar	--	(7.420)	(7.420)	--	--	--	--
Nakit yönetimi amaçlı açık krediler	--	(3.806)	(3.806)	--	--	(3.806)	(3.806)
Banka kredileri	--	(374.029)	(374.029)	--	--	(379.689)	(379.689)
Diğer taraflara ticari borçlar	--	(243.783)	(243.783)	--	--	--	--
Diğer taraflara diğer borçlar	--	(6.199)	(6.199)	--	--	--	--
İlişkili taraflara ticari borçlar	--	(122.672)	(122.672)	--	--	--	--
Toplam	--	(757.909)	(757.909)	--	--	(383.495)	(383.495)

⁽¹⁾ Verilen depozito ve teminatlar, ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklara dahil edilmemiştir.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolarına İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

35 Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar) (devamı)

Gerçeğe uygun değer (devamı)

31 Ocak 2017	Defter değeri		Gerçeğe uygun değer				
	Krediler ve alacaklar	Diğer finansal yükümlülükler	Toplam	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değerde ölçülen finansal alacaklar							
Türev finansal araçlar	7.336	--	7.336	--	7.336	--	7.336
Gerçeğe uygun değerde ölçülmeyen finansal alacaklar							
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	105.322	--	105.322	--	--	--	--
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar ⁽¹⁾	21.098	--	21.098	--	--	--	--
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4.059	--	4.059	--	--	--	--
Nakit ve nakit benzerleri	158.056	--	158.056	--	--	--	--
Toplam	295.871	--	295.871				
	Krediler ve alacaklar	Diğer finansal yükümlülükler	Toplam	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değerde ölçülen finansal yükümlülükler							
İlişkili taraflara diğer borçlar	--	(76,365)	(76,365)	--	--	(76,365)	(76,365)
Gerçeğe uygun değerde ölçülmeyen finansal yükümlülükler							
Nakit yönetimi amaçlı açık krediler	--	(3.224)	(3.224)	--	--	(3.224)	(3.224)
Banka kredileri	--	(332.799)	(332.799)	--	--	(332.799)	(332.799)
Diğer taraflara ticari borçlar	--	(190.775)	(190.775)	--	--	--	--
Diğer taraflara diğer borçlar	--	(10.356)	(10.356)	--	--	--	--
İlişkili taraflara ticari borçlar	--	(108.740)	(108.740)	--	--	--	--
Toplam	--	(722.259)	(722.259)				

⁽¹⁾ Verilen depozito ve teminatlar, ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklara dahil edilmemiştir.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

35 Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar) (devamı)

Gerçeğe uygun değer (devamı)

Grup, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Bir varlığın veya yükümlülüğün gerçeğe uygun değerini ölçerken Grup pazarda gözlemlenebilir bilgileri kullanır. Gerçeğe uygun değerlemeler aşağıda belirtilen değerlendirme tekniklerinde kullanılan bilgilere dayanarak belirlenen gerçeğe uygun değerlendirme hiyerarşisindeki değişik seviyelere kategorize edilmektedir.

Seviye 1: Özdeş varlıklar veya borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatla;

Seviye 2: Seviye 1’de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar veya borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) veya dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler; ve

Seviye 3: Varlık veya borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

Gerçeğe uygun değerleriyle ölçülen finansal varlıklar

Tip	Değerlendirme tekniği	Önemli gözlemlenemeyen bilgiler	Gözlemlenemeyen temel bilgiler ve gerçeğe uygun ölçümler arasındaki ilişkiler
Vadeli döviz sözleşmeleri	Vadeli fiyatlama: Gerçeğe uygun değer, ilgili döviz cinsinden yüksek kredi kalitesi getiri eğrilerine dayanan vadeli döviz kuru ve bugünkü değer hesaplamaları kullanılarak tespit edilmiştir.	Geçerli değildir.	Geçerli değildir.

Gerçeğe uygun değeri ile ölçülmemiş finansal araçlar

Diğer finansal yükümlülük ⁽¹⁾	İskonto edilmiş nakit akışları: Değerleme modeli, beklenen ödemenin bugünkü değerini, riskin düzeltilmiş iskonto edilmiş oranı kullanılarak iskonto edilerek dikkate alınır.		
--	--	--	--

⁽¹⁾Diğer finansal borçlar banka kredilerinden oluşmaktadır.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

31 Ocak 2018 Tarihi İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Bin Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

36 Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları ile hareketlerin mutabakatı

	31 Ocak 2018
Dönem başı	336.023
Net nakit akış	39.542
Kur farkı	2.682
Faiz tahakkuku	(413)
Dönem sonu	377.834

37 Raporlamadan döneminden sonraki olaylar

Yoktur.