

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

**31 Ocak 2017, 31 Ocak 2016 ve 31 Ocak 2015
Tarihlerinde Sona Eren
Konsolide Finansal Tablolar ve
Özel Bağımsız Denetim Raporu**

24 Nisan 2017

Bu rapor 2 sayfa özel bağımsız denetim raporu ve 98 sayfa konsolide finansal tablolar ve konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotları içermektedir.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

İçindekiler

- Özel Bağımsız Denetim 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**



Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah. Kavak Sok.
No:29 Beykoz 34805 İstanbul
Tel +90 (216) 681 90 00
Fax +90 (216) 681 90 90
www.kpmg.com.tr

ÖZEL BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Mavi Giyim Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi

Mavi Giyim Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Ocak 2017, 31 Ocak 2016 ve 31 Ocak 2015 tarihli konsolide finansal durum tabloları ile aynı tarihlerde sona eren hesap dönemlerine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları, özkaynak değişim tabloları ve nakit akış tabloları ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi; konsolide finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen konsolide finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, konsolide finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.



Bağımsız denetim, konsolide finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin konsolide finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre konsolide finansal tablolar, Mavi Giyim Ticaret ve Sanayi Anonim Şirketi'nin ve bağlı ortaklıklarının 31 Ocak 2017, 31 Ocak 2016 ve 31 Ocak 2015 tarihleri itibarıyla finansal durumlarını ve aynı tarihte sona eren hesap dönemlerine ait finansal performanslarını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member of KPMG International Cooperative


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

Mavi Giyim Sanayi Ticaret ve Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Durum Tabloları
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	<i>Dipnot</i>	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
VARLIKLAR				
Dönen varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	5	158.056.210	111.374.352	92.175.560
Ticari alacaklar		109.381.356	74.659.708	78.415.363
<i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	7	4.059.449	1.730.377	857.191
<i>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</i>	8	105.321.907	72.929.331	77.558.172
Diğer alacaklar		21.491.129	13.116.025	14.129.127
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	9	21.491.129	13.116.025	14.129.127
Türev araçlar	33	7.335.934	2.943.292	334.309
Stoklar	10	287.843.785	177.346.064	154.723.797
Peşin ödenmiş giderler	11	20.388.055	15.655.436	16.021.253
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	31	5.286.472	3.872.871	6.377.698
Diğer dönen varlıklar	20	15.596.832	12.976.373	9.642.184
Toplam dönen varlıklar		625.379.773	411.944.121	371.819.291
Duran varlıklar				
Diğer alacaklar		2.013.418	1.342.220	1.249.052
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>	9	2.013.418	1.342.220	1.249.052
Maddi duran varlıklar	12	136.579.232	114.807.993	100.217.638
Maddi olmayan duran varlıklar		123.182.444	18.089.622	17.184.615
<i>Diğer maddi olmayan duran varlık</i>	13	55.551.322	14.530.833	12.316.372
<i>Şerefiye</i>	14	67.631.122	3.558.789	4.868.243
Peşin ödenmiş giderler	11	68.334	248.096	478.333
Ertelenmiş vergi varlığı	31	6.745.902	5.035.639	4.451.546
Toplam duran varlıklar		268.589.330	139.523.570	123.581.184
TOPLAM VARLIKLAR		893.969.103	551.467.691	495.400.475

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Mavi Giyim Sanayi Ticaret ve Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Durum Tabloları
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	<i>Dipnot</i>	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
KAYNAKLAR				
Kısa vadeli yükümlülükler				
Kısa vadeli borçlanmalar	6	151.687.410	76.766.617	103.860.462
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	6	79.127.673	70.154.546	42.740.639
Ticari borçlar		299.515.567	213.722.682	199.977.434
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	7	<i>108.740.109</i>	<i>48.019.493</i>	<i>48.989.178</i>
<i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>	8	<i>190.775.458</i>	<i>165.703.189</i>	<i>150.988.256</i>
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	19	14.848.665	15.024.812	12.334.589
Diğer borçlar		53.849.708	3.403.715	4.384.913
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>	7	<i>43.493.517</i>	--	--
<i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>	9	<i>10.356.191</i>	<i>3.403.715</i>	<i>4.384.913</i>
Ertelenmiş gelirler	11	11.985.224	10.738.389	8.733.883
Kısa vadeli karşılıklar		10.630.074	6.881.502	4.252.020
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	16	<i>2.159.414</i>	<i>862.107</i>	<i>733.709</i>
<i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	16	<i>8.470.660</i>	<i>6.019.395</i>	<i>3.518.311</i>
Dönem karı vergi yükümlülüğü	31	203.253	282.971	2.276.394
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	20	9.746.468	5.288.211	1.610.442
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		631.594.042	402.263.445	380.170.776
Uzun vadeli yükümlülükler				
Uzun vadeli borçlanmalar	6	105.208.694	42.475.111	44.556.337
Ertelenmiş gelirler	11	118.601	--	--
Uzun vadeli karşılıklar		3.150.839	2.976.994	1.948.617
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	16,18	<i>3.150.839</i>	<i>2.976.994</i>	<i>1.948.617</i>
Diğer borçlar		--	8.073.000	6.849.250
<i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i>		--	<i>8.073.000</i>	<i>6.849.250</i>
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	31	13.397.761	54.185	226.272
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		121.875.895	53.579.290	53.580.476
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		753.469.937	455.842.735	433.751.252

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Mavi Giyim Sanayi Ticaret ve Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Durum Tabloları

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	<i>Dipnot</i>	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
ÖZKAYNAKLAR				
Ana ortaklığa ait özkaynaklar				
Ödenmiş sermaye	21	49.657.000	49.657.000	49.657.000
Ortak kontrole tabi teşebbüs veya işletmeleri içeren birleşmelerin etkisi	21	(35.757.281)	(35.757.281)	(35.757.281)
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		(4.461.485)	(4.211.474)	(3.398.855)
<i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları</i>		(4.461.485)	(4.211.474)	(3.398.855)
Diğer kazanç / kayıplar	21	(4.079.773)	(4.079.773)	(4.079.773)
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler		10.152.005	6.855.103	5.519.694
<i>Yabancı para çevrim farkları</i>		10.152.005	6.855.103	5.519.694
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler		17.426.758	14.819.346	14.694.698
Geçmiş yıllar karları		65.732.708	34.889.092	16.129.192
Net dönem karı		50.064.008	33.452.943	18.884.548
Kontrol gücü olmayan paylar		(8.234.774)	--	--
Toplam özkaynaklar		140.499.166	95.624.956	61.649.223
TOPLAM KAYNAKLAR		893.969.103	551.467.691	495.400.475

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Mavi Giyim Sanayi Ticaret ve Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihlerinde Sona Eren
Yıllara Ait Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	<i>Dipnot</i>	2017	2016	2015
Kar veya zarar kısmı				
Hasılat	22	1.307.933.672	1.052.807.320	895.070.863
Satışların maliyeti (-)	23	(640.915.023)	(528.395.125)	(460.225.642)
Brüt kar		667.018.649	524.412.195	434.845.221
Esas faaliyetlerden diğer gelirler				
Genel yönetim giderleri (-)	24	(76.669.539)	(55.614.721)	(47.657.482)
Satış ve pazarlama giderleri (-)	24	(448.336.188)	(357.951.334)	(294.614.173)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	25	(18.656.506)	(15.661.612)	(14.554.970)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	26	6.145.035	4.704.717	1.197.639
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	26	(911.297)	(2.869.332)	(22.101.138)
Esas faaliyet karı		128.590.154	97.019.913	57.115.097
Yatırım faaliyetlerinden gelirler				
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	27	104.132	62.712	72.770
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	27	(747.494)	(4.529.621)	(3.117.526)
Finansman gideri öncesi faaliyet karı		127.946.792	92.553.004	54.070.341
Finansman gelirleri				
Finansman gelirleri	29	13.361.835	9.175.091	7.517.937
Finansman giderleri (-)	30	(72.848.131)	(55.668.540)	(32.834.339)
Finansman giderleri, net		(59.486.296)	(46.493.449)	(25.316.402)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		68.460.496	46.059.555	28.753.939
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(16.647.273)	(12.606.612)	(9.869.391)
- Dönem vergi gideri	31	(15.524.252)	(13.139.968)	(5.365.506)
- Ertelenmiş vergi geliri / gideri	31	(1.123.021)	533.356	(4.503.885)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		51.813.223	33.452.943	18.884.548
Dönem karı		51.813.223	33.452.943	18.884.548
Dönem karının dağılımı				
Kontrol gücü olmayan paylar		1.749.215	--	--
Ana ortaklık payları		50.064.008	33.452.943	18.884.548
Pay başına kazanç	32	1,0082	0,6737	0,3803
Sulandırılmış pay başına kazanç	32	1,0082	0,6737	0,3803

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Mavi Giyim Sanayi Ticaret ve Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihlerinde Sona Eren
Yıllara Ait Konsolide Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	<i>Dipnot</i>	2017	2016	2015
Diğer kapsamlı gelir				
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar				
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)		(312.514)	(1.015.774)	(990.845)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler				
Ertelenmiş vergi geliri	31	62.503	203.155	198.169
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar				
Yabancı para çevirim farkları		435.692	1.335.409	3.078.109
Diğer kapsamlı gelir		185.681	522.790	2.285.433
Toplam kapsamlı gelir		51.998.904	33.975.733	21.169.981
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı				
Kontrol gücü olmayan paylar		(1.111.995)	--	--
Ana ortaklık payları		53.110.899	33.975.733	21.169.981

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihlerinde Sona Eren Yıllara Ait Özkaynaklar Değişim Tabloları
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

	Ortak Kontrolde Tabii Şirketleri Hisselerinin Alımı		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birlikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birlikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar		Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
	Ödenmiş Sermaye	Kardan Ayrılan Kısıtlanmamış Yedekler	Yeni Değerleme ve Ölçüm Kayıpları	Yeni Değerleme ve Ölçüm Kayıpları	Diger Kazanç / Kayıplar	Yabancı Para Çevrim Farkları	Geçmiş Yıl Karları Zararları	Net Dönem Karı			
1 Şubat 2014 itibarıyla											
bakiyeleri	49.657.000	9.631.034	(35.757.281)	(2.606.179)	(4.079.773)	2.441.585	12.741.503	36.895.914	68.223.803	--	68.923.803
Transferler	--	5.063.664	--	--	--	--	31.832.250	(36.895.914)	--	--	--
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	(792.676)	--	3.078.109	--	18.884.548	21.169.981	--	21.169.981
Kar payları	--	--	--	--	--	--	(28.444.561)	--	(28.444.561)	--	(28.444.561)
31 Ocak 2015											
bakiyeleri	49.657.000	14.694.698	(35.757.281)	(3.398.855)	(4.079.773)	5.519.694	16.129.192	18.884.548	61.649.223	--	61.649.223
1 Şubat 2015 itibarıyla											
bakiyeleri	49.657.000	14.694.698	(35.757.281)	(3.398.855)	(4.079.773)	5.519.694	16.129.192	18.884.548	61.649.223	--	61.649.223
Transferler	--	124.648	--	--	--	--	18.759.900	(18.884.548)	--	--	--
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	(812.619)	--	1.335.409	--	33.452.943	33.975.733	--	33.975.733
31 Ocak 2016											
bakiyeleri	49.657.000	14.819.346	(35.757.281)	(4.211.474)	(4.079.773)	6.855.103	34.889.092	33.452.943	95.624.956	--	95.624.956
1 Şubat 2016 itibarıyla											
bakiyeleri	49.657.000	14.819.346	(35.757.281)	(4.211.474)	(4.079.773)	6.855.103	34.889.092	33.452.943	95.624.956	--	95.624.956
Transferler	--	2.607.412	--	--	--	--	30.845.531	(33.452.943)	--	--	--
Kontrol gücü olmayan payı olan bağlı ortaklık alımı	--	--	--	--	--	--	(1.915)	--	(1.915)	(7.122.779)	(7.124.694)
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	(250.011)	--	3.296.902	--	50.064.008	53.110.899	(1.111.995)	51.998.904
31 Ocak 2017											
bakiyeleri	49.657.000	17.426.758	(35.757.281)	(4.461.485)	(4.079.773)	10.152.005	65.732.708	50.064.008	148.733.940	(8.234.774)	140.499.166

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihlerinde Sone Eren Yıllara Ait Konsolide
Nakit Akışları Tabloları
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Notlar	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları				
Net dönem karı		51.813.223	33.452.943	18.884.548
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	28	46.529.444	40.226.757	29.042.680
Faiz geliri ile ilgili düzeltmeler		(706.682)	(327.674)	(785.847)
Faiz gideri ile ilgili düzeltmeler		49.581.598	42.245.985	32.834.339
Kullanılmayan izin karşılığı ile ilgili düzeltmeler	18	873.819	123.273	12.412
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	25	2.409.072	2.443.549	1.799.699
Türev araçların gerçeğe uygun değeri ile ilgili düzeltmeler		(7.335.934)	(2.943.292)	(334.309)
Ticari alacaklardaki değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler	24	831.612	1.230.815	528.741
Maddi olmayan duran varlıklardaki değer düşüklüğü ile ilgili düzeltmeler		--	--	2.781.052
Stoklara değer düşüklüğü (ters çevrilmesi) ile ilgili düzeltmeler	10	(5.771.671)	5.885.376	(4.963.216)
Şerefiye değer düşüklüğü	27	19.401	544.758	336.474
Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar ile ilgili düzeltmeler		148.547	1.662.134	666.432
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	31	16.647.273	12.606.612	9.869.391
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkı		16.481.102	(1.159.496)	8.110.261
		171.520.804	135.991.740	98.782.657
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:				
Ticari alacaklardaki artış azalışla ilgili düzeltmeler		(17.238.607)	(797.279)	(7.215.694)
Stoklardaki artış azalışla ilgili düzeltmeler		(79.695.489)	(13.882.138)	160.899
Peşin ödenen giderlerdeki artış azalışla ilgili düzeltmeler		(3.847.390)	(10.515.506)	(8.689.520)
İlişkili taraflardan alacaklardaki artış azalışla ilgili düzeltmeler		(2.329.072)	(2.941.640)	521.054
Diğer alacaklardaki artış azalışla ilgili düzeltmeler		(9.049.308)	(1.689.049)	(3.598.576)
Diğer cari ve dönen varlıklardaki artış azalışla ilgili düzeltmeler		(809.825)	(6.293.405)	2.887.616
Çalışan hakları yükümlülüklerindeki artış azalışla ilgili düzeltmeler		(375.846)	2.647.125	4.044.162
Ticari borçlardaki artış azalışla ilgili düzeltmeler		13.005.629	14.568.257	39.448.428
İlişkili taraflara borçlardaki artış azalışla ilgili düzeltmeler		62.664.358	(934.248)	(6.267.453)
Ertelenmiş gelirdeki artış azalışla ilgili düzeltmeler		1.365.436	3.677.769	8.733.883
Diğer borçlardaki artış azalışla ilgili düzeltmeler		6.952.476	(379.188)	1.519.937
Kısa ve uzun vadeli borç karşılıklarındaki artış azalışla ilgili düzeltmeler		664.201	5.362.134	2.610.432
Diğer borçlardaki artış azalışla ilgili düzeltmeler		4.365.966	3.228.256	(13.238.039)
Faaliyetlerde kullanılan nakit akışları		147.193.333	128.042.828	119.699.786
Ödenen kıdem tazminatı	18	(3.179.989)	(2.455.453)	(2.707.679)
Vergi ödemeleri	20	(16.108.950)	(12.628.562)	(6.634.391)
A. İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit		127.904.394	112.958.813	110.357.716
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları				
Maddi duran varlık alımlarından kaynaklanan nakit çıkışları	12	(54.739.149)	(50.710.130)	(56.096.805)
Maddi duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri		289.463	1.145.853	269.854
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	13	(7.830.779)	(6.430.417)	(5.396.188)
Bağlı ortakların kontrolünün elde edilmesine yönelik alışlara ilişkin nakit çıkışları	4	(16.229.097)	--	--
Maddi olmayan duran varlık satışından kaynaklanan nakit girişleri		6.170	11.638	14.213
Alınan faiz		709.688	371.533	785.847
B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(77.793.704)	(55.611.523)	(60.423.079)
Ödenen kar payları	21	--	--	(28.444.561)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		1.522.043.686	1.033.017.937	153.200.158
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(1.482.001.572)	(1.034.627.819)	(123.695.604)
Türev işlemlerden kaynaklı nakit girişleri		2.943.292	5.902.508	564.745
Diğer finansal işlemlerden nakit çıkışları		(30.480.182)	(25.309.573)	(17.371.078)
Ödenen faiz		(18.589.029)	(17.572.585)	(14.631.237)
C. Finansman faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) net nakit		(6.083.805)	(38.589.532)	(30.377.577)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		44.026.885	18.757.758	19.557.060
D. Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	5	110.804.855	92.047.097	72.490.037
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)	5	154.831.740	110.804.855	92.047.097

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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	9-30
3	İşletme birleşmeleri	30-32
4	Bölgümlere göre raporlama	33-38
5	Nakit ve nakit benzerleri	39
6	Finansal borçlar	40-41
7	İlişkili taraf açıklamaları	41-44
8	Ticari alacak ve borçlar	45
9	Diğer alacak ve borçlar	46-47
10	Stoklar	47
11	Peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirler	48
12	Maddi duran varlıklar	49-51
13	Maddi olmayan duran varlıklar	51-52
14	Şerefiye	53-55
15	Kiralama işlemleri	55
16	Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar	56-57
17	Taahhütler	58-61
18	Çalışanlara sağlanan faydalar	61-62
19	Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	62
20	Diğer varlık ve yükümlülükler	62
21	Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri	63-64
22	Hasılat	64
23	Satışların maliyeti	64
24	Genel yönetim giderleri, satış, pazarlama ve dağıtım giderleri	64-65
25	Araştırma ve geliştirme giderleri	65
26	Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler	66
27	Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler	66
28	Çeşit esasa göre sınıflandırılmış giderler	67
29	Finansman gelirleri	68
30	Finansman giderleri	68
31	Gelir vergileri	69-76
32	Pay başına kazanç	77
33	Türev araçlar	77
34	Finansal araçlar	78-79
35	Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal	80-91
36	riskten korunma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar)	92-96
37	Kontrol gücü olmayan paylar	97
38	Raporlama döneminden sonraki olaylar	98

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar 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 Heusenstamm, Düsseldorf, Sindelfingen, Munich, Hamburg, Berlin, Zürih, Salzburg, Prag, Brüksel, Moskova, New York, Los Angeles, Atlanta, Dallas, Chicago, Vancouver, Toronto ve Montreal'de ofisleri ve showromları vardır.

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

31 Ocak 2017 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolar, Mavi Giyim, Mavi Europe AG ("Mavi Almanya"), Mavi 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 mali tablolarını kapsamaktadır. Mavi Giyim ve bağlı ortaklıkları için bu raporda hep birlikte "Grup" ayrı ayrı "Grup Şirketleri" ibaresi kullanılacaktır.

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

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

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

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

31 Ocak 2017 tarihi itibarıyla 3.340 kişi (31 Ocak 2016: 2.952 ve 31 Ocak 2015: 2.673) Grup bünyesinde çalışmaktadır.

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.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1 Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar (devamı)

(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 yayınlanmak üzere 24 Nisan 2017 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Grup, 5 Nisan 2017 tarihinde yayımlanan konsolide finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlarda aşağıdaki düzeltmeleri yaparak konsolide finansal tablolarını 24 Nisan 2017 tarihinde yeniden yayımlamıştır:

3 numaralı dipnotta, Çıkış tanımının, nihai ortakların sahip oldukları hisse oranının %35 ve üzeri bir oranda değişmesi durumu olarak detaylandırılmasına; 4 numaralı dipnotta, diğer faaliyet bölümlerine ilişkin sunulan finansal bilgilerin açıklanmasına ve bölüm hasılatının üçüncü taraflara yapılan satışlardan oluştuğu bilgisinin verilmesine; 7 numaralı dipnotta, satın alma sırasında muhasebeleştirilen ödenecek koşullu bedel tutarının satın alma tarihindeki değeri ile 31 Ocak 2017 tarihinde finansal tablolarda sunulan tutar arasındaki değişimin açıklanmasına, üst düzey yöneticilere sağlanan faydaların içeriğinin detaylandırılmasına; 8 numaralı notta ilişkili olmayan taraflara ticari borçlar altında gösterilen ithalat factoring borçlarına ilişkin açıklamalarının detaylandırılmasına ve son olarak 17 numaralı dipnotta, diğer teminat, rehin ve ipoteklerin özkaynaklara oranının düzeltilmesine ilişkin değişiklikler yapılmıştır. Yapılan değişikliklerin 31 Ocak 2017, 31 Ocak 2016 ve 31 Ocak 2015 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal durum tabloları ve konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablolarına etkisi bulunmamaktadır. Genel Kurul'un ve ilgili düzenleyici kurumların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu konsolide finansal tabloları değiştirme hakkı bulunmaktadır.

(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, KGK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Grup'un durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

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

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.1 Konsolide finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar (devamı)

(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 (ö)'de belirtilmiştir.

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 (ö)'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 tablolara aynı tarih itibarıyla hazırlanmıştır.

Bağlı ortaklıklar aşağıda belirtilen şekillerde konsolide edilmiştir:

- Bağlı ortaklık Mavi Rusya, Mavi Hollanda ve Mavi Kazakistan, tam konsolidasyona tabi tutulmuştur. Bu şirketlerde kontrol gücü olmayan pay bulunmamaktadır.
- Bağlı ortaklık Mavi Almanya tam konsolidasyona tabi tutulmuştur. Grup'un, hisse satım opsiyonuna konu olan kontrol gücü olmayan payları kayıtlardan çıkarılmıştır.
- 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).

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Konsolidasyon esasları (devamı)

(a) İşletme birleşmeleri (devamı)

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 beden sonucunda oluşan şerefiye, ölçme dönemi boyunca değişebilir.

(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.

Mavi Almanya, kontrol gücü olmayan pay sahipleri ile bu bağlı ortaklıktaki sahip olduğu hisseler için satım opsiyon sözleşmesi yazmıştır. Satın alma opsiyonu kontrol gücü olmayan pay sahiplerine sahip olduğu kontrol gücü olmayan paylarını nakde çevirme imkânı tanır. Grup, geçerli olan opsiyon fiyatının bugünkü değerini bir yükümlülük olarak kayıtlara almaktadır. Kontrol gücü olmayan paylara sahip hissedarlar hâlâ sahip olduğu hisselerle ilişkin getirilere erişebilmesine rağmen, tahmin edilen alım metoduna göre, sözleşme, kontrol gücü paylara sahip hissedarlar satım opsiyonunu kullanmış varsayılarak söz konusu kontrol gücü olmayan paylar satın alınmış gibi muhasebeleştirilir. Tahmin edilen alım metodu uyarınca, finansal yükümlülük kayıtlara alındığında satın alma opsiyonlarını elinde bulunduran kontrol gücü olmayan pay sahiplerinin payları kayıtlardan çıkarılmaktadır. Bunun nedeni, finansal yükümlülüğün tanınmasıyla, satım opsiyonlarına tabi menfaatlerin zaten elde edildiği anlamına gelmesidir. Bu nedenle, söz konusu paylar, yasal olarak hala kontrol gücü olmayan paylara ait oldukları halde, finansal durum, kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda ana ortaklığa ait gibi sunulurlar. Başka bir deyişle, satım opsiyon sözleşmesi dahilindeki kontrol gücü olmayan paylara atfedilen kâr ve zararlar, ana ortaklığın sahiplerine atfedilebilir olarak sunulmaktadır. Sonraki ölçümde Grup, kayıtlara alınan yükümlülük tutarındaki değişiklikleri gelir tablosunda muhasebeleştirmektedir. Satın alım opsiyon yükümlülüğünün yabancı para çevriminden doğan kazanç veya kayıplar aynı şekilde gelir tablosuna kaydedilir.

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.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Konsolidasyon esasları (devamı)

(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.

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 kurdan 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 sınıflanır. 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.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Konsolidasyon esasları (devamı)

(f) Yabancı para (devamı)

ii) Yurtdışı faaliyetler (devamı)

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	31 Ocak	31 Ocak
	2017	2016	2015
Avro / TL	4.0983	3.2292	2.7397
ABD Doları / TL	3.8324	2.9609	2.4176
Ruble / TL	0.06351	0.03886	0.03432
Tenge/ TL	0.01056	0.00813	0.01312
Kanada Doları /TL	2.9111	2.1062	1.9074

Yabancı para kurları raporlama dönemleri itibarıyla ortalama aşağıdaki gibidir:

	2017	2016	2015
Avro / TL	3.9591	3.0355	2.8788
ABD Doları / TL	3.7348	2.7402	2.1980
Ruble / TL	0.06285	0.0447	0.0549
Tenge/ TL	0.0089	0.0123	0.0121
Kanada Doları /TL	2.8192	--	--

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti

(a) Finansal araçlar

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

Grup, kredi, alacaklarını ve banka bakiyelerini oluştukları 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.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

(a) Finansal araçlar (devamı)

i) *Türev olmayan finansal varlıklar ve yükümlülükler-muhasebeleştirme ve bilanço dışı bırakma (devamı)*

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.

ii) *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.

(iii) *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 yönetiminin bir parçası olan banka nezdindeki cari hesaplar nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzerlerinin bir parçası olarak dahil edilmiştir.

(iv) *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 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

(a) Finansal araçlar (devamı)

(v) 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 oluştukları tarihte kar veya zararda muhasebeleştirilir. İlk kayıtlara alınmalarını takiben, türevler 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 faaliyetlerden 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 katılan 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 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar 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.

(iii) İtfa payları (devamı)

Cari ve karşılaştırmalı dönemlerde tahmin edilen faydalı ömürler aşağıdaki gibidir:

- Ticari marka (15) yıl
- Lisanslar (3–20) yıl
- Müşteri ilişkileri (9–13) 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 katılan diğer maliyetleri içerir. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından satış gerçekleştirilmek 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 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar 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 oluşturduğu 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 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 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar 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 iki ay sonraki iki ay boyunca bir iş bulamazsa, çalışan, Grup şirketinden bu iki ayın ortalama ücreti talep etme hakkına sahiptir.

Aktüeryal kar/zararın diğer kapsamlı altında yansıtılması gerekmektedir.

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

(ii) Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli fayda yükümlülükleri 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 Kanuna 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 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar 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,

- Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- 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:

- İşletme ve Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde,
- İşletme'nin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde,
- her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde,
- işletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde,
- 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),
- İşletme'nin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde,
- (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,
- 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 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

(i) Hasılat

(i) Mal satışı

Genel olarak, Grup'un üç satış kanalı bulunmaktadır: toptan satış, perakende satış ve e-ticaret. Perakende satışlar, önemli risk ve getirilerin alıcıya ne zaman 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 hasılatтан 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 indirim verilmesi muhtemel ve tutarı güvenilir bir biçimde ölçülebiliyorsa, hasılat kaydedildiği anda indirim tutarı hasılatтан düşülerek kaydedilir.

Grup, Avustralya'daki franchise hakkı sahibi tarafından ödenen ve hizmet satışı olarak kayda geçirilen franchise ücreti 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 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar 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. Alman kira teşvikleri kira süresince toplam kira giderlerinin bir parçası olarak muhasebeleştirilir.

Ertelenmiş kira indirimleri, kiralaayanlar tarafından özel maliyetler için kiracılara sağlanan indirimlerden oluşmaktadır. Bu gelirler ertelenir ve kira süresin 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 risikten 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 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar 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 kar 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 edemediği bağlı ortaklık, iştirak ve müştereken kontrol edilen işletmelerdeki yatırımlarıyla ilgili geçici farklar ve
- Şerefiyenin 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 dönemi 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 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar 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 ödemesi 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 Tuquality programı kapsamında devlet teşviki almaktadır. Grup, uluslararası 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.

(r) 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 çıkaran 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 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(r) 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

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 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe değerlendirmesi, 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, güncelleme yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen gelecek dönemlerde kayıtlara alınır.

Konsolide finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli etkisi olan muhasebe politikalarının uygulanan muhasebe tahminlerine ilişkin bilgileri aşağıda belirtilen dipnotlarda açıklamıştır:

- Dipnot 15 Kiralamalar: Kiralama işlemlerinin sınıflandırılması.
- Dipnot 33 Satım opsiyon yükümlülükleri: Satım opsiyonuna tabi kontrol gücü olmayan payların şirketin ana ortaklarına aitmiş gibi sunulması.

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

- Dipnot 3 İşletme birleşmeleri: Gerçeğe uygun değerın provizyonel olarak ölçülmesi.
- Dipnot 8 Ticari alacaklar: Değer düşüklüğü karşılığı.
- Dipnot 10 Stoklar: Değer düşüklüğü karşılığı.
- Dipnot 11 Ertelenmiş gelir: Önümüzdeki yıllarda kullanılacak müşteri sadakat kredisinin tahmini.
- Dipnot 12-13 Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar: Faydalı ömürleri.
- Dipnot 13 Şerefiye ve maddi olmayan duran varlıklar değer düşüklüğü: Geri kazanılabilir tutarlar için kullanılan temel varsayımlar.
- Dipnot 16 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar: Temel aktüeryal varsayımlar
- Dipnot 22 Satış iade ve iskonto karşılıkları: geçmiş dönemlerde gerçekleşen veriler üzerinden gelecek aylarda için iade ve iskonto karşılıklarının tahmini.

2.5 Yayınlanan ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

31 Ocak 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Grup tarafından erken uygulamaya başlanmamış 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.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

31 Ocak 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

TFRS 9 Finansal Araçlar (2017)

KGK tarafından Ocak 2017’de yayımlanan TFRS 9 Standardı TMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer kaybının hesaplanması için yeni bir beklenen kredi kayıp modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. TFRS 9’un yeni versiyonu aynı zamanda TMS 39’da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışında bırakılması ile ilgili uygulamaları yeni standarda taşımaktadır.

TFRS 9 standardı 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Grup, standardın konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde, sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayrıştırma ve zamana yayarak muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, standardın konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından yayımlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’ndaki ("UFRS") değişiklikler UMSK tarafından yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir; 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, konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

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

31 Ocak 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

Yeni UFRS 16 Kiralama İşlemleri Standardı 13 Ocak 2016 tarihinde UMSK tarafından yayınlanmıştır. Bu standart kiralama işlemlerini yöneten mevcut UMS 17 Kiralama İşlemleri, UFRS Yorum 4 Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi ve UMS Yorum 15 Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler standartlarının ve yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller standardında da değişikliklere sebep olmaktadır. UFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve operasyonel kiralama işlemlerinin bilanço dışında gösterilmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiralayanlar için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat standardını uygulayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, standardın konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRYK 22 - Yabancı Para İşlemleri ve Avans Tutarları

UMSK tarafından verilen veya alınan avanslardan yabancı para cinsinden olanlar için hangi tarihli kurun dikkate alınacağı konusunda yaşanan tereddütleri gidermek üzere UFRYK 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. İşlem tarihi, hangi tarihli kurun kullanılacağına belirlenmesi bakımından, peşin ödemeye ilişkin bir varlığın veya ertelenen gelire ilişkin bir yükümlülüğün ilk muhasebeleştirme tarihi olacaktır. Önceden alınan veya peşin olarak verilen birden fazla avans tutarı varsa, her bir avans tutarı için ayrı bir işlem tarihi belirlenmelidir. UFRYK 22'in yürürlük tarihi 1 Ocak 2018'den sonra başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Grup, değişikliğin konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişiklikler – Açıklama İnisiyatifi

UMSK'nın geniş kapsamlı açıklama inisiyatifinin bir parçası olarak konsolide finansal tablolardaki gösterim ve açıklamaları iyileştirmek amacıyla UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklik, finansman aktiviteleri sonucu yükümlülüklerde meydana gelen nakit bazlı ve nakit bazlı olmayan değişimlerin finansal tablo kullanıcıları tarafından değerlendirilmesine olanak sağlanmış olacaktır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin, Grup'un konsolide finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

31 Ocak 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayımlanmış fakat KGGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UMS 12 Gelir Vergileri standardında değişiklikler – Gerçekleşmemiş Zararlar İçin Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Kayıtlara Alınması

Değişiklikler, bir indirilebilir geçici farkın söz konusu olup olmadığına, sadece varlığın net defter değeri ve raporlama dönemi sonundaki vergi matrahının karşılaştırılmasına bağlı bulunduğu ve ilgili varlığın net defter değerinde gelecekte meydana gelebilecek olası değişikliklerden veya tahmin edilen geri kazanılma şekline etkilenmeyeceği konusuna açıklık getirmektedir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin, Grup'un konsolide finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler – Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçümü

UMSK tarafından hisse bazlı ödemelere ilişkin muhasebe uygulamalarındaki tutarlılığın artırılması ve bazı belirsizlikleri gidermek üzere UFRS 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 verilme suretiyle yapılan ödemeler olarak muhasebeleştirilecektir. Bu değişiklik, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Grup, değişikliğin konsolide finansal durumu ve performansı üzerine etkisi olmasını beklememektedir.

UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferi

UMSK tarafından yatırım amaçlı gayrimenkullerden diğer varlık gruplarına ve diğer varlık gruplarından yatırım amaçlı gayrimenkul grubuna transferlerine ilişkin kanıt sağlayan olaylar hakkında belirsizlikleri gidermek üzere UMS 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 gayrimenkülü geliştirilmeden 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 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin, Grup'un konsolide finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

31 Ocak 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

UFRS'deki iyileştirmeler

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan "UFRS'de Yıllık İyileştirmeler / 2014-2016 Dönemi" aşağıda sunulmuştur. Değişiklikler 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerlidir. Değişikliklerin, Grup'un konsolide finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir

Yıllık iyileştirmeler - 2014-2016 Dönemi

UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Yatırımlara İlişkin Açıklamalar"

UFRS 12'nin kapsamının daha açık şekilde ifade edilmesine yönelik olarak bir işletmenin bağlı ortaklığındaki, iş ortaklığındaki veya iştirakindeki yatırımlarını UFRS 5 uyarınca satış amaçlı olarak sınıflandırılması (elden çıkarılacak varlık grubu içerisine dahil edilmesi) durumunda, UFRS 12 uyarınca yapılması gerekli olan özet finansal bilgilerin açıklamasının gerekli olmadığına eklenmesi.

UMS 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 yatırımların için UFRS 9 uyarınca gerçeğe uygun değer yöntemini uygulamalarına imkan tanınması.

3 İşletme birleşmeleri

12 Ağustos 2016 tarihinde, Grup, 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. Eflatun Giyim, Mavi Amerika ve Mavi Kanada'nın hisselerine sahip olan bir holding şirketi olarak başkaca bir faaliyeti bulunmamaktadır. Bu işlemin sonucunda Grup, Mavi ABD ve Mavi Kanada'nın kontrolünü ele geçirmiştir.

Eflatun'un kontrolünün elde edilmesi Grup'un, Kuzey Amerika'daki operasyonlarını genişletmesini amaçlamaktadır.

31 Ocak 2017 tarihinde sona eren beş aylık hesap döneminde, Eflatun, Grup'un sonuçlarına 54,8 milyon TL hasılat ve 5,0 milyon TL kar ile Grup sonuçlarına katkıda bulunmuştur. Eğer bu satın alma 1 Şubat 2016 tarihinde gerçekleşmiş olsaydı, yönetim, konsolide hasılatın 1.368,5 milyon TL ve dönem içindeki konsolide karın 53,9 milyon TL olacağı tahmininde bulunmuştur. Bu tutarları belirlerken, yönetim, satın alım tarihinde ortaya çıkan geçici olarak belirlenmiş gerçeğe uygun değer düzeltmelerinin satın alım 1 Şubat 2016 tarihinde de olsaydı aynı olacağını varsaymıştır.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları 31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

3 İşletme birleşmeleri (devamı)

Bu konsolide finansal tablolar, nihai ortaklarının sahip oldukları hisse oranının %35 ve üzeri bir oranda değişmesi durumunda ("Çıkış") düzeltme yapılmayacağı ve Çıkış'ın Nisan 2018 tarihinden sonra olacağı varsayımına göre hazırlanmıştır. Grup'un, Nisan 2017 tarihinde hisse devir sözleşmesi hükümlerine göre satışı yapan pay sahiplerine ek bedel ödemesi yapması gerekmektedir. Grup, satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değeri temsil eden 8.587.458 ABD Doları karşılığı 31 Ağustos 2016 tarihi itibarıyla 25.371.643 TL koşullu bedeli ilave satın alma bedeli olarak muhasebeleşmiştir.

Ödenecek koşullu bedel hesaplaması Hisse Alım Anlaşması'nda aşağıdaki gibi tanımlanmıştır:

Koşullu bedele konu olacak tutar, Nisan 2017 tarihinde Eflatun Giyim'in net borcundan Eflatun Giyim'in öz sermayesi değeri düşülerek ve bu değer % 51'i hesaplanarak ilk alım fiyatıyla (satın alma tarihinde 16.807.250 TL karşılığı 5.750.000 ABD Doları) artı 250.000 USD ile arasındaki pozitif fark, Mavi Giyim tarafından satıcılara ek ödeme olarak dağıtılacaktır. Çıkış Nisan 2017'den önce gerçekleşirse, Eflatun Giyim'in öz sermaye değerinin değerlendirilmesi için kullanılacak formül, Faiz, Vergi ve Amortisman Öncesi Kar ("FAVÖK") x çıkış çarpanı olacaktır. Nisan 2017 tarihinde Eflatun Giyim'in net borcu Eflatun'un 2017 yılı özsermaye değerinden düşülecek ve eğer ilk satın alma fiyatı artı 250.000 USD ile arasındaki olumsuz fark alıcıya geri ödenecektir.

Transfer edilen her bir önemli sınıfın edinme tarihindeki gerçeğe uygun değeri aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

Nakit	16.807.250
Koşullu bedel	25.371.643
Toplam transfer edilecek bedeller	42.178.893
İşletme birleşmesinden elde edilen nakit	(578.153)
Ödenecek koşullu bedel (Dipnot 7)	(25.371.643)
Net nakit çıkışı	16.229.097

Yukarıda belirtilen ek ödemeye ek olarak, şayet çıkış Nisan 2018'den önce gerçekleşirse, bu çıkışta kullanılan FAVÖK çarpanı ile satın alma işleminin yapıldığı zaman kullanılan (x 10) FAVÖK çarpanı arasındaki pozitif fark Mavi Giyim tarafından satıcıya veya negatif fark satıcılardan Mavi Giyim'e ödenecektir. Bununla birlikte, çıkış Nisan 2018'den sonra gerçekleşirse (Nisan dahil), Alıcı veya Satıcı, çıkış farkı ödemesini alma hakkına sahip olmayacaktır.

Maddi duran varlıklar ve maddi olmayan duran varlıklar, mobilya ve demirbaşlar, özel maliyetler, haklar ve müşteri ilişkilerini içermektedir. Satın alma sırasında bu varlıkların defter değerleri gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı kabul edilmiştir.

Toptan müşteri ilişkileri, satın alınan işletmelerin önde gelen maddi olmayan varlıklarıdır. Tahmini yıpranma oranı varolan müşterilerden üretilecek gelirlerin projeksiyonunda dikkate alınır. Buna göre, mevcut müşterilerle olan ilişkilerin sırasıyla Mavi ABD ve Mavi Kanada için sırasıyla 2026 ve 2030 yıllarına kadar devam ettiği varsayılmıştır.

Stokların 31 Ağustos 2016'da satın alma tarihindeki defter değeri, gerçeğe uygun değerini temsil ettiği varsayılmıştır.

TFRS'ye göre 31 Ağustos 2017 tarihinde belirlenen varlık ve yükümlülüklerin defter değerleri satın alma işleminin o tarihte gerçekleştiği varsayımına göre hazırlanmıştır.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

3 İşletmelerdeki birleşmeler (devamı)

İktisap edilen varlıkların ve satın alım tarihinde üstlenilen yükümlülüklerin tutarları aşağıdaki tabloda özetlenmektedir.

	Dipnot	
Ertelenmiş vergi borcu	31	(9.547.088)
Maddi duran varlıklar	12	2.116.383
Maddi olmayan duran varlıklar	13	32.619.609
Diğer uzun vadeli alacaklar		1.799.612
Peşin ödenmiş giderler		705.467
Stoklar		25.030.561
Diğer dönen varlıklar		11.022
Ticari ve diğer alacaklar		17.166.878
Nakit ve nakit benzerleri		578.153
Finansal borçlanmalar		(70.192.067)
Ticari ve diğer borçlar		(11.869.304)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		(199.699)
Dönem karı vergi yükümlülüğü		(54.583)
Diğer kısa vadeli karşılıklar		(1.984.400)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		(431.535)
Toplam elde edilen tanımlanabilir net varlık		(14.250.991)

İktisap edilen tanımlanabilir varlıkların, yükümlülüklerin ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin veya birleşme maliyetinin sadece geçici olarak belirlendiği durumlarda, birleşmenin gerçekleştiği dönemin sonunda Grup, söz konusu geçici değerler üzerinden birleşme işlemi muhasebeleştirilmiştir. Geçici olarak belirlenmiş birleşme muhasebesinin birleşme tarihini takip eden on iki ay içerisinde tamamlanması ve düzeltme kayıtlarının birleşme tarihinden itibaren yapılması gerekmektedir. Mavi Kanada ve Mavi ABD'nin maddi olmayan duran varlıklarının (müşteri ilişkileri) gerçeğe uygun değeri geçici olarak ölçülmüştür. Satın alma tarihinden itibaren bir yıl içerisinde elde edilecek yeni bilgiler, satın alma tarihinde mevcut olan müşteri ilişkileri veya ek hükümlerdeki düzenlemeleri tanımlarsa, satın alma işlemi revize edilecektir.

Satın alımdan kaynaklanan şerefiye aşağıdaki şekilde muhasebeleştirilmiştir:

Şerefiye

Transfer edilen bedel	42.178.893
Kontrol gücü olmayan paylar, Eflatun'un varlık ve yükümlülüklerinin muhasebeleştirilen tutarlardaki orantılı paylarına dayanarak	(7.122.779)
Tanımlanabilir net varlıkların gerçeğe uygun değeri	14.250.991
Şerefiye	49.307.105

Şerefiye, esas olarak, Mavi ABD ve Mavi Kanada'nın Grubun mevcut işine entegrasyonundan elde edilmesi beklenen sinerjilere atfedilebilir. Muhasebeleştirilen şerefiyenin hiçbir şekilde vergi nedeniyle mahsup edilmesi beklenmemektedir.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

4 Bölümlere göre raporlama

Grup, faaliyetlerini gelirlerin elde edildiği coğrafi konuma göre 6 stratejik bölüm altında takip etmektedir. Bu bölümler farklı ticaret ve pazarlama stratejileri gerektirdiği için ayrı ayrı yönetilmektedir. Bunlardan sadece Türkiye operasyonları raporlanabilir bölümdür. Raporlanabilir faaliyetler dışındaki faaliyet bölümlerinden hiçbiri, 31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihlerindeki raporlanabilir faaliyet bölümlerinin belirlenmesi için belirtilen sayısal alt sınırları karşılamamaktadır. Bu sebeple, diğer faaliyet bölümlerine ilişkin sadece bölüm hasılatına ilişkin finansal bilgi sunulmuştur. Diğer faaliyet bölümleri Grup'un Avrupa, Hollanda, Almanya ve diğer operasyonlarını içermektedir. Diğer, başlıca Kazakistan ve Avusturalya'daki faaliyetlerinden oluşmaktadır.

Grup'un üst yönetimi, her bölümün idari yönetim raporlarını en az üç ayda bir gözden geçirmektedir.

Grup'un perakende iş alanı sahip olduğu mağazalardan toptan iş alanı franchise, corner, zincir ve e-işletmeden servis ve oluşmaktadır. E-ticaret faaliyetleri mavi.com üzerinden ayrıca takip edilmektedir.

Bu bölümler coğrafi bölümler arasındaki entegrasyon seviyelerine bağlı olarak değişmektedir. Bu entegrasyon sırasıyla envanter transferlerini ve paylaşılan hizmetleri içermektedir.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

Bölgümlere göre raporlama (devamı)

Raporlanabilir bölüm	Diğer bölümler						
	Türkiye	Avrupa	ABD	Kanada	Rusya	Diğer	Toplam
31 Ocak 2017							
Bölüm dışı haslat	1.121.183.169	100.133.392	37.577.093	17.272.640	19.742.463	12.024.915	1.307.933.672
-Perakende	856.736.308	17.232.338	2.877.788	2.607.937	11.014.699	--	890.469.070
-Toptan	248.676.415	80.475.770	31.883.231	13.827.094	8.727.764	12.024.915	395.615.189
-E-ticaret	15.770.446	2.425.284	2.816.074	837.609	--	--	21.849.413
Bölüm haslatı⁽¹⁾	1.121.183.169	100.133.392	37.577.093	17.272.640	19.742.463	12.024.915	1.307.933.672
Vergi öncesi kar	63.015.934						68.460.496
Faiz gelirleri	588.155						706.682
Faiz giderleri	33.686.658						37.223.093
Amortisman ve itfa Payları	41.100.323						46.529.444
Diğer önemli nakit dışı kalemler							
-Maddi olmayan duran varlıkların değer düşüklüğü	19.401						19.401
Vergi geliri/gideri	13.620.281						16.647.273
Raporlanabilir bölüm varlıkları	667.033.907						893.969.103
Maddi ve maddi olmayan duran varlık yatırım harcamaları	60.203.799						62.569.928
Raporlanabilir bölüm yükümlülükleri	494.684.820						753.469.937

(1) Bölüm haslatı, konsolide edilen bağlı ortaklıklar arasındaki eliminyasyon sonrası, üçüncü taraflara yapılan satışlardan oluşmaktadır.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

Bölmelere göre raporlama (devamı)

	Raporlanabilir bölümler							Toplam
	Türkiye	Avrupa	ABD	Kanada	Rusya	Diğer	Diğer bölümler	
31 Ocak 2016	925.704.942	96.246.959	--	--	19.400.594	11.454.825	1.052.807.320	
Bölüm dışı hasılat	703.642.467	16.833.859	--	--	8.917.258	--	729.393.584	
-Perakende	209.703.407	77.589.711	--	--	10.483.336	11.454.825	309.231.279	
-Toptan	12.359.068	1.823.389	--	--	--	--	14.182.457	
-E-ticaret	925.704.942	96.246.959	--	--	19.400.594	11.454.825	1.052.807.320	
Bölüm hasılatı (1)	49.565.399						46.059.555	
Vergi öncesi kar	327.673						327.673	
Faiz gelirleri	28.925.331						30.619.199	
Faiz giderleri	34.425.406						40.226.757	
Amortisman ve ifa Payları								
Diğer önemli nakit dışı kalemler								
-Maddi olmayan duran varlıkların değer düşüklüğü	544.758						544.758	
Vergi geliri/gideri	11.802.607						12.606.612	
Raporlanabilir bölüm varlıkları	501.490.703						551.467.691	
Maddi ve maddi olmayan duran varlık yatırım harcamaları	52.350.168						57.140.547	
Raporlanabilir bölüm yükümlülükleri	381.436.027						455.842.735	

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

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
Bölgümlere göre raporlama (devamı)

4

	Raporlanabilir bölüm					Diğer bölümler			Toplam
	Türkiye	Avrupa	ABD	Kanada	Rusya	Diğer			
31 Ocak 2015	752.280.608	101.477.721	--	--	26.248.601	15.063.933			895.070.863
Bölüm dışı hasılat	550.657.962	16.026.241	--	--	6.389.481	138.797			573.212.481
-Perakende	191.886.085	83.846.930	--	--	19.859.120	14.925.136			310.517.271
-Toptan	9.736.561	1.604.550	--	--	--	--			11.341.111
-E-ticaret	752.280.608	101.477.721	--	--	26.248.601	15.063.933			895.070.863
Bölüm hasılatı ⁽¹⁾	37.099.275								28.753.939
Vergi öncesi kar	779.943								785.847
Faiz gelirleri	23.119.223								24.892.420
Faiz giderleri	25.829.297								29.042.680
Amortisman ve itfa Payları									
Diğer önemli nakit dışı kalemler									
-Maddi olmayan duran varlıkların değer düşüklüğü	282.000								3.117.526
Vergi geliri/gideri	8.855.502								9.869.391
Raporlanabilir bölüm varlıkları	434.988.042								495.400.475
Maddi ve maddi olmayan duran varlık yatırım harcamaları	55.742.403								61.492.993
Raporlanabilir bölüm yükümlülükleri	353.221.842								433.751.252

⁽¹⁾ Bölüm hasılatı, konsolide edilen bağlı ortaklıklar arasındaki elimine edilen satışlar, üçüncü taraflara yapılan satışlardan oluşmaktadır.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

4 Bölümlere göre raporlama (devamı)

Raporlanabilir bölümler ile ilgili verilen bilgilerin işletmenin TFRS ölçümleri ile mutabakatları

	2017	2016	2015
Vergi öncesi kar			
Raporlanabilir bölüm toplam vergi öncesi kar	63.015.934	49.565.399	37.099.275
Diğer bölümler vergi öncesi kar/(zarar)	5.444.562	(3.505.844)	(8.345.336)
Konsolide vergi öncesi kar	68.460.496	46.059.555	28.753.939
	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
Varlıklar			
Toplam raporlanabilir bölüm varlıkları	667.033.907	501.490.703	434.988.042
Diğer bölüm varlıkları	226.935.196	49.976.988	60.412.433
Konsolide toplam varlıklar	893.969.103	551.467.691	495.400.475
	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
Yükümlülükler			
Toplam raporlanabilir bölüm yükümlülükleri	494.684.820	381.436.027	353.221.842
Diğer bölüm yükümlülükleri	258.785.117	74.406.708	80.529.410
Konsolide toplam yükümlülükler	753.469.937	455.842.735	433.751.252
	2017	2016	2015
Toplam vergi gelir/giderleri			
Raporlanabilir bölümlere ilişkin toplam vergi geliri / gideri	13.620.281	11.802.607	8.855.502
Diğer bölümlere ait vergi gelir / giderleri	3.026.992	804.005	1.013.889
Konsolide vergi gelir/giderleri	16.647.273	12.606.612	9.869.391
	2017	2016	2015
Toplam faiz geliri			
Raporlanabilir bölümler için toplam faiz geliri	588.155	327.673	779.943
Diğer bölümler için faiz geliri	118.527	--	5.904
Konsolide faiz geliri	706.682	327.673	785.847
	2017	2016	2015
Toplam faiz giderleri			
Raporlanabilir bölümler için toplam faiz giderleri	33.686.658	28.925.331	23.119.223
Diğer bölümler faiz giderleri	3.536.435	1.693.868	1.773.197
Konsolide faiz giderleri	37.223.093	30.619.199	24.892.420

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

4 Bölümlere göre raporlama (devamı)

Raporlanabilir bölümler ile ilgili verilen bilgilerin işletmenin TFRS ölçümleri ile mutabakatları (devamı)

	2017	2016	2015
Raporlanabilir bölüm için toplam amortisman ve itfa payları			
Raporlanabilir bölümler için toplam amortisman ve itfa payları	41.100.323	34.425.406	25.829.297
Diğer bölümler için amortisman ve itfa payları	5.429.121	5.801.351	3.213.383
Konsolide amortisman ve itfa payları	46.529.444	40.226.757	29.042.680

	2017	2016	2015
Toplam yatırım harcamaları			
Raporlanabilir bölümler için toplam yatırım harcamaları	60.203.799	52.350.168	55.742.403
Diğer bölümler için sermaye harcamaları	2.366.129	4.790.379	5.750.590
Toplam konsolide yatırım harcamaları	62.569.928	57.140.547	61.492.993

Başlıca müşterisine ilişkin bilgi

Grup müşterilerinden hiçbiri toplam gelirin %10'unu oluşturmamaktadır.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

5 Nakit ve nakit benzerleri

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
Kasa	1.403.270	1.989.326	1.442.078
Bankalar	61.528.837	31.697.601	27.476.742
- Vadesiz mevduatlar	18.264.636	10.380.691	13.419.397
- Vadeli mevduatlar	43.264.201	21.316.910	14.057.345
Diğer nakit ve nakit benzerleri	95.124.103	77.687.425	63.256.740
	158.056.210	111.374.352	92.175.560
Nakit yönetimi amaçlı açık krediler	(3.224.470)	(569.497)	(128.463)
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	154.831.740	110.804.855	92.047.097

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla diğer nakit ve nakit benzerleri üç aydan kısa vadeli kredi kartı pos alacaklarından oluşmaktadır.

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Grup'a ait vadeli mevduatların, vade tarihlerinin ve faiz oranlarının detayları aşağıdaki gibidir:

	Vade	Faiz oranı	31 Ocak 2017
TL	1 Şubat 2017	%6,75	8.000.000
ABD Doları	1 Şubat 2017	%1,90	22.744.667
Avro	1 Şubat 2017	%1,05	12.519.534
			43.264.201
	Vade	Faiz oranı	31 Ocak 2016
TL	1 Şubat 2016	%11,65	14.400.000
ABD Doları	1 Şubat 2016	%1,45	3.849.170
Avro	1 Şubat 2016	%0,85	3.067.740
			21.316.910
	Vade	Faiz oranı	31 Ocak 2015
TL	2 Şubat 2015	%7,75	2.680.000
ABD Doları	2 Şubat 2015	%0,90	3.747.280
Avro	2 Şubat 2015	%0,90	7.630.065
			14.057.345

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 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 35'te açıklanmıştır.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

6 Finansal borçlar

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla finansal borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
<u>Kısa vadeli yükümlülükler</u>			
Teminatsız banka kredileri	148.415.859	76.197.120	103.731.999
Teminatlı banka kredileri	47.081	--	--
Teminatsız banka kredilerinin kısa vadeli kısmı	79.127.673	70.154.546	42.740.639
Banka nezdindeki cari hesaplar (dipnot 5)	3.224.470	569.497	128.463
	230.815.083	146.921.163	146.601.101
<u>Uzun vadeli yükümlülükler</u>			
Teminatsız banka kredileri	105.208.694	42.475.111	44.556.337
	105.208.694	42.475.111	44.556.337

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, Grup'un toplam banka kredileri aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
Banka kredileri	336.023.777	189.396.274	191.157.438
	336.023.777	189.396.274	191.157.438

Kredi sözleşmelerinin orijinal vadelerine göre kredi geri ödemeleri, 31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
Bir yıl içinde ödenecekler	230.815.083	146.921.163	146.601.101
İkinci yılda ödenecekler	76.742.673	35.453.774	37.704.910
Üçüncü yılda ödenecekler	27.780.672	6.227.405	6.851.427
Dördüncü yılda ödenecekler	355.422	284.590	--
Beşinci yılda ödenecekler	329.927	264.165	--
Beş yıldan sonra ödenecekler	--	245.177	--
	336.023.777	189.396.274	191.157.438

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, açık olan kredilere ilişkin vade ve şartlar aşağıdaki gibidir:

31 Ocak 2017					
	Para birimi	Nominal faiz oranı%	Vade	Nominal değer	Defter değeri
Teminatsız banka kredisi	Avro	0,75%-3,00%	2017	69.665.975	70.282.989
Teminatsız banka kredisi	Avro	2,30%-2,40%	2018	9.942.421	9.946.475
Teminatsız banka kredisi	Avro	2,99%	2019	22.540.650	22.849.586
Teminatsız banka kredisi	TL	11,24%-15,23%	2018	55.009.462	55.550.729
Teminatsız banka kredisi	TL	11,50%-14,96%	2019	83.333.333	83.739.077
Teminatsız banka kredisi	TL	11,65% -11,70%	2017	20.765.000	20.765.000
Teminatsız banka kredisi	TL	0,00%	2017	3.224.470	3.224.470
Teminatsız banka kredisi	ABD Doları	3,20%-4,75%	2017	44.747.102	45.044.638
Teminatsız banka kredisi	ABD Doları	4,5%	2018	22.843.169	22.843.169
Teminatsız banka kredisi	ABD Doları	3,70%	2021	1.724.580	1.730.563
Teminatlı banka kredisi	Kanada Doları	0,00%	2020	47.081	47.081
				333.843.243	336.023.777

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

6 Finansal borçlar (devamı)

31 Ocak 2016					
	Para birimi	Nominal faiz oranı%	Vade	Nominal değer	Defter değeri
Teminatsız banka kredisi	Avro	0,75% – 4,62%	2016	93.646.800	93.545.034
Teminatsız banka kredisi	ABD Doları	3,70%	2021	1.332.405	1.334.799
Teminatsız banka kredisi	ABD Doları	3,70%-4,80%	2016	1.097.883	1.112.153
Teminatsız banka kredisi	TL	11,45%-15,54%	2016	11.000.000	11.220.487
Teminatsız banka kredisi	TL	11,24%-15,90%	2017	33.362.500	33.808.571
Teminatsız banka kredisi	TL	11,42%-12,60%	2018	47.000.000	47.805.733
Teminatsız banka kredisi	TL	0,00%	2016	569.497	569.497
				188.009.085	189.396.274
31 Ocak 2015					
	Para birimi	Nominal faiz oranı%	Vade	Nominal değer	Defter değeri
Teminatsız banka kredisi	Avro	0,89%-4,22%	2015	68.198.385	68.002.643
Teminatsız banka kredisi	Avro	4,62%	2016	17.808.050	17.885.233
Teminatsız banka kredisi	TL	8,09%-14,70%	2015	43.031.416	44.098.414
Teminatsız banka kredisi	TL	11,45%-15,54%	2016	29.000.000	29.303.778
Teminatsız banka kredisi	TL	11,47%-15,23%	2017	29.000.000	29.340.011
Teminatsız banka kredisi	TL	0,00%	2015	128.463	128.463
Teminatsız banka kredisi	ABD Doları	4,15%	2015	2.398.896	2.398.896
				189.565.210	191.157.438

Grubun likidite yabancı para ve faiz oranı risk maruziyeti ve ilgili duyarlılık analizleri dipnot 35'te belirtilmiştir.

7 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.

Grup'un nihai kontrol eden ortaklığı Turkish Private Equity Fund II ("Türkven"), dolaylı olarak Grup'un %54'üne, Akarlılar Ailesi %46'sına sahiptir.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

7 İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

(a) İlişkili taraf bakiyeleri

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Ocak 2017</u>	<u>31 Ocak 2016</u>	<u>31 Ocak 2015</u>
İlişkili taraflardan ticari alacaklar			
Mavi LLC ⁽¹⁾	4.048.697	--	--
Erak Giyim Sanayi Ticaret A.Ş.("Erak")	10.752	--	--
Mavi ABD ⁽²⁾	--	1.308.012	585.017
Mavi Kanada ⁽²⁾	--	421.836	265.685
Eflatun Giyim	--	529	6.489
	<u>4.059.449</u>	<u>1.730.377</u>	<u>857.191</u>

⁽¹⁾Mavi LLC'ye olan borç 1.056.000 ABD Doları % 4 faiziyle birlikte verilmiş 1 Aralık 2017 vadeli krediden oluşmaktadır.

⁽²⁾10 Ağustos 2016 tarihinde, Grup, Eflatun Giyim'in hisselerinin ve oy kullanım haklarının %51'ini almıştır. Bu işlemin sonucunda Grup, Mavi ABD ve Mavi Kanada'nın alım tarihi itibarıyla kontrolünü ele geçirmiştir.

	<u>31 Ocak 2017</u>	<u>31 Ocak 2016</u>	<u>31 Ocak 2015</u>
İlişkili taraflara verilen avanslar			
Erak ⁽¹⁾	11.983.273	11.470.907	9.189.614
	<u>11.983.273</u>	<u>11.470.907</u>	<u>9.189.614</u>

⁽¹⁾Erak'a ait olan bakiye kumaş alımı için verilen avanslarından oluşmaktadır (dipnot 11).

	<u>31 Ocak 2017</u>	<u>31 Ocak 2016</u>	<u>31 Ocak 2015</u>
İlişkili taraflara ticari borçlar			
Erak Giyim Sanayi Ticaret A.Ş. ⁽¹⁾	93.186.160	48.019.493	48.953.741
Akay Leİmalabis Elgazhizah LLC("Akay")	14.978.265	--	--
Kitsh Apparel Inc.("Kitsh Apparel Inc.") ⁽²⁾	446.644	--	--
Erma Tekstil Dış Ticaret Kollektif Şirketi ("Erma")	129.040	--	35.437
	<u>108.740.109</u>	<u>48.019.493</u>	<u>48.989.178</u>

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

⁽²⁾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 Apperal'e Mavi Kanada'nın satış geliri üzerinden yönetim hizmeti ücreti ödemektedir.

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara kısa vadeli diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

Ana şirketin hissedarının yakın aile bireyleri tarafından kontrol edilen bir şirket olan Erak'tan kaynaklanan tutarlar stok alımları içindir. Tutarlar, faizsizdir ve geri ödeme koşulları sabit değildir.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

7 İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

(a) İlişkili taraf bakiyeleri (devamı)

Ana ortak hissedarın borcunu ödeyecek tutarlar, belirli bir geri ödeme koşuluna tabi olmaksızın faizsizdir.

	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
İlişkili taraflara diğer borçlar			
Fatma Elif Akarlılar ⁽¹⁾	14.122.095	--	--
Seyhan Akarlılar ⁽¹⁾	14.120.854	--	--
Ragıp Ersin Akarlılar ⁽¹⁾	5.004.818	--	--
Satım opsiyonu ⁽²⁾	10.245.750	8.073.000	6.849.250
Toplam ilişkili taraflara diğer borçlar	43.493.517	8.073.000	6.849.250
Kısa vadeli ilişkili taraflara diğer borçlar	43.493.517	--	--
Uzun vadeli ilişkili taraflara diğer borçlar	--	8.073.000	6.849.250

⁽¹⁾Fatma Elif Akarlılar, Seyhan Akarlılar, Ragıp Ersin Akarlılar'a borçlar Eflatun Giyim'in satın alınmasından kaynaklanan toplam 33.247.767 TL ödenecek koşullu bedel borcundan oluşmaktadır. 31 Ağustos 2016 tarihindeki 8.587.458 ABD Doları karşılığı 31 Ağustos 2016 tarihi itibarıyla 25.371.643 TL koşullu bedel, 31 Ocak 2017 tarihinde 229.008 TL gerçeğe uygun değerdeki değişim ve 7.647.116 TL kur değerlemesi dikkate alınarak yeniden değerlemeye tabii tutulmuştur. Daha fazla ayrıntı için Dipnot 3'e bakınız.

⁽²⁾Mavi Giyim ve Mavi Almanya'nın kontrol gücü olmayan pay sahipleri, en son Ocak 2014 tarihinde değişiklik yapılmış olan hissedarlık sözleşmesi imzalamıştır. Mavi Almanya'nın kontrol gücü olmayan pay sahipleri, kontrol gücü olmayan pay sahiplerinin her biri diğerlerinden bağımsız olarak kullanılabilen ve her biri tarafından tutulan azınlık paylarının tamamından az olmamak üzere, hisse alma hakkına sahiptir. Hissedarlık sözleşmesine göre Mavi Almanya'nın tüm kontrol gücü olmayan pay sahipleri, Mavi Giyim'in yazılı izni olmak kaydıyla hisse satış opsiyonu kullanabilmektedir.

(b) İlişkili taraf işlemleri

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara yapılan ürün satışları aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
İlişkili taraflara ürün satışları			
Mavi ABD ⁽¹⁾	424.824	1.384.131	458.497
Mavi Kanada ⁽¹⁾	400.765	898.455	567.963
	825.589	2.282.586	1.026.460

⁽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.

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan yapılan ürün alımları aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
İlişkili taraflardan ürün alımları			
Erak Giyim Sanayi Ticaret A.Ş.	269.777.665	239.775.740	215.314.908
Akay Lelmalabis Elgazhizah LLC	4.292.475	--	--
	274.070.140	239.775.740	215.314.908

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

7 İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

(b) İlişkili taraf işlemleri (devamı)

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara verilen hizmetler aşağıdaki gibidir:

	2017	2016	2015
İlişkili taraflara verilen hizmetler			
Mavi ABD ⁽¹⁾⁽²⁾	734.830	1.494.035	966.008
Mavi Kanada ⁽¹⁾⁽²⁾	786.812	1.096.409	946.455
Mavi LLC	112.488	--	--
Eflatun Giyim	6.000	6.000	6.000
	1.640.130	2.596.444	1.918.463

⁽¹⁾ İlişkili taraflara verilen hizmetler, genel olarak dizayn ve tedarik ve hizmet ücretlerinden oluşmaktadır.
⁽²⁾ 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 dönemlere ilişkindir.

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alınan hizmetler aşağıdaki gibidir:

	2017	2016	2015
İlişkili taraflardan hizmetler			
Erak ⁽¹⁾	970.218	783.731	762.946
CM Objekt Heusenstamm GBR ⁽²⁾	568.330	504.871	485.793
Sylvia House Inc. ⁽³⁾	173.766	--	--
Mavi Jeans Holding Inc.	244.448	--	--
Erma	39.539	5.596	20.082
	1.996.301	1.294.198	1.268.821

⁽¹⁾ Grup, Erak'tan envanter tedarigiyle ilgili hizmetler almaktadır.
⁽²⁾ Mavi Europe, ofisini Mavi Almanya'da kontrol gücü olmayan pay sahibine ait CM Objekt Heusenstamm GBR şirketinden kiralamıştır.
⁽³⁾ Mavi Kanada ofisini Mavi Kanada'da kontrol gücü olmayan pay sahibine ait Sylvia House şirketinden kiralamıştır.

	2016	2015	2014
İlişkili taraflara diğer satışlar			
Ragıp Ersin Akarlılar ⁽¹⁾	166.576	--	--
	166.576	--	--

Ragıp Ersin Akarlılar'a yapılan araç satışına ilişkindir.

	2016	2015	2014
İlişkili taraflardan diğer alımlar			
Side Trail Corporation N.V. ⁽¹⁾	923.355	--	--
	923.355	--	--

⁽¹⁾ Bakiye Mavi markasının Avrupa ve Türkiye haklarının alımına ilişkindir.

(c) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

31 Ocak 2017 tarihinde sona eren yıla ait, Grup üst düzey yöneticilerine ve direktörlerine sağlanan kısa vadeli faydalar toplamı 22.237.177 TL (31 Ocak 2016: 14.143.926 TL ve 31 Ocak 2015: 13.638.131 TL) tutarındadır, yönetim kurulu üyelerine huzur hakkı ödenmemektedir. 31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, Grup'un direktörlerine ve üst düzey yöneticilere borcu, diğer uzun vadeli fayda, işten ayrılma sonrası sağlanan fayda, işten çıkarma nedeniyle sağlanan fayda ve hisse bazlı ödeme bulunmamaktadır.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

8 Ticari alacak ve borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Grup'un kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	105.321.907	72.929.331	77.558.172
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4.059.449	1.730.377	857.191
	109.381.356	74.659.708	78.415.363

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
Alıcılar	96.272.070	64.107.755	68.310.933
Vadeli çekler	7.581.056	5.931.470	5.113.521
Ciro edilen çekler	1.397.781	1.628.029	3.375.735
Alacak senetleri	71.000	1.262.077	757.983
Şüpheli ticari alacaklar	14.037.339	7.497.602	6.455.345
Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)	(14.037.339)	(7.497.602)	(6.455.345)
	105.321.907	72.929.331	77.558.172

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 35'te açıklanmıştır.

Kısa vadeli ticari borçlar

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Grup'un kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar ⁽¹⁾	190.775.458	165.703.189	150.988.256
İlişkili taraflara ticari borçlar	108.740.109	48.019.493	48.989.178
	299.515.567	213.722.682	199.977.434

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 35'te açıklanmıştır.

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Grup'un ilişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar ⁽¹⁾	186.112.078	160.957.601	144.963.957
Gider tahakkukları	4.663.380	4.745.588	6.024.299
	190.775.458	165.703.189	150.988.256

⁽¹⁾Ticari borçların 81.385.117 TL'si (31 Ocak 2016: 56.382.903 TL; 31 Ocak 2015: 55.741.001 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 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

9 Diğer alacak ve borçlar

Kısa vadeli diğer alacaklar

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Grup'un kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	21.491.129	13.116.025	14.129.127
	21.491.129	13.116.025	14.129.127

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
Kamu idarelerinden alacaklar ⁽¹⁾	20.965.564	12.602.089	12.981.769
Verilen depozito ve teminatlar	393.435	381.315	640.850
Diğer çeşitli alacaklar	132.130	132.621	506.508
	21.491.129	13.116.025	14.129.127

⁽¹⁾ Kamu idarelerinden alacaklar Grup'un 7.748.520 TL (31 Ocak 2016: 5.687.339 TL ve 31 Ocak 2015: 3.148.563 TL) Turquality teşviği kapsamındaki alacaklarından ve 13.030.764 TL (31 Ocak 2016: 6.892.540 TL ve 31 Ocak 2015: 9.833.206 TL) KDV alacaklarından oluşmaktadır.

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 35'te açıklanmıştır.

Uzun vadeli diğer alacaklar

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Grup'un uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	2.013.418	1.342.220	1.249.052
	2.013.418	1.342.220	1.249.052

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, ilişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
Verilen depozito ve teminatlar	2.013.418	1.342.220	1.157.493
Personelden alacaklar	--	--	91.559
	2.013.418	1.342.220	1.249.052

Grup'un uzun vadeli diğer alacaklarına ilişkin kredi ve kur riskine ilişkin detaylar dipnot 35'te açıklanmıştır.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

9 Diğer alacak ve borçlar (devamı)

Kısa vadeli diğer borçlar

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Grup'un kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 7)	43.493.517	--	--
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	10.356.191	3.403.715	4.384.913
	53.849.708	3.403.715	4.384.913

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, ilişkili olmayan taraflara diğer borçlar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
Ödenecek vergi ve fonlar	9.948.828	3.267.641	3.937.741
Diğer çeşitli borçlar	407.363	136.074	447.172
	10.356.191	3.403.715	4.384.913

Grup'un kısa vadeli diğer borçlarına ilişkin kur ve likidite riski Dipnot 35'te açıklanmıştır.

10 Stoklar

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla stoklar aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
Ticari mallar	288.460.801	183.155.498	158.491.993
Konsinye mallar	8.169.462	9.673.529	6.312.247
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(15.037.789)	(18.736.891)	(12.226.527)
Yoldaki mallar	6.251.311	3.253.928	2.146.084
	287.843.785	177.346.064	154.723.797

31 Ocak 2017 tarihi itibarıyla stoklar üzerinde herhangi bir ipotek/rehin yoktur (31 Ocak 2016: Yoktur ve 31 Ocak 2015: Yoktur).

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla stoklar üzerindeki değer düşüklüğü karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
Açılış bakiyesi	18.736.891	12.226.527	17.990.348
İşletme birleşmesinin etkisi	3.807.499	--	--
Dönem içinde ayrılan karşılık	4.039.984	10.579.069	8.362.255
Çıkışlar	(9.811.655)	(4.693.693)	(13.325.471)
Yabancı para çevrim etkisi	2.072.569	624.988	(800.605)
Kapanış bakiyesi	18.845.288	18.736.891	12.226.527

31 Ocak 2017 tarihinde sona eren hesap döneminde, Grup'un stok değer düşüklüğü politikalarına göre hareket görmeyen stoklar ve net gerçekleştirilebilir değer değerlemelerine göre stoklarla ilgili toplamda 4.039.984 TL (31 Ocak 2016: 10.579.069 TL ve 31 Ocak 2015: 8.362.255 TL) tutarında değer düşüklüğü karşılığı ayrılmıştır. Stoklar üzerindeki değer düşüklüğü karşılığı satılan malın maliyetinde giderleşmiştir. Ek olarak, 31 Ocak 2017'de sona eren yılda 9.811.655 TL (31 Ocak 2016: 4.693.693 TL ve 31 Ocak 2015: 13.325.471 TL) envanter imha edilmiştir.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

11 Peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirler

Kısa ve uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

Grup'un, 31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli peşin ödenmiş giderler aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
Verilen avanslar ⁽¹⁾	13.454.510	13.580.149	12.403.520
Peşin ödenmiş kira giderleri	2.170.975	1.142.353	1.593.250
Peşin ödenmiş reklam ve pazarlama giderleri	2.348.132	56.697	1.121.606
Peşin ödenmiş sigorta giderleri	886.817	345.190	328.221
Peşin ödenmiş vergi, resim ve harç giderleri	328.647	211.981	11.924
Peşin ödenmiş diğer giderler	1.267.308	567.162	1.041.065
Toplam peşin ödenmiş giderler	20.456.389	15.903.532	16.499.586
Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler	68.334	248.096	478.333
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	20.388.055	15.655.436	16.021.253

⁽¹⁾Verilen avanslar, üreticilere, hizmet sağlayıcılara ve Irak'a verilen kumaş avansından (dipnot 7) oluşmaktadır.

Ertelenmiş gelirler

Grup'un, 31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ertelenmiş gelirler aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
Müşteri sadakat programı ⁽¹⁾	9.327.815	8.985.790	8.121.831
Banka maaş protokolü	1.422.222	244.821	612.052
Kurumsal satışlar ⁽²⁾	1.219.249	847.778	--
Kira gelirleri ⁽³⁾	134.539	660.000	--
Total ertelenmiş gelirler	12.103.825	10.738.389	8.733.883
Kısa vadeli ertelenmiş gelirler	11.985.224	10.738.389	8.733.883
Uzun vadeli ertelenmiş gelirler	118.601	--	--

⁽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
Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Ocak 2017 Tarihli
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

12 Maddi duran varlıklar

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla maddi duran varlık hareket tabloları aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	Taahhütler	Demirbaşlar	Özel Yapılmakta olan maliyetler	Yatırımlar	Toplam
Maliyet değeri					
1 Şubat 2014 açılış bakiyesi	144.769	78.774.079	62.274.491	1.015.052	142.208.391
Yabancı para çevirim etkisi	--	(1.833.092)	(1.777.770)	--	(3.610.862)
İlaveler	1.356	21.748.716	22.950.696	11.396.037	56.096.805
Çıkışlar	(55.269)	(7.814)	(1.617.913)	--	(1.680.996)
Transferler ⁽¹⁾	39.694	3.805.361	3.591.734	(7.476.804)	(40.015)
31 Ocak 2015 kapanış bakiyesi	130.550	102.487.250	85.421.238	4.934.285	192.973.323
1 Şubat 2015 açılış bakiyesi	130.550	102.487.250	85.421.238	4.934.285	192.973.323
Yabancı para çevirim etkisi	--	992.538	2.931.663	--	3.924.201
İlaveler	139.167	20.036.010	21.177.734	9.357.219	50.710.130
Çıkışlar	(79.940)	(1.966.215)	(5.891.306)	--	(7.937.461)
Transferler ⁽¹⁾	--	6.120.249	5.817.552	(11.974.745)	(36.944)
31 Ocak 2016 kapanış bakiyesi	189.777	127.669.832	109.456.881	2.316.759	239.633.249
1 Şubat 2016 açılış bakiyesi	189.777	127.669.832	109.456.881	2.316.759	239.633.249
İşletme birleşmesi (Dipnot 3)	139.398	954.785	1.022.200	--	2.116.383
Yabancı para çevirim etkisi	22.796	3.779.060	5.163.555	--	8.965.411
İlaveler	--	25.716.218	19.419.305	9.603.626	54.739.149
Çıkışlar	(110.520)	(1.621.629)	(1.214.788)	--	(2.946.937)
Transferler ⁽¹⁾	--	6.782.940	4.345.837	(11.221.772)	(92.995)
31 Ocak 2017 kapanış bakiyesi	241.451	163.281.206	138.192.990	698.613	302.414.260

⁽¹⁾ 31 Ocak 2017 itibarıyla 92.995 TL, 31 Ocak 2016 tarihi itibarıyla 36.944 TL, 31 Ocak 2015 tarihi itibarıyla 40.015 TL tutarındaki transferler maddi olmayan duran varlıklara yapılan transferlerden oluşmaktadır.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

Maddi duran varlıklar (devamı)

	Taahhütler	Demirbaşlar	Özel maliyetler	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Birikmiş amortisman					
1 Şubat 2014 açılış bakiyesi	98.519	43.025.729	28.599.246	--	71.723.494
Yabancı para çevirim etkisi	--	(881.607)	(522.031)	--	(1.403.638)
Dönem amortismanı	15.800	12.272.208	10.892.531	--	23.180.539
Çıkışlar	(44.259)	(973)	(699.478)	--	(744.710)
31 Ocak 2015 kapanış bakiyesi	70.060	54.415.357	38.270.268	--	92.755.685
1 Şubat 2015 açılış bakiyesi	70.060	54.415.357	38.270.268	--	92.755.685
Yabancı para çevirim etkisi	--	531.683	1.075.917	--	1.607.600
Dönem amortismanı	38.402	18.839.579	16.002.164	--	34.880.145
Çıkışlar	(79.940)	(481.573)	(3.856.661)	--	(4.418.174)
31 Ocak 2016 kapanış bakiyesi	28.522	73.305.046	51.491.688	--	124.825.256
1 Şubat 2016 açılış bakiyesi	28.522	73.305.046	51.491.688	--	124.825.256
Yabancı para çevirim etkisi	829	2.277.148	2.156.579	--	4.434.556
Dönem amortismanı	63.493	20.541.609	18.479.041	--	39.084.143
Çıkışlar	(22.273)	(1.615.167)	(871.487)	--	(2.508.927)
31 Ocak 2017 kapanış bakiyesi	70.571	94.508.636	71.255.821	--	165.835.028
31 Ocak 2015 itibarıyla net defter değeri	60.490	48.071.893	47.150.970	4.934.285	100.217.638
31 Ocak 2016 itibarıyla net defter değeri	161.255	54.364.786	57.965.193	2.316.759	114.807.993
31 Ocak 2017 itibarıyla net defter değeri	170.880	68.772.570	66.937.169	698.613	136.579.232

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Ocak 2017 Tarihli
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

12 Maddi duran varlıklar (devamı)

31 Ocak 2017 tarihinde sona eren yıla ait amortisman giderlerinin 3.328.423 TL'si (31 Ocak 2016: 2.977.344 TL ve 31 Ocak 2015: 2.051.124 TL) genel yönetim giderlerine, 35.295.956 TL'si (31 Ocak 2016: 31.716.836 TL ve 31 Ocak 2015: 20.926.726 TL) satış vepazarlama giderlerine, 459.764 TL'si (31 Ocak 2016: 295.255 TL ve 31 Ocak 2015: 202.689 TL) araştırma ve geliştirme giderlerine dahil edilmiştir.

31 Ocak 2017 tarihi itibarıyla sabit kıymetler üzerindeki ipotek yoktur (31 Ocak 2016: Yoktur ve 31 Ocak 2015: Yoktur).

31 Ocak 2017 tarihi itibarıyla sabit kıymetler üzerindeki sigorta teminat tutarı 256.458.985 TL'dir (31 Ocak 2016: 183.608.268 TL ve 31 Ocak 2015: 178.438.479 TL).

13 Maddi olmayan duran varlıklar

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlık hareket tabloları aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	Lisanslar	Müşteri İlişkileri	Marka	Toplam
Maliyet değeri				
1 Şubat 2014 bakiyesi	26.248.245	2.781.052	--	29.029.297
İlaveler	3.273.365	--	--	3.273.365
Maddi duran varlıklardan transfer	40.015	--	--	40.015
Yabancı para çevirim etkisi	(553.596)	--	--	(553.596)
Çıkışlar	(26.856)	--	--	(26.856)
31 Ocak 2015 bakiyesi	28.981.173	2.781.052	--	31.762.225
1 Şubat 2015 bakiyesi	28.981.173	2.781.052	--	31.762.225
İlaveler	6.430.417	--	--	6.430.417
Maddi duran varlıklardan transfer	36.944	--	--	36.944
Yabancı para çevirim etkisi	97.003	146.361	--	243.364
Transferler	--	819.170	--	819.170
Çıkışlar	(15.871)	--	--	(15.871)
31 Ocak 2016 bakiyesi	35.529.666	3.746.583	--	39.276.249
1 Şubat 2016 bakiyesi	35.529.666	3.746.583	--	39.276.249
İşletme birleşmesi	300.992	32.318.617	--	32.619.609
İlaveler	6.713.415	--	923.355	7.636.770
Maddi duran varlıklardan transfer	92.995	--	--	92.995
Yabancı para çevirim etkisi	632.632	8.006.520	--	8.639.152
Transferler	106.703	--	--	106.703
Çıkışlar	(11.538)	--	--	(11.538)
31 Ocak 2017 bakiyesi	43.364.865	44.071.720	923.355	88.359.940

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

13 Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlık hareket tabloları aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	Lisanslar	Müşteri ilişkileri	Marka	Toplam
İtfa payı				
1 Şubat 2014 bakiyesi	11.052.800	--	--	11.052.800
Cari dönem itfa gideri	5.862.141	--	--	5.862.141
Değer düşüklüğü	--	2.781.052	--	2.781.052
Yabancı para çevirim etkisi	(237.497)	--	--	(237.497)
Çıkışlar	(12.643)	--	--	(12.643)
31 Ocak 2015 bakiyesi	16.664.801	2.781.052	--	19.445.853
1 Şubat 2015 bakiyesi	16.664.801	2.781.052	--	19.445.853
Cari dönem itfa gideri	5.175.247	--	--	5.175.247
Değer düşüklüğü	--	62.075	--	62.075
Transferler	--	54.474	--	54.474
Yabancı para çevirim etkisi	1.189	10.811	--	12.000
Çıkışlar	(4.233)	--	--	(4.233)
31 Ocak 2016 bakiyesi	21.837.004	2.908.412	--	24.745.416
1 Şubat 2016 bakiyesi	21.837.004	2.908.412	--	24.745.416
Cari dönem itfa gideri	5.803.398	1.601.891	40.012	7.445.301
Yabancı para çevirim etkisi	338.685	284.584	--	623.269
Çıkışlar	(5.368)	--	--	(5.368)
31 Ocak 2017 bakiyesi	27.973.719	4.794.887	40.012	32.808.618
Net defter değeri				
31 Ocak 2015 bakiyesi	12.316.372	--	--	12.316.372
31 Ocak 2016 bakiyesi	13.692.662	838.171	--	14.530.833
31 Ocak 2017 bakiyesi	15.391.146	39.276.833	883.343	55.551.322

31 Ocak 2017 tarihinde sona eren yıla ait amortisman giderlerinin 5.491.960 TL'si (31 Ocak 2016: 1.732.687 TL ve 31 Ocak 2015: 1.512.286 TL) genel yönetim giderlerine 1.953.341 TL'si (31 Ocak 2016: 3.504.636 TL ve 31 Ocak 2015: 4.349.855 TL) satış ve pazarlama giderlerine dahil edilmiştir.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

14 Şerefiye

31 Ocak 2017, 2016, 2015 tarihleri itibarıyla, şerefiyenin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

<u>Maliyet değeri</u>	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
1 Şubat itibarıyla	4.836.547	5.655.717	3.558.136
İşletme birleşmesi	49.307.105	--	--
İlaveler	194.009	--	2.122.823
Transferler	--	(819.170)	--
Yabancı para çevirim etkisi	14.590.620	--	(25.242)
31 Ocak itibarıyla	68.928.281	4.836.547	5.655.717
<u>Değer düşüklüğü zararı</u>			
1 Şubat itibarıyla	(1.277.758)	(787.474)	(451.000)
Değer düşüklüğü zararı	(19.401)	(544.758)	(336.474)
Transferler	--	54.474	--
31 Ocak itibarıyla	(1.297.159)	(1.277.758)	(787.474)
<u>Net defter değeri</u>			
31 Ocak itibarıyla	67.631.122	3.558.789	4.868.243

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 2017, 2016 ve 2015 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:

	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
Mavi Almanya	1.342.115	1.342.115	1.342.115
Mavi Amerika	58.109.687	--	--
Mavi Kanada	5.788.038	--	--
İsviçre	--	--	764.696
Diğer	2.391.282	2.216.674	2.761.432
	67.631.122	3.558.789	4.868.243

Şerefiye, esas olarak, Mavi ABD ve Mavi Kanada'nın Grubun mevcut işine entegrasyonundan elde edilmesi beklenen sinerjilere atfedilebilir. Muhasebeleştirilen şerefiyenin hiçbir şekilde vergi nedeniyle mahsup edilmesi beklenmemektedir.

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 2017 tarihi itibarıyla Mavi Almanya, Mavi ABD ve Mavi Kanada için, 31 Ocak 2016 ve 2015 itibarıyla Mavi Almanya 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 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

14 Şerefiye (devamı)

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

NYB'lerin değerlemesinde yönetim tarafından hazırlanan 5 yıllık (31 Ocak 2016, 2015 ve 2014: 3 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 2017, 2016 ve 2015 Mavi Almanya, Mavi ABD ve Mavi Kanada değer düşüklüğü zararı kaydedilmemiş, 31 Ocak 2015 itibarıyla İsviçre'deki operasyonlar için değer düşüklüğü zararı kayda alınmıştır.

İskontolanmış nakit akış projeksiyonlarında kullanılan önemli varsayımlar

Mavi Almanya geri kazanılabilir tutarların hesaplamasında kullanılan önemli varsayımlar, iskonto oranları, nihai büyüme oranları ve nihai yıldaki FVAÖK marjları sırasıyla %14, %1,3, %23,2'dir. Önemli varsayımlar için saptanan değerler, hazır giyim pazarının gelecekteki eğilimlerinin dış ve iç kaynaklar bazında değerlendirmesini temsil eder.

Mavi ABD geri kazanılabilir tutarların hesaplamasında kullanılan önemli varsayımlar, iskonto oranları, nihai büyüme oranları ve FVAÖK marjları sırasıyla %9,6; %2,3; %15,61'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 %9,5; %2,0; %6,1'dir. Önemli varsayımlar için saptanan değerler, yönetimin hazır giyim sektörünün gelecekteki eğilimlerinin dış ve iç kaynaklar bazında değerlendirmesini temsil eder.

İskonto oranı

Mavi Almanya için kullanılan vergi sonrası iskonto oranı şirkete özgü ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti baz alınarak tahmin edilmiştir. Geri kazanılabilir değer vergi sonrası %14 iskonto oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Mavi ABD için kullanılan vergi sonrası iskonto oranı şirkete özgü ortalama sermaye maliyeti baz alınarak tahmin edilmiştir. Geri kazanılabilir değer vergi sonrası %9,6 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 %9,5 iskonto oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Büyüme oranı

Mavi Almanya, 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 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

14 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 iskontoalanı bugünkü değere gelinir.

Mavi Almanya

<i>Yüzde</i>	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
Avro iskonto oranı	%14	%9,6	%9,6
Nihai değer büyüme oranı	%1,3	%1,6	%1,6
Bütçelenen FAVÖK büyüme oranı (3 yılın içinde)	%20,2	%28,5	%46,0

Mavi ABD

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

Mavi Kanada

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

15 Kiralama işlemleri

Kiracı açısından kiralama

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla faaliyet kiralamaları çerçevesinde gelecekteki asgari kira ödemelerinin toplamı aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
1 yıldan az	189.940.237	123.897.249	90.167.578
1 ile 5 yıl arası	498.514.811	332.104.445	261.201.567
5 yıldan fazla	90.654.842	42.816.166	33.673.027
	779.109.890	498.817.860	385.042.172

Grup faaliyet kiralaması yoluyla satış mağazalarını ve genel merkezi kiralamıştır.

Grup, raporlama döneminde faaliyet kiralamalarından doğmuş olan 181.011.674 TL'lik tutarı kar veya zarar tablosunda giderleştirmiştir (31 Ocak 2016: 140.807.622 TL, 31 Ocak 2015: 111.129.808 TL).

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

16 Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar

Kısa vadeli karşılıklar

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	2.159.414	862.107	733.709
Diğer kısa vadeli karşılıklar	8.470.660	6.019.395	3.518.311
	10.630.074	6.881.502	4.252.020

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar izin karşılıklarından oluşmaktadır. 31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla izin karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2017	2016	2015
1 Şubat bakiyesi	862.107	733.709	787.451
Yabancı para çevirim farkları	226.152	5.125	(66.154)
Ödemeler	197.336	--	--
Cari yıl karşılığı	873.819	123.273	12.412
31 Ocak bakiyesi	2.159.414	862.107	733.709

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 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
İade karşılıkları	4.817.213	4.059.227	2.433.870
Dava karşılıkları	1.891.410	1.209.990	634.441
Diğer karşılıklar	1.762.037	750.178	450.000
	8.470.660	6.019.395	3.518.311

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

16 Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar (devamı)

Kısa vadeli karşılıklar (devamı)

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla, karşılıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Dava karşılıkları ⁽¹⁾	İade karşılıkları	Diğer karşılıklar	Toplam
1 Şubat 2016 bakiyesi	1.209.990	4.059.227	750.178	6.019.395
İşletme birleşmesi	--	1.570.924	216.140	1.787.064
Cari yıl karşılığı	576.725	930.059	804.260	2.311.044
Yabancı para çevirim farkları	104.695	662.204	(8.541)	758.358
Kullanılan Karşılıkları	--	(990.930)	--	(990.930)
İptal edilen karşılıklar	--	(1.414.271)	--	(1.414.271)
31 Ocak 2017 bakiyesi	1.891.410	4.817.213	1.762.037	8.470.660

	Dava karşılıkları ⁽¹⁾	İade karşılıkları	Diğer karşılıklar	Toplam
1 Şubat 2015 bakiyesi	634.441	2.433.870	450.000	3.518.311
Cari yıl karşılığı	575.549	1.507.144	367.748	2.450.441
Yabancı para çevirim farkları	--	118.223	(67.570)	50.643
31 Ocak 2016 bakiyesi	1.209.990	4.059.227	750.178	6.019.395

	Dava karşılıkları ⁽¹⁾	İade karşılıkları	Diğer karşılıklar	Toplam
1 Şubat 2014 bakiyesi	547.057	2.312.193	501.897	3.361.147
Cari yıl karşılığı	87.384	266.476	(43.599)	310.261
Yabancı para çevirim farkları	--	(144.799)	(8.298)	(153.097)
31 Ocak 2015 bakiyesi	634.441	2.433.870	450.000	3.518.311

⁽¹⁾Dava karşılıkları başlıca işçi davalarından oluşmaktadır.

Uzun vadeli karşılıklar

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	3.150.839	2.976.994	1.948.617
	3.150.839	2.976.994	1.948.617

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar kıdem tazminatı karşılığından oluşmaktadır. Kıdem tazminatı karşılığına ilişkin detaylı bilgi Dipnot 18'de sunulmuştur.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Ocak 2017 Tarihli
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

17

Taahhütler

(a) Verilen teminat, rehin ve ipotekler

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, Grup'un teminat, rehin ve ipotek pozisyonuna ilişkin tablo aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2017					Kanada doları
	TL Karşılığı	TL	Avro	Ruble	ABD Doları	
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRI'ler in toplam tutarı	103.193.431	4.069.596	20.455.986	--	3.989.424	--
Teminat	103.193.431	4.069.596	20.455.986	--	3.989.424	--
Rehin	--	--	--	--	--	--
İpotek	--	--	--	--	--	--
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	1.319.226	--	94.074	13.960.037	--	16.173
Teminat	1.319.226	--	94.074	13.960.037	--	--
Rehin	--	--	--	--	--	--
İpotek	--	--	--	--	--	16.173
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	--	--	--	--	--	--
Teminat	--	--	--	--	--	--
Rehin	--	--	--	--	--	--
İpotek	--	--	--	--	--	--
D. Diğer verilen TRI'lerin toplam tutarı	--	--	--	--	--	--
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	--	--	--	--	--	--
Teminat	--	--	--	--	--	--
Rehin	--	--	--	--	--	--
İpotek	--	--	--	--	--	--
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	--	--	--	--	--	--
Teminat	--	--	--	--	--	--
Rehin	--	--	--	--	--	--
İpotek	--	--	--	--	--	--
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	--	--	--	--	--	--
Teminat	--	--	--	--	--	--
Rehin	--	--	--	--	--	--
İpotek	--	--	--	--	--	--
Toplam TRI	104.512.657	4.069.596	20.550.060	13.960.037	3.989.424	16.173

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

17 Taahhütler (devamı)

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

	31 Ocak 2016				
	TL Karşılığı	TL	Avro	Ruble	ABD Doları
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRI'ler in toplam tutarı	153.891.721	2.502.637	30.755.710	--	17.586.796
Teminat	153.891.721	2.502.637	30.755.710	--	17.586.796
Rehin	--	--	--	--	--
İpotek	--	--	--	--	--
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	829.875	--	94.074	13.538.126	--
Teminat	829.875	--	94.074	13.538.126	--
Rehin	--	--	--	--	--
İpotek	--	--	--	--	--
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	--	--	--	--	--
Teminat	--	--	--	--	--
Rehin	--	--	--	--	--
İpotek	--	--	--	--	--
D. Diğer verilen TRI'lerin toplam tutarı	--	--	--	--	--
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	--	--	--	--	--
Teminat	--	--	--	--	--
Rehin	--	--	--	--	--
İpotek	--	--	--	--	--
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	--	--	--	--	--
Teminat	--	--	--	--	--
Rehin	--	--	--	--	--
İpotek	--	--	--	--	--
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı	--	--	--	--	--
Teminat	--	--	--	--	--
Rehin	--	--	--	--	--
İpotek	--	--	--	--	--
Toplam TRI	154.721.596	2.502.637	30.849.784	13.538.126	17.586.796

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

17 Taahhütler (devamı)

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

		31 Ocak 2015		
		TL	Avro	ABD Doları
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı		3.083.880	25.992.087	22.571.484
Teminat		128.863.221		
Rehin		128.863.221		
İpotek		--	--	--
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı			94.074	
Teminat		257.735		
Rehin		257.735	94.074	
İpotek		--	--	--
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı				
Teminat		--	--	--
Rehin		--	--	--
İpotek		--	--	--
D. Diğer verilen TRI'lerin toplam tutarı				
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı		--	--	--
Teminat		--	--	--
Rehin		--	--	--
İpotek		--	--	--
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı		--	--	--
Teminat		--	--	--
Rehin		--	--	--
İpotek		--	--	--
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRI'lerin toplam tutarı		--	--	--
Teminat		--	--	--
Rehin		--	--	--
İpotek		--	--	--
Toplam TRI		3.083.880	26.086.161	22.571.484

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Ocak 2017 Tarihli
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

17 Taahhütler (devamı)

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

Grup'un vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Grup'un özkaynaklarına oranı 31 Ocak 2017 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Ocak 2016: %0; 31 Ocak 2015: %0).

31 Ocak 2017 tarihi itibarıyla verilen teminat mektuplarının 61.018.855 TL tutarındaki kısmını Eximbank'a verilen teminatlar oluşturmaktadır (31 Ocak 2016: 84.135.298 TL ve 31 Ocak 2015: 58.691.223 TL).

31 Ocak 2017 tarihi itibarıyla Grup'un 219.914.872 TL tutarında envanter alım taahhüdü bulunmaktadır. (31 Ocak 2016: 200.141.593 TL ve 31 Ocak 2015: 189.095.108 TL).

(b) Alınan teminatlar

Grup, 31 Ocak 2017 tarihi itibarıyla teminat niteliğinde toplamda 6.353.838 TL (31 Ocak 2016: 6.811.850 TL ve 31 Ocak 2015: 7.060.303 TL) tutarında garanti mektubu almıştır.

18 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 yapılmak 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 yapılmak zorundadır. Mevzuatın 8 Eylül 1999 tarihi itibarıyla değişmesinden dolayı emekliliğe bağlı hizmet süresi ile ilgili belirli geçiş yükümlülükleri vardır.

Bu ödemeler 31 Ocak 2017 itibarıyla 30 günlük maaşın üzerinden hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminatı tavanına göre en fazla tam 4.426 TL'ye göre (31 Ocak 2016: 4.093 TL ve 31 Ocak 2015: 3.541 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 2017, 2016 ve 2015 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 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
İskonto oranı (%)	5,19	4,72	3,81
Tahmin edilen enflasyon oranı (%)	6,00	6,00	5,00

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

18 Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı (devamı)

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllara ait, kıdem tazminatı karşılığındaki hareketler aşağıdaki gibidir:

	2016	2015	2014
1 Şubat itibarıyla	2.976.994	1.948.617	2.070.557
Faiz maliyeti	222.622	156.615	125.345
Hizmet maliyeti	2.186.450	2.286.934	1.674.354
Ödenen kıdem tazminatları	(3.179.989)	(2.455.453)	(2.707.679)
Yabancı para çevrim farkları	632.248	24.507	(204.805)
Aktüeryal fark	312.514	1.015.774	990.845
Dönem sonu itibarıyla	3.150.839	2.976.994	1.948.617

19 Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
Personele borçlar ⁽¹⁾	11.377.963	9.647.852	7.868.386
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	3.470.702	5.376.960	4.466.203
	14.848.665	15.024.812	12.334.589

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

20 Diğer varlık ve yükümlülükler

Diğer dönen varlıklar

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
Devreden ve indirilecek katma değer vergisi ("KDV")	15.596.832	12.976.373	9.642.184
	15.596.832	12.976.373	9.642.184

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
Alınan avanslar ⁽¹⁾	9.238.409	4.783.119	1.057.825
Ödenecek KDV	508.059	505.092	552.617
	9.746.468	5.288.211	1.610.442

⁽¹⁾Franchiselardan alınan ürün avanslarına ilişkin tutarlardan oluşmaktadır.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

21 Sermaye, yedekler ve diğer özsermaye kalemleri

Ödenmiş sermaye

Şirket'in 31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	%	31 Ocak 2017	%	31 Ocak 2016	%	31 Ocak 2015
Blue International	100,00	49.657.000	99,99	49.652.146	99,99	49.652.146
MYN Ventures Ltd.	--	--	0,0025	1.226	0,0025	1.226
Lifestyle Brands N.V.	--	--	0,0025	1.226	0,0025	1.226
Blue International Holding N.V.	--	--	0,0025	1.226	0,0025	1.226
Blue International Holding Coperatie U.A	--	--	0,0024	1.176	0,0024	1.176
	100	49.657.000	100	49.657.000	100	49.657.000

31 Ocak 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi ihraç edilmiş ve her biri 1 TL (31 Ocak 2016: 1 TL ve 31 Ocak 2015: 1 TL) olan 49.657.000 adet (31 Ocak 2016: 49.657.000 adet ve 31 Ocak 2015: 49.657.000 adet) hisseden meydana gelmiştir.

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.

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 dağıtımı yapıldığı durumlarda Şirket sermayesinin yüzde 5'ini aşan tüm nakit kar payı dağıtımlarının 1/10'u oranında, yasal kayıtlara göre kar dağıtımı 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 2017 tarihi itibarıyla, Grup'un yasal yedekler toplamı 17.426.758 TL'dir (31 Ocak 2016: 14.819.346 TL ve 31 Ocak 2015: 14.694.698 TL).

Kar payı

31 Ocak 2017'de sona eren yılda yılında Grup ortaklara kar payı dağıtmamıştır (31 Ocak 2016: yoktur ve 31 Ocak 2015: 28.444.561).

2014 yılı içerisinde, 2013 yılı karı üzerinden 28.444.561 TL kar payı tutarı dağıtılmıştır.

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. 31 Ocak 2017 itibarıyla özkaynaklar altında sunumu yapılan diğer yedekler toplamı 4.079.773 TL'dir (31 Ocak 2016: 4.079.773 TL ve 31 Ocak 2015: 4.079.773 TL).

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

21 Sermaye, yedekler ve diğer özsermaye kalemleri (devamı)

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 35.757.281 TL tutarıyla özkaynaklar altında kayda alınmıştır.

22 Hasılat

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla hasılat aşağıdaki gibidir:

	2016	2015	2014
Mal satışları	1.306.652.599	1.051.737.670	892.766.287
Hizmet satışları ⁽¹⁾	1.194.728	807.710	803.965
Diğer	86.345	261.940	1.500.611
	1.307.933.672	1.052.807.320	895.070.863

⁽¹⁾ Diğer taraflara ait Mavi Jean Australia Pty Ltd. şirketinden alınan royalti ücretinden oluşmaktadır.

23 Satışların maliyeti

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllar ait satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

	2016	2015	2014
Satılan ticari mallar maliyeti	640.915.023	528.395.125	460.225.642
	640.915.023	528.395.125	460.225.642

24 Genel yönetim giderleri, satış, pazarlama ve dağıtım giderleri

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihinde sona eren yıllara ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015	2014
Personel giderleri	44.048.870	31.829.037	28.788.289
Amortisman ve itfa payı giderleri (Dipnot 12, 13)	8.820.383	4.710.031	3.563.410
Kira giderleri	7.831.529	6.724.887	5.496.933
Danışmanlık giderleri	3.158.742	2.129.745	1.591.760
Ofis malzemeleri giderleri	2.545.784	1.597.734	975.617
Temsil ve ağırlama giderleri	2.043.076	424.128	402.536
Seyahat giderleri	1.728.364	1.596.042	1.740.154
Genel ofis giderleri	1.285.127	956.681	838.712
Şüpheli alacak değer düşüklüğü giderleri, net	831.612	1.230.815	528.741
İletişim giderleri	738.607	657.542	717.181
Avukatlık giderleri	716.373	917.073	463.137
Temizlik giderleri	686.387	564.301	468.283
Yardım ve bağış giderleri	383.962	325.727	283.775
Vergi, resim ve harç giderleri	243.068	185.399	224.158
Sigorta giderleri	206.916	182.200	113.422
Diğer	1.400.739	1.583.379	1.461.374
	76.669.539	55.614.721	47.657.482

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

24 Genel yönetim giderleri, satış, pazarlama ve dağıtım giderleri (devamı)

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihinde sona eren yıllara ait satış, pazarlama ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015	2014
Kira giderleri	173.180.145	134.082.735	105.632.875
Personel giderleri	147.519.231	115.337.604	99.168.777
Amortisman ve itfa payı giderleri (Dipnot 12, 13)	37.249.298	35.221.471	25.276.581
Dışarıdan sağlanan depolama giderleri	19.076.576	14.821.336	12.646.459
Reklam giderleri	16.581.317	13.915.240	13.342.622
Nakliye giderleri	9.149.927	7.628.171	6.336.465
Seyahat giderleri	5.597.303	4.959.323	5.242.536
Görsel tasarım ve pazarlama	4.142.498	4.181.860	3.270.363
Ambalaj malzemesi giderleri	3.441.528	2.641.241	2.201.788
İletişim giderleri	2.516.283	2.066.989	1.809.515
Danışmanlık giderleri	2.488.545	1.904.992	1.648.518
Temizlik giderleri	2.341.556	1.722.669	1.401.926
Terzi giderleri	2.116.173	1.786.019	1.660.870
Halkla ilişkiler ve pazar araştırması giderleri	1.850.934	1.307.552	1.352.790
Pazarlama giderleri	1.778.357	1.625.956	551.603
Belediye vergisi	1.646.808	1.225.429	1.043.268
Fuar giderleri	1.457.030	603.892	850.020
Eğitim giderleri	1.016.563	1.420.100	1.010.564
Sigorta giderleri	894.613	862.787	813.678
Temsil ve ağırlama giderleri	701.086	635.061	516.160
Diğer	13.590.417	10.000.907	8.836.795
	448.336.188	357.951.334	294.614.173

25 Araştırma ve geliştirme giderleri

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihinde sona eren yıllara ait, araştırma ve geliştirme giderleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015	2014
Personel giderleri	15.600.603	13.186.614	12.192.345
Seyahat giderleri	844.088	782.448	791.540
Tasarım giderleri	441.160	352.181	401.953
Danışmanlık giderleri	349.856	214.727	158.355
Amortisman ve itfa payı giderleri	459.764	295.255	202.689
İletişim giderleri	295.329	249.667	262.713
Eğitim giderleri	53.188	56.910	42.092
Temsil ve ağırlama giderleri	41.912	40.185	35.443
Diğer	570.606	483.625	467.840
	18.656.506	15.661.612	14.554.970

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

26 Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirler aşağıdaki gibidir:

	2016	2015	2014
Ticari alacak ve borçlara ilişkin kur farkı geliri, net	3.633.627	1.140.633	91.543
Hasar tazminatı geliri ⁽¹⁾	1.148.651	688.856	29.482
Ticari alacak ve borçlara ilişkin reeskont faiz geliri,net	691.146	807.713	465.579
Maaş protokolü geliri	422.599	367.232	367.232
Dekorasyon geliri	99.914	1.605.004	320
Diğer	149.098	95.279	243.483
	6.145.035	4.704.717	1.197.639

⁽¹⁾Sigorta poliçesi kapsamında meydana gelen hasarlara ilişkin sigorta şirketinden elde edilen gelirlerdir.

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer giderler aşağıdaki gibidir:

	2016	2015	2014
Kapanan mağazalara ilişkin giderler	362.903	294.352	439.557
Ticari alacak ve borçlara ilişkin kur farkı gideri, net	58.045	181.359	20.683.399
Yagma ilişkin giderler	--	1.724.846	--
Portföy tazminatı ⁽¹⁾	--	--	792.280
Diğer	490.349	668.775	185.902
	911.297	2.869.332	22.101.138

⁽¹⁾ Grup'un mağazalarını devraldığı bayisine yaptığı portföy tazminatı ödemesidir.

27 Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, yatırım faaliyetlerinden gelirler aşağıdaki gibidir:

	2016	2015	2014
Maddi duran varlık satış karı	104.132	62.712	72.770
	104.132	62.712	72.770

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, yatırım faaliyetlerinden giderler aşağıdaki gibidir:

	2016	2015	2014
Kazakistan yeniden yapılandırma giderleri ⁽¹⁾	728.093	3.984.863	--
Şerefiye değer düşüklüğü zararı (Dipnot 14)	19.401	544.758	336.474
Müşteri ilişkileri değer düşüklüğü zararı	--	--	2.781.052
	747.494	4.529.621	3.117.526

⁽¹⁾ Grup, Kazakistan tüzel kişiliği kendine ait mağazanın kapatılmasına ilişkin giderlerlerdir.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

28 Çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderler

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla, çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderler aşağıdaki gibidir:

Amortisman ve itfa giderleri

	2016	2015	2014
Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri (dipnot 24)	37.249.297	35.221.471	25.276.581
Genel yönetim giderleri (dipnot 24)	8.820.383	4.710.031	3.563.410
Araştırma ve geliştirme giderleri (dipnot 25)	459.764	295.255	202.689
	46.529.444	40.226.757	29.042.680

31 Ocak 2017 tarihinde sona eren yıl itibarıyla amortisman ve itfa giderlerinin 39,084,143 TL (31 Ocak 2016: 34.989.435 TL ve 31 Ocak 2015: 23.180.539 TL) tutarındaki kısmı maddi duran varlıklardan 7,445,301 TL (31 Ocak 2016: 5.237.322 TL ve 31 Ocak 2015: 5.862.141 TL) tutarında kısmı maddi olmayan duran varlıklardan kaynaklanmaktadır.

Çalışanlara sağlanan fayda giderleri

	2016	2015	2014
Satış, pazarlama ve dağıtım giderleri (dipnot 24)	147.519.231	115.337.604	99.168.777
Genel yönetim giderleri (dipnot 24)	44.048.870	31.829.037	28.788.289
Araştırma ve geliştirme giderleri (dipnot 25)	15.600.603	13.186.614	12.192.345
	207.168.704	160.353.255	140.149.411

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 sona eren yıllara ait çalışanlara sağlanan fayda giderleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015	2014
Ücret ve maaşlar	124.893.274	90.655.543	77.726.677
Zorunlu sosyal güvenlik primleri	29.662.384	25.330.768	22.851.873
Prim	21.966.115	17.241.736	16.365.620
Yemek giderleri	11.349.406	10.577.277	8.315.273
Fazla mesai giderleri	5.908.080	4.516.607	3.723.364
Personel yol giderleri	4.155.990	4.102.955	3.636.796
Kıdem tazminatı karşılığındaki artış (dipnot 18)	2.409.072	2.443.549	1.799.699
İhbar giderleri	1.736.770	1.176.219	2.059.978
Diğer	5.087.613	4.308.601	3.670.131
	207.168.704	160.353.255	140.149.411

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

29 Finansman gelirleri

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, finansman gelirleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015	2014
Faiz gelirleri:			
Vadeli mevduat	706.682	327.673	785.847
	706.682	327.673	785.847
Kur gelirleri	--	--	5.831.772
Forward kontratları makul değer değişimleri	12.655.153	8.845.800	899.054
Diğer	--	1.618	1.264
	13.361.835	9.175.091	7.517.937

30 Finansman giderleri

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla, finansman giderleri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015	2014
Faiz gideri:			
Mal alımlarına ilişkin iskonto faizi	18.350.685	13.682.787	9.429.159
Finansal borçlar	18.872.408	16.936.412	15.463.261
	37.223.093	30.619.199	24.892.420
Koşullu bedellerin gerçeğe uygun değerindeki değişim	229.008	--	--
Kur farkı gideri	23.265.261	13.422.554	--
Kredi kartı komisyon giderleri	7.669.531	5.947.818	5.001.512
İthalat finansman giderleri	3.286.973	4.515.920	2.053.560
Diğer	1.174.265	1.163.049	886.847
	72.848.131	55.668.540	32.834.339

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Ocak 2017 Tarihli
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

31 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 (2016 ve 2015: %20).

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 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 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
Rusya	20%	20%	20%
Almanya	29,72%	29,58%	29,58%
Hollanda	20%	20%	20%
Amerika	34%	--	--
Kanada	26,3%	--	--

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 ve maddi duran varlıkların satışlarından elde edilen gelirlerin % 75’i satış tarihinden itibaren beş yıl içinde sermaye artışında kullanılmak üzere özkaynak hesaplarına kaydedilmesi durumunda vergi istisnasına konu olur. Geriye kalan % 25’lik kısım 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 aşlı ve ilgili kayıt ve belge incelemesine tabiidir. Bu sebeple vergi iadeleri bu yeniden değerlendirmeye dayanarak tekrar beyan edilebilir.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

31 Gelir vergileri

Kurumlar vergisi (devamı)

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 gerektiriyorsa 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.

Almanya

Almanya'nın ticaret vergisi ve dayanışma vergisi dahil olmak üzere etkin kurumsal vergi oranı % 29,72'tir. 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.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

31 Gelir vergileri (devamı)

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.

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.

Vergi geliri/(gideri)

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihinde sona eren yıllar itibarıyla kar veya zarar tablosunda kayıtlara alınan gelir vergileri aşağıdaki gibidir:

	2016	2015	2014
Vergi gideri:			
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(16.013.012)	(13.425.804)	(5.469.501)
Önceki dönem tahminleri ile ilgili değişiklikler	488.760	285.836	103.995
Ertelenmiş vergi geliri:	(15,524,252)	(13.139.968)	(5.365.506)
Geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(1.123.021)	533.356	(4.503.885)
Toplam vergi gideri	(16.647.273)	(12.606.612)	(9.869.391)

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihinde sona eren yıllar itibarıyla diğer kapsamlı gelir tablosunda kayıtlara alınan gelir vergileri aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
Ertelenmiş vergi geliri:			
Tanımlanmış fayda borcunun yeniden ölçümüne ilişkin ertelenmiş vergiler	62.503	203.155	198.169

31 Aralık tarihleri itibarıyla dönem karı vergi varlıkları aşağıdaki gibidir:

	2016	2015	2014
Vergi gideri	15.524.252	13.139.968	5.365.506
Peşin ödenen kurumlar vergisi	(20.607.471)	(16.729.868)	(9.466.810)
Dönem karı vergi varlığı, net	(5.083.219)	(3.589.900)	(4.101.304)
Cari dönem vergisi ile ilgili alacaklar	(5.286.472)	(3.872.871)	(6.377.698)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	203.253	282.971	2.276.394

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

31 Gelir vergileri (devamı)

Vergi geliri/(gideri) (devamı)

Etkin vergi oranının mutabakatı

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla raporlanan vergi karşılığı, vergi öncesi kar üzerinden yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan tutardan farklıdır. İlgili mutabakat dökümü aşağıdaki gibidir:

	%	2016	%	2015	%	2014
Dönem karı		51.813.223		33.452.943		18.884.548
Toplam gelir vergisi gideri		(16.647.273)		(12.606.612)		(9.869.391)
Vergi öncesi kar		68.460.496		46.059.555		28.753.939
Şirketin yasal vergi oranı ile hesaplanan vergi	(20)	(13.692.099)	(20)	(9.211.911)	(20)	(5.750.788)
Yurtdışı bağlı ortaklıkların vergi oranı farklarının etkisi	(2,2)	(1.483.165)	(1,1)	(540.803)	(0,8)	(235.530)
Kanunen kabul edilmeyen giderler ⁽¹⁾	(3,4)	(2.320.706)	(3,9)	(2.536.214)	(12,3)	(3.565.799)
Vergiden muaf gelirlerin vergi etkisi	0,3	189.164	0,2	106.000	1,8	515.000
Önceki dönem tahminleri ile ilgili değişiklikler	0,7	488.760	0,6	285.836	0,4	103.995
Diğer düzeltmelerin etkisi	0,2	170.773	(1,4)	(709.520)	(3,2)	(936.269)
Dönem vergi gideri		(16.647.273)		(12.606.612)		(9.869.391)

⁽¹⁾31 Ocak 2017 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait, kanunen kabul edilmeyen giderlerin vergi etkisi ağırlıklı olarak 478.170 TL tutarındaki Kazakistan bağlı ortaklıklarının yeniden yapılandırılmasına ilişkin maliyetler ve 1.027.250 TL stok sayım farklarından oluşmaktadır (31 Ocak 2016: Kazakistan bağlı ortaklıklarının değer düşüklüğü 224.926 TL, stok sayım farkları 1.131.975 TL; 31 Ocak 2015: stok sayım farkları 845.168 TL; grup şirketlerinden transfer fiyatlandırma faturaları 2.004.894 TL).

Taşınan vergi zararı

Ertelenmiş vergi varlığı hesaplanmayan vergi zararları aşağıdaki şekilde sona erer.

Son kullanma tarihi	31 Ocak 2017	Son kullanma tarihi	31 Ocak 2016	Son kullanma tarihi	31 Ocak 2015
2017	46.059	2017	373.203	2015-2017	839.328
	46.059		373.203		839.328

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

31 Gelir vergileri (devamı)

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü (devamı)

Kayıtlara alınan ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğüne atfolunan kalemler aşağıdakilerden oluşmaktadır:

	31 Ocak 2017		
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net tutar
Maddi duran varlıklar	12.463.242	(15.523.237)	(3.059.995)
Maddi olmayan duran varlıklar	1.876.492	(14.671.992)	(12.795.500)
Stoklar	3.708.906	(213.574)	3.495.332
İlişkili taraflardan alacaklar	--	(68.768)	(68.768)
Ticari alacaklar	2.316.008	(3.225.759)	(909.751)
Ticari ve diğer borçlar	1.984.897	(1.151.696)	833.201
Karşılıklar	792.855	(111.220)	681.635
Çalışanlara sağlanan faydalar	635.896	(118.624)	517.272
Finansal borçlar	1.064.119	(1.005.536)	58.583
Taşınan vergi zararları	2.945.354	--	2.945.354
Satın alma opsiyonu	1.915.943	--	1.915.943
Diğer geçici farklar	--	(265.165)	(265.165)
Toplam	29.703.712	(36.355.571)	(6.651.859)
Netleştirme	(22.957.810)	22.957.810	
	6.745.902	(13.397.761)	

	31 Ocak 2016		
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net tutar
Maddi duran varlıklar	8.637.476	(241.650)	8.395.826
Maddi olmayan duran varlıklar	1.596.981	(12.645.994)	(11.049.013)
Stoklar	2.277.946	(87.271)	2.190.675
İlişkili taraflardan alacaklar	--	(54.185)	(54.185)
Ticari ve diğer alacaklar	2.770.880	(2.291.778)	479.102
Ticari ve diğer borçlar	2.253.508	(522.012)	1.731.496
Karşılıklar	549.666	--	549.666
Çalışanlara sağlanan faydalar	431.497	--	431.497
Finansal borçlar	1.066.029	(1.005.536)	60.493
Taşınan vergi zararları	826.407	--	826.407
Satın alma opsiyonu	1.481.000	--	1.481.000
Diğer geçici farklar	376.584	(438.094)	(61.510)
Toplam	22.267.974	(17.286.520)	4.981.454
Netleştirme	(17.232.335)	17.232.335	
	5.035.639	(54.185)	

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

31 Gelir vergileri (devamı)

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü (devamı)

Kayıtlara alınan ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü (devamı)

	31 Ocak 2015		
	Varlıklar	Yükümlülükler	Net tutar
Maddi duran varlıklar	6.323.371	(167.000)	6.156.371
Maddi olmayan duran varlıklar	1.723.654	(9.645.438)	(7.921.784)
Stoklar	1.217.759	(75.000)	1.142.759
İlişkili taraflardan alacaklar	--	(696.659)	(696.659)
Ticari ve diğer alacaklar	1.998.313	(301.897)	1.696.416
Ticari ve diğer borçlar	1.765.761	(316.924)	1.448.837
Karşılıklar	264.356	(7.000)	257.356
Çalışanlara sağlanan faydalar	366.034	--	366.034
Finansal borçlar	1.170.277	(1.005.536)	164.741
Taşınan vergi zararları	695.000	--	695.000
Satın alma opsiyonu	1.416.943	(180.300)	1.236.643
Diğer geçici farklar	167.967	(488.407)	(320.440)
Toplam	17.109.435	(12.884.161)	4.225.274
Netleştirme	(12.657.889)	12.657.889	
	4.451.546	(226.272)	

Ertelenmiş vergi gelir/(giderinin) yıllar içerisindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Şubat 2014	Cari dönem ertelenmiş vergi gideri	Kapsamlı gelir tablosunda muhasabeleştirilen kısım	Yabancı para çevrim farkları	31 Ocak 2015
Maddi duran varlıklar	1.688.018	4.454.736	--	13.617	6.156.371
Maddi olmayan duran varlıklar	(3.365.527)	(4.556.257)	--	--	(7.921.784)
Stoklar	2.616.577	(1.446.697)	--	(27.121)	1.142.759
İlişkili taraflardan alacaklar	1.843.023	(2.539.682)	--	--	(696.659)
Ticari ve diğer alacaklar	1.952.994	(252.194)	--	(4.385)	1.696.415
Ticari ve diğer borçlar	1.418.356	35.603	--	(5.122)	1.448.837
Karşılıklar	402.767	(145.411)	--	--	257.356
Çalışanlara sağlanan faydalar	367.924	(196.109)	198.169	(3.950)	366.034
Finansal borçlar	(1.664)	166.405	--	--	164.741
Taşınan vergi zararları	1.301.456	(540.897)	--	(65.559)	695.000
Satın alma opsiyonu	1.416.943	(180.300)	--	--	1.236.643
Diğer geçici farklar	(506.158)	696.918	--	(511.199)	(320.439)
	9.134.709	(4.503.885)	198.169	(603.719)	4.225.274

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

31 Gelir vergileri (devamı)

Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü (devamı)

Kayıtlara alınan ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü (devamı)

	1 Şubat 2015	Cari dönem ertelenmiş vergi gideri	Kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen kısım	Yabancı para çevrim farkları	31 Ocak 2016
Maddi duran varlıklar	6.156.371	2.264.184	--	(24.729)	8.395.826
Maddi olmayan duran varlıklar	(7.921.784)	(3.129.651)	--	2.422	(11.049.013)
Stoklar	1.142.759	1.022.307	--	25.608	2.190.674
İlişkili taraflardan alacaklar	(696.659)	642.474	--	--	(54.185)
Ticari ve diğer alacaklar	1.696.415	(1.246.294)	--	28.981	479.102
Ticari ve diğer borçlar	1.448.837	278.060	--	4.599	1.731.496
Karşılıklar	257.356	286.284	--	6.026	549.666
Çalışanlara sağlanan faydalar	366.034	(140.943)	203.155	3.252	431.498
Finansal borçlar	164.741	(104.248)	--	--	60.493
Taşınan vergi zararları	695.000	34.858	--	96.549	826.407
Satın alma opsiyonu	1.236.643	244.357	--	--	1.481.000
Diğer geçici farklar	(320.439)	381.968	--	(123.039)	(61.510)
	4.225.274	533.356	203.155	19.669	4.981.454

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Ocak 2017 Tarihli
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

31

Gelir vergileri (devamı)

Ertelemiş vergi varlığı ve yükümlülüğü (devamı)

Kayıtlara alınan ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü (devamı)

	1 Şubat 2016	Cari dönem ertelenmiş vergi gideri	Kapsamlı gelir tablosunda muhabeseleştirilen kısım	İşletme birleşmeleri	Yabancı para çevrim farkları	31 Ocak 2017
Maddi duran varlıklar	8.395.826	(10.825.679)	--	598	(630.740)	(3.059.995)
Maddi olmayan duran varlıklar	(11.049.013)	10.853.581	--	(12.614.646)	14.578	(12.795.500)
Stoklar	2.190.674	(82.994)	--	1.233.470	154.182	3.495.332
İlişkili taraflardan alacaklar	(54.185)	(14.583)	--	--	--	(68.768)
Ticari ve diğer alacaklar	479.102	(1.563.344)	--	--	174.491	(909.751)
Ticari ve diğer borçlar	1.731.496	(925.984)	--	--	27.689	833.201
Karşılıklar	549.666	95.687	--	--	36.282	681.635
Çalışanlara sağlanan faydalar	431.498	3.692	62.503	--	19.579	517.272
Finansal borçlar	60.493	(1.910)	--	--	--	58.583
Taşınan vergi zararları	826.407	353.808	--	2.346.436	(581.297)	2.945.354
Satın alma opsiyonu	1.481.000	434.943	--	--	--	1.915.943
Diğer geçici farklar	(61.510)	549.762	--	(512.946)	(240.471)	(265.165)
	4.981.454	(1.123.021)	62.503	(9.547.088)	(1.025.707)	(6.651.859)

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Ocak 2017 Tarihli
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

32 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 2017, 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla pay başına kar hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
Ana ortaklık paylarına atfedilen net dönem karı	50.064.008	33.452.943	18.884.548
Ağırlıklı ortalama adi hisse miktarı	49.657.000	49.657.000	49.657.000
Adi/sulandırılmış pay başına kazanç (tam TL)	1.0082	0.6737	0.3803

33 Türev araçlar

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli türev araçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
Türev araçlar	7.335.934	2.943.292	334.309
	7.335.934	2.943.292	334.309

31 Ocak 2017 tarihi itibarıyla, Grup'un taraf olduğu forward sözleşmeleri kapsamında 10.042.635 ABD Doları karşılığında toplamda 38.487.395 (31 Ocak 2016: 25.403.248 ABD Doları karşılığı 75.216.477 TL ve 31 Ocak 2015: 5.461.361 ABD Doları karşılığı 13.203.386 TL) tutarlarında açık forward sözleşmeleri bulunmaktadır.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

34 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.

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 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in DBS limitleri 98.981 bin TL'dir (31 Ocak 2016: 86.401 bin TL; 31 Ocak 2015: 77.240 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. Hasılatın yoğunlaşmasına ilişkin detaylar için dipnot 5'e bakınız.

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.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

34 Finansal araçlar (devamı)

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 alavcıkları 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, getiriye optimize etmeyi amaçlamaktadır.

Kur riski

Grup şirketlerinde geçerli para birimleri TL'den farklı olan 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.

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
Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Ocak 2017 Tarihli
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

35

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:

	Alacaklar						Nakit ve nakit benzerleri ⁽²⁾	Türev
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar		Diğer taraf	Diğer taraf ⁽¹⁾		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf ⁽¹⁾				
31 Ocak 2017	4.059.449	105.321.907	--	--	--	21.097.694	156.652.940	7.335.934
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)								
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı								
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.059.449	85.746.201	--	--	--	21.097.694	156.652.940	7.335.934
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	19.575.706	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	5.217.467	14.037.339	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	(5.217.467)	(14.037.339)	--	--	--	--	--	--
- Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer in 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	12.462.810	--
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	6.870.005	--
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	242.891	--
Toplam vadesi geçmiş	19.575.706	--

⁽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 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Kredi riski (devamı)

	Alacaklar				Nakit ve nakit benzerleri ⁽²⁾	Türev
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf ⁽¹⁾		
31 Ocak 2016	1.730.377	72.929.331	--	12.734.710	109.385.026	2.943.292
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	--	--	--	--	--	--
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.730.377	67.860.963	--	12.734.710	109.385.026	2.943.292
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	5.068.368	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	7.497.602	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(7.497.602)	--	--	--	--
- 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	--	--	--	--	--	--

	Alacaklar	
	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	1.867.172	--
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	1.460.303	--
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	1.740.893	--
Toplam vadesi geçmiş	5.068.368	--

⁽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 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

35 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Kredi riski (devamı)

	Alacaklar				Nakit ve nakit benzerleri ⁽²⁾	Türev
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf ⁽¹⁾		
31 Ocak 2015	857.191	77.558.172	--	13.488.277	90.733.482	334.309
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D)						
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı						
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	857.191	67.645.533	--	13.488.277	90.733.482	334.309
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	9.912.639	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	6.455.345	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)		(6.455.345)				
- 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	--	--	--	--	--	--

	Alacaklar	
	Ticari alacaklar	Diğer alacaklar
31 Ocak 2015		
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	2.482.467	--
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	3.226.676	--
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	4.203.496	--
Toplam vadesi geçmiş	9.912.639	--

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

⁽²⁾ Nakit ve nakit benzerleri kasa bakiyesini içermemektedir.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Ocak 2017 Tarihli
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

5 **Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

Kredi riski (devamı)

Değer düşüklüğü

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihinde sona eren yıllar itibarıyla şüpheli alacak karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	2016	2015	2014
Dönem başı itibarıyla bakiye	7.497.602	6.455.345	6.817.010
İşletme birleşmesinin etkisi	4.526.828	--	--
Yıl içinde ayrılan karşılıklar	3.206.926	1.704.374	750.008
Konusu kalmayan karşılıklar	(2.375.314)	(473.559)	(221.267)
Vazgeçilen alacaklar	--	(378.907)	(384.370)
Kur değişiminin etkisi	1.181.297	190.349	(506.036)
Dönem sonu itibarıyla bakiye	14.037.339	7.497.602	6.455.345

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 karşılığında düşülerek kar veya zarar ile ilişkilendirilir.

Likidite riski

Grup'un 31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla tahmini faiz ödemeleri dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin ödeme planına göre belirlenmiş vadeleri aşağıdaki gibidir:

31 Ocak 2017

	Dipnot	Kayıtlı	Sözleşmeli	3 aydan az	3-12 ay	1-5 yıl
	t	değer	nakit akışı			
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	6	336.023.777	371.412.626	73.820.704	157.821.094	139.770.828
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	8	190.775.458	193.562.043	146.607.848	46.954.195	--
İlişkili taraflara ticari borçlar	7	108.740.109	108.515.087	91.276.580	17.238.507	--
İlişkili taraflara diğer borçlar	7	43.493.517	43.493.517	43.493.517	--	--
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	19	14.848.665	14.848.665	14.848.665	--	--
Toplam		693.881.526	731.831.938	370.047.31	222.013.796	139.770.828

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

35 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)
Likidite riski (devamı)

31 Ocak 2016

	Dipnot	Kayıtlı değer	Sözleşmeli nakit akışı	3 aydan az	3-12 ay	1-5 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	6	189.396.274	210.714.543	40.451.335	119.246.851	51.016.358
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	8	165.703.189	166.698.415	130.635.579	36.062.835	--
İlişkili taraflara ticari borçlar	7	48.019.493	48.019.493	42.207.865	5.811.628	--
İlişkili taraflara diğer borçlar	7	8.073.000	8.073.000	--	--	8.073.000
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	19	15.024.812	15.024.812	15.024.812	--	--
Toplam		426.216.768	448.530.263	228.319.591	161.121.314	56.089.358

31 Ocak 2015

	Dipnot	Kayıtlı değer	Sözleşmeli nakit akışı	3 aydan az	3-12 ay	1-5 yıl
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Banka kredileri	6	191.157.438	202.304.340	34.428.103	117.740.747	50.135.490
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	8	150.988.256	152.758.073	110.000.431	42.757.642	--
İlişkili taraflara ticari borçlar	7	48.989.178	49.012.162	46.697.356	2.314.806	--
İlişkili taraflara diğer borçlar	7	6.849.250	6.849.250	--	--	6.849.250
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	19	12.334.589	12.334.589	12.334.589	--	--
Toplam		410.318.711	423.258.414	203.460.479	162.813.195	56.984.740

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Ocak 2017 Tarihli
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)
Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Piyasa riski

Kur riski

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

	TL Karşılığı	Dolar	Avro	Diğer
1. Ticari alacaklar	5.729.562	1.123.542	--	493.329
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	36.218.759	6.089.585	3.143.003	990
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer	3.760.881	967.762	12.696	--
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	45.709.202	8.180.889	3.155.699	494.319
5. Ticari alacaklar	--	--	--	--
6a. Parasal finansal varlıklar	111.264	15.972	12.213	--
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--
8. Duran varlıklar (5+6+7)	111.264	15.972	12.213	--
9. Toplam varlıklar (4+8)	45.820.466	8.196.861	3.167.912	494.319
10. Ticari borçlar	(80.289.988)	(20.977.335)	25.267	--
11. Finansal yükümlülükler	(47.187.331)	(65.304)	(11.452.812)	--
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	(43.156.324)	(8.587.459)	(2.500.000)	--
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(170.633.643)	(29.630.098)	(13.927.545)	--
14. Ticari borçlar	--	--	--	--
15. Finansal yükümlülükler	(16.482.451)	(386.257)	(3.660.581)	--
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	(16.482.451)	(386.257)	(3.660.581)	--
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	(187.116.094)	(30.016.355)	(17.588.126)	--
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	7.335.934	1.914.188	--	--
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	7.335.934	1.914.188	--	--
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	--	--	--	--
20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	(133.959.694)	(19.905.306)	(14.420.214)	494.319
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7.B23) (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(145.056.509)	(22.787.256)	(14.432.910)	494.319

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları 31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

35 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

31 Ocak 2016 tarihi itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıdaki tabloda belirtilen yabancı para bazı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır.

	TL Karşılığı	Dolar	Avro	Diğer
1. Ticari alacaklar	50.113.870	2.786.322	12.880.694	128.560
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	8.932.721	1.862.967	1.058.030	1.816
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer	3.556.547	1.184.750	15.057	--
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	62.603.138	5.834.039	13.953.781	130.376
5. Ticari alacaklar	269.512	--	--	128.560
6a. Parasal finansal varlıklar	269.512	--	--	128.560
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--
8. Duran varlıklar (5+6+7)	539.024	--	--	257.120
9. Toplam varlıklar (4+8)	63.142.162	5.834.039	13.953.781	387.496
10. Ticari borçlar	(59.280.734)	(19.974.114)	(43.162)	--
11. Finansal yükümlülükler	(93.593.760)	(16.457)	(28.968.485)	--
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(152.874.494)	(19.990.571)	(29.011.647)	--
14. Ticari borçlar	--	--	--	--
15. Finansal yükümlülükler	(1.286.084)	(434.356)	--	--
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	(8.073.000)	--	(2.500.000)	--
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	(9.359.084)	(434.356)	(2.500.000)	--
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	(162.233.578)	(20.424.927)	(31.511.647)	--
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	2.943.292	994.053	--	--
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	2.943.292	994.053	--	--
19b. Hedge edilen toplam yükümlülük tutarı	--	--	--	--
20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	(96.148.124)	(13.596.835)	(17.557.866)	387.496
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7.B23) (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(102.647.963)	(15.775.638)	(17.572.923)	387.496

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları

31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

35 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

31 Ocak 2015 tarihi itibarıyla Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıdaki tabloda belirtilen yabancı para bazı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır.

	TL Karşılığı	Dolar	Avro	Diğer
1. Ticari alacaklar	5.584.612	2.261.018	17.049	38.245
2a. Parasal finansal varlıklar(kasa, banka hesapları dahil)	12.696.203	1.743.202	3.095.890	816
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--	--
3. Diğer	--	--	--	--
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	18.280.815	4.004.220	3.112.939	39.061
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)	18.280.815	4.004.220	3.112.939	39.061
10. Ticari borçlar	(60.184.820)	(24.640.962)	(223.685)	--
11. Finansal yükümlülükler	(77.229.709)	(992.263)	(27.313.507)	--
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	(137.414.529)	(25.633.225)	(27.537.192)	--
14. Ticari borçlar	--	--	--	--
15. Finansal yükümlülükler	(11.657.074)	--	(4.035.870)	--
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	(6.849.250)	--	(2.500.000)	--
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	(17.906.324)	--	(6.535.870)	--
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	(155.320.853)	(25.633.225)	(34.073.062)	--
19a. Hedge edilen toplam varlık tutarı	334.309	138.282	--	--
19b. Hedge edilen toplam varlık tutarı	334.309	138.282	--	--
20. Net yabancı para varlık/ (yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	(136.705.729)	(21.490.723)	(30.960.123)	39.061
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7.B23) (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(137.040.038)	(21.629.005)	(30.960.123)	39.061

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Ocak 2017 Tarihli
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

35 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 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	(8.362.103)	8.362.103	(8.362.103)	8.362.103
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	733.593	(733.593)	733.593	(733.593)
3- ABD Doları net etki (1+2)	(7.628.510)	7.628.510	(7.628.510)	7.628.510
Avro'nun % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
4- TL net varlık/yükümlülüğü	(5.909.836)	5.909.836	(5.909.836)	5.909.836
5- TL riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro net etki (4+5)	(5.909.836)	5.909.836	(5.909.836)	5.909.836
Ruble'nin % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	142.376	(142.376)	142.376	(142.376)
8- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Diğer döviz net etki (7+8)	142.376	(142.376)	142.376	(142.376)
Toplam (3+6+9)	(13.395.970)	13.395.970	(13.395.970)	13.395.970

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

35 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

Duyarlılık analizi

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu				
31 Ocak 2016				
	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	(4.320.216)	4.320.216	(4.320.216)	4.320.216
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	294.329	(294.329)	294.329	(294.329)
3- ABD Doları net etki (1+2)	(4.025.887)	4.025.887	(4.025.887)	4.025.887
Avro'nun % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
4- TL net varlık/yükümlülüğü	(5.669.786)	5.669.786	(5.669.786)	5.669.786
5- TL riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro net etki (4+5)	(5.669.786)	5.669.786	(5.669.786)	5.669.786
Ruble'nin % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	80.861	(80.861)	80.861	(80.861)
8- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Ruble net etki (7+8)	80.861	(80.861)	80.861	(80.861)
Toplam (3+6+9)	(9.614.812)	9.614.812	(9.614.812)	9.614.812

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

35 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

Duyarlılık analizi

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu				
31 Ocak 2015				
	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	(5.229.028)	5.229.028	(5.229.028)	5.229.028
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	33.431	(33.431)	33.431	(33.431)
3- ABD Doları net etki (1+2)	(5.195.597)	5.195.597	(5.195.597)	5.195.597
Avro'nun % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
4- TL net varlık/yükümlülüğü	(8.482.145)	8.482.145	(8.482.145)	8.482.145
5- TL riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro net etki (4+5)	(8.482.145)	8.482.145	(8.482.145)	8.482.145
Ruble'nin % 10 değer kazanması/kaybetmesi halinde				
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	7.170	(7.170)	7.170	(7.170)
8- Diğer döviz riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- Ruble net etki (7+8)	7.170	(7.170)	7.170	(7.170)
Toplam (3+6+9)	(13.670.572)	13.670.572	(13.670.572)	13.670.572

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

35 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 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
Finansal varlıklar	43.264.201	21.316.910	14.057.345
Finansal borçlar	(336.023.777)	(189.396.274)	(191.157.438)

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 belirlemekte, 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 2017, 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla net borç/yatırılan sermaye oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Ocak 2017	31 Ocak 2016	31 Ocak 2015
Toplam finansal borç (Dipnot 6)	336.023.777	189.396.274	191.157.438
Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 5)	(158.056.210)	(111.374.352)	(92.175.560)
Net finansal borç	177.967.567	78.021.922	98.981.878
Özkaynaklar	140.499.166	95.624.956	61.649.223
Net finansal borç / özkaynaklar oranı	1,27	0,82	1,61

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Ocak 2017 Tarihli
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

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

Gerçeğe uygun değer

Aşağıdaki tablo finansal alacakların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile defter değerini gerçeğe uygun değer seviyelerini de içerecek şekilde göstermektedir. Şayet defter değeri gerçeğe uygun değerinden makul bir tahminiyse aşağıdaki tablo gerçeğe uygun değere göre ölçülmeyen finansal alacaklar ve yükümlülükler hakkında gerçeğe uygun değer bilgisi içermektedir:

31 Ocak 2017	Defter değeri						
	Krediler ve alacaklar	Diğer finansal yükümlülükler	Toplam	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değerde ölçülen finansal alacaklar	7.335.934	--	7.335.934	--	7.335.934	--	7.335.934
Gerçeğe uygun değerde ölçülmeyen finansal alacaklar							
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	105.321.907	--	105.321.907	--	--	--	--
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar (1)	21.097.694	--	21.097.694	--	--	--	--
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4.192.558	--	4.192.558	--	--	--	--
Nakit ve nakit benzerleri	158.056.210	--	158.056.210	--	--	--	--
Toplam	296.004.303	--	296.004.303	--	--	--	--

Gerçeğe uygun değerde ölçülen finansal yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer						
	Krediler ve alacaklar	Diğer finansal yükümlülükler	Toplam	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değerde ölçülmeyen finansal yükümlülükler							
İlişkili taraflara diğer borçlar	--	(43.493.517)	(43.493.517)	--	--	(43.493.517)	(43.493.517)
Gerçeğe uygun değerde ölçülen finansal yükümlülükler							
Nakit yönetimi amaçlı açık krediler	--	(3.224.470)	(3.224.470)	--	--	(3.224.470)	(3.224.470)
Banka kredileri	--	(332.799.307)	(332.799.307)	--	--	(332.799.307)	(332.799.307)
Diğer taraflara ticari borçlar	--	(190.775.458)	(190.775.458)	--	--	--	--
Diğer taraflara diğer borçlar	--	(10.356.191)	(10.356.191)	--	--	--	--
İlişkili taraflara ticari borçlar	--	(108.740.109)	(108.740.109)	--	--	--	--
Toplam	--	(689.389.052)	(689.389.052)	--	--	--	--

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

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

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

Gerçeğe uygun değer (devamı)

31 Ocak 2016	Defter değeri					
	Kreditlet ve alacaklar	Diğer finansal yükümlülükler	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değerde ölçülen finansal alacaklar	2.943.292	--	--	2.943.292	--	2.943.292
Türev finansal araçlar						
Gerçeğe uygun değerde ölçülmeyen finansal alacaklar						
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	72.929.331	--	--	--	--	72.929.331
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar ⁽¹⁾	12.734.710	--	--	--	--	12.734.710
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	1.730.377	--	--	--	--	1.730.377
Nakit ve nakit benzerleri	111.374.352	--	--	--	--	111.374.352
Toplam	201.712.062	--	--	201.712.062	--	201.712.062

Gerçeğe uygun değerde ölçülen finansal yükümlülükler	Gerçeğe uygun değer				Toplam	
	Kreditlet ve alacaklar	Diğer finansal yükümlülükler	Seviye 1	Seviye 2		Seviye 3
Satın alım opsiyonu	--	(8.073.000)	--	--	(8.073.000)	(187.714.623)
Gerçeğe uygun değerde ölçülmeyen finansal yükümlülükler						
Nakit yönetimi amaçlı açık krediler	--	(569.497)	--	--	(569.497)	(569.497)
Banka kredileri	--	(188.826.777)	--	--	(188.826.777)	(188.826.777)
Diğer taraflardan ticari borçlar	--	(165.703.189)	--	--	(165.703.189)	--
Diğer taraflara diğer borçlar	--	(3.403.715)	--	--	(3.403.715)	--
İlişkili taraflara ticari borçlar	--	(48.019.493)	--	--	(48.019.493)	--
Toplam	--	(414.595.671)	--	--	(414.595.671)	--

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

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

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

Gerçeğe uygun değer (devamı)

31 Ocak 2015	Defter değeri		Gerçeğe uygun değer				
	Kredililer ve alacaklar	Diğer finansal yükümlülükler	Toplam	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Gerçeğe uygun değerde ölçülen finansal alacaklar	334.309	--	334.309	--	334.309	--	334.309
Türev finansal araçlar							
Gerçeğe uygun değerde ölçülmeyen finansal alacaklar							
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	77.558.172	--	77.558.172	--	--	--	--
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar ⁽¹⁾	13.488.277	--	13.488.277	--	--	--	--
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	857.191	--	857.191	--	--	--	--
Nakit ve nakit benzerleri	92.175.560	--	92.175.560	--	--	--	--
Toplam	184.413.509	--	184.413.509	--	--	--	--

Gerçeğe uygun değerde ölçülen finansal yükümlülükler	Kredililer ve alacaklar	Diğer finansal yükümlülükler	Toplam	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Satın alım opsiyonu	--	(6.849.250)	(6.849.250)	--	--	(6.849.250)	(6.849.250)
Gerçeğe uygun değerde ölçülmeyen finansal yükümlülükler							
Nakit yönetimi amaçlı açık krediler	--	(128.463)	(128.463)	--	--	(128.463)	(128.463)
Banka kredileri	--	(191.028.975)	(191.028.975)	--	--	(191.028.975)	(191.028.975)
Diğer taraflara ticari borçlar	--	(150.988.256)	(150.988.256)	--	--	--	--
Diğer taraflara diğer borçlar	--	(4.384.913)	(4.384.913)	--	--	--	--
İlişkili taraflara ticari borçlar	--	(48.989.178)	(48.989.178)	--	--	--	--
Toplam	--	(402.369.035)	(402.369.035)	--	--	--	--

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

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Ocak 2017 Tarihli
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

36

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).

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin kısa vadeli olmalarından dolayı gerçeğe uygun değerlerinin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları
31 Ocak 2017, 2016 ve 2015 Tarihleri İtibarıyla
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

36

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

Gerçeğe uygun değer (devamı)

Gerçeğe uygun değerleriyle ölçülen finansal varlıklar

Tip	Değerlendirme tekniği	Önemli gözlemlenemeyen bilgiler	Gözlemlenemeyen temel bilgiler ve gerçeğe uygun ölçümler arasındaki ilişkiler
Koşullu bedel	İskonto edilmiş nakit akışları: Değerleme modeli, beklenen ödemenin bugünkü değerini riske göre düzeltilmiş iskonto oranı kullanılarak iskonto edilerek değerlendirir. Beklenen ödeme, net borcun olası senaryoları ve EBITDA çarpanı, her senaryo kapsamında ödenmesi gereken miktar ve her senaryonun olasılığı dikkate alınarak belirlenir.	Riske göre düzenlenmiş iskonto oranı: 1.94% Tahmini FAVÖK Çarpanı: 10 Tahmini net borç: Mavi ABD için 16,445 ABD Doları; Mavi Kanada için 7,276 Kanada Doları'dır.	Tahmini edilen gerçeğe uygun değer artar (azalır) şayet: Yüksek FAVÖK ve FAVÖK çarpanı yüksek ise değilse (düşükse) Risk düzeltilmiş iskonto oranı, daha (yüksek) veya düşükse Net borç daha (yüksek) veya düşükse.
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
Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Ocak 2017 Tarihli
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

Kontrol gücü olmayan paylar

31 Ocak 2017	Eflatun Giyim	Mavi USA	Mavi Kanada	Grup içi eliminyasyonlar	Toplam
Kontrol gücü olmayan paylar yüzdesi	49.00%	49.00%	61.75%		
Duran varlıklar	11.088.975	35.412.574	7.520.315	(11.088.975)	
Dönen varlıklar	17.716	32.183.018	30.876.420	113.637	
Uzun vadeli borçlar	--	(11.089.400)	(13.068.053)		
Kısa vadeli borçlar	(74.336)	(75.054.904)	(22.189.973)		
Net varlıklar	11.032.355	(18.548.712)	3.138.709	(10.975.338)	
Kontrol gücü olmayan payların defter değeri	5.405.854	(9.088.869)	1.938.153	(5.377.916)	(7.122.778)
31 Ocak 2017	Eflatun Giyim	Mavi USA	Mavi Kanada	Grup içi eliminyasyonlar	Toplam
Kontrol gücü olmayan paylar yüzdesi	49.00%	49.00%	61.75%		
Hasılat	--	37.577.093	17.272.640		
Kar	21.469	3.180.643	291.790		
Diğer kapsamlı gelir	--	(4.449.136)	(1.103.051)		
Toplam kapsamlı gelir	21.469	(1.268.493)	(811.261)		(1.111.995)
Kontrol gücü olmayan paylara ait kar	10.520	1.558.515	180.180		1.749.215
Kontrol gücü olmayan paylara ait diğer kapsamlı gelir	--	(2.180.076)	(681.134)		(2.861.210)
Toplam					(8.234.773)

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Ocak 2017 Tarihli
Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir)

38 Raporlamadan döneminden sonraki olaylar

22 Mart 2017 tarihinde düzenlenen genel kurul toplantısında Grup'un sermayesi A Grubu ve B Grubu paylar olmak üzere iki pay grubuna bölünmüştür. A Grubu paylar sermayesinin %45'ine (22.345.659 adet paya), B Grubu paylar ise geriye kalan %55'ine (27.311.350 adet paya) tekabül etmektedir. A grubu paylar sahibine, yönetim kurulu üye seçiminde aday gösterme, yönetim kurulu başkanının A grubu pay sahibinin gösterdiği adaylar arasından seçme ve genel kurul toplantılarında belirli kararların A grubu pay sahibinin olumlu oyu olmadan alınmaması gibi çeşitli imtiyazlar vermektedir.

29 Mart 2017 tarihinde, Mavi Almanya'nın kontrol gücü olmayan payları opsiyon satış hakkını kullanmaya karar vermiştir. Kontrol gücü olmayan payların Mavi Giyim'e satışı Nisan 2017 içerisinde tamamlanması planlanmaktadır. Satış opsiyonun kullanım fiyatı 2.500.000 Avro'dur. Grup, bu işlemin sonucunda Mavi Almanya'daki hisselerinin tamamına sahip olacaktır.