

AVRUPA YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Finansal Rapor

Konsolide

2017 - 4. 3 Aylık Bildirim

Finansal Tablolara ilişkin Genel Açıklama

2017 yılı finansal rapor hk.

Bağımsız Denetim Kuruluşu	TÜRKMEN BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Denetim Türü	Sürekli
Denetim Sonucu	Olumlu

AVRUPA YATIRIM HOLDİNG ANONİM ŞİRKETİ

GENEL KURULU'NA

01.01.2017 - 31.12.2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLolarINA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Görüş

Avrupa Yatırım Holding Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Etik Kurallar) ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Dikkat Çekilen Hususlar

Grup'un 31.12.2017 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklarının 3.500.000 TL kısmı satın alınan hastane lisanslarından oluşmaktadır. Bu tutarın 1.500.000 TL kısmı 2017 yılında satın alınmıştır. İlgili lisansların sınırsız faydalı ömre sahip olduğu tahmin edilmiş olup, itfa payı ayrılmamıştır. Lisanslar için değer düşüklüğü bulunup bulunmadığına ilişkin herhangi bir çalışma tarafımıza sunulamamıştır. İlgili lisansların nitelikleri ve

satın alım tarihleri (2017 ve 2014 yıllarında), varlık içerisindeki payları dikkate alındığında bu husus, tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.

Kilit Denetim Konuları

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

<i>Kilit Denetim Konuları</i>	<i>Konuların Denetimde Nasıl Ele Alındığı</i>
<i>Ticari alacakların geri kazanılabilirliği</i>	
31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla 19.302.791 TL tutarındaki ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar toplam konsolide varlıkların önemli bir bölümünü oluşturmaktadır. Bununla birlikte, ticari alacaklar için hesaplanan değer düşüklüğü karşılıkları, müşterilerin geçmiş ödeme performansları ve alacak bakiyelerinin vade analizleri göz önünde bulundurularak yapılan tahminler sonucu muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu alacakların geri kazanılabilirliği denetimimiz bakımından önemli bir konudur. Grup'un ticari alacaklar ile ilgili muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin açıklamalar Not 2.7.6 ve 2.7.8 ve 61'de yer almaktadır.	Denetimimiz sırasında, ilişkili olmayan ticari alacakların geri kazanılabilirliği ile ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: Grup'un ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklarının tahsilat takibine ilişkin sürecinin anlaşılması, sürecin içerisinde yer alan iç kontrollerin operasyonel etkinliğinin değerlendirilmesi, Kredi riskine yönelik finansal raporlama ile ilgili iç kontrollerin anlaşılması, değerlendirilmesi ve etkinliğinin test edilmesi, Alacak yaşlandırma çalışmasının analitik olarak incelenmesi ve tahsilat devir hızının önceki yıl ile karşılaştırılması, Tahsilata ilişkin herhangi bir anlaşmazlık veya dava durumu olup olmadığının araştırılması ve hukuk müşavirlerinden devam eden alacak takip davalarıyla ilgili bilgi alınması, İlişkili olmayan taraflardan ticari alacak bakiyelerinin örneklem yoluyla doğrulama mektupları gönderilerek test edilmesi, İlişkili taraflardan olmayan ticari alacakların geri kazanılabilirliğine yönelik konsolide finansal tablo notlarında yer alan açıklamaların yeterliliğinin değerlendirilmesi. İlişkili taraflardan olmayan ticari alacakların geri kazanılabilirliğine ilişkin gerçekleştirdiğimiz bu

çalışmalar neticesinde önemli bir bulgumuz olmamıştır.
--

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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

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

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

Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

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

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüphecilikimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.

Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir

görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.

Konsolide finansal tabloların açıklamaları dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

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

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklere İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Grup'un 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Grup esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

TTK'nın 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 9 Mart 2018 tarihinde Grup'un Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

İstanbul, 9 Mart 2018

YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Nedim TÜRKMEN, YMM

Sorumlu Denetçi

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide

		Dipnot Referansı	Cari Dönem 31.12.2017	Önceki Dönem 31.12.2016
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)				
Varlıklar				
DÖNEN VARLIKLAR				
Nakit ve Nakit Benzerleri	7		217.236	209.039
Ticari Alacaklar	9		19.544.247	9.496.734
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	6		241.456	567.280
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	9		19.302.791	8.929.454
Diğer Alacaklar	11		757.875	210.861
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11		757.875	210.861
Stoklar	13		1.356.763	2.266.525
Peşin Ödenmiş Giderler	15		33.971	341.132
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	16		13.433	25.060
Diğer Dönen Varlıklar	17		496.718	482.723
ARA TOPLAM			22.420.243	13.032.074
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR			22.420.243	13.032.074
DURAN VARLIKLAR				
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	18		364.052	
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	19		14.748.457	15.420.796
Maddi Duran Varlıklar	20		5.357.347	5.567.942
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	21		3.592.232	2.129.859
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	21		3.592.232	2.129.859
Peşin Ödenmiş Giderler	15		0	23.528
Ertelenmiş Vergi Varlığı	54		1.886.702	600.979
TOPLAM DURAN VARLIKLAR			25.948.790	23.743.104
TOPLAM VARLIKLAR			48.369.033	36.775.178
KAYNAKLAR				
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	22		289.914	3.989.313
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	23		3.433.885	3.185.790
Ticari Borçlar	9		3.878.044	8.078.554
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6		149.218	2.077.084
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	9		3.728.826	6.001.470
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	26		378.708	90.832
Diğer Borçlar	11		22.030.782	750.000
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6		22.030.782	750.000
Ertelenmiş Gelirler	28		61.907	61.907
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	29		233.479	40.226
Kısa Vadeli Karşılıklar	30		90.132	90.132
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	30		90.132	90.132
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	32		1.453.822	1.912.169
ARA TOPLAM			31.850.673	18.198.923
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			31.850.673	18.198.923
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Uzun Vadeli Borçlanmalar	25		6.157.500	7.212.078
Diğer Borçlar	11		0	1.546.729
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	6		0	1.546.729
Uzun Vadeli Karşılıklar	30		172.389	117.872
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	30		172.389	117.872
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	54		11.682	0
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	32		425.160	0
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			6.766.731	8.876.679
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER			38.617.404	27.075.602
ÖZKAYNAKLAR				
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			9.751.629	9.723.598
Ödenmiş Sermaye	33		8.300.000	8.300.000
Sermaye Düzeltme Farkları	33		101	101
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	33		7.200.765	7.200.765
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	33		443.437	443.437

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	33	-85.587	-67.251
Diğer Kazançlar (Kayıplar)	33	-85.587	-67.251
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	33	163.907	163.907
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	33	-6.341.383	-1.826.748
Net Dönem Karı veya Zararı	33	70.389	-4.490.613
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	33	0	-24.022
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		9.751.629	9.699.576
TOPLAM KAYNAKLAR		48.369.033	36.775.178

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 01.01.2017 - 31.12.2017	Önceki Dönem 01.01.2016 - 31.12.2016
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu			
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	44	31.019.546	13.229.681
Satışların Maliyeti	45	-27.192.718	-11.398.199
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		3.826.828	1.831.482
BRÜT KAR (ZARAR)		3.826.828	1.831.482
Genel Yönetim Giderleri	47-48	-1.445.484	-2.911.027
Pazarlama Giderleri	47-48	-31.196	-41.391
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	49	611.483	1.180.243
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	49	-150.781	-48.673
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		2.810.850	10.634
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	50	59.008	54.098
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	50	-216.093	-1.901.338
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	18	-10.948	0
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		2.642.817	-1.836.606
Finansman Gelirleri	51	2.300.287	838.350
Finansman Giderleri	51	-5.839.972	-3.095.176
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		-896.868	-4.093.432
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		967.257	-413.024
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	29-54	-302.199	-40.226
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	54	1.269.456	-372.798
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		70.389	-4.506.456
DÖNEM KARI (ZARARI)		70.389	-4.506.456
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	-15.843
Ana Ortaklık Payları		70.389	-4.490.613
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç (Zarar)			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	56	0,00010000	-0,00540000
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)			
Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)			
Sürdürülen Faaliyetlerden Sulandırılmış Pay Başına Kazanç	56	0,00010000	-0,00540000
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	52	-18.336	-18.914
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	52	-22.921	-23.642
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	52	4.585	4.728
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	52	4.585	4.728
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		0	0
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		-18.336	-18.914
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		52.053	-4.525.370
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	-15.843
Ana Ortaklık Payları		52.053	-4.509.527

Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 01.01.2017 - 31.12.2017	Önceki Dönem 01.01.2016 - 31.12.2016
Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)			
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		6.353.784	2.558.827
Dönem Karı (Zararı)	33	70.389	-4.506.456
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		-39.447	3.676.332
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	45-47-48	728.182	3.090.762
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	18-41	-18.801	-103.150
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	30-49	50.396	79.721
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler	18	10.948	0
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	54	-967.257	413.024
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	50	157.085	0
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler		0	195.975
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		6.392.121	3.977.323
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	9	-10.047.513	-1.424.289
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	11,15,16,17	-258.360	7.129.613
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	13	909.762	-2.098.306
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	9	-4.200.510	99.621
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	26,27	19.988.742	270.684
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		6.423.063	3.147.199
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		-69.279	-588.372
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-1.839.705	-399.004
Başka İşletmelerin veya Fonların Paylarının veya Borçlanma Araçlarının Edinimi İçin Yapılan Nakit Çıkışları	8	-375.000	0
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	20-21	4.554.519	390.600
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	20-21	-6.019.224	-789.604
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		-4.505.882	-2.147.869
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	22	-4.505.882	-2.147.869
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		8.197	11.954
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		8.197	11.954
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	7	209.039	197.085
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	7	217.236	209.039

[illegible]

[illegible]