

FENERBAHÇE FUTBOL A.Ş.

01.06.2017 – 31.05.2018

FAALİYET RAPORU



FENERBAHÇE FUTBOL A.Ş.

YILLIK FAALİYET RAPORU

FENERBAHÇE FUTBOL ANONİM ŞİRKETİ

İÇİNDEKİLER	SAYFA
A. GENEL BİLGİLER.....	3-6
B. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR.....	7
C. FAALİYETLER VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER DEĞİŞİM TABLOSU	8-10
D. FİNANSAL DURUM	10-12
E. RİSKLER VE YÖNETİM KURULUNUN DEĞERLENDİRİLMESİ.....	12-13
F. DİĞER HUSUSLAR.....	13-16

YILLIK FAALİYET RAPORU

A- GENEL BİLGİLER

1. Rapor Dönemi

01/06/2017 – 31/05/2018

2. Şirket Bilgileri

- **Ticaret Unvanı:** Fenerbahçe Futbol A.Ş.
- **Ticaret Sicil Numarası:** 397171
- **Merkez iletişim bilgileri:**
Fenerbahçe Şükrü Saracoğlu Stadı Maraton Girişi
34724 Kızıltoprak - Kadıköy - İstanbul
Tel: 0216 542 19 07 Fax: 0216 542 19 56
- **İnternet sitesi adresi:** yatirimciiliskileri@fenerbahce.org

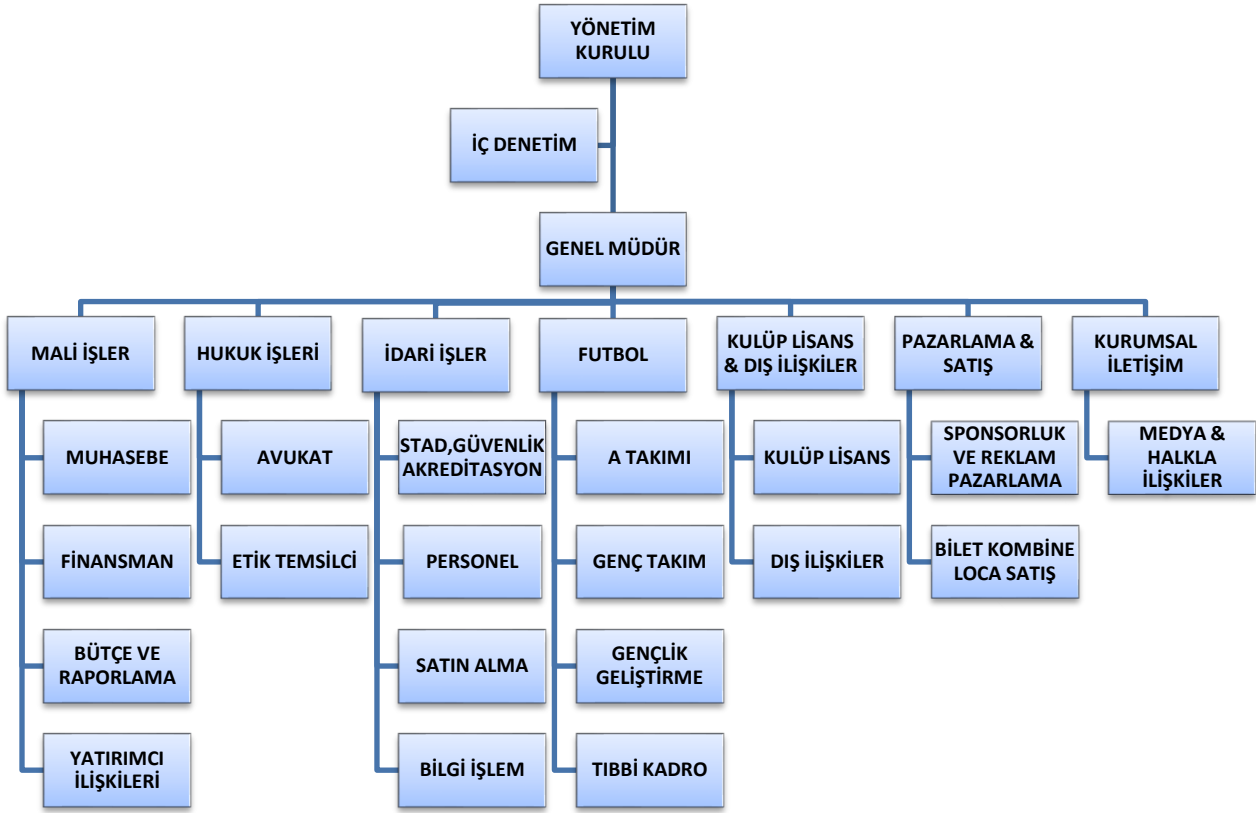
3. Ortaklık Yapısı ve Sermaye Dağılımı

Ödenmiş Sermaye (TL) : 28.280.000

<u>Ortaklar</u>	%	31 Mayıs 2018	%	31 Mayıs 2017
Fenerbahçe Spor Kulübü	67,07	18.966.808	67,07	18.966.808
Halka açık kısım	32,93	9.313.192	32,93	9.313.192
Toplam	100,00	28.280.000	100,00	28.280.000

YILLIK FAALİYET RAPORU

4. Şirketin Organizasyon Yapısı



İmtiyazlı paylar ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalar

Şirket Esas Sözleşmesi'nde belirtildiği üzere, (A) Grubu paylar, malikine Esas Sözleşme'nin 12.maddesinde öngörüldüğü şekilde, Şirket'in 9 (dokuz) kişilik Yönetim Kurulu üyeliğinden 6 (altı) adedini aday gösterme hakkı verir. Bu nedenle, 9 (dokuz) kişilik Şirket Yönetim Kurulunun 6 (altı) üyesi, (A) grubu pay sahibinin göstereceği adaylar arasından, Genel Kurul tarafından seçilmektedir.

Ayrıca Genel Kurulda Esas Sözleşme'nin 22. Maddesinde bahsedilen konularda karar alınabilmesi için, (A) grubu paylar malikinin olumlu oyu aranmaktadır.

Şirket'in ana ortağı Fenerbahçe Spor Kulübü'dür. Kontrolün kaynağı pay oranı ve imtiyazlı paylardan ileri gelmektedir.

YILLIK FAALİYET RAPORU

5. Yönetim Kurulu, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler

Yönetim Kurulu üyeleri Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler gereğince Şirketimiz Esas Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde seçilirler. Dönem içerisinde gerçekleşen değişiklikler bir sonraki Olağan Genel Kurul'da onaylanmak üzere Yönetim Kurulu kararı ile yapılmaktadır. Şirketin 2016 Yılı Olağan Genel Kurulu 16/11/2017 tarihinde yapılmıştır.

31/05/2018 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri :

Yönetim Kurulu	Görevi	Görev Süresi (Başlangıç ve bitiş tarihi)	Şirket Dışında Yürüttüğü Görevler
Aziz Yıldırım	Yönetim Kurulu Başkanı	23.10.2015/devam ediyor.	Fenerbahçe Spor Kulübü Başkanlığı ve kendisine ait şirket/şirketlerde görevleri vardır.
Mahmut Nedim Uslu	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	23.10.2015/devam ediyor.	Fenerbahçe Spor Kulübü Yönetim Kurulu Üyeliği ve kendisine ait şirket/şirketlerde görevleri vardır.
Ahmet Önder Fırat	Yönetim Kurulu Üyesi	23.10.2015/devam ediyor.	Fenerbahçe Spor Kulübü Yönetim Kurulu Üyeliği ve kendisine ait şirket/şirketlerde görevleri vardır.
Salih Ozan Balaban	Yönetim Kurulu Üyesi	23.10.2015/devam ediyor.	Fenerbahçe Spor Kulübü Yönetim Kurulu Üyeliği bulunmaktadır.
Mithat Yenigün	Yönetim Kurulu Üyesi	23.10.2015/devam ediyor.	Fenerbahçe Spor Kulübü Yönetim Kurulu Üyeliği ve kendisine ait şirket/şirketlerde görevleri vardır.
Nihat Özbağı	Yönetim Kurulu Üyesi	23.10.2015/devam ediyor.	Fenerbahçe Spor Kulübü Yönetim Kurulu Üyeliği ve kendisine ait şirket/şirketlerde görevleri vardır.
Mehmet Tahir Sarioğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	23.10.2015/20.10.2017	Kendisine ait şirket/şirketlerde görevleri vardır.
A.Vefa Küçük	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	23.10.2015/31.05.2018	Kendisine ait şirket/şirketlerde görevleri vardır.
Ali İhsan Karacan	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	23.10.2015/devam ediyor.	Yönetim Kurulu bağımsız üyesi
İbrahim Kurban	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	24.10.2017/devam ediyor	Öğretim Görevlisi, diğer bağımsız yönetim kurulu üyelikleri

Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde oluşturulan Denetimden Sorumlu Komite üyeleri; Ahmet Vefa Küçük ve Ali İhsan Karacan, Kurumsal Yönetim Komitesi üyeleri ise Mithat Yenigün, Nihat Özbağı, Ali İhsan Karacan ve Serdar Yıldız'dır.

Yönetim Kurulu'nda Yıl İçinde Yapılan Değişiklikler

2017 hesap dönemi içerisinde ayrılan Mehmet Tahir Sarioğlu' nun görev süresini tamamlamak üzere Yönetim Kurulu Kararı ile bağımsız üye olarak atanan ve bağımsızlık beyanını sunan İbrahim Kurban' ın seçimi 16.11.2017 tarihli Genel Kurulda onaylanmıştır.

Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev ve Yetkileri

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Şirket Esas Sözleşmesinde belirtilen görev ve yetkilere haizdir.

İcra Kurulu Üyeleri aşağıdaki şekildedir;

- Mahmut Nedim Uslu
- Ahmet Önder Fırat
- Salih Ozan Balaban

YILLIK FAALİYET RAPORU

Grup'un 31 Mayıs 2018 tarihi itibarıyla 44 lisanslı futbolcu, 34 teknik kadro, 162 beyaz yaka ve 283 mavi yaka olmak üzere toplam personel sayısı 523'tür (31 Mayıs 2017: 42 lisanslı futbolcu, 36 teknik kadro, 145 beyaz yaka ve 291 mavi yaka olmak üzere toplam personel sayısı 514).

6. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticilerin Şirket Dışında Yürüttükleri Görevler Hakkında Bilgiler

Yönetim Kurulu Üyelerinin Şirket Dışında Yürüttükleri Görevler ; Madde 6.Yönetim Kurulu, üst düzey yöneticileri ve personel sayısı ile ilgili bilgiler başlığı altında yer almaktadır.

Profesyonel yöneticilerin ise Şirket dışında görevleri yoktur.

Yönetim Kurulunun Dönem İçerisindeki Toplantı Sayısı ve Yönetim Kurulu Üyelerinin Söz Konusu Toplantılara Katılım Durumu

Yönetim Kurulu 01.06.2017-31.05.2018 özel hesap dönemi içerisinde 36 defa toplanmıştır. Yönetim Kurulu üyeleri, toplantılara düzenli bir biçimde iştirak etmiştir.

Yönetim Kurulu Komitelerinin Komite Üyeleri, Toplanma Sıklığı, Yürütülen Faaliyetleri de İçerecek Şekilde Çalışma Esasları ve Komitelerin Etkinliğine İlişkin Yönetim Kurulunun Değerlendirmesi

Yönetim Kurulu bünyesindeki Denetim Komitesi 01.06.2017 – 31.05.2018 özel hesap dönemi içerisinde 5 defa, Kurumsal Yönetim Komitesi 2 defa toplanmıştır. Komite üyeleri, toplantılara düzenli bir biçimde iştirak etmiştir. Komitelere ilişkin çalışma yönergeleri Şirketimiz (<http://www.fenerbahce.org/fbfutbol>) internet adresinde yer almaktadır.

Komitelere ilişkin dönem içerisinde dışarıdan herhangi bir danışmanlık hizmeti alınmamıştır.

Üst Yönetim

Üst Yönetim	Görevi	Göreve Başlama Tarihi
Engin Dumanlı	Fenerbahçe Futbol A.Ş. Genel Müdürü	03/04/2008
Mümtaz Karakaya	Fenerium Genel Müdürü	01/10/2015
Serdar Yıldız	Mali İşler Direktörü	11/12/2012

Üst Yönetim’de Dönem İçinde Yapılan Değişiklikler

01.06.2017 – 31.05.2018 özel hesap dönemi içinde Üst Yönetim’ de yapılan değişiklik yoktur.

7. Yönetim Kurulu üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri

Şirketin 2016 yılı faaliyetlerine ilişkin 16.11.2017 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında Yönetim Kurulu Üyelerine 2017 yılı için TTK’nın ilgili maddeleri çerçevesinde işlem yapabilme izni verilmiştir.

8. Personel ve İşçi Hareketleri ve Toplu Sözleşme Uygulamaları ve Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler

Dönem içersinde yaşanan önemli ölçüde personel ve işçi hareketi bulunmamaktadır. 31.05.2018 tarihi itibarıyla şirketin çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıkları tutarı 3.147.159 TL’dir (31.05.2017: 2.622.636).

9. Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

Bulunmamaktadır.

YILLIK FAALİYET RAPORU

B- YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

1. Sağlanan huzur hakkı, ücret, prim, ikramiye, kar payı gibi mali menfaatlerin toplam tutarı

16/11/2017 tarihli Olağan Genel Kurulumuzda Şirketimiz esas sözleşmesinin 18'nci maddesi hükmü uyarınca, Sermaye Piyasası Kurulu'nun bağımsız yönetim kurulu üyelerine ilişkin düzenlemeleri saklı kalmak şartıyla, Yönetim Kurulu üyelerinin kar payı dahil, her ne nam altında olursa olsun herhangi bir ücret almadıkları konusunda pay sahiplerimiz bilgilendirilmiştir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerine net 1.500-TL/ay ücret ödenmesine ilişkin önerge okunarak oy birliği ile kabul edilmiş ve 16/11/2017 tarihinden itibaren 2016 yılı Genel Kurul toplantısının yapılacağı ay dahil olmak üzere; bağımsız yönetim kurulu üyelerine net 1.500 TL/ay ücret ödenmesine karar verilmiştir.

Yönetim Kurulu üyelerine performansa dayalı ödüllendirme niteliğinde herhangi bir ödemede bulunulmamıştır.

Dönem içinde hiçbir yönetim kurulu üyesine ve yöneticilere borç verilmemiş doğrudan veya üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırılmamış veya lehine kefalet gibi teminatlar verilmemiştir.

Şirket üst düzey yöneticilerinin maaşları Şirket Yönetim Kurulu tarafından belirlenmektedir. Şirket içerisinde Şirket üst düzey yöneticileri de dahil olmak üzere idari personele performansa dayalı ek ödeme yapılmamaktadır.

Grup'un üst düzey yöneticilerine sağladığı maaş, prim ve benzeri diğer faydaların toplam tutarı 1.248.673 TL'dir (31 Mayıs 2017: 1.074.109 TL).

2. Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkanlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarına ilişkin bilgiler

Şirket Yönetim Kurulu üyeleri ve yöneticileri ile ilgili olarak rapor döneminde gider oluşmamıştır.

YILLIK FAALİYET RAPORU

C- FAALİYETLER VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

1. Transfer Faaliyetleri

Faaliyet dönemi içerisinde bulunan transfer faaliyetleri:

Profesyonel futbolcu Eljif Elmas' ın transferi gerçekleştirilerek 2017-2018, 2018-2019, 2019-2020, 2020-2021 ve 2021-2022 sezonlarını kapsayan 5 yıllık,

Profesyonel futbolcu Giuliano Victor De Paula'nın transferi gerçekleştirilerek 2017-2018, 2018-2019, 2019-2020 ve 2020-2021 sezonlarını kapsayan 4 yıllık,

Profesyonel futbolcu Carlos Kameni'nin transferi gerçekleştirilerek 2017-2018, 2018-2019 ve 2019-2020 sezonlarını kapsayan 3 yıllık,

Profesyonel futbolcu Nabil Dirar'ın transferi gerçekleştirilerek 2017-2018, 2018-2019 ve 2019-2020 sezonlarını kapsayan 3 yıllık,

Profesyonel futbolcu Mehmet Ekici' nin transferi gerçekleştirilerek 2017-2018, 2018-2019 ve 2019-2020 sezonlarını kapsayan 3 yıllık,

Profesyonel futbolcu Maurício Isla' nin transferi gerçekleştirilerek 2017-2018, 2018-2019 ve 2019-2020 sezonlarını kapsayan 3 yıllık,

Profesyonel futbolcu Roberto Soldado' nun transferi gerçekleştirilerek 2017-2018 ve 2018-2019 sezonlarını kapsayan 2 yıllık,

Profesyonel futbolcu Mathieu Valbuena' nın transferi gerçekleştirilerek 2017-2018 ve 2018-2019 sezonlarını kapsayan 2 yıllık,

Profesyonel futbolcu Vincent Janssen' in transferi gerçekleştirilerek 2017-2018 sezonunu kapsayan yıllık kiralama sözleşmesi,

Profesyonel futbolcu Luis Neto' nun transferi gerçekleştirilerek 2017-2018 sezonunu kapsayan yıllık kiralama sözleşmesi,

Futbolcularımız Hasan Ali Kaldırım, Oğuz Kağan Güçtekin, Ahmethan Köse ve Tarık Çetin ile 2017-2018, 2018-2019 ve 2019-2020 sezonlarını kapsayan 3 yıllık sözleşme imzalanmıştır.

Futbolcumuz Volkan Demirel ile 2017-2018 sezonunu kapsayan 1 yıllık sözleşme imzalanmıştır.

Futbolcumuz Simon Thorup Kjaer, İspanya' nın Sevilla Kulübüne brüt 13.157.895 Euro bedel karşılığında transfer edilmiştir.

Futbolcularımız Van der Wiel, Emmanuel Emenike, Mahmut Ertuğrul Taşkiran ve Miroslav Stoch'un transfer satışı gerçekleştirilmiştir.

Futbolcumuz Salih Uçan için, İsviçre' nin FC Sion Kulübü ile 2017-2018 sezonunu kapsayan 1 yıllık kiralama sözleşmesi imzalanmıştır.

Futbolcumuz Volkan Şen' in sözleşmesi karşılıklı olarak feshedilmiştir.

Futbolcumuz Robin Van Persie' nin sözleşmesi karşılıklı olarak feshedilmiştir.

Futbolcumuz Özgür Kazar' ın sözleşmesi karşılıklı olarak feshedilmiştir.

YILLIK FAALİYET RAPORU

2. İç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri

İç denetim birimi 2012 yılında kurulmuştur. İç denetim biriminin başlıca görevi, iç kontrol sistemi ile finansal raporlama sisteminin güvenilirliğini sağlamaktır.

İç Denetim birimi düzenli olarak iç kontrol sisteminin etkinliğini denetlemektedir. İç Denetim birimi, bağımsız olarak faaliyetlerini yürütebilmesi amacıyla doğrudan Yönetim Kurulu Başkanı'na bağlı olarak görev yapmaktadır.

3. Doğrudan ve Dolaylı İştirakler

Şirketin bağlı ortaklığı Fenerbahçe Spor Ürünleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'dir (Fenerium). Şirketin 31.05.2018 tarihi itibari ile Fenerium sermayesindeki payı %82,5'dir.

Konsolidasyona Tabi iştiraklere İlişkin Bilgiler

Bağlı ortaklık, doğrudan Şirket tarafından kontrol edilen işletmedir. Kontrol gücü, Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak işletmenin finansal ve faaliyet politikalarını yönetmesini ve bundan yarar elde etmesini ifade eder. Bağlı ortaklığın finansal tabloları yönetim kontrolünün başladığı tarihten kontrolün sona erdiği tarihe kadar konsolide finansal tablolara dahil edilir. Bağlı ortaklığa ait bilançolar ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiştir. Şirket ile bağlı ortaklığı arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon işlemi sırasında netleştirilmiştir.

4. Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler

Bulunmamaktadır.

5. Özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar

Bulunmamaktadır.

6. Hukuki Konular

a) Şirket aleyhine açılan, Şirket'in mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler

➤ **Önemli davalar**

Spor Genel Müdürlüğü ("SGM") tarafından Şirket'in ana hissedarı Fenerbahçe Spor Kulübü aleyhinde belirsiz alacak davası açılmış olup, anılan davada 2012-2013, 2013-2014 ve 2015-2016 Futbol Sezonlarından bilet satış hasılatlarının %7'si ve reklam gelirlerinin davaya konu olan tutarları SGM tarafından talep edilmektedir. Dava ile ilgili süreç devam etmekte olup Şirket yönetimi, konuyla ilgili konsolide finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayırmamıştır.

➤ **Vergi İncelemesi**

Fenerbahçe Futbol A.Ş.'nin vergi incelemesine tabi 1 Ocak 2012 – 31 Aralık 2012 döneminde yurtdışından satın aldığı ve kiraladığı futbolculara ilişkin olarak 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 30. Maddesi gereğince kurumlar vergisi tevkifatı yapmadığı, yine aynı dönemde yurtdışından satın aldığı ve kiraladığı futbolculara ilişkin olarak 3065 sayılı Katma Değer Vergisi Kanunu'nun 9. Maddesi gereğince sorumlu sıfatıyla Katma Değer Vergisi tevkifatı yapmadığı, ayrıca incelemeye tabi Ocak 2012 ve Aralık 2012 dönemlerinde imzaladığı profesyonel futbolcu ve menajer sözleşmelerine ilişkin olarak damga vergisi yükümlülüklerini yerine getirmediği saptanmıştır. Şirket yönetimi, bu ceza ile ilgili olarak 7143 no'lu Vergi ve Diğer Bazı Alacakların Yeniden Yapılandırılmasına İlişkin Kanun gereği yeniden yapılandırma işlemi yaparak vergi borcunu taksitlendirmiş ve konsolide mali tablolarında uzun vadeli karşılık olarak 5.933.774 TL kaydetmiştir.

YILLIK FAALİYET RAPORU

b) İdari-Adli yaptırımlar

Bulunmamaktadır.

7. Genel Kurullar

Şirketimiz, 01.06.2016-31.05.2017 dönemine ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısını 16.11.2017 tarihinde gerçekleştirmiştir. Genel Kurula ilişkin toplantı tutanakları Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) 'nda ve şirketin web sitesinde ilan edilmiştir.

8. Yapılan Bağışlar ve Sosyal Sorumluluk Projeleri

Bulunmamaktadır.

D- FİNANSAL DURUM

Şirketimizin 2017 yılı faaliyetlerinin tam denetimi için Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ile anlaşma yapılmış olup , yıllık mali tablolarımız denetimden geçmiştir.

1. Mali Tabloların Özeti

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 ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır.

Özet Bilanço (TL)

(TL)	31/05/2018	31/05/2017
Dönen Varlıklar	1.084.908.444	447.979.758
Duran Varlıklar	114.513.717	212.875.091
Toplam Varlıklar	1.199.422.161	660.854.849
Kısa Vadeli Yükümlülükler	772.016.248	630.926.617
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.267.116.835	592.116.230
Özkaynaklar	(839.710.922)	(562.187.998)
Toplam Kaynaklar	1.199.422.161	660.854.849

Özet Gelir Tablosu (TL)

(TL)	1 Haziran 2017- 31 Mayıs 2018	1 Haziran 2016- 31 Mayıs 2017
Satış Gelirleri	593.657.650	465.677.922
Faaliyet Karı/Zararı	(108.509.778)	(75.182.832)
Vergi Öncesi Karı/Zararı	(275.439.294)	(151.495.354)
Dönem Karı/Zararı	(277.019.575)	(153.063.196)

YILLIK FAALİYET RAPORU**2. Önemli Faaliyet Göstergeleri ve Finansal Oranlar**

(%)	31/05/2018	31/05/2017
Cari Oran	1,41	0,71
Finansal Borçlar/ Toplam Aktif	1,25	1,14

Mali Güç

Şirket tarafından SPK'nın 10 Nisan 2014 Tarih ve 11/352 Sayılı Kararında belirtilen esaslar uyarınca yapılan Şirket'in aktifinde bulunan futbolcuların bonservisleri, FBSK ile Şirket arasında akdedilmiş olan Lisans Kiralama Sözleşmesi ve Kamu Gözetimi Kurumu (KGK)'nın 2013-2 sayılı kararı gereği ortak kontrole tabi işletme birleşmesi kapsamında muhasebeleştirilen finansal yatırımın değerlendirme çalışmaları ve bunların özkaynaklara etkileri TTK 376. madde gereği belirlenmiş ve TTK 376 Bilançosu hazırlanmıştır. Hazırlanan TTK 376 Bilançosu'na göre sermayenin karşılıksız kalmadığı tespit edilmiştir.

3. Finansman Kaynaklarının Gelişimi ve İşletmenin Bu Gelişim Çerçevesinde Uyguladığı Politikalar

Dönem içinde finansman kaynaklarının gelişiminde önemli bir değişiklik olmamıştır.

Kar Payı Dağıtım

Geçerli olan yasal düzenlemeler ve Şirket Esas Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde, Kar Payı Dağıtım Politikası 23.09.2014 tarihli Genel Kurulda gündemin 9. Maddesi olarak kabul edilmiştir. Kar payı dağıtım politikası, ulusal ve global ekonomik şartlara, şirketin gündemindeki projelerine ve fonlarının durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilir. Kar Dağıtım yasal süreler içinde gerçekleştirilmektedir.

Kar payı dağıtım politikası, ulusal ve global ekonomik şartlara, şirketin gündemindeki projelerine ve fonlarının durumuna göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilir. Kar Dağıtım yasal süreler içinde gerçekleştirilmektedir. 01.06.2016 - 31.05.2017 dönemleri içerisinde kar olmadığından, kar dağıtım yapılmaması yönünde alınan yönetim kurulu kararı Genel Kurul'da onaylanmıştır.

4. İşletmenin Faaliyet Gösterdiği Sektör Hakkında Bilgi

Şirket, futbol sektöründe faaliyet göstermektedir. Şirket aktifinde yer alan Fenerbahçe Profesyonel Futbol Takımı Spor Toto Süper Lig, Ziraat Türkiye Kupası ve UEFA Şampiyonlar Ligi'nde mücadele etmekte olup, sektördeki rekabetin yüksek seviyede olması sebebiyle sportif başarı hakkında kesin öngörü yapılamamaktadır. Bu nedenle sportif başarıya bağlı olarak Şirket faaliyetleri sonucunda elde edilen gelir olumlu veya olumsuz etkilenebilmektedir.

5. İşletmenin Sektör İçerisindeki Yeri

Şirketimiz futbol takımı 2017-2018 Spor Toto Süper Lig İlhan Cavcav sezonunu 72 puanla 2.sırada tamamlayıp 2018-2019 sezonunda Şampiyonlar Ligi ön eleme turunda oynama hakkı kazanmıştır. Profesyonel futbol takımımız 2017-2018 sezonunda Ziraat Türkiye Kupası turnuvasında finale kadar yükselmiştir.

6. Teşvikler

Raporlama dönemi içerisinde Şirket herhangi bir teşvik kullanmamıştır.

YILLIK FAALİYET RAPORU

7. İşletmenin Gelişimi

Profesyonel futbol takımımız 2018-2019 sezonunda şampiyon olarak 4. yıldızı almayı hedeflemektedir. 2017-2018 sezonunda UEFA turnuvalarına katılmaya hak kazanmıştır ve raporun açıklanma tarihi itibarıyla Şampiyonlar Ligi ön eleme turu maçlarını oynamaktadır. Bilanço sonrasında yapılan transferler ile UEFA Şampiyonlar Liginde azami başarı ve Süper Lig Leter Küçükandonyadis sezonunda ve Ziraat Türkiye Kupası turnuvasında şampiyonluk hedeflenmektedir.

Diğer alt yapı takımlarımız da mücadele ettikleri liglerde şampiyonluk hedeflemektedir.

E- RİSKLER VE YÖNETİM KURULUNUN DEĞERLENDİRMESİ

1. Risk yönetimi politikası

Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin görev ve çalışma esasları, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Şirket ana sözleşmesi ve Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"nde yer alan düzenleme, hüküm ve prensipler çerçevesinde belirlenmiştir.

Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışma yapacak olan Risk Komitesi'nin temel amaçları;

- Şirketin varlığını, gelişmesini ve iş sürekliliğini tehlikeye düşürebilecek stratejik, operasyonel, finansal, hukuki ve diğer her türlü riskin erken tespiti,
- Tespit edilen risklerin, Şirketin kurumsal risk alma sınırları çerçevesinde değerlendirilmesi suretiyle uygun şekilde yönetildiğinin kontrolü ve uygunluğunun verilmesi,
- Kurumsal risk alma sınırlarını aşan risklerle ilgili olarak etki ve olasılıklarına göre önceliklendirilmesi,
- Tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin tespiti, uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmaktan ibarettir.

Komite toplantıları prensip olarak her 2 aylık dönem için bir defa olmak üzere ve Yönetim Kurulu'nun olağan toplantılarıyla uyumlu zamanlarda gerçekleştirilir.

Spekülatif işlem yapılmaz. Türev ürünler ve benzeri sözleşmeler ile işlem yapılarak faaliyet konusu dışında kazanç sağlamaya çalışmak gibi riskli işlemler yapılmaz.

2. Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi 26.02.2013 tarihinde kurulmuştur. Komite üyeleri; Ahmet Vefa Küçük, Mithat Yenigün ve Ali İhsan Karacan'dır.

Komite çalışma esasları resmi internet sitemiz (<http://www.fenerbahce.org/fbfutbol>) de yer almaktadır.

Komite ilgili dönem içerisinde 6 defa toplanmıştır.

TTK Madde 378 gereğince, Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek tüm risklerin erken tespiti, ölçülmesi, bunun için gerekli önlemler ile çarelerin uygulanması ve riskin yönetilmesine imkan vermek üzere Risk Değerleme Tablosu oluşturularak dönem içerisinde gerekli görülen güncellemeler yapılarak Yönetim Kurulu'na sunulmaktadır.

3. İleriye Dönük Riskler

Sektörde Faaliyet Gösteren Şirketlerin Takımları Arasındaki Yüksek Rekabet: Şirket aktifinde yer alan Fenerbahçe Profesyonel Futbol Takımı Spor Toto Süper Lig'de,Ziraat Türkiye Kupası Turnuvasında ve UEFA Şampiyonlar Ligi'nde mücadele etmekte olup, sektördeki rekabetin yüksek seviyede olması sebebiyle sportif başarı hakkında kesin öngörü yapılamamaktadır. Bu nedenle sportif

YILLIK FAALİYET RAPORU

başarıya bağlı olarak Şirket faaliyetleri sonucunda elde edilen gelir olumlu veya olumsuz etkilenebilmektedir.

Transfer Bedelleri ve Takım Uyumu:

Yaşanan rekabet ortamında sportif başarıyı üst seviyede tutabilmek hedefi ile futbolculara yapılan yıllık garanti ve maç başı ücret ödemeleri ile yüksek bonservis bedelli transferler yapılabilmektedir. Taraftar beklentileri de isim yapmış ve kendini sportif rekabetin daha yüksek düzeyde olduğu liglerde duyurmuş profesyonel futbolcuların transferinde etkili olmaktadır. Buna karşılık özellikle farklı ülkeden gelen yabancı oyuncuların gerek ülkemiz futboluna gerekse takıma uyum sağlamaları her zaman mümkün olmamakta, beklenen faydanın sağlanamadığı durumlarda Şirket giderlerinin yüksek olmasına neden olarak karlılığı olumsuz yönde etkileyebilmektedir.

Yayın Gelirleri:

Sektörde faaliyet gösteren Şirketler/Kulüpler için yayın gelirleri önemli bir gelir kalemi oluşturmaktadır. Bu gelirlerin ödenmesinde olabilecek gecikme ve aksaklıklar nakit akışında daralmaya sebep olabilir.

F- DİĞER HUSUSLAR**1. İlişkili Taraf İşlemleri ve Bakiyelerine İlişkin Ortaklara Sunulması Zorunlu Bilgiler**

a) 31 Mayıs 2018 ve 31 Mayıs 2017 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacaklar aşağıdaki gibidir:

Ticari Alacaklar

	31 Mayıs 2018	31 Mayıs 2017
Fener TV Fener Televizyon Haber ve Görsel Yayıncılık A.Ş. (**)	4.588.798	2.937.339
Fenerbahçe İletişim Hizm. San. Tic. A.Ş. (**)	1.934.716	111
Fenerbahçe Turizm ve Catering İşl. San. ve Tic. Ltd. Şti. (**)	271.614	324.174
Diğer (**)	577.475	157.173
Fenerbahçe Spor Okulları Eğitim İşletmeleri San. Tic. Ltd. Şti. (**)	64.080	29.792
Fenerbahçe Eğitim Öğretim İşletmeleri Ticaret A.Ş. (**)	-	11.889
	7.436.683	3.460.478

Ticari Olmayan Alacaklar

	31 Mayıs 2018	31 Mayıs 2017
FBSK(*)	932.612.052	346.955.743
Diğer (**)	519.318	525.927
	933.131.370	347.481.670

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	31 Mayıs 2018	31 Mayıs 2017
FBSK(*)(***)	9.149.447	14.730.456
	9.149.447	14.730.456

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	31 Mayıs 2018	31 Mayıs 2016
--	----------------------	----------------------

YILLIK FAALİYET RAPORU

FBSK(*)	15.297.781	114.585.129
	15.297.781	114.585.129

(***) Şirket ve FBSK arasındaki futbol takımının kullanmakta olduğu stadyum ve antrenman tesislerinin kullanımına ilişkin sözleşme 17 Ocak 2018 tarihli protokol ile tadil edilmiş olup, Şirket 2011 yılında FBSK'ya yapılan ödeme tutarından kalan kısım cari hesaba alacak olarak aktarılmıştır. Bu protokol ile yıllık kullanım bedelinin muhteviyatı 1 Haziran 2017 tarihi itibarıyla geçerli olacak şekilde düzenlenmiş olup, 2017-18 sezonundan itibaren uygulanmak üzere,

i) FBSK tarafından, sözleşme konusu tesisler için katılan yatırım maliyetlerinin, söz konusu yatırımın yapılmasını müteakip ilgili tesisin kalan intifa süresi içinde doğrusal amortismanla tabi tutulması suretiyle bulunacak amortisman giderleri ile, ii) FBSK tarafından, sözleşme konusu tesisler veya tesislerin üzerinde bulunduğu taşınmazlar için ödenen intifa, kira, vergi, harç ve benzeri sair giderler dışında, FBSK tarafından Sözleşme kapsamında tesislere ilişkin başkaca herhangi bir fatura düzenlenmeyecektir.

b) 31 Mayıs 2018 ve 31 Mayıs 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara borçlar aşağıdaki gibidir:

Ticari Borçlar

	31 Mayıs 2018	31 Mayıs 2017
Fenerbahçe Eğitim Öğretim İşletmeleri Ticaret A.Ş(**)	90.657	-
	90.657	-

Ticari Olmayan Borçlar

	31 Mayıs 2018	31 Mayıs 2017
Diğer(**)	22.637	23.543
	22.637	23.543

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	31 Mayıs 2018	31 Mayıs 2017
FBSK (*)	2.054.150	1.982.715
	2.054.150	1.928.715

Uzun vadeli ertelenmiş gelirler

	31 Mayıs 2018	31 Mayıs 2017
FBSK (*)	-	1.982.715
	-	1.982.715

(*) Ana ortaklık

(**) Ana ortağın kontrolündeki şirketler

FENERBAHÇE FUTBOL A.Ş.**YILLIK FAALİYET RAPORU**

- c) 31 Mayıs 2018 ve 31 Mayıs 2017 tarihlerinde sona eren dönemlere ait ilişkili taraflarla yapılan önemli işlemler aşağıdaki gibidir:

<u>İlişkili Taraflara Satışlar ve İlişkili Taraflardan Gelirler</u>	1 Haziran 2017- 31 Mayıs 2018	1 Haziran 2016- 31 Mayıs 2017
FBSK (*)	18.277.167	3.483.980
Fenerbahçe İletişim Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş. (**)	2.537.495	1.130.510
Fenerbahçe Radyo ve Televizyon Yayın A.Ş.	553.823	-
Fener TV Fener Televizyon Haber ve Görsel Yay. A.Ş.(**)	538.043	1.171.150
Fenerbahçe Eğitim Öğretim İşl. ve Tic. A.Ş. (**)	87.862	4.936
Fenerbahçe Turizm ve Catering İşl.Tic.Ltd.Şti. (**)	48.931	21.882
Fenerbahçe Spor Okulları Eğt.İşl.San.Tic. Ltd.Şti. (**)	39.620	94.910
	22.082.941	5.907.368

<u>İlişkili Taraflardan Alışlar ve İlişkili Taraflara Giderler</u>	1 Haziran 2017- 31 Mayıs 2018	1 Haziran 2016- 31 Mayıs 2017
FBSK (*)	19.453.482	15.840.216
Fener TV Fener Televizyon Haber ve Görsel Yay. A.Ş(**)	949.252	1.639.822
Fenerbahçe Turizm ve Catering İşl. San. ve Tic. Ltd. Şti. (**)	523.204	448.055
Fenerbahçe Spor Okulları Eğt.İşl.San.Tic. Ltd.Şti. (**)	190.002	48.819
Fenerbahçe Eğitim Kültür Sağlık Vakfı(**)	120.542	52.313
Fenerbahçe Eğitim Öğretim İşl. ve Tic. A.Ş. (**)	-	111.081
Fenerbahçe İletişim Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş. (**)	-	56.597
	21.236.482	18.196.903

İlişkili taraflara satışlar, ağırlıklı olarak isim hakkı ve ürün satışlarından oluşmaktadır.

İlişkili taraflardan alımlar, ağırlıklı olarak tesis kullanım giderleri ve futbol takımı giderlerinden oluşmaktadır.

<u>İlişkili Taraflardan Finansman Gelirleri</u>	1 Haziran 2017- 31 Mayıs 2018	1 Haziran 2016- 31 Mayıs 2017
FBSK (*)	200.005.498	71.148.753
Fenerbahçe Turizm ve Catering İşl. San. ve Tic. Ltd. Şti. (**)	34.146	21.651
Fenerbahçe Spor Okulları Eğt.İşl.San.Tic. Ltd.Şti (**)	3.412	-
	200.043.056	71.170.404

<u>İlişkili Taraflardan Finansman Giderleri</u>	1 Haziran 2017- 31 Mayıs 2018	1 Haziran 2016- 31 Mayıs 2017
Fenerbahçe Turizm ve Catering İşl. San. ve Tic. Ltd. Şti. (**)	-	1.556
	-	1.556

(*) Ana ortaklık

(**) Ana ortağın kontrolündeki şirketler

YILLIK FAALİYET RAPORU

Ayrıca şirketimiz Yönetim Kurulu tarafından TTK 199. Madde kapsamında Hakim ve Bağlı Ortaklıklarımız ile ilişkilerimizi açıklayan bir rapor hazırlanmış ve 09.08.2018 tarihli Yönetim Kurulumuzda onaylanmış olup söz konusu raporun sonuç kısmı;

“Fenerbahçe Futbol A.Ş.’nin hakim ortağı ve hakim ortağın bağlı ortaklıkları ile 01.06.2017-31.05.2018 hesap dönemi içinde yapmış olduğu tüm işlemlerde, işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veya alınmasından kaçınıldığı anda tarafımızca bilinen hal ve şartlara göre, her bir işlemde uygun bir karşı edim sağlandığı ve şirketi zarara uğratabilecek alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmadığı ve bu çerçevede denkleştirmeyi gerektirecek herhangi bir işlem veya önlemin olmadığı sonucuna ulaşılmıştır.” şeklindedir.

2. Faaliyet Döneminin Sona Ermesinden Sonra Şirkette Meydana Gelen Ve Ortakların, Alacaklıların, Diğer İlgili Kişi ve Kuruluşların Haklarını Etkileyebilecek Nitelikteki Özel Önem Taşıyan Olaylar

- Grup’un ana ortağı olan Fenerbahçe Spor Kulübü’nün 3 Haziran 2018 tarihinde gerçekleşen Seçimli Olağan Genel Kurul Toplantısı’nda Ali Yıldırım Koç, 3 yıllığına başkan olarak seçilmiştir.
- Damien Comolli, Şirket’te Sportif Direktörlük görevine getirilmiştir.
- UEFA yaptığı incelemeler sonunda Fenerbahçe Futbol A.Ş.’nin 2017/2018 sezonunda hedefleri kısmen yerine getirdiği sonucuna varmıştır. Anlaşma, başta öngörüldüğü üzere, 2019/2020 sezon sonuna kadar devam edecektir.
- Futbol A Takımı Teknik Direktörlüğü için Phillip John William Cocu ile anlaşmaya varılmıştır.
- Şirket Yönetim Kurulu’nun 29 Haziran 2018 tarihli kararı ile, Şirket’in 125.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 28.280.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, mevcut ortakların rüçhan hakları kullandırılarak, 70.700.000 TL nakit (bedelli) olarak (%250 oranında) artırılarak 98.980.000 TL’ye çıkarılmasına ve 1 TL nominal değerli pay için rüçhan hakkının 5 TL olarak kullanılacak olan ihraç edilecek payların satışından elde edilmesi beklenen 353.500.000 TL tutarındaki fon, işletme sermayesi ihtiyacının karşılanması ve öz sermayenin güçlendirilmesi için kullanacak olup, kredi anapara ve faktoring ödemeleri, yapılandırılmış ve cari dönem vergi ödemeleri, futbolcu ve teknik kadro ücret ödemelerinde kullanılması planlanmaktadır.
- 24 Temmuz 2018 tarihinde FBTV’de yayınlanan Camiaya Sesleniş programında yer alan ve içeriğinde kısmen Şirket verilerinin dahil olduğu Kulüp konsolide finansal bilgilerini içeren sunum dosyası yatırımcıların bilgisine sunulmuştur.

Bilgilerinize arz ederiz.

M.Burhan KARAÇAM

Başkan Yardımcısı

Semih ÖZSOY

Yönetim Kurulu Üyesi