

GALATASARAY SPORTİF SİNİ VE TİCARİ YATIRIMLAR A.Ş.

Finansal Rapor

Konsolide

2016 - 4. 3 Aylık Bildirim

Finansal Tablolara ilişkin Genel Açıklama

01.06.2016- 31.05.2017 Yıllık Hesap Dönemi Finansal Tablolar

Bağımsız Denetçi Görüşü

Bağımsız Denetim Kuruluşu	AKİS BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Denetim Türü	Sürekli
Denetim Sonucu	Şartlı

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Galatasaray Sportif Sınai ve Ticari Yatırımlar A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Galatasaray Sportif Sınai ve Ticari Yatırımlar A.Ş.'nin ("Şirket" ya da "Galatasaray Sportif") ve bağlı ortaklıklarının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Mayıs 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 politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Grup 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 ("KGK") 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, sınırlı olumlu görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

Dipnot 4.2'de açıklandığı üzere, Galatasaray Spor Kulübü Derneği'nin ("Dernek") intifa hakkına sahip olduğu Türk Telekom Arena Stadi'nın, 2014-2030 yıllar arası Loca/Kombine/VIP'lerin pazarlama haklarının ve gelirlerinin Şirket'e devrine ilişkin sözleşme kapsamında ödenmiş ve 31 Mayıs 2017 ve 31 Mayıs 2016 tarihleri itibarıyla sırasıyla 337.002.512 TL ve 362.925.783 TL olan peşin ödenmiş gider tutarının doğrusal yöntemle satışların maliyetine yansıtılarak sözleşme sonuna kadar tamamının konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna transfer edilmesi gerekmektedir. Bu kapsamda Şirket, 31 Mayıs 2016 tarihinde sonra eren hesap dönemine ait 25.923.270 TL tutarındaki peşin ödenmiş gideri satışların maliyeti hesabı altında gider olarak muhasebeleştirilmesi gerekirken 12.961.635 TL'sini gider olarak muhasebeleştirilmiş geri kalan 12.961.635 TL tutarı ise Dernek'in Şirket'e sağlamış olduğu karşılıksız mali destek kapsamında Dernek'in cari hesabına yansıtmıştır. Buna ilave olarak aynı nedenle Dernek tarafından Gençlik Hizmetleri ve Spor İl Müdürlüğü'ne stat kullanım hakkına istinaden ödenen katkı payı bedelleri Şirket'e yansıtılırken, 31 Mayıs 2016 tarihinde sonra eren hesap dönemine ait 1.037.881 TL tutarındaki kısmı Şirket'e yansıtılmamıştır. Şirket doğru muhasebe politikalarını uygulamış olsaydı; 31 Mayıs 2017 tarihi itibarıyla özkaynak hesaplarına kaydedilmesi gereken sermaye yedeği hesabı 13.999.516 TL fazla, geçmiş yıl zararları 13.999.516 TL fazla; 31 Mayıs 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait satışların maliyeti, dönem zararı ve Dernek'in Şirket'e sağlamış olduğu karşılıksız mali destek çerçevesinde özkaynak hesaplarına kaydedilmesi gereken sermaye yedeği hesabı 13.999.516 TL fazla olacaktı.

Sınırlı Olumlu Görüş

Görüşümüze göre, Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı paragrafında belirtilen hususun etkileri hariç olmak üzere, konsolide finansal tablolar, Galatasaray Sportif Sınai ve Ticari Yatırımlar A.Ş.'nin ve bağlı ortaklıklarının 31 Mayıs 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Dikkat Çekilen Hususlar

1. Dipnot 14.1'de açıklandığı üzere, Şirket hisselerine yatırım yapan bazı yatırımcılar tarafından farklı tarihli Yönetim Kurulu kararlarının ve kararlara konu hasılat paylaşım mutabakatı, hasılat paylaşım sözleşmesi, koltuk devri, pazarlama gelir devrine dair tüm sözleşmeler ve ilgili tüm işlemlerin, birleşme ile ortadan kalkan Galatasaray Spor ve Futbol İşletmeciliği Ticaret Anonim Şirketi'nin bu konulardaki tüm Yönetim Kurulu kararları ve işlemlerinin geçersizliğinin tespiti ve/veya iptali ile Türk Telekom Arena Stadyumu gişe gelirleri ile işletme ve pazarlama hak sahipliğinin hüküm altına alınması talepli davalar açılmıştır. Davalarla ilgili hukuki süreç devam etmekte olup konsolide finansal tabloların yayımlanma tarihi itibarıyla bu davaların sonucuna ilişkin belirsizlik devam etmektedir. Ancak bu husus tarafımızca verilen sınırlı olumlu görüşün dayanağı değildir.

2. Dipnot 2.7'de detaylı açıklandığı üzere, ekteki konsolide finansal tablolar "İşletmenin Sürekliliği" ilkesi uyarınca hazırlanmıştır. Bununla birlikte, 31 Mayıs 2017 tarihi itibarıyla Grup'un kısa vadeli finansal borçlanmaları, uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları, kısa vadeli ticari borçları, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçları ve diğer borçlarının toplamı nakit ve nakit benzerleri ile kısa vadeli ticari alacakları ve diğer alacakları toplamını (ilişkili taraf bakiyeleri düşülmüş halde) 313.523.879 TL tutarında aşmış olup 31 Mayıs 2017 tarihinde sona eren hesap döneminde Grup'un dönem zararı 297.091.659 TL, geçmiş yıllar zararları 665.354.607 TL ve özkaynak açığı ise 663.140.115 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu husus, Dipnot 2.7'de açıklanan diğer hususlarla birlikte, Grup'un sürekliliğinin devamına ilişkin ciddi şüpheler uyandıracak önemli belirsizliklerin mevcudiyetini göstermektedir.

Diğer taraftan yukarıdaki finansal bilgiler nedeniyle Şirket, Türk Ticaret Kanunu'nun 376. maddesi gereğince borca batık olma durumunu tespit etmek amacıyla varlıkların muhtemel satış fiyatı üzerinden değerlendirildiği bilanço hazırlamıştır. Bu bilanço'ya göre 31 Mayıs 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in özkaynakları 630.674.258 TL olmaktadır.

Ayrıca Şirket ana ortağı Dernek Yönetim Kurulu, Grup'un mali yapısının güçlendirilerek mevcut olan ticari ve ticari olmayan yükümlülüklerinin yerine getirilmesi, kısa vadeli finansal yükümlülüklerinin uzun vadeye yayılması, mevcut gayrimenkullerin gelir getirici şekilde değerlendirilmesi ve gider azaltıcı önlemleri de içeren aksiyon planı hazırlamıştır. Dolayısıyla, Grup'un sürekliliğinin devam ettirilebilmesi bu aksiyon planının gerçekleştirilmesine bağlıdır. Ancak bu husus tarafımızca verilen sınırlı olumlu görüşün dayanağı değildir.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 9 Ağustos 2017 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Haziran 2016 – 31 Mayıs 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

A member of KPMG International Cooperative

Orhan Akova, SMMM

Sorumlu Denetçi

9 Ağustos 2017

İstanbul, Türkiye

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 31.05.2017	Önceki Dönem 31.05.2016
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)			
Varlıklar			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	51.592.178	13.695.030
Ticari Alacaklar		86.257.911	121.628.025
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	86.257.911	121.628.025
Diğer Alacaklar		39.153.326	5.589.678
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4	31.318.091	190.219
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	7.835.235	5.399.459
Stoklar	9	19.933.530	18.433.740
Peşin Ödenmiş Giderler	10	29.922.488	29.676.785
Diğer Dönen Varlıklar	16	11.341.071	9.983.874
ARA TOPLAM		238.200.504	199.007.132
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		238.200.504	199.007.132
DURAN VARLIKLAR			
Ticari Alacaklar		0	2.096.775
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	0	2.096.775
Diğer Alacaklar		34.182	38.464
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	34.182	38.464
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11	2.320.000	0
Maddi Duran Varlıklar	12	10.349.365	9.960.525
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	89.827.383	100.360.782
Peşin Ödenmiş Giderler	10	313.478.617	340.139.048
Ertelenmiş Vergi Varlığı	25	0	1.176.879
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		416.009.547	453.772.473
TOPLAM VARLIKLAR		654.210.051	652.779.605
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	57.358.533	131.587.703
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	77.315.666	218.529.863
Ticari Borçlar		136.932.217	121.092.385
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	136.932.217	121.092.385
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	15	124.906.206	71.413.101
Diğer Borçlar		62.696.581	56.564.117
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	4	0	3.288.261
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	62.696.581	53.275.856
Ertelenmiş Gelirler	10	44.588.122	57.288.841
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	25	0	298.555
Kısa Vadeli Karşılıklar		19.195.019	25.398.286
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	15	1.422.432	1.075.771
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	14	17.772.587	24.322.515
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	16	51.315	49.815
ARA TOPLAM		523.043.659	682.222.666
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		523.043.659	682.222.666
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	353.800.986	255.094.892
Ticari Borçlar		8.766.060	13.033.500
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	8.766.060	13.033.500
Diğer Borçlar		385.432.380	18.370.059
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	4	327.465.402	0
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	57.966.978	18.370.059
Ertelenmiş Gelirler	10	44.508.562	48.961.836
Uzun Vadeli Karşılıklar		1.366.638	1.176.539
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	15	1.366.638	1.176.539
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	25	431.881	0
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		794.306.507	336.636.826
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		1.317.350.166	1.018.859.492
ÖZKAYNAKLAR			

Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	17	-663.140.115	-366.051.120
Ödenmiş Sermaye		21.645.000	21.645.000
Sermaye Düzeltme Farkları		3.827.679	3.827.679
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		434.285.760	434.285.760
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi		-181.161.640	-181.161.640
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		-508.508	-539.939
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		-508.508	-539.939
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		-508.508	-539.939
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		21.246.627	20.795.213
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		-665.354.607	-585.227.598
Net Dönem Karı veya Zararı		-297.120.426	-79.675.595
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	-28.767
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		-663.140.115	-366.079.887
TOPLAM KAYNAKLAR		654.210.051	652.779.605

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 01.06.2016 - 31.05.2017	Önceki Dönem 01.06.2015 - 31.05.2016
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu			
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	18	348.997.589	508.853.220
Satışların Maliyeti	18	-422.214.637	-434.983.593
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		-73.217.048	73.869.627
BRÜT KAR (ZARAR)		-73.217.048	73.869.627
Genel Yönetim Giderleri	19	-13.217.059	-15.299.328
Pazarlama Giderleri	19	-22.754.396	-20.532.005
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	21	7.220.467	8.998.083
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	21	-50.097.166	-40.317.155
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		-152.065.202	6.719.222
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	22	17.794.419	24.708.956
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	22	-26.553.039	-5.588.499
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		-160.823.822	25.839.679
Finansman Gelirleri	23	301.396	9.524.674
Finansman Giderleri	23	-134.960.473	-111.325.446
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		-295.482.899	-75.961.093
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		-1.608.760	-2.984.190
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	25	0	-2.548.043
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	25	-1.608.760	-436.147
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		-297.091.659	-78.945.283
DÖNEM KARI (ZARARI)		-297.091.659	-78.945.283
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		28.767	730.312
Ana Ortaklık Payları		-297.120.426	-79.675.595
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç (Zarar)			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)			
Pay Başına (Kayıp)	24	-0,13730000	-0,03680000
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)			
Diğer Kapsamlı Gelir Kismi			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		31.431	313.190
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	15	31.431	313.190
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		0	0
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		31.431	313.190
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		-297.060.228	-78.632.093
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		28.767	730.312
Ana Ortaklık Payları		-297.088.995	-79.362.405

Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 01.06.2016 - 31.05.2017	Önceki Dönem 01.06.2015 - 31.05.2016
Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)			
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		9.357.092	17.794.125
Dönem Karı (Zararı)		-297.091.659	-78.945.283
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		-297.091.659	-78.945.283
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		234.898.842	178.865.443
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	20	60.538.758	61.543.202
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		14.247.678	851.380
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	21	8.127.198	851.380
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlık Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	20,22	4.869.610	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	22	1.250.870	0
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		21.335.209	21.802.567
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	15	444.502	394.355
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	21	20.890.707	21.408.212
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		74.566.835	66.822.018
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	21,23	-683.813	-9.099.026
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	23	75.250.648	75.921.044
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler		1.608.760	2.984.190
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		-7.757.937	-20.913.648
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	22	0	-73.592
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	22	-7.757.937	-20.840.056
Yatırım ya da Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler	23	55.643.154	32.006.350
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler	21	14.716.385	13.769.384
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		67.981.641	-80.187.886
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		29.038.295	-59.153.799
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		-32.875.553	-1.253.015
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler		-1.499.790	1.429.953
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		26.414.728	19.662.311
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		-3.143.993	-4.652.927
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		53.493.105	-36.321.435
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		45.729.383	17.479.812
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)		-17.153.993	-2.148.976
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		-32.020.541	-15.229.810
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)		-4.928.067	-6.210.898
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		-27.092.474	-9.018.912
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		5.788.824	19.732.274
Alınan Faiz	23	301.396	174.173
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	15	-222.972	-284.228
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		-298.555	-1.371.073
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		3.788.399	-457.021
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-47.505.872	1.266.765
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		29.669.448	45.505.160
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		0	85.676
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		29.669.448	45.419.484
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		-77.175.320	-44.238.395
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12	-2.651.512	-2.751.279
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13	-74.523.808	-41.487.116
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		79.834.327	-18.728.967
Sermaye Avanslarından Nakit Girişleri	4	327.465.402	0
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		534.663.317	477.327.610
Kredilerden Nakit Girişleri		534.663.317	477.327.610

Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		-702.690.661	-438.800.271
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		-702.690.661	-438.800.271
Ödenen Faiz		-79.603.731	-57.256.306
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		41.685.547	331.923
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		41.685.547	331.923
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	7.154.058	6.822.135
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	48.839.605	7.154.058

[illegible]

[illegible]