

BAGFAŞ BANDIRMA GÜBRE FABRİKALARI A.Ş.
Finansal Rapor
Konsolide Olmayan
2017 - 4. 3 Aylık Bildirim

Finansal Tablolara ilişkin Genel Açıklama

2017 Yıl Sonu Finansal Tablolar

Bağımsız Denetim Kuruluşu	ARKAN ERGİN ULUSLARARASI BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Denetim Türü	Sürekli
Denetim Sonucu	Olumlu

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları Anonim Şirketi

Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Bagfaş Bandırma Gübre Fabrikaları Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile, önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil, finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

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

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS'ler") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve diğer mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz denetim kanıtlarının, görüşümüze dayanak oluşturmak için yeterli ve uygun olduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

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

Kilit denetim konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
Hasılatın Muhasebeleştirilmesi	

Mal satışına ilişkin hasılat, malların sahipliğinden doğan önemli risk ve getirilerin alıcıya devredilmiş olması, mallar üzerinde sahiplikten kaynaklanan yönetsel veya fiili kontrolün olmaması, hasılat tutarının güvenilir şekilde ölçülebilmesi, hasılatın doğacak ekonomik faydanın işletme tarafından elde edileceğinin muhtemel olması ve hasılatla ilişkin yüklenilen veya yüklenilecek maliyetin güvenilir biçimde ölçülebiliyor olması durumunda gelir olarak kaydedilmektedir.

Hasılat, Şirket'in başlıca performans göstergelerinden biridir; Şirket'in 2015 sene sonu itibarıyla faaliyete aldığı Granül Stabilize Amonyum Nitrat / Granül Kalsiyum Amonyum Nitrat kimyevi gübre kompleksinde gerçekleştirdiği üretimin hasılatındaki artış etkisi sebebiyle kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır. Finansal tablolardaki hasılat ile ilgili muhasebeleştirme esasları ve tutarlar **Dipnot 2.7 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti** ve **Dipnot 20 Hasılat ve Satışların Maliyeti'nde** detaylı olarak açıklanmıştır.

Bu kilit denetim konusunu ele almak için denetim prosedürleri tasarlanırken hasılatın kaydedilmesine ilişkin Şirket yönetiminin uyguladığı muhasebe politikalarının TMS'ye ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığı göz önünde bulundurulmuştur. Risk değerlendirme çalışmalarımızda Şirket'in hasılatla dair kontrolleri değerlendirilmiştir. Hesap dönemi içerisinde gerçekleştirilmiş işlemler, yapılan örneklem üzerinden, işlem bazında hasılatla ilişkin gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgelerle karşılaştırarak test edilmiştir.

Yılsonunu takip eden dönemde maddi doğrulama prosedürleri uygulanarak, yıl içerisinde hasılatın uygun şekilde kayıtlara alınıp alınmadığı test edilmiştir.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir 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 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 süresince meslekî muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüphecililiğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak sağlayacak 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.

- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ancak içinde bulunulan şartlar altında uygun olan denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol anlaşılmaktadır.

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

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimce 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 Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

- Finansal tabloların açıklamalar dâhil olmak üzere genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların temelini oluşturan işlem ve olayları, gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtır yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

Bağımsızlığa ilişkin ilgili 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 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 konunun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) TTK'nın 398. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 26 Şubat 2018 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

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

3) TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Eray Yanbol'dur.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.

Member of JPA International

Eray Yanbol, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Şubat 2018

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 31.12.2017	Önceki Dönem 31.12.2016
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)			
Varlıklar			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	116.020.163	76.046.119
Finansal Yatırımlar	5	206.036	213.342
Ticari Alacaklar		53.843.575	4.282.713
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7-29	246.335	196.268
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	53.597.240	4.086.445
Diğer Alacaklar		12.024.391	12.997.673
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	9-29	0	0
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	12.024.391	12.997.673
Türev Araçlar	8	128.674	0
Stoklar	10	124.866.380	150.181.557
Peşin Ödenmiş Giderler	11	16.925.405	8.977.406
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	12	702.125	5.600.438
Diğer Dönen Varlıklar	18	9.239.080	23.017.723
ARA TOPLAM		333.955.829	281.316.971
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		333.955.829	281.316.971
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar	5	3.774.027	3.774.027
Ticari Alacaklar		0	0
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7-29	0	0
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	0	0
Diğer Alacaklar	9	444.919	444.919
Maddi Duran Varlıklar	13	651.114.522	656.649.225
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		535.102	543.883
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14	535.102	543.883
Peşin Ödenmiş Giderler	11	900.166	2.875.000
Ertelenmiş Vergi Varlığı	26	246.456.248	205.684.622
Diğer Duran Varlıklar	18	0	0
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		903.224.984	869.971.676
TOPLAM VARLIKLAR		1.237.180.813	1.151.288.647
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	1.635.876	3.165.789
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	83.961.557	64.317.655
Ticari Borçlar		203.301.875	160.752.791
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	7-29	1.242.416	1.026.769
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	202.059.459	159.726.022
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	17	2.440.354	2.195.740
Diğer Borçlar		670.352	684.341
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	9-29	3.430	3.430
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	666.922	680.911
Ertelenmiş Gelirler	11	8.017.428	3.008.171
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	26	0	0
Kısa Vadeli Karşılıklar		1.849.293	1.316.027
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	17	355.593	365.950
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	16	1.493.700	950.077
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	18	272.719	861.999
ARA TOPLAM		302.149.454	236.302.513
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		302.149.454	236.302.513
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	412.547.175	371.395.282
Diğer Borçlar	9	378.795	481.701
Ertelenmiş Gelirler	11	41.414.131	52.575.031
Uzun Vadeli Karşılıklar		6.984.146	5.595.580
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	17	6.984.146	5.595.580
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		461.324.247	430.047.594
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		763.473.701	666.350.107

ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		473.707.112	484.938.540
Ödenmiş Sermaye	19	45.000.000	45.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	19	62.376.183	62.376.183
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)		1.842.854	1.842.854
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		-1.478.042	-464.751
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		-1.478.042	-464.751
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	19	-1.478.042	-464.751
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		185.005	192.311
Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)		185.005	192.311
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Diğer Kapsamlı Gelire Yansıtılan Finansal Varlıklardan Kazançlar (Kayıplar)	19	185.005	192.311
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		17.410.543	17.410.543
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	19	358.581.400	396.167.067
Net Dönem Karı veya Zararı		-10.210.831	-37.585.667
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		473.707.112	484.938.540
TOPLAM KAYNAKLAR		1.237.180.813	1.151.288.647

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

	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	20	519.579.071	498.836.412
Satışların Maliyeti	20	-415.207.155	-426.861.244
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		104.371.916	71.975.168
BRÜT KAR (ZARAR)		104.371.916	71.975.168
Genel Yönetim Giderleri	21	-17.755.916	-18.309.952
Pazarlama Giderleri	21	-22.751.616	-21.978.201
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	23	44.433.325	21.812.604
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	23	-63.381.607	-48.827.625
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		44.916.102	4.671.994
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	24	31.686.770	29.643.816
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	24	-22.823.100	-8.256.436
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		53.779.772	26.059.374
Finansman Gelirleri	25	54.399.600	20.064.361
Finansman Giderleri	25	-158.908.506	-97.325.197
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		-50.729.134	-51.201.462
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		40.518.303	13.615.795
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	26	0	0
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	26	40.518.303	13.615.795
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		-10.210.831	-37.585.667
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		0	0
DÖNEM KARI (ZARARI)		-10.210.831	-37.585.667
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	0
Ana Ortaklık Payları		-10.210.831	-37.585.667
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç (Zarar)			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)			
Ana Ortaklık Hissedarlarına ait Pay Başına Kazanç/(Zarar)	27	-0,00227000	-0,00835000
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)			
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-1.013.291	-266.579
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	17-28	-1.266.614	-333.224
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		253.323	66.645
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	17-28	253.323	66.645
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		-7.306	-63.320
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları (Kayıpları)	28	-7.306	-63.320
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		-1.020.597	-329.899
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		-11.231.428	-37.915.566
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	0
Ana Ortaklık Payları		-11.231.428	-37.915.566

Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

	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		88.547.571	76.209.202
Dönem Karı (Zararı)		-10.210.831	-37.585.667
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		59.017.394	52.908.532
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	13-14	42.300.766	39.193.019
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler	16-17	931.537	327.414
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	24-25	0	0
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		56.578.835	27.424.902
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler	7	-244.857	-352.370
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	26	-40.518.303	-13.615.795
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler	6-24	-30.584	-68.638
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		13.141.023	51.728.059
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	7	-50.029.942	31.067.559
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		-19.802.196	-16.336.072
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	10	25.315.177	29.364.080
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	7	43.134.347	-49.316.742
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		14.523.637	56.949.234
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		0	0
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		61.947.586	67.050.924
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	17	-716.748	-1.532.354
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	26	27.316.733	10.690.632
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-31.450.062	-16.345.836
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13-14	-35.684.798	-18.722.404
Alınan Temettüler	24	40.940	68.638
Alınan Faiz	24	4.193.796	2.307.930
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		-17.123.465	-18.070.093
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	6	34.500.000	18.072.568
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	6	-32.885.438	-19.235.615
Ödenen Temettüler	19	0	0
Ödenen Faiz	25	-18.738.027	-16.907.046
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		39.974.044	41.793.273
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		39.974.044	41.793.273
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	76.046.119	34.252.846
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	116.020.163	76.046.119

[illegible]

[illegible]