

**Galatasaray Sportif Sınai ve
Ticari Yatırımlar
Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları**

29 Şubat 2020 Tarihi İtibarıyla
Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide TTK 376 Bilançosu ve
Dipnotları

Galatasaray Sportif Sınai ve Ticari Yatırımlar A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

29 Şubat 2020 Tarihi İtibarıyla

Konsolide TTK 376 Finansal Durum Tablosu ve Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	29 Şubat 2020
Dönen Varlıklar	339.978.336
Nakit ve Nakit Benzerleri	7.948.258
Finansal Yatırımlar	48.294.671
<i>Kullanımı Kısıtlı Banka Bakiyeleri</i>	48.294.671
Ticari Alacaklar	134.307.722
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	134.307.722
Diğer Alacaklar	41.852.049
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	41.516.770
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	335.279
Stoklar	29.151.871
Peşin Ödenmiş Giderler	75.190.616
Diğer Dönen Varlıklar	3.233.149
Duran Varlıklar	3.567.375.451
Ticari Alacaklar	5.650.963
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	5.650.963
Diğer Alacaklar	923.413.776
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	923.278.108
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	135.668
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	2.390.000
Maddi Duran Varlıklar	16.790.031
Kullanım Hakkı Varlıkları	26.351.337
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.326.477.905
Peşin Ödenmiş Giderler	253.772.613
Ertelenmiş Vergi Varlığı	4.454.852
Diğer Duran Varlıklar	8.073.974
TOPLAM VARLIKLAR	3.907.353.787

Galatasaray Sportif Sınai ve Ticari Yatırımlar A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

29 Şubat 2020 Tarihi İtibarıyla

Konsolide TTK 376 Finansal Durum Tablosu ve Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Cari Dönem
KAYNAKLAR	29 Şubat 2020
Kısa Vadeli Yükümlülükler	783.650.280
Kısa Vadeli Borçlanmalar	39.121.766
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	172.877.205
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	5.208.354
Ticari Borçlar	194.237.306
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>194.237.306</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	197.895.246
Diğer Borçlar	13.386.776
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>11.883.658</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>1.503.118</i>
Ertelenmiş Gelirler	89.865.235
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	--
Kısa Vadeli Karşılıklar	15.914.337
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	<i>2.626.951</i>
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	<i>13.287.386</i>
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	55.144.055
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.262.710.184
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.115.976.358
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	21.841.647
Ticari Borçlar	15.353.663
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>15.353.663</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Uzun Vadeli Borçlar	59.039.111
Ertelenmiş Gelirler	47.909.208
Uzun Vadeli Karşılıklar	2.415.408
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	<i>2.415.408</i>
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	174.789
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	2.046.360.464
ÖZKAYNAKLAR	1.860.993.323
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1.861.050.946
Ödenmiş Sermaye	540.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	3.827.679
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer	
Kapsamlı Gelirler veya Giderler	2.128.793.559
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Aktüeryal Farklar</i>	<i>(1.709.128)</i>
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)</i>	<i>2.130.502.687</i>
Paylara İlişkin Primler	437.030.587
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	21.246.627
Geçmiş Yıllar Zararı	(1.273.845.714)
Net Dönem Karı/ (Zararı)	3.998.208
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(57.623)
TOPLAM KAYNAKLAR	3.907.353.787

Galatasaray Sportif Sınai ve Ticari Yatırımlar A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

29 Şubat 2020 Tarihi İtibarıyla

Konsolide TTK 376 Finansal Durum Tablosu ve Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1. KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSUNUN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

1.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK” veya “Kurul”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II. 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları’na (“TMS”) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Galatasaray Sportif Sınai ve Ticari Yatırımlar A.Ş. (“Şirket” veya “Galatasaray Sportif”, bağlı ortaklıklarıyla birlikte “Grup”) 29 Şubat 2020 tarihi itibarıyla dokuz aylık ara hesap dönemi konsolide finansal tablolarını 11 Mayıs 2020 tarihinde KAP’ta açıklamıştır. Söz konusu finansal tablolar 29 Şubat 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan TTK 376 Bilançosu’nun çerçevesini oluşturmaktadır.

Anonim şirket yönetim kurulunun, şirket sermayesinin kaybedilmesi veya şirketin borca batık olması hallerine ilişkin görev ve yetkileri Türk Ticaret Kanunu’nun 376 ile 377’inci maddelerinde düzenlenmiştir.

1.2 Türk Ticaret Kanunu’nun (TTK) 376.maddesinin ve SPK’nın 10 Nisan 2014 Tarih ve 11/352 Sayılı Kararında Belirtilen Hususlar

SPK’nın düzenlemeleri çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu’nun (TTK) 376. maddesinin uygulanmasına ilişkin olarak SPK Karar Organı’nın 10 Nisan 2014 tarih ve 11/352 Sayılı Kararı’nda;

C- TTK’nın 376’ncı maddesinin üçüncü fıkrasının uygulaması ile ilgili olarak;

1) Kurul’un II-14.1 Tebliği çerçevesinde ara dönem finansal rapor hazırlama yükümlülüğü bulunan şirketler için;

i. İşletmenin devamlılığı esasına göre hazırlanacak ara bilanço olarak Kurul’un II-14.1 Tebliği çerçevesinde hazırlanan periyodik finansal tabloların dikkate alınmasına,

ii. Aktiflerin muhtemel satış fiyatları esas olmak üzere hazırlanacak ara bilançonun (TTK 376 bilançosu) ise, Kurul’un II-14.1 Tebliği hükümlerine tabi olmaksızın ancak Kurul’un II-14.1 Tebliği çerçevesinde hazırlanan periyodik finansal tablolar ile aynı tarihli olmak üzere borca batıklık şüphesinin çıkmasını takiben en çok 30 gün içerisinde tanzim edilmesine,

2) Kurul’un II-14.1 Tebliği çerçevesinde ara dönem finansal rapor hazırlama yükümlülüğü bulunmayan işletmeler için ise; borca batıklık şüphesinin çıkmasını takiben 30 gün içerisinde hem Kurul’un II-14.1 Tebliği hükümlerine uygun olarak devamlılık esasına göre hem de TTK 376 bilançosu tanzim edilmesine,

3) Devamlılık esasına uygun olarak hazırlanan finansal durum tablosu sermayenin tamamının kaybını gösteriyorken, TTK 376 bilançosu aktiflerin şirket alacaklılarının alacaklarını karşılaması durumunda, aksini açıkça ortaya koyan durumların ortaya konamaması halinde, TTK’nın 376’ncı maddesinin üçüncü fıkrasında öngörülen tedbirlerin alınmasına gerek bulunmadığına,

4) TTK 376 bilançosunda yer alan duran varlıklardan gayrimenkul niteliğinde olanların Kurul’un yetkilendirdiği "Gayrimenkul Değerleme Şirketleri"nden biri tarafından, geri kalan maddi ve maddi olmayan duran varlıkların ise Kurul’un 17.07.2003 tarih ve 37/875 sayılı Kararında belirtilen şirketlerden biri tarafından Kurul’un değerlemeye ilişkin düzenlemeleri kapsamında değerlendirilip değerlendirilmediği ve konuya ilişkin dipnotlarda değerlendirilmesi yapılan duran varlığın cinsi, uygulanan değerlendirme metodolojisi ve değerlendirme yapan şirketin ticaret unvanı başta olmak üzere gerekli açıklamalara yer verilmesi gerektiğine,

5) TTK 376 bilançolarının, Kurul’un II-14.1 Tebliği hükümlerinden tümüyle bağımsız olduğu ve bunların yerine geçmeyeceğine ilişkin olarak alınacak bir yönetim kurulu kararı ile birlikte Kurul’un özel durumların açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri kapsamında kamuya duyurulması gerektiğine,

Galatasaray Sportif Sınai ve Ticari Yatırımlar A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

29 Şubat 2020 Tarihi İtibarıyla

Konsolide TTK 376 Finansal Durum Tablosu ve Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1.2 Türk Ticaret Kanunu’nun (TTK) 376.maddesinin ve SPK’nın 10 Nisan 2014 Tarih ve 11/352 Sayılı Kararında Belirtilen Hususlar (Devamı)

6) Aktiflerin muhtemel satış fiyatları esas alınarak hazırlanan bilançolarda yer alan varlıkların değerlerinin Kurul’un II-14.1 Tebliği uyarınca düzenlenen finansal raporlama dönemleri itibarıyla gözden geçirilmesi; esas alınan aktiflerde satış, genel ekonomik durum, şirkete özel gelişmeler ve benzeri nedenlerle değişme olmadığı ve değerlendirme sonucunda oluşan fon gelecek dönemlerde oluşan/oluşacak sermaye kaybını karşılamaya yeterli olduğu sürece, yeni bir TTK 376 kapsamında ara bilanço düzenlenmesi gerekmediğine; ancak varlıkların değerinde yeniden değerlemeyi gerektirecek önemli bir değişikliğin olmadığı ve yeniden değerlendirme sonuçları ile oluşan fona ilişkin olarak, periyodik finansal tabloların kamuya açıklandığı tarihler itibarıyla TTK 376 bilançosunun ilk yayımlandığı özel durum açıklamasının tarihinin de belirtildiği bir özel durum açıklamasında bulunulması gerektiğine,

7) Faaliyet konusu sportif faaliyetler veya söz konusu faaliyetlerden elde edilen gelirlerin yönetilmesi olan halka açık ortaklıkların, TTK 376 bilançosunda yer alan varlıklarını her durumda en çok 2 yıllık, diğer halka açık ortaklıkların ise 5 yıllık periyotlarla yeniden değerlemesini yaptırmalarının zorunlu olduğu ve yeniden değerlendirme sonuçları ile oluşan fona ilişkin olarak periyodik finansal tabloların kamuya açıklandığı tarihler itibarıyla özel durum açıklamasında bulunulması gerektiğine,

D- 6/12/2012 tarihli ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nun 136’ncı maddesi uyarınca banka ve sigorta şirketleri ile 21/11/2012 tarihli ve 6361 sayılı Finansal Kiralama, Faktöring ve Finansman Şirketleri Kanunu uyarınca finansal kiralama, faktöring ve finansman şirketlerinin, TTK’nın 376’ncı maddesine ilişkin özel mevzuatlarında yer alan hükümleri uygulamaları, yukarıda yer verilen TTK’nın 376’ncı maddesine ilişkin olarak öngörülen yükümlülüklerin yerine getirilmesi hükmünde olup, konuya ilişkin olarak kamuya yapılacak açıklamalar hususunda bu Karara tabi olduklarına,

E- TTK’nın 376’ncı maddesi kapsamında yapılan/yapılacak işlemlerin yönetim kurulunun veya yerine geçecek müessesenin sorumluluğunda olduğuna karar verilmiştir.

2. ÖZKAYNAKLAR

Şirket tarafından SPK’nın 10 Nisan 2014 tarih ve 11/352 sayılı kararında belirtilen esaslar uyarınca yapılan;

Galatasaray Sportif maddi olmayan duran varlıklar altında muhasebeleştirilen profesyonel futbolcu lisans bedellerinin değer tespiti için 31 Mayıs 2018 tarihi itibarıyla SPK Değerleme Hizmetleri Lisansına sahip Artı Değer Uluslararası Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.’ye değer tespiti çalışması yaptırmıştır. Söz konusu değerlendirme raporunda maddi olmayan duran varlıklar altında muhasebeleştirilen profesyonel futbolcu lisans sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri 481.097.392 TL (92.405.000 Avro) olarak tespit edilmiştir.

Galatasaray Sportif 29 Şubat 2020 tarihi itibarıyla, TTK’nın 376. Maddesine göre bilanço hazırlarken profesyonel futbolcu lisans bedellerinin değerini güncellemiş olup, 31 Mayıs 2018 tarihinde Galatasaray Sportif aktifinde yer alan ancak 29 Şubat 2020 tarihine kadar ayrılmış olan profesyonel futbolcuların değerlerini bu değerden düşmüş ve 29 Şubat 2020 tarihi itibarıyla Şirket’in aktifine yeni girmiş oyunculara ilişkin olarak ise söz konusu futbolcuların satın alma bonservis tutarlarının gerçeğe uygun değerleri yansıttığını varsaymıştır. Avro bazında bulunan futbolcu bonservis haklarının değerleri, 29 Şubat 2020 tarihinde geçerli olan Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası döviz alış kuru (6,8592) üzerinden TL’ye çevrilmiştir. Bu şekilde bulunan futbolcu lisans bedellerinin gerçeğe uygun değeri 628.495.464 TL (91.628.100 Avro) olarak belirlenmiştir.

Galatasaray Sportif Sınai ve Ticari Yatırımlar A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları

29 Şubat 2020 Tarihi İtibarıyla

Konsolide TTK 376 Finansal Durum Tablosu ve Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Ayrıca, Galatasaray Sportif, 31 Mayıs 2018 tarihi itibarıyla lisans ile doğrudan bağlantılı olan sponsorluk, isim hakkı ve reklam gelirlerinden elde edeceği nakit akışlarının değerini Artı Değer Uluslararası Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.’ye tespit ettirmiştir. Söz konusu değerlendirme raporunda Şirket’in taraf olduğu Lisans Sözleşmesi çerçevesinde 2029-2030 dönemi sonuna kadar tahmin edilen ve sözleşme kapsamındaki lisans ile doğrudan bağlantılı olan sponsorluk, isim hakkı ve reklam gelirlerinden elde edeceği Avro bazlı nakit akışlarının %8,55 indirgeme oranı ile bugünkü değeri kötü senaryo 1.288.834.816 TL (247.548.175 Avro) ve iyi senaryo 1.533.818.807 TL (294.602.567 Avro) olarak tespit edilmiştir.

Borca batık olma çalışmasında kötü senaryo olan 247.548.175 Avro tutarı 29 Şubat 2020 tarihinde geçerli olan Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası döviz alış kuru (6,8592) üzerinden TL’ye çevrilmiştir.

A) MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Varlık Cinsi	Net Kayıtlı Değer	Makul Değer	Özkaynaklara İlave Edilen Makul Değer Farkı
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	195.975.218	628.495.464	432.520.246
Lisans Sözleşmeleri	--	1.697.982.442	1.697.982.442
Toplam	195.975.218	2.326.477.905	2.130.502.687

B) ÖZKAYNAK MUTABAKATI

29 Şubat 2020 tarihi itibarıyla Şirket’in sermayesi ve özkaynaklarının durumu aşağıdaki gibidir:

	29 Şubat 2020
Sermaye	540.000.000
Sermaye + Kanuni Yedek Akçeler	565.074.306
Özkaynaklar	(269.509.364)

Grup’un konsolide finansal tablolarının 29 Şubat 2020 tarihi itibarıyla TTK’nın 376. maddesi karşısındaki durumu ise aşağıdaki gibidir:

	29 Şubat 2020
Özkaynaklar	(269.509.364)
Artı: Değerleme raporu sonucuna göre oluşan fon	2.130.502.687
<i>Lisans Sözleşmeleri</i>	1.697.982.442
<i>Maddi olmayan duran varlıklar değerlendirme farkları</i>	432.520.246
Değerleme Raporu Sonucuna Göre Ulaşılan Özkaynaklar	1.860.993.323

Sonuç olarak, Şirket varlıklarının yeniden değerlendirilmesi sonucunda oluşan pozitif fark nedeniyle TTK’nın 376. maddesinde öngörülen tedbirlerin alınmasına gerek olmadığı görülmektedir.