

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

31 Mayıs 2020 Tarihi İtibarıyla
Sona Eren On İki Aylık Hesap Dönemine Ait
Konsolide TTK 376 Bilançosu ve
Dipnotları

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

31 Mayıs 2020 Tarihi İtibarıyla

Konsolide TTK 376 Finansal Durum Tablosu ve Dipnotları

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

	Cari Dönem
VARLIKLAR	31 Mayıs 2020
Dönen Varlıklar	307.549.474
Nakit ve Nakit Benzerleri	564.152
Finansal Yatırımlar	46.370.020
<i>Kullanımı Kısıtlı Banka Bakiyeleri</i>	46.370.020
Ticari Alacaklar	141.776.690
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	141.776.690
Diğer Alacaklar	42.639.295
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	42.240.651
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	398.644
Stoklar	26.613.067
Peşin Ödenmiş Giderler	47.724.089
Diğer Dönen Varlıklar	1.862.161
Duran Varlıklar	2.446.393.553
Ticari Alacaklar	6.184.573
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	6.184.573
Diğer Alacaklar	1.004.268.268
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	1.004.126.541
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	141.727
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	7.686.610
Maddi Duran Varlıklar	16.811.692
Kullanım Hakkı Varlıkları	28.093.808
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.127.627.658
Peşin Ödenmiş Giderler	239.940.143
Ertelenmiş Vergi Varlığı	5.965.563
Diğer Duran Varlıklar	9.815.238
TOPLAM VARLIKLAR	2.753.943.027

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

31 Mayıs 2020 Tarihi İtibarıyla

Konsolide TTK 376 Finansal Durum Tablosu ve Dipnotları

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Cari Dönem
KAYNAKLAR	31 Mayıs 2020
Kısa Vadeli Yükümlülükler	910.431.417
Kısa Vadeli Borçlanmalar	37.016.361
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	298.669.184
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	6.093.750
Ticari Borçlar	182.993.658
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>182.993.658</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	229.481.731
Diğer Borçlar	22.286.251
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>12.287.318</i>
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	<i>9.998.933</i>
Ertelenmiş Gelirler	55.742.341
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	--
Kısa Vadeli Karşılıklar	16.067.859
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	<i>2.692.020</i>
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	<i>13.375.839</i>
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	62.080.282
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.203.104.048
Uzun Vadeli Borçlanmalar	1.079.236.897
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	22.293.762
Ticari Borçlar	8.238.218
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	<i>8.238.218</i>
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Uzun Vadeli Borçlar	46.780.745
Ertelenmiş Gelirler	43.979.473
Uzun Vadeli Karşılıklar	2.516.241
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	<i>2.516.241</i>
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	58.712
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER	2.113.535.465
ÖZKAYNAKLAR	640.407.562
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	640.474.143
Ödenmiş Sermaye	540.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	3.827.679
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer	
Kapsamlı Gelirler veya Giderler	958.347.351
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Aktüeryal Farklar</i>	<i>(1.824.251)</i>
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)</i>	<i>960.171.602</i>
Paylara İlişkin Primler	437.030.587
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	21.246.627
Geçmiş Yıllar Zararı	(1.273.301.780)
Net Dönem Karı/ (Zararı)	(46.676.321)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(66.581)
TOPLAM KAYNAKLAR	2.753.943.027

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

31 Mayıs 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”) 31 Mayıs 2020 tarihi itibarıyla on iki aylık hesap dönemi konsolide finansal tablolarını 10 Ağustos 2020 tarihinde KAP’ta açıklamıştır. Söz konusu finansal tablolar 31 Mayıs 2020 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 değerlendirilmesi yapılmış olması gerektiği 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 geçemeyeceğine 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

31 Mayıs 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 2020 tarihi itibarıyla SPK Değerleme Hizmetleri Lisansına sahip SGD Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.’ye değer tespiti çalışması yaptırmıştır. Söz konusu değerlendirme raporunda maddi olmayan duran varlıklar altında muhasebeleştirilen profesyonel futbolcu lisans sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri 390.480.695 TL (51.535.000 Avro) olarak tespit edilmiştir.

Avro bazında bulunan futbolcu bonservis haklarının değerleri, 31 Mayıs 2020 tarihinde geçerli olan Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası döviz alış kuru (7,5770) üzerinden TL’ye çevrilmiştir. Bu şekilde bulunan futbolcu lisans bedellerinin gerçeğe uygun değeri 390.480.695 TL (51.535.100 Avro) olarak belirlenmiştir.

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

31 Mayıs 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 2020 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 %23,09 indirgeme oranı ile bugünkü değeri kötü senaryo 737.146.960 TL (97.287.444 Avro) ve iyi senaryo 871.504.246 TL (115.019.697 Avro) olarak tespit edilmiştir.

Borca batık olma çalışmasında kötü senaryo olan 97.287.444 Avro tutarı 31 Mayıs 2020 tarihinde geçerli olan Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası döviz alış kuru (7,5770) 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	167.456.056	390.480.695	223.024.639
Lisans Sözleşmeleri	--	737.146.963	737.146.963
Toplam	167.456.056	1.127.627.658	960.171.602

B) ÖZKAYNAK MUTABAKATI

31 Mayıs 2020 tarihi itibarıyla Şirket’in sermayesi ve özkaynaklarının durumu aşağıdaki gibidir:

	31 Mayıs 2020
Sermaye	540.000.000
Sermaye + Kanuni Yedek Akçeler	565.074.306
Özkaynaklar	(319.764.040)

Grup’un konsolide finansal tablolarının 31 Mayıs 2020 tarihi itibarıyla TTK’nın 376. maddesi karşısındaki durumu ise aşağıdaki gibidir:

	31 Mayıs 2020
Özkaynaklar	(319.764.040)
Artı: Değerleme raporu sonucuna göre oluşan fon	960.171.602
<i>Lisans Sözleşmeleri</i>	737.146.963
<i>Maddi olmayan duran varlıklar değerlendirme farkları</i>	223.024.639
Değerleme Raporu Sonucuna Göre Ulaşılan Özkaynaklar	640.407.562

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