



mavi

SPK Seri: II No: 14.1 Sayılı Tebliği'ne İstinaden Hazırlanmış
1 Şubat 2021 – 31 Ekim 2021 Ara Hesap Dönemine
İlişkin Faaliyet Raporu

İÇİNDEKİLER

- 1- Kurumsal Bilgiler
- 2- Operasyonel ve Finansal Gelişmeler
- 3- Pazara İlişkin Bilgiler
- 4- Geleceğe Yönelik Beklentiler
- 5- Diğer Önemli Gelişmeler
- 6- Özet Finansal Tablolar

Bölüm 1- Kurumsal Bilgiler

İşbu Faaliyet Raporu, SPK Seri II No:14.1 Tebliği'ne istinaden hazırlanmış; 1 Şubat 2021 – 31 Ekim 2021 tarihleri arasında kapsayan 1 Şubat 2021 – 31 Ocak 2022 özel hesap döneminin ilk dokuz aylık ara dönemine ilişkin Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu niteliğindedir.

Rapor içerisinde, Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş. ve bağlı ortaklıkları hep birlikte "Grup", "Şirket" ya da "Mavi Giyim" olarak anılacaktır.

i. Mavi Hakkında

Mavi Giyim 1991 yılında kurulmuş olup kayıtlı adresi Sultan Selim Mahallesi Eski Büyükdere Caddesi No:53 34418, Kağıthane, İstanbul'dur.

Şirket, "Mavi" markasıyla iç ve dış piyasaya olmak üzere sipariş üzerine yaptırdığı hazır giyim ürünlerinin toptan ve perakende alım satımı, ithalatı ve ihracatını gerçekleştirmektedir. Ürün yelpazesini kadın, erkek ve çocuk denim ürünler, örme ve pamuk gömlek, t-shirt, süveter, ceket, etek, elbise ve aksesuar oluşturmaktadır. Dış pazarlar operasyonları 1994 yılında faaliyete geçmiş olup Türkiye, Amerika, Kanada, Almanya ve Rusya'da merkez ofisleri bulunmaktadır. Mavi'nin ayrıca İstanbul, New York, Vancouver, Frankfurt, Berlin, Moskova, New Jersey, Los Angeles, Atlanta, Dallas, Toronto, Montreal, Düsseldorf, Münih, Hamburg, Leipzig, Sindelfingen, Heusenstamm, Zürih, Salzburg, Prag, Brüksel ve Almere'de showroamları vardır.

Mavi Giyim, 613 002 7985 vergi kimlik numarası ile Büyük Mükellefler Vergi Dairesi'ne bağlı olup, ticaret sicil numarası 309315'dir.

Faaliyet gösterilen hazır giyim sektörünün sezonsal dinamiklerine uygun olarak Şirket'te özel hesap dönemi uygulanmakta, 31 Ocak tarihinde sona eren on iki aylık dönem mali yıl olarak kabul edilmektedir. İşbu raporda yer alan bilgiler 01.02.2021 – 31.10.2021 tarihini kapsayan dokuz aylık ara hesap dönemine ilişkindir.

Şirketin kurumsal internet adresleri www.mavi.com ve www.mavicompany.com'dur.

ii. Sermaye Yapısı

31 Ekim 2021 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi ihraç edilmiş ve her biri 1 tam TL olan 49.657.000 adet hisseden meydana gelmektedir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 245.000.000 TL'dir.

31 Ekim 2021 tarihi itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir :

	%	31 Ekim 2021
Fatma Elif Akarlılar	9,06	4.500.000
Seyhan Akarlılar	9,06	4.500.000
Hayriye Fethiye Akarlılar	9,06	4.500.000
Blue International Holding B.V.	0,22	108.293
Halka açık	72,60	36.048.707
	100,00	49.657.000

Blue International Holding B.V.'nin sahip olduğu paylar A Grubu olup Şirket Esas Sözleşmesi ile tanınmış imtiyazları bulunmaktadır. Akarlılar Ailesi mensuplarının Mavi Giyim üzerindeki yönetim etkinliği Blue International Holding üzerinden sahip oldukları dolaylı ortaklık ile devam etmektedir.

iii. Doğrudan ve Dolaylı İştirakler

31 Ekim 2021 itibarıyla Şirketin doğrudan veya dolaylı olarak yönetimlerine ve ortaklık politikalarının belirlenmesine katılmak üzere edindiği hisse senetleri veya ortaklık paylarının detayı aşağıda verilmiştir.

İştirak Olunan Şirket	Ülke	Ortaklık Payı
Mavi Europe AG	Almanya	100,00%
Mavi Jeans LLC Limited	Rusya	100,00%
Mavi Kazakhstan LLP ¹	Kazakistan	100,00%
Eflatun Giyim Yatırım Tic.A.Ş.	Türkiye	51,00%
Mavi Jeans Canada	Kanada	63,25%
Mavi Jeans Inc.	ABD	51,00%

⁽¹⁾ Mavi Kazakistan tasfiye sürecinde olup, 31 Ekim 2015 itibarıyla herhangi bir operasyon yürütülmemektedir. Mavi Kazakistan'a ait finansal tablolar, 31 Ekim 2021 tarihi itibarıyla, faaliyetlerinin ve nakit akışlarının konsolide finansal tablolar açısından önemsiz olması nedeniyle, konsolide edilmemiştir.

⁽²⁾ Mavi Hollanda 26.07.2021 tarihi itibarıyla tasfiye işlemlerini tamamlamış olup konsolidasyona dahil edilmemiştir.

iv. Faaliyet Dönemi İçerisinde Yönetim Kurulunda Görev Alan Üyeler

Yönetim Kurulu Üçü bağımsız olmak üzere toplam altı üyeden oluşur. 31 Ekim 2021 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulunda görev yapan üyeler aşağıda belirtilmiştir:

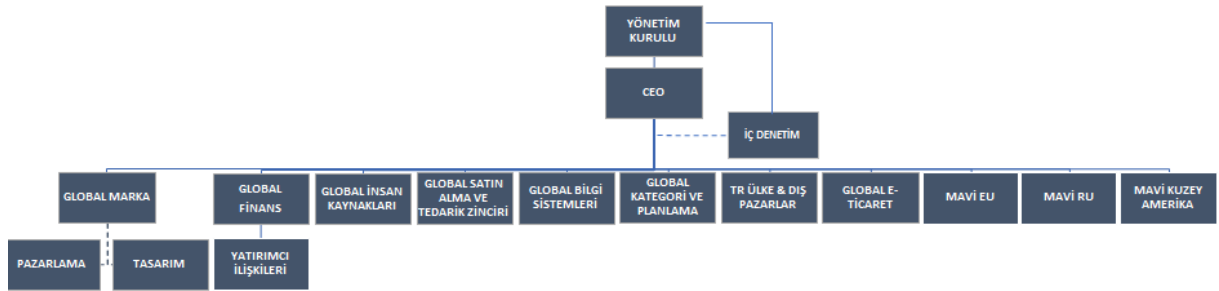
YK Üyesi	Görevi	İcracı/Olmayan
Ragıp Ersin Akarlılar	Başkan	İcracı Değil
Ahmet F. Ashaboğlu	Başkan Yrd.	Bağımsız
Fatma Elif Akarlılar	Üye	İcracı
Ahmet Cüneyt Yavuz	Üye	İcracı
Yonca Dervişoğlu	Üye	Bağımsız
Nevzat Aydın	Üye	Bağımsız

Yönetim Kurulu üyeleri hakkında kısa özgeçmiş bilgisine www.mavicompany.com adresindeki kurumsal web sitemizden ulaşılabilir.

Bağımsız yönetim kurulu üyeleri Nevzat Aydın ve Ahmet F. Ashaboğlu (Başkan) Denetimden Sorumlu Komite'yi, Ragıp Ersin Akarlılar, bağımsız yönetim kurulu üyesi Yonca Dervişoğlu (Başkan) ve Yatırımcı İlişkileri Direktörü Duygu İnceöz Kurumsal Yönetim Komitesi'ni, Ragıp Ersin Akarlılar, bağımsız yönetim kurulu üyesi Ahmet F. Ashaboğlu (Başkan) ve Şirket'in mali işlerden sorumlu genel müdür yardımcısı (CFO) Bige İşcan Aksaray Riskin Erken Saptanması Komitesi'ni oluşturmaktadır.

v. Organizasyon Yapısı ve Üst Yöneticiler

31 Ekim 2021 tarihi itibarıyla, Grup bünyesinde Türkiye'de 4.652, yurtdışında 351 olmak üzere toplam 5.003 kişi çalışmaktadır.



31 Ekim 2021 itibarıyla Şirketin üst yönetim kadrosu aşağıdaki gibidir :

	Görevi	Başlama Tarihi
Ahmet Cüneyt Yavuz	CEO	2008
Bige İşcan Aksaray	CFO	2019
Elif Akarlılar	Global Marka Direktörü	1991

Bölüm 2 – Operasyonel ve Finansal Gelişmeler

i. Operasyonel Gelişmeler

12 Mart 2020 tarihinde Dünya Sağlık Örgütü tarafından pandemi olarak ilan edilen Covid-19 salgınının yayılmasını önlemek ve kontrol altında tutulmasını sağlamak amacıyla alınan kısıtlama ve tedbirler 2021 ilk dokuz ayında da azalarak devam etti. 1 Haziran'dan itibaren Türkiye'de tüm faaliyetler normal çalışma saatlerinde ve güçlü satış performansı ile sürdürüldü. Yurtdışı pazarlarda da Kovid19 kaynaklı kısıtlamalar ilk çeyrekte itibaren aşamalı olarak azaldı.

Şirket, 1 Şubat 2021 – 31 Ekim 2021 döneminde Türkiye'de sekiz mağaza açılışı, üç mağaza kapanışı ve 6 mağazada metrekare büyümesi gerçekleştirmiştir. Dönem sonu itibariyle Türkiye'de 325, yurtdışında 24 mono brand perakende mağaza ve Türkiye'de 66, yurtdışında 38 monobrand franchise mağaza olmak üzere toplam 453 mağaza ve 4.500'ün üzerinde satış noktasında müşterileri ile buluşmaktadır.

Tamamında normal çalışma saatlerinde hizmet verilen 2021 yılı üçüncü çeyrekte Türkiye perakende aynı mağaza satışları, 2020 yılı aynı dönemine göre %75,2 yükselmiştir. Mağaza trafiğinde kaydedilen %69 oranında artış ile birlikte işlem sayısı %43,8 artmış ve alışveriş sepeti %21,8 büyümüştür.

Mavi.com ve market-place kanallarından oluşan online satışlar güçlü performansını sürdürürken yılın ilk dokuz ayında Türkiye'de %122, uluslararası pazarlarda ise %36 büyümeye kaydetmiştir.

ii. Finansal Gelişmeler

TLm	9Ay 2020	9Ay 2021	Değişim (%)
Hasılat	1.751,9	3.191,0	82%
Brüt Kar	859,5	1.634,0	90%
Brüt Kar Marjı	49,1%	51,2%	
Dönem Karı	25,5	300,7	1079%
Dönem Kar Marjı	1,5%	9,4%	
FAVÖK	300,6	750,1	150%
FAVÖK Marjı	17,2%	23,5%	

Mavi'nin, 2021 yılı ilk dokuz aylık satış gelirleri Kovid19 etkisi altında geçen 2020 yılının aynı dönemine göre %82, pandemi öncesi 2019 yılının aynı dönemine göre %49 yükselerek 3 milyar 191 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Faaliyetler %51,2 oranında brüt kar marjı ve %23,5 oranında faiz, vergi ve amortisman öncesi kar (FAVÖK) marjı ile yürütülmüştür.

Raporlama döneminde Türkiye satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %84, uluslararası satış gelirleri de %73 (sabit kur varsayımıyla %44) büyümüştür.

Güçlü seyrine devam eden e-ticaret kanalının global gelirleri %102 büyümüş, toplam satışlar içindeki payı %12 olarak gerçekleşmiştir.

iii. Finansal Durum ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Değerlendirmesi

Kovid 19 salgını etkileri 2021 yılında da devam etmekle birlikte aşılama oranlarının artmasıyla birlikte salgına ilişkin kısıtlamalar ikinci çeyreğin başlarından itibaren aşamalı olarak kaldırılmıştır. Müşteri alışveriş alışkanlıklarının yeni duruma adapte olmasıyla birlikte yüksek satış performansı yakalanmıştır.

Bu paralelde; 1 Şubat 2021 – 31 Ekim 2021 özel hesap döneminde;

- Grup'un konsolide satış hasılatı, bir önceki yılın aynı dönemine göre %82 büyüyerek 3 milyar 191 mn TL gerçekleşmiştir.
- FAVÖK, 750 milyon TL, FAVÖK marjı %23,5 olarak gerçekleşmiştir. Raporlama döneminde 301 mn TL net kar elde edilmiştir.
- 31 Ocak 2021 itibariyle 37 milyon TL olan net borçluluk, ikinci çeyrekte itibaren yaratılan operasyonel nakit sayesinde 31 Ekim 2021 itibariyle 369 milyon TL net nakit pozisyonuna dönüşmüştür.
- Raporlama döneminde açılan mağazalar için yapılan harcamalar ve IT ve dijital yatırımlar da dahil olmak üzere 95 milyon TL yatırım harcaması yapılmıştır.

Bölüm 3 – Pazara İlişkin Bilgiler

31 Aralık 2020 verilerine göre Türkiye %50,1'i erkek ve %49,9'u kadın, ortalama yaşın 32.7 yaş olduğu 83.6 milyon nüfusa sahip bir ülkedir. Mavi'nin temel hedef kitlesinin 34 yaşın altındaki genç, modayı takip eden kadın ve erkeklerden oluştuğu düşünüldüğünde, bu demografik yapı şirketin büyüme hedeflerini destekler niteliktedir.

Euromonitor'e göre Türkiye'de hazır giyim sektörünün 2019 yılı büyüklüğü 25 milyar doların üzerindedir. 2030 yılına kadar yıllık ortalama %6,8 büyüyeceği ve 2030 yılında sektörel büyüklüğün 53 milyar dolar seviyesinin üzerine çıkacağı öngörülmektedir.

Rekabet açısından ele alındığında Türkiye hazır giyim pazarı, yerel ve uluslararası oyuncuların oluşmaktadır. IPSOS verilerine göre Mavi %20 pay ile 14+ yaş denim pazarında lider, kadın ve erkek hazır giyimde ilk dört markadan birisidir. Mavi Giyim, premium ürünler tasarlama, geliştirme

ve sunma kabiliyetiyle, kendini jean pazarının markalı giriş segmenti ile premium segmenti arasına konumlandırmıştır.

Mavi, Future Bright 2019 araştırmasına göre, %60+ pazar payıyla jean denince tüketicinin aklına gelen ilk markadır.

Mavi, Marketing Türkiye'nin 2020 yılında yaptığı "İyi Yaşam Markaları" araştırmasında hazır giyim markaları arasında ilk 3'te, 2019 yılında yaptığı Sağlam Markalar Araştırması'nda tekstil ve hazır giyim sektörünün en sağlam markası, 2017 ve 2018 yılında yaptığı En Cool Markalar araştırmasında jean'de lider marka olarak gösterilmiştir. Capital Dergisi tarafından yapılan "Türkiye'nin En Beğenilen Şirketleri" araştırmasında hazır giyim sektöründe en beğenilen ikinci marka seçilmiştir. Brand Finance tarafından hazırlanan "Türkiye'nin En Değerli ve Güçlü Markaları" arasında, Marketing Türkiye'nin araştırmasına göre, en iyi görünümlü, en güvenilir, en kaliteli ve en çok seçenek sunan jean markasıdır.

Bölüm 4 – Geleceğe Yönelik Beklentiler

Kovid-19 salgınının yarattığı belirsizlik ortamı nedeniyle 2021 yılı için yönetim beklentileri 14 Eylül 2021 tarihinde ilk kez paylaşılmış, işbu rapor tarihi itibarıyla de aşağıda belirtildiği şekilde yukarı yönlü revize edilmiştir. Devam eden belirsizlikler dikkate alındığında bu öngörüler tüm faaliyet gösterilen bölgelerdeki tüm mağazaların yıl sonuna kadar tamamen açık olacağı varsayımı ile verilmektedir.

Buna göre 2021 yılında;

- Konsolide satış gelirlerinde 2020 yılına göre %80-85 arasında büyüme (önceki: %70-75)
- Türkiye'de toplam 7 net mağaza açılışı ve 9 mağazada metrekare genişlemesi (önceki: 5 net yeni mağaza)
- UFRS16 hariç %14,5-15,0 (önceki: %14,0-14,5) UFRS16 dahil %20,5-21,0 (önceki: %20,0-20,5) FAVÖK marjı,
- UFRS16 hariç net nakit pozisyonu,
- Konsolide satışların %3,5'u kadar yatırım harcaması öngörülmektedir.

Bölüm 5 – Diğer Gelişmeler

- 28 Nisan 2021 tarihinde Şirketin 1 Şubat 2020 – 31 Ocak 2021 özel hesap dönemine ait Olağan Genel Kurul Toplantısı gerçekleştirilmiştir. Olağan Genel Kurul toplantısında alınan kararlar İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 20.05.2021 tarihinde tescil edilmiş ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

- 28 Nisan 2021 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 1 Şubat 2020 – 31 Ocak 2021 tarihli özel hesap dönemine ilişkin kar ile geçmiş yıl karlarının Şirket Esas Sözleşmesi'nin 15'nci maddesine ve Kar Dağıtım Politikası'na uygun olarak toplam brüt 30.347.418,72 TL'nin dağıtılması ve nakden gerçekleştirilecek kar dağıtımına 30 Temmuz 2021 tarihinden itibaren başlanması hususları kabul edilmiştir.
- 28 Nisan 2021 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Ragıp Ersin Akarlılar, Fatma Elif Akarlılar ve Ahmet Cüneyt Yavuz yönetim kurulu üyesi olarak, Ahmet F. Ashaboğlu, Nevzat Aydın ve Yonca Dervişoğlu bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak 3 yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmişlerdir.
- Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca oluşturulan Yönetim Kurulu Komiteleri'nden; Denetim Komitesi'ne bağımsız yönetim kurulu üyeleri Nevzat Aydın ve Ahmet F. Ashaboğlu, Kurumsal Yönetim Komitesi'ne yönetim kurulu başkanı Ragıp Ersin Akarlılar, bağımsız yönetim kurulu üyesi Yonca Dervişoğlu ve Şirket'in yatırımcı ilişkileri direktörü Duygu İnceöz, Riskin Erken Saptanması Komitesi'ne, yönetim kurulu başkanı Ragıp Ersin Akarlılar, bağımsız yönetim kurulu üyesi Ahmet F. Ashaboğlu ve Şirket'in mali işlerden sorumlu genel müdür yardımcısı (CFO) Bige İşcan Aksaray atanmıştır.
- Kredi derecelendirme kuruluşu Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş., Şirketin Uzun vadeli (Ulusal) kredi derecelendirme notunu (TR) AA-, Kısa vadeli (Ulusal) kredi derecelendirme notunu (TR) A1+ olarak derecelendirmiş, görünümü ise stabil olarak belirtmiştir.

Bölüm 6 – Özet Finansal Tablolar ve Finansal Rasyolar (UFRS 16 uygulanmış)

Özet Bilanço

Tlm	31 Ocak 2021	31 Ekim 2021	Değişim (%)
Varlıklar			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	889,9	950,6	7%
Ticari Alacaklar	231,4	408,0	76%
Stoklar	560,1	674,1	20%
Diğer Dönen Varlıklar	105,4	117,2	11%
Toplam Dönen Varlıklar	1.786,7	2.149,9	20%
Duran Varlıklar			
Maddi Duran Varlıklar	197,7	206,6	5%
Kullanım Hakkı Varlıkları	435,0	435,8	0%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	262,7	355,2	35%
Diğer Duran Varlıklar	25,6	41,2	61%
Toplam Duran Varlıklar	921,0	1.038,8	13%
Toplam Varlıklar	2.707,8	3.188,6	18%
Borçlar			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	821,0	578,7	(30%)
Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	218,6	210,0	(4%)
Ticari Borçlar	638,2	935,7	47%
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	108,3	250,3	131%
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.786,0	1.974,6	11%
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	105,6	2,6	(98%)
Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	260,0	279,8	8%
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	22,1	38,4	73%
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	387,7	320,8	(17%)
Toplam Yükümlülükler	2.173,7	2.295,4	6%
Özkaynaklar	534,0	893,2	67%
Toplam Özkaynaklar ve Yükümlülükler	2.707,8	3.188,6	18%

Özet Gelir Tablosu

Tlm	9Ay 2020	9Ay 2021	Değişim (%)
Hasılat	1.751,9	3.191,0	82%
Satışların Maliyeti	(892,5)	(1.556,9)	74%
Brüt Kar	859,5	1.634,0	90%
Brüt Kar Marjı	49,1%	51,2%	
Genel Yönetim Giderleri	(121,1)	(181,1)	50%
Satış ve Pazarlama Giderleri	(647,8)	(940,9)	45%
Arge Giderleri	(24,6)	(35,7)	45%
Diğer Gelir / (Gider), net	19,9	28,9	45%
Operasyonel Kar	85,8	505,3	489%
Yatırım Faaliyetlerinden Kar/(Zarar)	(1,2)	(0,2)	(84%)
Finansal Giderler öncesi Operasyonel Kar	84,7	505,1	496%
Operasyonel Kar Marjı	4,8%	15,8%	
Finansal Giderler, Net	(53,2)	(111,7)	110%
Vergi Öncesi Kar	31,5	393,3	1151%
Dönem vergisi	(6,0)	(92,7)	1457%
Dönem Karı	25,5	300,7	1079%
Dönem Kar Marjı	1,5%	9,4%	
FAVÖK	300,6	750,1	150%
FAVÖK Marjı	17,2%	23,5%	

Özet Nakit Akım Tablosu

TlM	9Ay 2020	9Ay 2021
Dönem Karı ¹	25,5	300,7
Düzeltilmeler	365,1	546,4
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	390,6	847,1
Δ Net İşletme Sermayesi ²	(72,0)	57,5
Ödenen Vergi	(9,2)	(36,0)
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Net Nakit	309,4	868,6
Yatırım Harcamaları	(83,0)	(95,4)
Diğer Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışları ³	35,5	56,2
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	(47,5)	(39,2)
Alınan / Ödenen Borçlar	567,2	(386,0)
Kira Söz. Kaynaklı Nakit Çıkışları	(130,0)	(183,6)
Diğer Finansal Ödemeler ⁴	(43,6)	(126,9)
Ödenen Faiz	(60,6)	(72,3)
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	333,0	(768,7)
Net Nakit Akışları	594,9	60,7
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri ⁵	310,8	889,9
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri ⁵	905,8	950,6

¹Azınlık payları öncesi ²Temel işletme sermayesi kalemlerinin yanı sıra çalışanlara sağlanan faydalar ve ertelenmiş gelirleri içerir. ³Diğer Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları sabit kıymet satışından gelirler ve alınan faizleri içerir. ⁴Diğer Finansal ödemeler, ödenen temettü, türev işlemlerden nakit akışları, mal alımlarına ilişkin iskonto faizi ve finansal komisyonlardan oluşmaktadır. ⁵Nakit akım tablosunda yer alan Nakit ve Nakit Benzerleri nakit yönetimi amaçlı nakit kredileri içermemektedir. Bu kalem hariç değerlendirildiğinde dönem sonundaki net nakit bilançodaki net Nakit ve Nakit Benzerleri kalemi ile eşittir.

Pazar Verileri ve İleriye Dönük Beyanlara İlişkin Açıklama

Bu Rapor, mevzuata uygun olarak bilgilendirme amacıyla hazırlanmış olup, herhangi bir yatırım kararı için temel oluşturma amacı taşımaz. Bu Rapor'da yer alan endüstri, pazar ve rekabet ortamı verileri resmi veya üçüncü kişi konumundaki kaynaklardan sağlanmıştır. Şirket, söz konusu verilerin güvenilir kaynaklar tarafından hazırlandığına inanıyor olsa da, bu verilerin doğruluğunu bağımsız olarak teyit etmemiştir. Şirket, Şirket Yönetimi veya çalışanları veya diğer ilgili şahıslar, bu verilerin kullanımı nedeniyle doğabilecek doğrudan veya dolaylı kayıp ve zararlardan sorumlu tutulamazlar. Bu Rapor "geleceğe yönelik ifadeler" içermektedir. "Geleceğe yönelik ifadeler" Şirket'in kontrolünde olmayan ya da üzerinde sınırlı kontrolü bulunan risklerin, belirsizliklerin ve diğer önemli faktörlerin etkilerine tabidir. Bu faktörler Şirket'in gelecekteki sonuçlarının, performansının veya başarılarının, "geleceğe yönelik ifadeler"de belirtilen sonuç, performans veya başarılarından esaslı derecede farklı olmasına sebep olabilir. Bu Rapor'da yer alan "geleceğe yönelik ifadeler", Rapor'un yazıldığı tarih itibarıyla Şirket'in görüşlerini içermektedir. Şirket, Şirket Yönetimi veya çalışanları veya diğer ilgili şahıslar, söz konusu ifadelerin kullanımı nedeniyle doğabilecek doğrudan veya dolaylı kayıp ve zararlardan sorumlu tutulamazlar. Bu Rapor'un yayınlandığı tarih itibarıyla, Rapor'da yer alan tüm bilgilerin doğru olduğuna inanılmakta olup, Şirket yazım ve basım aşamalarında oluşabilecek yanlışlıklar nedeniyle hiçbir sorumluluk kabul etmemektedir.