



mavi

**SPK Seri: II No: 14.1 Sayılı Tebliği'ne İstinaden Hazırlanmış
1 Şubat 2022 – 31 Temmuz 2022 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 2022 – 31 Temmuz 2022 tarihleri arasında kapsayan 1 Şubat 2022 – 31 Ocak 2023 özel hesap döneminin ilk altı 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 01.02.2022 – 31.07.2022 tarihini kapsayan altı aylık ara hesap dönemine ilişkindir.

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

ii. Sermaye Yapısı

31 Temmuz 2022 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi ihraç edilmiş ve her biri 1 tam TL olan 99.314.000 adet hisseden meydana gelmektedir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000 TL'dir.

31 Temmuz 2022 tarihi itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir :

	%	31 Temmuz 2022
Fatma Elif Akarlılar	9,06	9.000.000
Seyhan Akarlılar	9,06	9.000.000
Hayriye Fethiye Akarlılar	9,06	9.000.000
Blue International Holding B.V.	0,22	216.586
Halka açık	72,60	72.097.414
	100,00	99.314.000

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.

27 Nisan 2022 tarihinde gerçekleştirilen 1 Şubat 2021 – 31 Ocak 2022 özel hesap dönemine ait Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Şirketin kayıtlı sermaye tavanının 245.000.000 TL'nden 500.000.000 TL'na yükseltilmesi, kayıtlı sermaye geçerlilik süresinin 2022-2026 olarak belirlenmesi ve Şirketin çıkarılmış sermayesinin tamamı "Geçmiş Yıl Karları" hesabında bulunan tutarlardan karşılanmak suretiyle 49.657.000,- TL'dan 99.314.000,- TL'na artırılmasına karar verilmiş, sermaye artırımını 16 Mayıs 2022 tarihinde gerçekleştirmiştir.

iii. Doğrudan ve Dolaylı İştirakler

31 Temmuz 2022 itibarıyla Şirketin doğrudan veya dolaylı olarak yönetimlerine ve ortaklık politikalarının belirlenmesine katılmak üzere edindiği hisse senetleri veya ortaklık paylarının detayı aşağıda verilmiştir.

<u>İştirak Olunan Şirket</u>	<u>Ülke</u>	<u>Ortaklık Payı</u>
Mavi Europe AG	Almanya	100,00%
Mavi Jeans LLC Limited	Rusya	100,00%
Mavi Kazakhstan LLP	Kazakistan	100,00%
Eflatun Giyim Yatırım Tic.A.Ş.	Türkiye	51,00%

Mavi Jeans Canada	Kanada	63,25%
Mavi Jeans Inc.	ABD	51,00%

iv. Faaliyet Dönemi İçerisinde Yönetim Kurulunda Görev Alan Üyeler

Yönetim Kurulu üçü bağımsız olmak üzere toplam altı üyeden oluşur. 31 Temmuz 2022 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulunda görev yapan üyeler aşağıda belirtilmiştir:

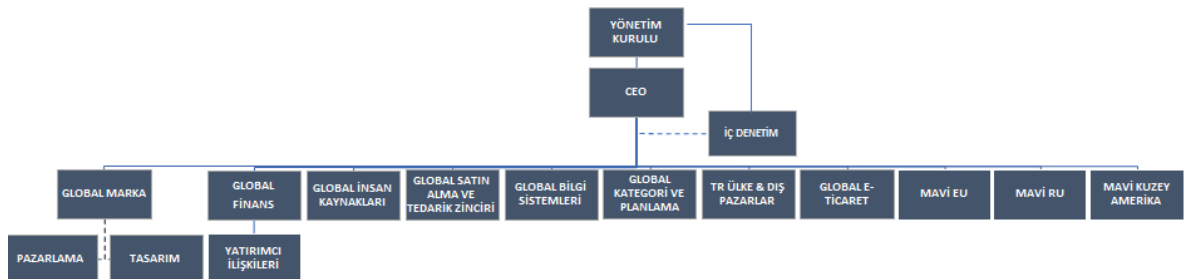
YK Üyesi	Görevi	İcracı/Olmayan
Ragıp Ersin Akarlılar	Başkan	İcracı Değil
Ahmet F. Ashaboğlu	Başkan Yrd.	Bağımsız
Fatma Elif Akarlılar	Üye	İcracı
Ahmet Cüneyt Yavuz	Üye	İcracı
Zeynep Yalım Uzun	Üye	Bağımsız
Nevzat Aydın	Üye	Bağımsız

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 Zeynep Yalım Uzun (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 Temmuz 2022 tarihi itibarıyla, Grup bünyesinde Türkiye'de 5.177, yurtdışında 364 olmak üzere toplam 5.541 kişi çalışmaktadır.



31 Temmuz 2022 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

Dünya Sağlık Örgütü tarafından pandemi olarak ilan edilen Covid-19 salgınının şirket faaliyetleri üzerindeki etkisi 2021 yılı Haziran ayından itibaren azalmış, 2022 yılının ilk altı ayında faaliyet gösterilen tüm bölgelerde normal çalışma saatlerinde çalışılmıştır. Raporlama döneminde faaliyet sonuçlarında daha çok Türkiye'deki makroekonomik gelişmeler, yüksek enflasyon ortamı ve güçlü tüketici talebi etkili olmuştur.

Şirket, 1 Şubat 2022 – 31 Temmuz 2022 döneminde Türkiye'de dört mağaza açılışı, iki mağaza kapanışı gerçekleştirmiştir. Dönem sonu itibarıyla Türkiye'de 329, yurtdışında 22 mono brand perakende mağaza ve Türkiye'de 69, yurtdışında 41 monobrand franchise mağaza olmak üzere toplam 461 mağaza ve 4.500'ün üzerinde satış noktasında müşterileri ile buluşmaktadır.

2022 yılının ilk yarısında, Türkiye perakende gelirleri %148 büyümüştür. Mağazaların 2021 yılında da çoğunlukla açık olduğu ikinci çeyrek itibarıyla Türkiye perakende aynı mağaza satışları, bir önceki yıl aynı döneme göre %118,7 yükselmiştir. Mağaza trafiğinde görülen %40 artış paralelinde işlem sayısı %23 artmış, yüksek enflasyon etkisiyle alışveriş sepeti %78 büyümüştür.

Raporlama döneminde yurtdışı satışlar TL cinsinden %116, sabit kur varsayımıyla %15 büyümüştür.

Mavi.com ve pazaryeri kanallarından oluşan online satışlar yılın ilk yarısında Türkiye'de %58, uluslararası pazarlarda ise %123 büyüme kaydetmiştir.

ii. Finansal Gelişmeler

Tlm	1.YY 2021	1.YY 2022	Değişim (%)
Hasılat	1.837	4.124	125%
Satışların Maliyeti	(895)	(1.815)	103%
Brüt Kar	942	2.309	145%
Brüt Kar Marjı	51,3%	56,0%	
Dönem Karı	138	704	410%
Dönem Kar Marjı	7,5%	17,1%	
FAVÖK	404	1.109	174%
FAVÖK Marjı	22,0%	26,9%	

Mavi'nin, 2022 yılı ilk yarıyıl satış gelirleri 2021 yılının aynı dönemine göre %125 yükselerek 4 milyar 124 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Faaliyetler %56,0 oranında brüt kar marjı ve %26,9 oranında faiz, vergi ve amortisman öncesi kar (FAVÖK) marjı ile yürütülmüştür.

Raporlama döneminde Türkiye satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %127, uluslararası satış gelirleri de %116 (kur etkisi hariç %15) büyümüştür. E-ticaret kanalının global gelirleri %75 büyümüş, toplam satışlar içindeki payı %11 olmuştur.

iii. Finansal Durum ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Değerlendirmesi

2022'nin ilk yarısında güçlü marka stratejisi, dinamik ürün-fiyat planlaması, yüksek talebe karşılık veren yenilik ve çeşitlilik sonucunda satışa dönüş oranları yüksek, indirim oranları düşük gerçekleşmiştir. Enflasyonist fiyatlama ortamında yüksek tüketici talebini doğru ürün konumlandırması ile karşılamak maliyet artışlarının telafi edilmesini desteklemiştir. Sonuçta, 2022'nin ilk yarısında brüt kar marjı bir önceki yıl aynı döneme göre 500 baz puanı iyileşmiştir. Satış büyümesinde fiyat artışının yanısıra adet büyümesi de etkili olmuş, Türkiye'de tüm ürün kategorilerinde adet büyümesi gerçekleşmiştir. Globalde %22 büyüme ile 6,2 milyon adet denim ürünü satılmıştır. Kalite ve yeniliğe odaklanan marka ve müşteri yatırımları, pazar payı kazanımı ile sonuçlanmaktadır. Dinamik tedarik zinciri yönetimi, etkin ürün planlama, stok yönetimi, güçlü bilanço ve sıfır yabancı para pozisyonu yönetim öncelikleri olmaya devam ediyor.

Bölüm 3 – Pazara İlişkin Bilgiler

31 Aralık 2021 verilerine göre Türkiye %50,1'i erkek ve %49,9'u kadın, ortanca yaşın 33.1 yaş olduğu 84.6 milyon nüfusa sahip bir ülkedir. Mavi'nin temel hedef kitlesinin 35 yaşın altındaki genç, modayı takip eden kadın ve erkeklerden oluştuğu düşünüldüğünde, bu demografik yapı şirketin büyüme hedeflerini destekler niteliktedir.

Türkiye hazır giyim pazarı, yerel ve uluslararası oyuncularından 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, "Fortune 500" araştırmasına göre Türkiye'nin en büyük 500 şirketi arasında 147., hazır, iç ve spor giyim markaları arasında 1. sıradadır. Marketing Türkiye'nin 2021 yılında yaptığı "Cool Markalar" araştırmasında önceki yıllarda da olduğu gibi "En Cool Türk Markası" ve "En Cool Jean Markası" olmuş, "Sürdürülebilir Moda" araştırmasında ise çevreye duyarlı sürdürülebilir markalar arasında 2. sırada yer almıştır. Mavi, 2021 yılında All Blue koleksiyonu ile Sourcing Journal'ın düzenlediği The Rivet Awards kapsamında En Sürdürülebilir Koleksiyon ödülüne layık görülmüştür.

Bölüm 4 – Geleceğe Yönelik Beklentiler

2022 yılı için yönetim beklentileri 9 Haziran 2022 tarihinde Kamu Aydınlatma Platformu'nda kamuoyunun bilgisine sunulmuştur. İşbu rapor tarihi itibarıyla, ilk altı ay sonuçları paralelinde beklentiler aşağıdaki şekilde revize edilerek paylaşılmıştır.

Buna göre Şirket 2022 yılında;

- Konsolide satış gelirlerinde 2021 yılına göre %100 büyüme yerine %120 büyüme,
- Türkiye'de toplam "3 net mağaza açılışı ve 11 mağazada metrekare genişlemesi" yerine "3 net mağaza açılışı ve 13 mağazada metrekare genişlemesi"
- UFRS16 hariç %18 ±%1 , UFRS16 dahil %24 ±%1 FAVÖK marjı beklentisi yerine UFRS16 hariç %19 ±%0,5 , UFRS16 dahil %24 ±%0,4 FAVÖK marjı,
- UFRS16 hariç net nakit pozisyonu,
- Konsolide satışların %3'ü kadar yatırım harcaması,

beklemektedir.

Bölüm 5 – Diğer Gelişmeler

- 27 Nisan 2022 tarihinde Şirketin 1 Şubat 2021 – 31 Ocak 2022 özel hesap dönemine ait Olağan Genel Kurul Toplantısı gerçekleştirilmiştir. Olağan Genel Kurul toplantısında alınan kararlar İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 13.05.2022 tarihinde tescil edilmiş ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır.
- 22 Nisan 2022 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 1 Şubat 2021 – 31 Ocak 2022 tarihli özel hesap dönemine ilişkin net dağıtılabılır dönem karından brüt 120.428.712,01 TL'nin, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 15'inci maddesine ve Şirketin Kar Dağıtım Politikası'na uygun olarak dağıtılması ve nakden gerçekleştirilecek kar dağıtımına 16 Ağustos 2022 tarihinden itibaren başlanması hususları kabul edilmiştir.
- 27 Nisan 2022 tarihinde gerçekleştirilen 1 Şubat 2021 – 31 Ocak 2022 özel hesap dönemine ait Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Şirketin kayıtlı sermaye tavanının 245.000.000 TL'nden 500.000.000 TL'na yükseltilmesine, kayıtlı sermaye geçerlilik süresinin 2022-2026 olarak belirlenmesine ve Şirketin çıkarılmış sermayesinin tamamı "Geçmiş Yıl Karları" hesabında bulunan tutarlardan karşılanmak suretiyle 49.657.000,- TL'den 99.314.000,- TL'ye artırılmasına karar verilmiştir. Olağan Genel Kurul kararlarının İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 13.05.2022 tarihinde tescil edilmesinin ardında ilgili sermaye artışı 16 Mayıs 2022 tarihinde gerçekleşmiştir.
- 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.
- 30 Mayıs 2022 tarihinde Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Yonca Dervişoğlu Şirketin Yönetim Kurulu üyeliği görevinden ayrılmıştır. Yönetim Kurulu, Yonca Dervişoğlu'ndan boşalan Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliğine Kurumsal Yönetim Komitesi'nin önerisi doğrultusunda Türk Ticaret Kanunu'nun 363'üncü maddesi uyarınca selefinin görev süresini tamamlamak ve yapılacak ilk genel kurul toplantısında ortakların onayına sunulmak üzere Zeynep Yalım Uzun'u atamıştır. Zeynep Yalım Uzun'un özgeçmişini şirketin resmi web sitesinde ve Kamu Aydınlatma Platformunda paydaşların bilgisine sunulmuştur.

- Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Zeynep Yalım Uzun Yönetim Kurulu tarafından Kurumsal Yönetim Komitesi Başkanı olarak görevlendirilmiştir.
- Yönetim Kurulumuz tarafından 12.09.2022 tarihinde Şirketimiz Esas Sözleşmesinin 7. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde, toplamda 5.000.000.000.-TL (Beş Milyar Türk Lirası) nominal değeri aşmayacak şekilde, vadesi en fazla 5 yıl olmak üzere çeşitli vadelerde, yurtiçinde, halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcıya satış ve/veya tahsisli satış yöntemleriyle bir veya birden çok seferde borçlanma aracı ihraç edilmesine, ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin tarih, tutar, vade, faiz ve satış şekli dahil koşulların belirlenmesi ve bu çerçevede ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin tüm kararların alınması için Şirket'in Genel Müdürlüğü'ne yetki verilmesine, Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş. ve bunlarla sınırlı olmamak üzere ilgili kurumlar nezdinde gerekli başvuruların ve sair tüm işlemlerin gerçekleştirilmesi için Şirket'i temsil etmeye Şirket Genel Müdürü ("CEO") ile Şirket'in mali işlerden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı'nın ("CFO") müştereken yetkili kılınmasına karar verilmiş 15.09.2022 tarihinde bu kapsamda Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuştur.

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

Özet Bilanço

Tlm	31 Ocak 2022	31 Temmuz 2022	Değişim (%)
Varlıklar			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.482	1.910	29%
Finansal Yatırımlar	27	36	33%
Ticari Alacaklar	394	597	51%
Stoklar	751	1.276	70%
Diğer Dönen Varlıklar	202	479	137%
Toplam Dönen Varlıklar	2.856	4.298	50%
Maddi Duran Varlıklar	259	316	22%
Kullanım Hakkı Varlıkları	451	495	10%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	474	624	32%
Diğer Duran Varlıklar	56	162	191%
Toplam Duran Varlıklar	1.239	1.598	29%
Toplam Varlıklar	4.095	5.896	44%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	891	949	7%
Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	229	279	22%
Ticari Borçlar	1.189	1.556	31%
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	262	588	125%
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.570	3.373	31%
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	-	168	n.m.
Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	277	276	(0%)
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	55	70	27%
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	332	514	55%
Toplam Yükümlülükler	2.902	3.887	34%
Özkaynaklar	1.193	2.009	68%
Toplam Özkaynaklar ve Yükümlülükler	4.095	5.896	44%

Özet Gelir Tablosu

Tlm	1.YY 2021	1.YY 2022	Değişim (%)
Hasılat	1.837	4.124	125%
Satışların Maliyeti	(895)	(1.815)	103%
Brüt Kar	942	2.309	145%
Brüt Kar Marjı	51,3%	56,0%	
Genel Yönetim Giderleri	(111)	(248)	123%
Satış ve Pazarlama Giderleri	(581)	(1.156)	99%
Arge Giderleri	(21)	(32)	48%
Diğer Gelir / (Gider), net	12	40	238%
Operasyonel Kar	240	913	280%
Yatırım Faaliyetlerinden Kar/(Zarar)	(0)	9	n.m.
Finansal Giderler öncesi Operasyonel Kar	240	921	284%
Operasyonel Kar Marjı	13,1%	22,3%	
Finansal Giderler, Net	(59)	(134)	125%
Vergi Öncesi Kar	180	788	337%
Dönem vergisi	(42)	(83)	98%
Dönem Karı	138	704	410%
Dönem Kar Marjı	7,5%	17,1%	
FAVÖK	404	1.109	174%
FAVÖK Marjı	22,0%	26,9%	

Özet Nakit Akım Tablosu

TlM	1.YY 2021	1.YY 2022
Dönem Karı ¹	138	704
Düzeltilmeler	308	649
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	447	1.353
Δ Net İşletme Sermayesi ²	37	(496)
Ödenen Vergi	(4)	(165)
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Net Nakit	479	693
Yatırım Harcamaları	(61)	(118)
Diğer Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışları ³	38	93
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	(23)	(25)
Alınan / Ödenen Borçlar	(221)	114
Kira Söz. Kaynaklı Nakit Çıktıları	(110)	(189)
Diğer Finansal Ödemeler ⁴	(65)	(105)
Ödenen Faiz	(50)	(63)
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	(446)	(243)
Net Nakit Akışları	11	425
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri ⁵	890	1.479
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri ⁵	901	1.903

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, türev işlemlerden nakit akışları, mal alımlarına ilişkin iskonto faizi ve finansal komisyonlardan oluşmaktadır. ⁵Nakit akım tablosunda yer alan Nakit ve Nakit Benzerleri faiz gelir tahakkuklarını 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 itibariyle 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 itibariyle, Rapor'da yer alan tüm bilgilerin doğru olduğuna inanılmakta olup, Şirket yazım ve basım aşamalarında oluşabilecek yanlışlıklar nedeniyle hiçbir sorumluluk kabul etmemektedir.