



mavi

SPK Seri: II No: 14.1 Sayılı Tebliği'ne İstinaden Hazırlanmış
1 Şubat 2018 – 31 Ekim 2018 Ara Hesap Dönemine
İlişkin Faaliyet Raporu

İÇİNDEKİLER

- 1- Kurumsal Bilgiler
- 2- Operasyonel ve Finansal Gelişmeler
- 3- Ekonomik ve Sektörel Gelişmeler
- 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 2018 – 31 Ekim 2018 tarihleri arasını kapsayan 1 Şubat 2018 – 31 Ocak 2019 özel hesap döneminin ilk dokuz aylık 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 erkek, bayan ve çocuk denim altlar, örme ve pamuk gömlek, t-shirt, süveter, ceket, etek, elbise ve aksesuar oluşturmaktadır. Dış pazarlar operasyonları 1994 yılında faaliyete geçmiş olup Heusenstamm, Düsseldorf, Sindelfingen, Munich, Hamburg, Berlin, Zürih, Salzburg, Prag, Brüksel, Almere, Moskova, New York, New Jersey, Chicago, Los Angeles, Atlanta, Dallas, Vancouver, Toronto ve Montreal'de ofisleri ve showroamları bulunmaktadır.

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 01.02.2018 – 31.10.2018 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 2018 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.

Mavi Giyim 15 Haziran 2017 tarihinde MAVİ sembolü ile Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır. 31 Ekim 2018 tarihi itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir :

	%	31 Ekim 2018
Blue International Holding B.V.	27,41	13.608.293
Halka açık	72,59	36.048.707
	100,00	49.657.000

7 Kasım 2018 tarihinde Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin toplamda %27,40 oranında dolaylı ortağı olan Hayriye Fethiye Akarlılar, Fatma Elif Akarlılar ve Seyhan Akarlılar; Şirket sermayesindeki toplam ortaklık oranı aynı kalmak üzere, %27,19 oranında doğrudan ve Blue International Holding B.V. vasıtasıyla %0,21 oranında dolaylı ortak haline gelmiştir.

Hayriye Fethiye Akarlılar, Fatma Elif Akarlılar ve Seyhan Akarlılar'ın doğrudan ortağı haline geldiği sermayeyi temsil eden A Grubu paylar Şirket Esas Sözleşmesinin 6. maddesi uyarınca B Grubu paylara dönüşmüştür. Bu işlemler neticesinde A Grubu payların Şirket sermayesindeki oranı %0,21'dir. Blue International Holding B.V.'nin sahip olduğu bu paylara Şirket Esas Sözleşmesi ile tanınmış olan imtiyazlar varlığını korumaya devam etmektedir. Akarlılar Ailesi mensuplarının Mavi Giyim üzerindeki yönetim etkinliği devam etmektedir.

iii. Doğrudan ve Dolaylı İştirakler

31 Ekim 2018 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 Nederland BV	Hollanda	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 ikisi bağımsız olmak üzere toplam altı üyeden oluşur. 31 Ekim 2018 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulunda görev yapan üyeler aşağıda belirtilmiştir:

YK Üyesi	Görevi	İcracı/Olmayan
Ragıp Ersin Akarlılar	Başkan	İcracı Değil
Seymur Tari	Başkan Yrd.	İcracı Değil
Elif Akarlılar	Üye	İcracı
Cüneyt Yavuz	Üye	İcracı
Ahmet F. Ashaboğlu	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 Nevzat Aydın (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) Tuba Toprakçı Yılmaz Riskin Erken Saptanması Komitesi'ni oluşturmaktadır.

v. Organizasyon Yapısı ve Üst Yöneticiler

31 Ekim 2018 tarihi itibarıyla, Grup bünyesinde Türkiye'de 3.680, yurtdışında 336 olmak üzere toplam 4.016 kişi çalışmaktadır.



31 Ekim 2018 itibarıyla Şirketin üst yönetim kadrosu aşağıdaki gibidir :

	Görevi	Başlama Tarihi
Cüneyt Yavuz	CEO	2008
Tuba Toprakçı Yılmaz	CFO	2006
Elif Akarlılar	Global Marka Direktörü	1991
Okan Gürsan	TR Ülke ve Dış Paz. Dir.	2018

Bölüm 2 – Operasyonel ve Finansal Gelişmeler

i. Operasyonel Gelişmeler

Mavi Giyim; Türkiye, Amerika Birleşik Devletleri, Kanada, Almanya ve Rusya dâhil olmak üzere toplam 35 ülkede satış gerçekleştirmekte ve satışlarını üç satış kanalı vasıtasıyla yapmaktadır;

- Perakende kanal; Şirket'in gelirinin önemli bir çoğunluğunu temsil eden, Şirket tarafından işletilen monobrand mağazalar (%64,2)
- Toptan kanal; monobrand franchise mağazaları, katlı mağaza zincirleri ve corner mağazalar gibi çok markalı satış noktaları, kurumsal internet sitelerine yapılan satışlar ve kurumsal satışlar (%33,2)
- E-ticaret; E-ticaret sitesinden yapılan satışlar (%2,6)

2018 mali yılının ilk dokuz ayında Türkiye'de net 7 yeni perakende mağaza açılmış olup toplam mono-brand Mavi mağazası sayısı 425'e ulaşmıştır.

2017 mali yılı sonu itibarıyla 287 adet mağaza ile toplam 139 bin m² satış alanı üzerinde yürütülen Türkiye perakende operasyonu, 2018 yılının dokuz aylık döneminde açılan net 7 yeni mağaza ve genişletilen 9 mağazanın getirmiş olduğu ilave m² sonucunda 294 mono brand perakende mağaza ve 146,5 bin m²'lik satış alanında müşterileri ile buluşmaktadır.

Toptan satış kanalı kapsamında ise Ekim 2018 sonu itibarıyla Türkiye'de 74, yurtdışında 35 monobrand franchise mağaza ve 5.000'in üzerinde satış noktası ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

Şirketin sadakat programına üye olan müşteri sayısı artmaya devam etmiş, Kartuş kart sahibi sayısı ilk dokuz ayda kazanılan 905 Bin yeni müşteri ile 31 Ekim 2018 itibarıyla 7,1 milyon'a yükselmiştir. Aktif üye sayısı 5,2 milyon olmuştur.

ii. Finansal Gelişmeler

mn TL	9Ay 2017	9 Ay 2018	Değişim (%)
Hasılat	1.350,4	1.777,7	%31,6
Satışların maliyeti	(665,7)	(846,5)	%27,2
Brüt kar	684,7	931,3	%36,0
Brüt kar marjı	%50,7	%52,4	
Dönem karı	84,1	101,2	%20,4
Dönem kar marjı	%6,2	%5,7	
FAVÖK	207,8	304,3	%46,5
FAVÖK Marjı	%15,4	%17,1	

Mavi'nin, 2018 yılı dokuz aylık satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre yüzde 32 artışla 1 milyar 778 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Faaliyetler %52,4 oranında brüt kar marjı ve %17,1 oranında faiz, vergi ve amortisman öncesi kar (FAVÖK) marjı ile yürütülmüştür.

Türkiye satış gelirlerinde;

- %13,7 işlem sayısı artışı ve %8,6 sepet büyümesinden kaynaklanan %23,5 bire-bir satış büyümesi
- 7 net yeni mağaza açılışı ve 9 mağaza satış alanı genişletilmesi
- Toptan satış kanalında %26 büyüme
- E-ticaret satışlarında %65 büyüme

neticesinde geçen yılın aynı dönemine göre %31 artış meydana gelmiştir.

Uluslararası satış gelirleri, %36 artışla, 2017 yılının dokuz aylık döneminde 243 milyon TL'den, raporlama döneminde 330 milyon TL'ye ulaşmıştır. Yurt dışında e-ticaret kanalında büyüme %110 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Global e-ticaret satışları 45 milyon TL ile toplam satışlar içerisinde %2,6'lık bir pay almaktadır.

iii. Finansal Durum ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Değerlendirmesi

1 Şubat 2018 – 31 Ocak 2019 özel hesap döneminin 31 Ekim 2018'de sona eren dokuz aylık dönemi Şirket hedefleri ve beklentilerinin üzerinde gerçekleşmiştir. Buna göre;

- Grup'un konsolide satış hasılatı raporlama döneminde, 2017 mali yılının aynı dönemine göre %32 büyüyerek, 1 milyar 778 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.
- Brüt kar %36 artmış, brüt kar marjı 1,7 puan iyileşerek %52,4 olmuştur.
- FAVÖK, 2017 yılının aynı dönemine göre %46,5 büyüyerek, 304 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. FAVÖK marjı 1,7 puan artarak %17,1 olmuştur.
- 2017 yılı sonunda 112 milyon TL olan net borçluluk 31 Ekim 2018 itibarıyla 93 milyon TL olmuş, Net Borç/ Son 12 Ay FAVÖK oranı 0,3x seviyesine gerilemiştir.
- 2018 mali yılının dokuz aylık raporlama döneminde, yeni mağaza açılışları ve mevcut mağazalarda yapılan genişletme çalışmalarını kapsamak üzere 43 milyon TL yatırım harcaması yapılmış, yatırım harcamaları satış gelirinin %2,4'ü oranında gerçekleşmiştir.

Bölüm 3 – Ekonomik ve Sektörel Gelişmeler

Türkiye ekonomisi (GSYİH), 2001 ile 2016 yılları arasında yıllık ortalama %5,7 oranında reel büyüme kaydetmiş, 2017 yılında da yüzde 7,4 büyümüştür. Kişi başına düşen GSYİH, 2001'de 3.084 ABD Doları iken 2017 yılında 10.597 ABD Dolarına yükselmiştir (TÜİK).

31 Aralık 2017 verilerine göre Türkiye %50,2'si erkek ve %49,8'i kadın, ortalama yaşın 31,7 olduğu 80,8 milyon nüfusa sahip bir ülkedir. Nüfusun %31,6'sı 15 ila 34 yaş aralığındadır (TÜİK). 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'a göre, Türkiye giyim pazarının büyüklüğü 2017 yılında yaklaşık 58 milyar TL'dir. 2012-2017 arasında %12,3'lük yıllık bileşik büyüme oranı (YBBO) ile büyümüş olan toplam pazarın, 2020 yılında 60 milyar TL'ye erişmesi beklenmektedir.

Türkiye'de kişi başına jean harcaması, nominal değer bazında yaklaşık 10 Avro civarında iken bu rakamın Amerika Birleşik Devletleri'nde 49 Avro, Birleşik Krallık'ta 45 Avro ve Avustralya'da 39 Avro tutarında olması söz konusu harcama değerinde önemli bir büyüme fırsatı olduğunu göstermektedir.

Rekabet açısından ele alındığında Türkiye hazır giyim pazarı, yerel ve uluslararası oyuncuların oluşmaktadır. Euromonitor'a göre, en büyük beş oyuncu 2017 yılında pazarın yaklaşık %30'unu teşkil etmiş olup Mavi üst pazar segmentinde yer alan tek yerli markadır. Mavi Giyim, premium ürünler tasarlama, geliştirme ve sunma kabiliyetiyle, kendini jean pazarının markalı giriş segmenti ile premium segmenti arasına konumlandırmıştır.

GfK'nın 2017 yılının Kasım ayında hazırladığı marka algı raporuna göre Mavi, %58 oranı ile aklı ilk gelen marka olması açısından Türkiye'deki bir numaralı jean markası olup kadınların %25'inin, erkeklerin ise %26'sının en çok tercih ettiği jean markasıdır.

Mavi, Marketing Türkiye'nin 2017 En Cool Markalar araştırmasında jean'de lider marka olarak gösterilmiştir. İPSOS ve Türkiye Kalite Derneği'nin (Kalder) yaptığı Müşteri'nin Sesi Araştırması'nda; ürün ve hizmet kalitesiyle müşteri bağlılığı yaratan markalar arasında 2017 yılı hazır giyim sektörü birincisi olmuştur. Capital Dergisi tarafından yapılan "Türkiye'nin En Beğenilen Şirketleri" araştırmasında hazır giyim sektöründe en beğenilen ikinci marka seçilmiştir. Marketing Türkiye'nin araştırmasına göre, en iyi görünümlü, en güvenilir, en kaliteli ve en çok seçenek sunan jean markasıdır. Mavi, Türkiye Gençlik Ödülleri kapsamında, "2018'in En İyi Genç Markası" seçilmiştir.

Kartuş, En Başarılı Sadakat Programları araştırmasında giyim sektörü birincisidir. Mediacat araştırmasına göre Mavi'nin reklam kampanyaları Nisan ayında en çok akılda kalan, Ekim'de ise en beğenilen ve en çok akılda kalan reklam kampanyaları olmuştur. Social Media Awards Turkey tarafından Social Brands Veri Analitiği Ödüllerinde hazır giyim kategorisinde altın ödül kazanmıştır. Marketing Türkiye araştırmasında sosyal medyayı en etkili kullanan marka olmuştur.

Bölüm 4 – Geleceğe Yönelik Beklentiler

Mavi 01.02.2018 – 31.01.2019 özel hesap dönemini kapsayan 2018 mali yılı beklentilerini 15 Mart 2018 tarihinde Kamu Aydınlatma Platformu üzerinden halka açıklamıştır. Yılın ilk dokuz aylık gerçekleştirmeleri ve yıl içinde meydana gelen makro ekonomik gelişmeler göz önüne alınarak 2018 yılı beklentileri aşağıdaki şekilde revize edilmiştir.

- Konsolide net satış gelirlerinde %30 büyüme
- Türkiye'de 16 yeni perakende mağaza açılışı ve 13 mağazada m2 büyümesi
- Türkiye'de birebir (like-for-like) mağazalarda %20 üzerinde büyüme
- %15 konsolide FAVÖK marjı
- Net Borç/EBITDA oranının 1.0 çarpanının altında kalması
- Konsolide gelirin %4'üne kadar yatırım harcaması

Bölüm 5 – Diğer Gelişmeler

- 2 Mayıs 2018 tarihinde Şirketin 1 Şubat 2017 – 31 Ocak 2018 özel hesap dönemine ait Olağan Genel Kurul Toplantısı gerçekleştirilmiştir. Olağan Genel Kurul toplantısında alınan kararlar İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 08 Mayıs 2018 tarihinde tescil edilmiş ve 14 Mayıs 2018 tarihli 9577 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

- Olağan Genel Kurul Toplantısında mevcut yönetim kurulu üyeleri üç yıl süre ile yeniden yönetim kurulu üyesi olarak seçilmişlerdir.
- Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca oluşturulan Yönetim Kurulu Komiteleri'nden; Denetim Komitesi'ne bağımsız yönetim kurulu üyeleri Nevzat Aydın ve Ahmet Fadıl Ashaboğlu, Kurumsal Yönetim Komitesi'ne yönetim kurulu başkanı Ragıp Ersin Akarlılar, bağımsız yönetim kurulu üyesi Nevzat Aydın ve Şirket'in yatırımcı ilişkileri direktörü Duygu İnceöz, Riskin Erken Saptanması Komitesi'ne, yönetim kurulu başkanı Ragıp Ersin Akarlılar, bağımsız yönetim kurulu üyesi Ahmet Fadıl Ashaboğlu ve Şirket'in mali işlerden sorumlu genel müdür yardımcısı (CFO) Tuba Toprakçı Yılmaz atanmıştır.
- 21 Mayıs 2018 tarihinde Şirketin bağlı ortaklığı konumundaki Mavi Jeans Inc.'in ("Mavi Kanada") sermayesinin %25'ini temsil eden payların, Şirketin ilişkili tarafı Kitsch Apparel Inc.'den satın alınması ile ilgili tüm işlemler tamamlanmış ve hisse devri gerçekleşmiştir. Hisse devri sonrasında Mavi Giyim, Mavi Kanada'da doğrudan %25 oranında paya sahip olmuş ve Grup'un Mavi Kanada'da bulunan %38,25 oranındaki dolaylı pay sahipliği ile birlikte etkin pay sahipliği oranı %63,25'e yükselmiştir.
- Türkiye Ülke ve Dış Pazarlar Direktörü ("Chief Commercial Officer (Turkey & Export Markets") Savan Tüysüz'ün, Eylül 2018 itibarıyla görevine şirketin bağlı ortaklığı Mavi Europe AG'de Mavi Avrupa Bölge Direktörü olarak devam etmesine karar verilmiştir. Türkiye Ülke ve Dış Pazarlar Direktörü ("Chief Commercial Officer (Turkey & Export Markets") pozisyonuna Okan Gürsan atanmıştır.
- 7 Kasım 2018 tarihinde Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin toplamda %27,40 oranında dolaylı ortağı olan Hayriye Fethiye Akarlılar, Fatma Elif Akarlılar ve Seyhan Akarlılar; Şirket sermayesindeki toplam ortaklık oranı aynı kalmak üzere, %27,19 oranında doğrudan ve Blue International Holding B.V. vasıtasıyla %0,21 oranında dolaylı ortak haline gelmiştir.

Hayriye Fethiye Akarlılar, Fatma Elif Akarlılar ve Seyhan Akarlılar'ın doğrudan ortağı haline geldiği sermayeyi temsil eden A Grubu paylar Şirket Esas Sözleşmesinin 6. maddesi uyarınca B Grubu paylara dönüşmüştür. Bu işlemler neticesinde A Grubu payların Şirket sermayesindeki oranı %0,21'dir. Blue International Holding B.V.'nin sahip olduğu bu paylara Şirket Esas Sözleşmesi ile tanınmış olan imtiyazlar varlığını korumaya devam etmektedir. Akarlılar Ailesi mensuplarının Mavi Giyim üzerindeki yönetim etkinliği devam etmektedir.

Bölüm 6 – Özet Finansal Tablolar ve Finansal Rasyolar

Özet Bilanço

mn TL	31 Ocak 2018	31 Ekim 2018	Değişim (%)
Dönen varlıklar	761,4	1.022,0	%34,2
Duran varlıklar	313,9	381,6	%21,6
Toplam Varlıklar	1.075,2	1.403,6	%30,5
Kısa vadeli yükümlülükler	742,2	957,2	%29,0
Uzun vadeli yükümlülükler	85,9	110,6	%28,7
Toplam yükümlülükler	828,1	1.067,7	%28,9
Toplam Özkaynaklar	247,2	335,9	%35,9
Toplam Kaynaklar	1.075,2	1.403,6	%30,5
Toplam Borç / Toplam Varlıklar	0,77	0,76	
Özkaynaklar / Toplam Varlıklar	0,23	0,24	

Özet Gelir Tablosu

mn TL	9Ay 2017	9Ay 2018	Değişim (%)
Hasılat	1.350,4	1.777,7	%31,6
Satışların maliyeti	(665,7)	(846,5)	%27,2
Brüt kar	684,7	931,3	%36,0
Brüt kar marjı	%50,7	%52,4	1,7p.
Dönem karı	84,1	101,2	%20,4
Dönem kar marjı	%6,2	%5,7	-0,5p.
FAVÖK	207,8	304,3	%46,5
FAVÖK Marjı	%15,4	%17,1	1,7p.
Hisse Başına Kazanç	1,58	1,89	

Özet Nakit Akım Tablosu

mn TL	9Ay 2017	9Ay 2018
Dönem karı	84,1	101,2
Amortisman ve itfa payları	43,8	52,1
Nakdi olmayan finansman gelir / giderleri	50,0	75,0
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	20,3	29,5
Diğer nakdi olmayan varlıklar	13,9	36,8
İşletme faaliyetlerinden nakit akışları	212,2	294,6
Net işletme sermayesindeki değişim	4,5	(74,8)
Vergi ödemeleri	(10,9)	(25,6)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit	205,8	194,2
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		
Yatırımlar	(55,5)	(43,0)
Diğer	(42,3)	(10,4)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit	(97,8)	(53,4)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		
Borçlanma / Borç Ödemeleri	(47,2)	(21,2)
Diğer finansal nakit çıkışları	(25,2)	(51,0)
Ödenen temettü	-	(25,9)
Ödenen faiz	(23,6)	(26,4)
Finans. faaliyetlerinden elde edilen/(kullanılan) net nakit	(96,0)	(124,5)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış	12,0	16,2
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	154,8	262,5
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	166,8	278,7

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.