

Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.

SPK Seri: II No: 14.1 Sayılı Tebliği'ne İstinaden Hazırlanmış

1 Şubat 2023 – 31 Ekim 2023 Ara Hesap Dönemine İlişkin Faaliyet Raporu



İÇİNDEKİLER

- 01 Kurumsal Bilgiler
- 02 Operasyonel ve Finansal Gelişmeler
- 03 Pazara İlişkin Bilgiler
- 04 Geleceğe Yönelik Beklentiler
- 05 Diğer Önemli Gelişmeler
- 06 Özet Finansal Tablolar

Kurumsal Bilgiler

01



1 – Kurumsal Bilgiler

İşbu Faaliyet Raporu, SPK Seri II No:14.1 Tebliği'ne istinaden hazırlanmış; 1 Şubat 2023 – 31 Ekim 2023 tarihleri arasında kapsayan 1 Şubat 2023 – 31 Ocak 2024 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.

› 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 showroomları 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 01.02.2023 – 31.10.2023 tarihini kapsayan dokuz aylık ara hesap dönemine ilişkindir.

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

› Sermaye Yapısı

31 Ekim 2023 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi ihraç edilmiş ve her biri 1 tam TL olan 198.628.000 adet hisseden meydana gelmektedir. Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 500.000.000 TL'dir. 31 Ekim 2023 tarihi itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir :

	%	31.10.2023
Fatma Elif Akarlılar	9,06	18.000.000
Seyhan Akarlılar	9,06	18.000.000
Hayriye Fethiye Akarlılar	9,06	18.000.000
Blue International Holding B.V.	0,22	433.172
Public	72,60	144.194.828
	100,00	198.628.000

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.

Şirketin çıkarılmış sermayesinin tamamı "Geçmiş Yıl Karları" hesabında bulunan tutarlardan karşılanmak suretiyle 99.314.000-TL'den 198.628.000-TL'ye artırılmasına ilişkin başvurusu Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 12 Mayıs 2022 tarihinde onaylanmıştır. Sermaye artırımını 16 Mayıs 2023 tarihinde gerçekleştirmiştir.

› Doğrudan ve Dolaylı İştirakler

31 Ekim 2023 itibarıyla Şirketin doğrudan veya dolaylı olarak yönetimlerine ve ortaklık politikalarının belirlenmesine katılmak üzere edindiği hisse senetleri veya ortaklık paylarının detayı aşağıda verilmiştir.

İştirak	Ülke	Ortaklık Payı
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	47,69%

› Faaliyet Dönemi İçerisinde Yönetim Kurulunda Görev Alan Üyeler

31 Ekim 2023 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulunda görev yapan üyeler aşağıda belirtilmiştir:

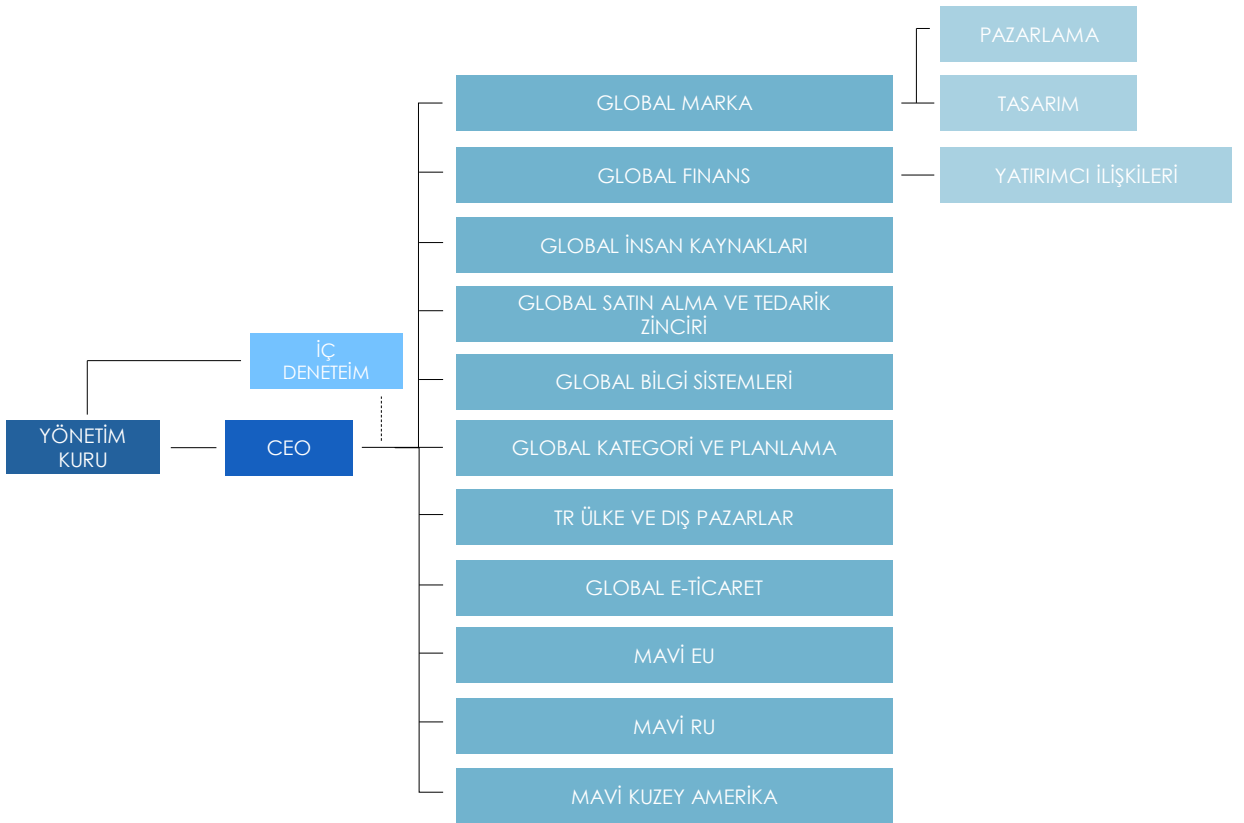
YK Üyesi	Görevi	İcracı/Bağımsız
Ragıp Ersin Akarlılar	Chairman	Non-Executive
İbrahim Tamer Haşımoğlu	Vice Chairman	Independent
Fatma Elif Akarlılar	Member	Executive
Ahmet Cüneyt Yavuz	Member	Executive
Zeynep Yalım Uzun	Member	Independent
Nedim Nahmias	Member	Independent

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

Bağımsız yönetim kurulu üyeleri Nedim Nahmias ve İbrahim Tamer Haşimoğlu (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 İbrahim Tamer Haşimoğlu (Başkan) ve Şirket'in mali işlerden sorumlu genel müdür yardımcısı (CFO) Bige İşcan Aksaray Riskin Erken Saptanması Komitesi'ni oluşturmaktadır.

› Organizasyon Yapısı ve Üst Yöneticiler

31 Ekim 2023 tarihi itibarıyla, Grup bünyesinde Türkiye'de 5.731, yurtdışında 346 olmak üzere toplam 6.077 kişi çalışmaktadır. .



	Görevi	Başlama Tarihi
Cüneyt Yavuz	CEO	2008
Bige İşcan Aksaray	CFO	2019
Elif Akarlılar	Global Marka Direktörü	1991
Okan Gürsan	TR Ülke ve Dış Pazarlar Direktörü	2018

Operasyonel ve Finansal Gelişmeler

02



2 - Operasyonel ve Finansal Gelişmeler

› Operasyonel Gelişmeler

Raporlama döneminde faaliyet sonuçlarında Türkiye'de 6 Şubat'ta gerçekleşen ve 11 ili etkileyen deprem felaketi, Türkiye ve Dünya'daki makroekonomik ve politik gelişmeler, yüksek enflasyon ortamı ve Türkiye'deki güçlü tüketici talebi etkili olmuştur.

Şirket, yılın ilk dokuz ayında Türkiye'de sekiz mağaza açılışı ve beş mağaza kapanışı gerçekleştirmiştir. Dönem sonu itibarıyla Türkiye'de 332, yurtdışında 22 mono brand perakende mağaza ve Türkiye'de 69, yurtdışında 42 monobrand franchise mağaza olmak üzere toplam 465 mağaza ve yaklaşık 4.000 satış noktasında müşterileri ile buluşmaktadır.

2023 yılının ilk dokuz ayında, Türkiye perakende gelirleri %100 büyümüştür. Türkiye perakende birebir mağaza satışları, bir önceki yıl aynı döneme göre %101 yükselmiştir. Mağaza trafiğinde görülen %10 artışla birlikte işlem sayısı %16 artmış, yüksek enflasyon etkisiyle alışveriş sepeti %73 büyümüştür.

Raporlama döneminde yurtdışı satışlar TL cinsinden %43 sabit kur varsayımıyla %8 büyümüştür.

Mavi.com ve pazaryeri kanallarından oluşan e-ticaret satışları raporlama döneminde Türkiye'de %104, uluslararası pazarlarda ise %52 büyümeye kaydetmiştir. E-ticaret kanalının global gelirleri %87 büyüterek toplam satışlar içindeki payı %9 olmuştur.

› Finansal Gelişmeler

Mavi'nin, 2023 yılı ilk dokuz aylık satış gelirleri 2022 yılının aynı dönemine göre %94 yükselerek 14 milyar 189 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Faaliyetler %53,2 oranında brüt kar marjı ve %25,1 oranında faiz, vergi ve amortisman öncesi kar (FAVÖK) marjı ile yürütülmüştür.

Raporlama döneminde %15,3 net kar marjı ile 2 milyar 175 milyon TL net kar elde edilmiştir.

İlk dokuz ayda 1 milyar 463 milyon TL operasyonel nakit yaratılmış olup bilanço net nakit pozisyonu 2 milyar 170 milyon TL olmuştur. Raporlama döneminde 344 milyon TL yatırım harcaması yapılmıştır.

› Finansal Durum ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Değerlendirmesi

2023'ün ilk dokuz ayında satış büyümesinde fiyat artışının yanısıra adet büyümesi de etkili olmuş, Türkiye'de denim ve lifestyle, tüm ürün kategorilerinde adet büyümesi gerçekleşmiştir. Güçlü marka stratejisi, dinamik ürün-fiyat planlaması, yüksek talebe karşılık veren yenilik ve çeşitlilik ile efektif tedarik ve ürün maliyet yönetimi sonucunda güçlü brüt marj elde edilmiştir. Operasyonel giderlerde de verimlilik sağlanarak bir önceki yılın yüksek kar marjlarına yaklaşılmıştır. Dinamik tedarik zinciri yönetimi, etkin ürün planlama, stok yönetimi, güçlü bilanço ve sıfır yabancı para pozisyonu yönetim öncelikleri olmaya devam etmektedir.

Pazara İlişkin Bilgiler

03



3 - Pazara İlişkin Bilgiler

31 Aralık 2022 verilerine göre Türkiye %50,1'i erkek ve %49,9'u kadın, ortalanca yaşın 33,5 yaş olduğu 85,3 milyon nüfusa sahip bir ülkedir. Mavi'nin temel hedef kitesinin 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 oyuncuların oluşmaktadır. IPSOS verilerine göre Mavi %18,5 pay ile 14+ yaş denim pazarında lider, kadın ve erkek hazır giyimde ilk üç markadan birisidir. Mavi Geyim, premium ürünler tasarlama, geliştirme ve sunma kabiliyetiyle, kendini jean pazarının markalı giriş segmenti ile premium segmenti arasına konumlandırmıştır.

Mavi, "Fortune 500" araştırmasına göre Türkiye'nin en büyük 500 şirketi arasında 123., hazır, iç ve spor giyim markaları arasında 2. sıradadır. Markanın yakın zamanda aldığı bazı ödüller aşağıda sıralanmıştır:

- Fast Company "Müşteri Deneyimi" araştırmasında hazır giyim sektörünün lideri
- Denim modanın en yenilikçi ve yaratıcı markalarını ödüllendiren "The Rivet Awards" kapsamında; All Blue 5. kez "En Sürdürülebilir Koleksiyon" ödülünün sahibi
- Marketing Türkiye "Hazır Geyimde Kuşakların Marka Tercihleri" araştırmasına göre; denimde tüm kuşakların tercihi açık ara farkla Mavi
- Marketing Türkiye "Türkiye'nin Sadakat Markaları" araştırmasına göre; tüketicilerin giyim sadakatinde zirvede
- Brandversve Social Media Awards (SMAT) kapsamında; SocialBrands Veri Analitiği Bölümü günlük giyim kategorisinde altın ödülü

Geleceğe Yönelik Beklentiler

04



4 - Geleceğe Yönelik Beklentiler

2023 yılı için yönetim beklentileri 8 Haziran 2023 tarihinde Kamu Aydınlatma Platformu'nda kamuoyunun bilgisine sunulmuş, 19 Eylül 2023 tarihinde revize edilmiştir. İşbu rapor tarihi itibari ile beklentilerde tekrar aşağıdaki şekilde yukarı yönlü revizyon yapılmaktadır.

Şirket 2023 yılında;

- › Konsolide satış gelirlerinde 2022 yılına göre %80 üstü büyüme yerine %85 üstü büyüme,
- › Türkiye'de toplam 8 mağaza açılışı ve 7 mağazada metrekare genişlemesi,
- › TFRS16 hariç %19 $\pm$ %0,5 , TFRS16 dahil %22,5 $\pm$ %0,5 yerine TFRS16 hariç %20 $\pm$ %0,5 , TFRS16 dahil %23,5 $\pm$ %0,5 FAVÖK marjı,
- › TFRS16 hariç net nakit pozisyonu
- › Konsolide satışların %3'ü kadar yatırım harcaması yapılmasını

beklemektedir.

Diğer Gelişmeler



5 – Diğer Gelişmeler

27 Nisan 2023 tarihinde Şirketin 1 Şubat 2022 – 31 Ocak 2023 özel hesap dönemine ait Olağan Genel Kurul Toplantısı gerçekleştirilmiştir. Olağan Genel Kurul toplantısında alınan kararlar İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 12.05.2023 tarihinde tescil edilmiş ve Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

22 Nisan 2022 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda 1 Şubat 2022 – 31 Ocak 2023 tarihli özel hesap dönemine ilişkin net dağıtılabilir dönem karından brüt 429.455.142,31 TL'nin nakit kar payı olarak dağıtılmasına kar dağıtımına 10 Mayıs 2023 tarihinden itibaren başlanmasına karar verilmiştir.

14 Mart 2023'te Şirket yönetim kurulu 500.000.000 TL kayıtlı Sermaye tavanı kapsamında, Şirketin çıkarılmış sermayesini, tamamı "Geçmiş Yıl Karları" hesabında bulunan tutarlardan karşılanmak suretiyle 99.314.000-TL'den 198.628.000-TL'ye artırılmasına karar vermiş, ilgili başvuru Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 12 Mayıs 2022 tarihinde onaylanmıştır. Sermaye artırımını 16 Mayıs 2023 tarihinde gerçekleştirmiştir.

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 Işcan Aksaray atanmıştır.

Mavi, All Blue sürdürülebilirlik stratejisi ve 2050 yılına kadar iklim pozitif şirket olma hedefi doğrultusunda, kendi güneş enerjisi santralini kurmak ve hali hazırda yenilenebilir enerji alımı yapılan merkez ofis ve elektrik sayaçları şirkete ait olan cadde mağazalarının elektrik ihtiyacını sürdürülebilir kaynaklardan karşılamak amacıyla, Eskişehir ili Sivrihisar ilçesi Yenice Mahallesi'nde 8.308,30 MWp / 6.600 MWe kapasiteli bir Güneş Enerji Santrali kurulumu için Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'na çağrı mektubu başvurusu yapmıştır. Yönetmelik kapsamında yapmış olduğumuz başvuru doğrultusunda; kurulması planlanan lisanssız elektrik üretim tesisinin ilgili trafo merkezine bağlantısı için kapasitenin dolmuş olması nedeniyle, TEİAŞ tarafından olumsuz görüş oluşturulmuş, başvurumuz teknik değerlendirmeye alınamayarak reddedilmiştir.

Kredi derecelendirme kuruluşu JCR Eurasia Rating, Şirketimizi çok yüksek düzeyde yatırım yapılabilir kategoride değerlendirerek Uzun Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notunu "AA+ (tr)", Kısa Vadeli Ulusal Kurum Kredi Rating Notunu "J1+ (tr)", görünümünü ise "Stabil Görünüm" olarak teyit etmiştir. JCR Eurasia Rating, Şirketimizin Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Kurum Kredi Rating Notunu Türkiye Cumhuriyeti ülke notu ve görünümü ile paralel olacak şekilde "BB/Negatif Görünüm" olarak belirlemiştir.

5 – Diğer Gelişmeler

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinden Sn. Ahmet Fadıl Ashaboğlu ve Sn. Nevzat Aydın, Kurumsal Yönetim Tebliğı (II – 17.1)'nin 4.3.6 - g maddesindeki “Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliğı yapmamış olması” hükmü çerçevesinde, bağımsızlık vasfını kaybetmeleri nedeniyle 17/07/2023 tarihinde istifa etmişlerdir. Yerlerine SPK'nın olumlu görüşü alınarak İbrahim Tamer Haşımoğlu ve Nedim Nahmias seleflerinin görev süresini tamamlamak ve yapılacak ilk Genel Kurul toplantısında ortakların onayına sunulmak üzere bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak atanmışlardır.

Şirket Yönetim Kurulu Üyelerinin görev dağılımının aşağıdaki biçimde değiştirilmesine; Ragıp Ersin Akarlılar – İcrada görevli olmayan Yönetim Kurulu Başkanı, İbrahim Tamer Haşımoğlu – İcrada görevli olmayan Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı, Denetim Komitesi'ne bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri Nedim Nahmias ve İbrahim Tamer Haşımoğlu'nun atanmasına ve Komite Başkanlığı'na İbrahim Tamer Haşımoğlu'nun seçilmesine, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi İbrahim Tamer Haşımoğlu'nun Riskin Erken Saptanması Komitesi'ne atanmasına ve Komite Başkanı olarak seçilmesine karar verilmiştir.

06.09.2023 tarihinde Şirketimizce halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara, 500.000.000 TL nominal değerli, 735 gün vadeli, sabit faizli, üç ayda bir kupon ödemeli tahvile ilişkin satış işlemi ve 500.000.000 TL nominal değerli, 366 gün vadeli, sabit faizli, üç ayda bir kupon ödemeli tahvile ilişkin satış işlemi gerçekleştirilmiştir.

Özet Finansal Tablolar

06



6 – Özet Finansal Tablolar (TFRS 16 dahil)

› Özet Bilanço

Tl'm	31 Ocak 2023	31 Ekim 2023	Değişim (%)
Varlıklar			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3.245	4.273	32%
Finansal Yatırımlar	58	59	2%
Ticari Alacaklar	871	1.588	82%
Stoklar	2.308	3.291	43%
Diğer Dönen Varlıklar	304	399	31%
Toplam Dönen Varlıklar	6.785	9.611	42%
Maddi Duran Varlıklar	395	569	44%
Kullanım Hakkı Varlıkları	576	666	16%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	663	964	45%
Diğer Duran Varlıklar	224	368	65%
Toplam Duran Varlıklar	1.858	2.567	38%
Toplam Varlıklar	8.643	12.178	41%
Kısa Vadeli Borçlanmalar	1.541	1.811	18%
Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	350	448	28%
Ticari Borçlar	2.961	2.766	(7%)
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	592	1.335	125%
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.444	6.359	17%
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	-	351	n.m.
Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	290	314	8%
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	177	179	1%
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	467	844	81%
Toplam Yükümlülükler	5.911	7.203	22%
Özkaynaklar	2.732	4.975	82%
Toplam Özkaynaklar ve Yükümlülükler	8.643	12.178	41%

› Özet Gelir Tablosu

Tİm	9Ay 2022	9Ay 2023	Değişim (%)
Hasılat	7.325	14.189	94%
Satışların Maliyeti	(3.349)	(6.643)	98%
Brüt Kar	3.976	7.546	90%
Brüt Kar Marjı	54,3%	53,2%	
Genel Yönetim Giderleri	(467)	(837)	79%
Satış ve Pazarlama Giderleri	(1.967)	(3.652)	86%
Arge Giderleri	(51)	(122)	138%
Diğer Gelir / (Gider), net	66	113	71%
Operasyonel Kar	1.557	3.049	96%
Yatırım Faaliyetlerinden Kar/(Zarar)	11	21	91%
Finansal Giderler öncesi Operasyonel Kar	1.568	3.070	96%
Operasyonel Kar Marjı	21,4%	21,6%	
Finansal Giderler, Net	(239)	(358)	50%
Vergi Öncesi Kar	1.329	2.712	104%
Dönem vergisi	(171)	(537)	214%
Dönem Karı	1.158	2.175	88%
Dönem Kar Marjı	15,8%	15,3%	
FAVÖK	1.860	3.561	91%
FAVÖK Marjı	25,4%	25,1%	
FAVÖK (TFRS16 Hariç)	1.565	3.082	97%
Dönem Karı (TFRS16 Hariç)	1.164	2.194	88%

Özet Nakit Akış Tablosu

TLm	9Ay 2022	9Ay 2023
Dönem Karı ¹	1.158	2.175
Düzeltilmeler	1.013	1.840
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	2.171	4.015
Δ Net İşletme Sermayesi ²	(513)	(1.618)
Ödenen Vergi	(267)	(335)
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Net Nakit	1.391	2.062
Yatırım Harcamaları	(192)	(344)
Diğer Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışları ³	137	453
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	(55)	109
Alınan / Ödenen Borçlar	163	397
Kira Söz. Kaynaklı Nakit Çıkışları	(296)	(481)
Diğer Finansal Ödemeler ⁴	(205)	(494)
Ödenen Temettü	(120)	(429)
Ödenen Faiz	(102)	(148)
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	(560)	(1.156)
Net Nakit Akışları	776	1.015
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri ⁵	1.479	3.223
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri ⁵	2.255	4.238

¹Azınlık payları öncesi ² Temel işletme sermayesi kalemlerinin yanı sıra çalışanlara sağlanan faydalar ve ertelenmiş gelirleri içerir. ³ Diğer Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları sabit kıymet satışından gelirler ve alınan faizleri içerir. ⁴ Diğer Finansal ödemeler, türev işlemlerden nakit akışları, mal alımlarına ilişkin iskonto faizi ve finansal komisyonlardan oluşmaktadır. ⁵ Nakit 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 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.