

SPK Seri: II No: 14.1 Sayılı Tebliği'ne İstinaden Hazırlanmış
1 Şubat 2022 – 31 Ekim 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 Ekim 2022 tarihleri arasını kapsayan 1 Şubat 2022 – 31 Ocak 2023 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 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 01.02.2022 – 31.10.2022 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 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 Ekim 2022 tarihi itibariyle sermaye yapısı aşağıdaki gibidir :

	%	31 Ekim 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'ndan 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 artırımı 16 Mayıs 2022 tarihinde gerçekleşmiştir.

iii. Doğrudan ve Dolaylı İştirakler

31 Ekim 2022 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	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 Ekim 2022 tarihi itibariyle Yönetim Kurulunda görev yapan üyeler aşağıda belirtilmiştir:

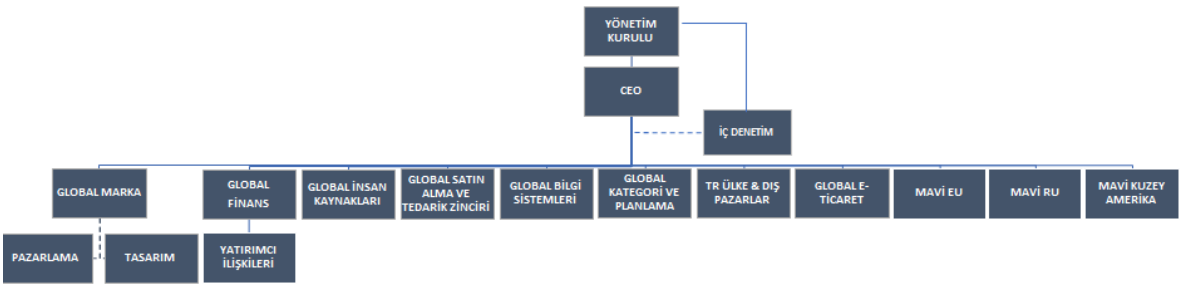
YK Üyesi	Görevi	İcracı/Olmayan
Ragıp Ersin Akarlılar	Başkan	İcracı Değil
Ahmet F. Ashaboğlu	Başkan Yrd.	Bağımsız
Fatma Elif Akarlılar	Üye	İcracı
Ahmet Cüneyt Yavuz	Üye	İcracı
Zeynep Yalım Uzun	Üye	Bağımsız
Nevzat Aydın	Üye	Bağımsız

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

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 Ekim 2022 tarihi itibarıyla, Grup bünyesinde Türkiye'de 5.279, yurtdışında 365 olmak üzere toplam 5.644 kişi çalışmaktadır.



31 Ekim 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 Kovid-19 salgınının şirket faaliyetleri üzerindeki etkisi 2021 yılı Haziran ayından itibaren azalmış, 2022 yılının ilk dokuz ayında faaliyet gösterilen tüm bölgelerde normal çalışma saatlerinde çalışılmıştır. Raporlama döneminde faaliyet sonuçlarında Türkiye ve Dünya'daki makroekonomik gelişmeler, yüksek enflasyon ortamı ve Türkiye'deki güçlü tüketici talebi etkili olmuştur.

Şirket, 1 Şubat 2022 – 31 Ekim 2022 döneminde Türkiye'de beş mağaza açılışı, üç mağaza kapanışı gerçekleştirmiştir. Dönem sonu itibariyle Türkiye'de 329, yurtdışında 22 mono brand perakende mağaza ve Türkiye'de 69, yurtdışında 39 monobrand franchise mağaza olmak üzere toplam 459 mağaza ve 4.500'ün üzerinde satış noktasında müşterileri ile buluşmaktadır.

2022 yılının ilk dokuz ayında, Türkiye perakende gelirleri %146 büyümüştür. Üçüncü çeyrekte ise Türkiye perakende aynı mağaza satışları, bir önceki yıl aynı döneme göre %139,6 yükselmiştir. Mağaza trafiğinde görülen %19 artış paralelinde işlem sayısı %19 artmış, yüksek enflasyon etkisiyle alışveriş sepeti %101 büyümüştür.

Raporlama döneminde yurtdışı satışlar TL cinsinden %120, sabit kur varsayımıyla %12 büyümüştür.

Mavi.com ve pazaryeri kanallarından oluşan online satışlar yılın ilk dokuz ayında Türkiye'de %71, uluslararası pazarlarda ise %93 büyüme kaydetmiştir.

ii. Finansal Gelişmeler

TLm	9Ay 2021	9Ay 2022	Değişim (%)
Hasılat	3.191	7.325	130%
Satışların Maliyeti	(1.557)	(3.349)	115%
Brüt Kar	1.634	3.976	143%
Brüt Kar Marjı	51,2%	54,3%	
Dönem Karı	301	1.158	285%
Dönem Kar Marjı	9,4%	15,8%	
FAVÖK	750	1.860	148%
FAVÖK Marjı	23,5%	25,4%	

Mavi'nin, 2022 yılı ilk dokuz ay satış gelirleri 2021 yılının aynı dönemine göre %130 yükselerek 7 milyar 325 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Faaliyetler %55,3 oranında brüt kar marjı ve %25,4 oranında faiz, vergi ve amortisman öncesi kar (FAVÖK) marjı ile yürütülmüştür.

Raporlama döneminde Türkiye satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine göre %132, uluslararası satış gelirleri de %120 (kur etkisi hariç %12) büyümüştür. E-ticaret kanalının global gelirleri %86 büyümüş, toplam satışlar içindeki payı %10 olmuştur.

iii. Finansal Durum ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Değerlendirmesi

2022'nin ilk dokuz ayında 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 dokuz ayında brüt kar marjı bir önceki yıl aynı döneme göre 310 baz puan iyileşmiştir. Satış büyümesinde fiyat artışının yanısıra adet büyümesi de etkili olmuş, Türkiye'de tüm ürün kategorilerinde adet büyümesi gerçekleşmiştir. 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 oyunculardan 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, 2022 yılı Son Bahar kış sezonunda All Blue koleksiyonu ile Sourcing Journal'ın düzenlediği The Rivet Awards kapsamında "En Sürdürülebilir Koleksiyon" ödülüne 4. kez layık görülmüştür.

Bölüm 4 – Geleceğe Yönelik Beklentiler

2022 yılı için yönetim bekentileri 9 Haziran 2022 tarihinde Kamu Aydınlatma Platformu'nda kamuoyunun bilgisine sunulmuş, 19 Eylül 2022 tarihinde ilk altı ay sonuçları ile birlikte beklentiler aağıdaki şekilde revize edilerek paylaşılmıştır. İşbu rapor tarihi itibariyle bekentilerde bir değişiklik yapılmamıştır.
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 dağıtılabilir 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'ndan 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 özgeçmişi şirtketin 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. İlgili başvuru 01.11.2022 tarihinde SPK tarafından onaylanmıştır.

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

Özet Bilanço

TLm	31 Ocak 2022	31 Ekim 2022	Değişim (%)
Varlıklar			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.482	2.263	53%
Finansal Yatırımlar	27	56	108%
Ticari Alacaklar	394	897	127%
Stoklar	751	1.823	143%
Diğer Dönen Varlıklar	202	507	151%
Toplam Dönen Varlıklar	**2.856**	**5.547**	**94%**
Maddi Duran Varlıklar	259	343	33%
Kullanım Hakkı Varlıkları	451	491	9%
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	474	652	38%
Diğer Duran Varlıklar	56	229	311%
Toplam Duran Varlıklar	**1.239**	**1.715**	**38%**
Toplam Varlıklar	**4.095**	**7.262**	**77%**
Kısa Vadeli Borçlanmalar	891	1.015	14%
Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	229	292	27%
Ticari Borçlar	1.189	2.326	96%
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	262	660	152%
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler	**2.570**	**4.293**	**67%**
Uzun Vadeli Finansal Borçlar	-	170	n.m.
Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar	277	266	(4%)
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	55	130	137%
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler	**332**	**566**	**71%**
Toplam Yükümlülükler	**2.902**	**4.859**	**67%**
Özkaynaklar	**1.193**	**2.403**	**101%**
Toplam Özkaynaklar ve Yükümlülükler	**4.095**	**7.262**	**77%**

Özet Gelir Tablosu

TLm	9Ay 2021	9Ay 2022	Değişim (%)
Hasılat	3.191	7.325	130%
Satışların Maliyeti	(1.557)	(3.349)	115%
Brüt Kar	1.634	3.976	143%
Brüt Kar Marjı	51,2%	54,3%	
Genel Yönetim Giderleri	(181)	(467)	158%
Satış ve Pazarlama Giderleri	(941)	(1.967)	109%
Arge Giderleri	(36)	(51)	44%
Diğer Gelir / (Gider), net	29	66	130%
Operasyonel Kar	505	1.557	208%
Yatırım Faaliyetlerinden Kar/(Zarar)	(0)	11	n.m.
Finansal Giderler öncesi Operasyonel Kar	505	1.568	210%
Operasyonel Kar Marjı	15,8%	21,4%	
Finansal Giderler, Net	(112)	(239)	114%
Vergi Öncesi Kar	393	1.329	238%
Dönem vergisi	(93)	(171)	85%
Dönem Karı	301	1.158	285%
Dönem Kar Marjı	9,4%	15,8%	
FAVÖK	750	1.860	148%
FAVÖK Marjı	23,5%	25,4%	

Özet Nakit Akım Tablosu

TLm	9Ay 2021	9Ay 2022
Dönem Karı[1]	301	1.158
Düzeltmeler	546	1.013
İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları	**847**	**2.171**
Δ Net İşletme Sermayesi[2]	57	(513)
Ödenen Vergi	(36)	(267)
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Net Nakit	**869**	**1.391**
Yatırım Harcamaları	(95)	(192)
Diğer Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışları[3]	56	137
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	**(39)**	**(55)**
Alınan / Ödenen Borçlar	(386)	163
Kira Söz. Kaynaklı Nakit Çıkışları	(184)	(296)
Diğer Finansal Ödemeler[4]	(97)	(205)
Ödenen Temettü	(30)	(120)
Ödenen Faiz	(72)	(102)
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit	**(769)**	**(560)**
Net Nakit Akışları	**61**	**776**
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri[5]	890	1.479
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri[5]	951	2.255

[1]Azınlık 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 başarılardan 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.