

ENDİREKT YÖNTEME GÖRE NAKİT AKIM TABLOSUNUN HAZIRLANMASI

M. Mustafa KISAKÜREK*
M. Akif AYARLIOĞLU**

Öz

Firmanın faaliyetlerinden ürettiği nakit akımının hayati önemi fark edilmesiyle birlikte firma hakkında karar verme sürecinde nakit akım tablosu bilanço ve gelir tablosu kadar önemli hale gelmiştir. Nakit akım tablosu direkt ve endirekt olmak üzere iki farklı yöntemle hazırlanabilmektedir. Çalışmada üretim sektöründe faaliyette bulunan bir firmanın bilanço ve gelir tablosu kullanılarak nakit akım tablosunun endirekt yöntemle nasıl hazırlanacağı açıklanmaya çalışılmıştır.

Anahtar Sözcükler: Nakit akım tablosu, endirekt yöntem.

Abstract

Preparation of Cash Flow Statement using Indirect Method

As the significance of the cash flow from the operations of a firm has come into light, the cash flow statement gains as much importance as the balance sheet and the income statement. Cash flow statement can be prepared using two methods, direct and indirect. This study is to illustrate the preparation of the cash flow statement for a firm operating in the manufacturing sector using the income statement and balance sheet by means of the indirect method.

Keywords: Statement of cash flow, indirect method.

* Dr., Cumhuriyet Üniversitesi, İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi, SİVAS, muskisa@hotmail.com

** Arş.Gör., Hacettepe Üniversitesi, Sosyal Bilimler Enstitüsü, Beytepe/ANKARA makif@hacettepe.edu.tr

GİRİŞ

Teknolojinin hızla geliştiği günümüzde bilginin güvenilirliği ve geçerliliği hayati bir faktör olarak karşımıza çıkmaktadır. Teknolojideki bu gelişme rekabet ortamını da etkilemiştir. Karar alma sürecinin alt yapısını hiç şüphesiz o konuyla ilgili bilgiler oluşturmaktadır. Muhasebe sürecinde üretilen bilgilerin sunulduğu finansal tablolarda temel amaç; en uygun kararın verilmesini sağlamak üzere problemlerin, olası sonuçların ve fırsatların tanınması için bilgi sağlamaktır. Dolayısıyla finansal raporların etki edeceği alan firma ile ilgililerin firma hakkındaki karar vermelerine yardımcı olmasıdır (Needles and Havis,1971; Bruns, 1974). Muhasebenin ürettiği bilgi karar vericilere bu bilgileri kullanarak firmanın geleceğiyle ilgili kararlarında yardımcı olduğundan firma için hayati bir öneme sahiptir (Bruns, 1974). Böyle olunca da bilginin ilgililiği, anlaşılabilirliği, güvenilirliği, nesnelliliği gibi unsurlar alınan kararların isabetli olma olasılığını artırmaktadır (Kısakürek ve Pekcan, 2005).

Genel kabul görmüş muhasebe ilkeleri, firmayla ilgili karar alma durumunda olan üçüncü kişilere faydalı olacak bilgi üretiminde hem yanıltıcı bilgiler üretmiş hem de yetersiz kalmıştır. Son zamanlarda Amerika Birleşik Devletleri (ABD) ve diğer sanayileşmiş ülkelerde yaşanan iflasların muhasebe sürecinde üretilen bilgiyle önceden tahmin edilememesi kafalarda muhasebenin ürettiği bilgi hakkında soru işaretleri uyandırmıştır. Muhasebenin ürettiği bilgileri kullananlar, muhasebe kurallarını geliştirip uygulatan kurumlara baskı yaparak kendileri için gerekli yönetim tarafından manipüle edilmesi daha zor olan finansal raporların sunulmasını istemişlerdir. Bu süreçte göze çarpan en önemli gelişme nakit akımlarının tablolaştırılması yönündeki çalışmalardır.

Firmanın faaliyetleri sonucu elde ettiği karın yönetimin manipülasyonundan etkilendiği, karar verme durumunda olanları yanlış yönlendirebileceği düşünülürse nakit akımını gösteren nakit akım tablosunun karar sürecinde ilgililere sağladığı yararın önemi daha iyi anlaşılmaktadır (Climo,1976; Jones and Ratnatunga, 1997).

1. NAKİT AKIM TABLOSU

Nakit akım tablosu firmanın üç faaliyetinden doğan nakit akımlarındaki artış ve azalışı gösterir. Nakit akım tablosu, firmanın faaliyetleri sonucu oluşan nakit hareketlerini aşağıdaki şekilde formüle ederek kullanıcılara sunmaktadır (Penman, 2001: 35):

(1) İşletme Faaliyetlerinden elde edilen nakit + (2)Yatırım Faaliyetlerinden elde Edilen Nakit + (3)Finansman Faaliyetlerinden elde Edilen Nakit = Nakitteki değişim

Nakit akım tablosu, yatırımcı ve borç verenlerin karar vermesinde etkin bir rol üstlenerek onlara yardımcı olmaktadır. Yatırımcılar ve borç verenler, firmanın gelecekte nakit oluşturma potansiyelini önceden tahmin etmede nakit akım tablosunun sağladığı bilgileri kullanmaktadırlar. Nakit akım tablosu, işletmenin borç ödeme kapasitesini göstermesinden dolayı borç verenlerin kararlarını etkileyici bir role sahiptir. Bununla birlikte yatırımcı için işletmenin borç ödeme potansiyelinden çok, işletmenin temettü ödeme potansiyelini öğrenmek daha önemlidir. Nakit akım tablosu yardımıyla bunun tespiti de yatırımcı açısından oldukça kolaylaşmaktadır(Erol, 1991: 18–19; Dennis, 1994).

Financial Accounting Standards Board (FASB), firmalardan 1988 yılından bu yana nakit akım tablolarını Statements of Financial Accounting Standards (SFAS) No: 95 göre hazırlamalarını istemektedir. SFAS No: 95, firmaları, işletme faaliyetlerinden elde ettikleri nakit akımlarını direkt ve endirekt yönteme hazırlamalarında serbest bırakmıştır. İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımlarının rapor edildiği direkt yöntem, işletme faaliyetlerinden doğan toplam nakit girişlerini ve nakit çıkışlarını göstermektedir. Endirekt yöntem de ise tahakkuk esaslarına göre hesaplanan net kardan, tahakkuk esasına göre kaydedilen unsurların arındırılması ile nakit giriş ve çıkışları arasındaki farkın çıkarılması veya toplanmasıyla işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları hesaplanır (Poon, 2000, 42).

Çalışmada nakit akımı kavramı hazır değerleri ve menkul kıymetleri içine alacak şekilde ifade edilmiştir. Bunun nedeni menkul kıymetlerin ülkemizde hazır değerler gibi kullanılma eğilimidir. Çünkü firmalar paranın enflasyondan kaynaklanan değer kaybını önlemek için ve atıl nakit fonla kazanç elde etmek amacıyla menkul kıymetlere yatırım yapmaktadırlar. Bu nedenden dolayı nakit akımı kavramı içine hazır değerlerin yanı sıra menkul kıymetlerin de alınmasının daha doğru olacağı inancındayız.

Bu çalışmada ŞİŞECAM A.Ş'nin Gelir Tablosu ve iki yıllık Bilânçosu¹ kullanılarak endirekt yönteme göre nakit akım tablosu oluşturulmuştur. Çalışmada sadece endirekt yönteme göre nakit akımı tablosunun nasıl hazırlanacağı üzerinde durulmuştur.

¹ Tablolar Ek'1de verilmiştir.

2. ENDİREKT YÖNTEME GÖRE NAKİT AKIM TABLOSUNUN HAZIRLANMASI

Bu yöntem, direkt yöntem gibi faaliyetlerden elde edilen nakit girişleri ile bu faaliyetlerin gerçekleşmesi için yapılan nakit çıkışlarını ayrı ayrı göstermemektedir. Endirekt yöntemde dönem karı veya zararından hesaplamalara başlanılmaktadır. Yöntemde dönem karı veya zararı alınmakta ve bu tutara nakit akışına neden olmayan amortisman ve itfa payları, karşılık giderleri, duran varlık satış karları veya zararları, döneme ilişkin peşin ödenmiş giderler tutarı ile peşin tahsil edilmiş gelirlerin döneme ilişkin payı eklenmekte veya çıkarılmaktadır. Bunlara ilaveten gelir tablosunda yer alan henüz nakden tahsil edilmeyen gelir unsurlarından olup da tahakkuk esasına göre kaydedilenler, toplamdan çıkarılmakta, gider unsurlarından da henüz ödenmeyenler toplama geri eklenmektedir. Bu işlemlerin sonunda işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit giriş veya faaliyetlerin neden olduğu net nakit kullanımı bulunmuş olacaktır(Akdoğan ve Tenker, 2003, 315).

Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) No:3, daha ayrıntılı bilgi vermesi nakit bütçelerinin hazırlanmasına daha faydalı katkıda bulunması gibi nedenlerden dolayı direkt yöntemin kullanılmasını istemiştir. Oysa literatürde direkt ve endirekt yöntemlerden herhangi birinin diğerine tercih konusu tartışmalıdır. Uluslararası düzenlemelerde ise her iki yöntemin kullanılmasına izin verilmiştir.

Örnek Olay:

Endirekt yöneme göre nakit akım tablosunun nasıl düzenleneceği ŞİŞECAM A.Ş'nin gelir tablosu, 2 yıllık bilânçosu kullanılarak açıklanmaya çalışılmıştır. SPK'nın formatında kullanılan hesaplara sadık kalınarak hesaplamalar yapılmıştır.

2.1. İşletme Faaliyetlerine İlişkin Nakit Akımları

Bu kısımda firmanın işletme faaliyetlerinden dolayı gerçekleşen nakit giriş ve çıkış tutarlarının nasıl hesaplandığı anlatılmaktadır.

İşletme Faaliyetlerine İlişkin Nakit Kaynakları (Kullanımları)

35.198.632

2.1.1. Dönem Net Karı

2002 yılına ait dönem net karı bilânçodan olduğu gibi buraya aktarılır.

Dönem net karı 31.602.626

2.1.2. Dönem Net Karının Nakit Esasına Dönüştürülmesi İçin Gerekli Düzeltmeler

2.1.2.1. Amortisman ve Tükenme Payı

Amortisman ve tükenme payı şirketten nakit çıkışı gerektirmeyen giderlerdir. Dolayısıyla **amortisman ve tükenme payı** kadar ayrılan tutar **dönem net karına ilave edilir.**

a) Amortisman ve Tükenme Payı (2002) 1.247.138

2.1.2.2. Borç ve Gider Karşılıkları Artış (Azalış)

Bu kalem 47 nolu Borç ve Gider Karşılıkları hesabındaki hareketlere göre değerlendirilir. Cari dönem ve bir önceki yılın farkı alınır. **Artışlar dönem net karına** bir nakit çıkışı gerektirmediğinden **eklenir, azalışlar** dönem net karından **çıkarılır.**

	Hesaplar	2002	2001	Fark
	Borç ve Gider Karşılıkları	4.937.167	3.469.246	1.467.921
472	Kıdem Tazminatı Karşılığı	4.937.167	3.469.246	1.467.921
479	Diğer Borç ve Gider Karşılık.	0	0	0

2.1.3. Faaliyetlerle İlgili Dönen Varlık ve Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklardaki Değişiklikler

Dönem karıyla ilgili düzeltmeler yapıldıktan sonra döneme ilişkin işletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit hareketleri hesaplamalarına geçilir. Burada yapılması gereken işlemler aşağıda ayrıntılı bir şekilde göstermiştir.

2.1.3.1. Ticari Alacaklardaki Artış (Azalış)

Ticari alacaklar, mal ve hizmet satışından doğan ve belirli tutardaki parayı borçludan isteme hakkını gösteren hesaplardır. Ticari alacaklardaki cari dönem ve bir önceki dönem farkından doğan **artışlar dönem net karından**

çıkarılır. Azalışlar dönem net karına **eklenir.** Bu tutar hesaplanırken aşağıdaki hesapların cari ve bir önceki dönem tutarları esas alınır.

	Hesaplar	2002	2001	Fark
	Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	2.390.749	1.844.791	(545.958)
120	Alıcılar	2.390.643	1.844.721	545.922
121	Alacak Senetleri	0	0	0
126	Verilen Depozito ve Teminatlar	106	70	36
127	Diğer Kısa Vadeli Ticari Alaca.	0	154	154
122	Alacak Senetleri Reeskontu (-)	0	0	
128	Şüpheli Alacaklar	0	0	
129	Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	0	154	-154

2.1.3.2. Diğer Alacaklardaki Artış (Azalış)

Diğer alacaklar, herhangi bir ticari nedene dayanmadan meydana gelen alacaklardan oluşur. Bu hesap grubundaki cari dönem ve bir önceki dönem farkında artış varsa bu **artış dönem net karından çıkarılır.** Azalışlar ise dönem net karına **eklenir.** İlave edilecek veya çıkarılacak tutarların hesaplanmasında şu hesapların karşılaştırılmasıyla bulunan tutarlar esas alınır.

	Hesaplar	2002	2001	Fark
	Diğer Kısa Vadeli Alacaklar	2.094.952	1.863.478	(231.474)
131	Ortaklardan Alacaklar	0	0	0
132	İştiraklerden Alacaklar	728.215	804.328	-76.113
133	Bağlı Ortaklardan Alacaklar	964.920	972.499	-7.579
136	Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	401.817	86.651	315.166
137	Alacak Reeskontu (-)	0	0	0
139	Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	0	0	0

2.1.3.3. Stoklardaki Artış (Azalış)

Bu grup firmanın satmak, üretimde kullanmak veya tüketmek amacıyla edindiği ilk madde veya malzeme, yarı mamul, ticari mal, yarı mamul, artık ve

hurda gibi bir yıldan az sürede kullanılacak olan veya bir yıl içerisinde nakde çevrilebileceği düşünülen varlıklardan oluşur. Bu hesap grubundaki stok kalemlerinin cari dönem ve bir önceki dönem farklarında oluşan **artışlar dönem net karından çıkarılır. Azalışlar dönem net karına eklenir.** Bu farkın oluşmasına neden olan hesaplar aşağıda verilmiştir.

	Hesaplar	2002	2001	Fark
	Stoklar	364.267	355.044	(9.223)
150	İlk Madde ve Malzeme	154.985	105.424	49.561
151	Yarı Mamuller	0	0	0
	Ara Mamuller	0	0	0
152	Mamuller	0	0	0
153	Emtia	0	0	0
157	Diğer Stoklar	1.739	1.964	-225
158	Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	0	0	0
159	Verilen Sipariş Avansları	207.543	247.656	-40.113

2.1.3.4. Diğer Dönen Varlıklardaki Artış (Azalış)

Diğer dönen varlıklar, özellikle kendi bölümlerinde tanımlanmamış olan ve bir yıl içerisinde paraya çevrilecek veya tüketilecek diğer varlık kalemlerini içerir. Bu gruptaki hesapların cari dönem ve bir önceki dönem tutarları arasındaki fark **artış** gösteriyorsa bu tutar **dönem karından çıkarılır. Azalış** varsa dönem karına **eklenir.** SPK formatın bu hesap grubunun alt hesapları gösterilmediğinden, alt hesapların toplam değerleri üzerinden değerlendirme yapılmıştır.

	Hesaplar	2002	2001	Fark
19	Diğer Dönen Varlıklar	250.933	1.639.267	-1.388.334

2.1.3.5. Ticari Borçlardaki (Net) Artış (Azalış)

Bu kalem 32 ve 42 nolu Kısa ve Uzun Vadeli Ticari Borçlar Hesaplarına ait cari dönem ve bir önceki dönem rakamları farkı alınarak hesaplanır. Bunun nedeni ticari ilişkilerden dolayı ortaya çıkan senetli senetsiz borçların vadelerine göre kaydedildiği hesap olmalarıdır. Şayet dönemler arası farkta **artış** varsa **dönem net karına eklenir. Azalış** varsa dönem net karından **çıkarılır.**

	Hesaplar	2002	2001	Fark
32	Ticari Borçlar	3.546.631	2.400.735	1.145.896
320	Satıcılar	3.545.869	2.350.593	1.195.276
321	Borç Senetleri	0	0	0
326	Alınan Depozito ve Teminatlar	762	50.142	-49.380
329	Diğer Ticari Borçlar	0	0	0
322	Borç Senetleri Reeskontu (-)	0	0	0
42	Ticari Borçlar	0	0	0
420	Satıcılar	0	0	0
421	Borç Senetleri	0	0	0
426	Alınan Depozito ve Teminatlar	0	0	0
429	Diğer Ticari Borçlar	0	0	0
422	Borç Reeskontu (-)	0	0	0
	TOPLAM			1.145.896

2.1.3.6. Diğer Borçlardaki (Net) Artış (Azalış)

Bu hesap grubu herhangi bir ticari nedene dayanmadan meydana gelmiş ve en çok içinde ödenmesi düşünülen borçların kaydedildiği hesaplardır. Cari dönem ve bir önceki dönem hesapların da oluşan fark eğer olumlu **artmışsa net dönem karına eklenir. Azalış** varsa net dönem karından **çıkarılır**. Bu grupta dikkate alınacak hesaplar şunlardır.

	Hesaplar	2002	2001	Fark
	Diğer Kısa Vadeli Borçlar	26.886.578	27.770.576	-883.998
331	Ortaklara Borçlar	2.499	2.716	-217
332	İştiraklere Borçlar	13.089.626	1.394.858	11.694.768
333	Bağlı Ortaklara Borçlar	12.779.833	25.767.391	-12.987.558
	Ödenecek Giderler	0	0	0
	Öden. Vergi Harç ve Diğer Kes.	952.594	485.153	467.441
	Ert. ve Taks. Bağl. Devlet Alac	0	0	0
	Kısa Vadeli Diğer Borçlar	62.026	120.458	-58.432
	Borç Reeskontu (-)	0	0	0

2.1.3.7. Alınan Avanslardaki Artış (Azalış)

İşletmenin satış işlemini gerçekleştirmeden alıcılardan peşin tahsil edilen satış tutarlarının takip edildiği hesaptır. Satış gerçekleştiğinde satış tutarının bir kısmı bu hesaptan mahsup yapılmakta kalan tahsil edilmektedir. Bu hesaplardaki cari dönem ve bir önceki dönem karşılaştırıldığında meydana gelen **artışlar dönem net karına ilave edilir. Azalışlar dönem net karından çıkarılır.**

	Hesaplar	2002	2001	Fark
340	Alınan Sipariş Avansları	0	0	0

2.1.3.8. Borç ve Gider Karşılıklarındaki Artış (Azalış)

Bu grupta bilânço tarihinde belirgin olarak ancak tutarın ne olduğu kesin bir şekilde bilinmeyen kısa vadeli borçlar veya giderler için ayrılan karşılıkların izlendiği hesaplar yer alır. Cari dönem ve bir önceki dönem farkında oluşan **artışlar dönem net karına eklenirken, azalışlar dönem net karından çıkarılır.**

	Hesaplar	2002	2001	Fark
	Borç ve Gider Karşılıkları	24.549	7.179	17.370
370	Vergi Karşılıkları	0	0	0
379	Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	24.549	7.179	17.370

2.2. Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Nakit Akışları

Bu kısımda duran varlık yatırımlarından dolayı dönemde yapılan nakit çıkış ve giriş tutarlarının nasıl hesaplandığı anlatılmaktadır.

Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Nakit Kaynakları (Kullanımları)**16.834.924****2.2.1. Finansal Duran Varlıklara İlişkin Nakit Kaynakları (Kullanımları)**

Mali duran varlıklar, uzun vadeli amaçlarla veya yasal zorunluluklar nedeniyle elde tutulan uzun vadeli menkul kıymetlere veya paraya dönüşme niteliğini kaybetmiş uzun vadeli menkul kıymetlerin izlendiği hesap grubudur. Aşağıdaki hesapların cari dönem ve bir önceki dönem tutarları karşılaştırılır.

Şayet farklarda *artış varsa* bu artış nakit çıkışı gerektirdiğinden **dönem net karından çıkarılır. Azalış** varsa dönem net karına **ilave edilir.**

Bu grupta dikkate alınan hesaplar;

	Hesaplar	2002	2001	Fark
	Finansal Duran Varlıklar	502.894.677	362.627.009	(140.267.668)
240	Bağlı Menkul Kıymetler	0	0	0
241	Bğl. Mk. Kym. Dğ. Dş. Krş (-)	0	0	0
242	İştirakler	262.118.410	223.540.402	38.578.008
243	İştiraklere Sermaye Taahht. (-)	0	0	0
244	İştirakler Değ. Düşüş Karş. (-)	0	0	0
245	Bağlı Ortaklıklar	240.094.147	138.713.247	101.380.900
246	Bağlı Ort. Sermaye Taahh. (-)	0	0	0
247	Bağlı Ortak. Dğr. Dş. Karş.(-)	0	0	0
248	Diğer Fin. Duran Varlıklar	682.120	373.360	308.760

2.2.2. Maddi Duran Varlıklara İlişkin Nakit Kaynakları (Kullanımları)

Maddi duran varlık için yapılan harcamadan; cari yılın **amortisman ve tükenme payı** kadar tutar **çıkarılırken, maddi duran varlık yeniden değerlendirme artış fonundaki** cari yıl ile bir önceki yıl arasında **pozitif fark, sermayede** cari yıl ile bir önceki yıl arasındaki **pozitif fark** ve **emisyon priminde** cari yıl ile bir önceki yıl arasındaki **pozitif fark ilave edilir.**

Maddi duran varlıklara ilişkin nakit kullanımını veya nakit kaynağının gerçekleşmediğini hesaplamak için aşağıdaki hesaplar kullanılır. Bu hesaplar;

Hesaplar	2002	2001	Fark	Toplam
Maddi Dur. Varlıklar	3.262.966	3.065.549	197.417	-197.417
250 Arsalar ve Araziler	1.862	1.862	0	
251 Yerüstü ve Yeraltı Düz.	55.630	43.901	11.729	
252 Binalar	1.057.363	928.729	128.634	
253 Tes. Mak. ve Cihazlar	1.499.744	1.344.414	155.330	
254 Taşıtlar	504.879	233.791	271.088	
255 Demirbaşlar	2.740.131	2.434.999	305.132	
256 Diğer Mad. Dur. Varl.	2.835	2.835	0	
257 Birik. Amortisman. (-)	2.661.874	1.988.138	673.736	
258 Yapılm. Olan Yatırım.	31.279	0	31.279	
259 Verilen Avanslar	31.117	63.156	-32.039	
Amort. ve Tük. Payı	1.247.138		1.247.138	-1.247.138
Yeniden Değer. Artışı	88.464.709	131.094.639	-42.629.930	(42.629.930)
522 Duran Varlık. Değ. Art.	0	0	0	
523 İştirak. Değer Artışı	88.464.709	131.094.639	-42.629.930	
Ödenmiş Sermaye	285.000.000	84.106.000	200.894.000	
500 Sermaye	285.000.000	84.106.000	200.894.000	200.894.000
501 Sermaye Taahhüt. (-)	0	0	0	
520 Emisyon Primi	375.507	337.556	37.951	37.951
			Toplam	156.857.466

2.2.3. Maddi Olmayan Duran Varlıklara İlişkin Nakit Kaynakları (Kullanımları)

Herhangi bir fiziksel varlığı bulunmayan ve işletmenin belli bir şekilde yararlandığı veya yararlanmayı beklediği aktifleştirilen giderler ile belli koşullar altında hukuken himaye gören haklar ve şerefiyelerin izlendiği hesap grubudur. Cari dönem ve bir önceki döneme ait rakamlarında oluşan **artışlar dönem net karından çıkarılırken, azalışlar dönem net karına eklenir.**

	Hesaplar	2002	2001	Fark	Toplam
	Maddi Olmy. Duran Varlıkl.	1.533.400	1.778.562	-245.162	245.162
260	Haklar	0	0	0	
262	Kuruluş ve Teşkilatlanma Gidr.	285.146	314.039	-28.893	
263	Araştırma ve Geliştirme Gidr.	0	0	0	
267	Diğer Maddi Olmy. Duran Varlık.	1.248.254	1.464.523	-216.269	
269	Verilen Avanslar	0	0	0	

2.2.4. Diğer Duran Varlıklara İlişkin Nakit Kaynakları (Kullanımları)

Burada uzun vadeli alacaklar, diğer uzun vadeli alacaklar ve diğer duran varlıklarda cari yıl ve bir önceki yıl yapılan işlemlerden kaynaklanan nakit giriş ve çıkışları hesaplanılır.

2.2.4.1. Uzun Vadeli Ticari Alacaklardaki Artış (Azalış)

Burada 22 nolu hesap grubu incelenerek nakit giriş ve çıkışları hesaplanır. 22 nolu hesap grubunda bir yıldan daha uzun vadeli senetli ve senetsiz ticari alacaklar izlenir. Cari yıl ve bir önceki yıla ait rakamlar arasındaki **fark pozitifse net dönem karından çıkarılır**. Eğer rakam **negatifse net dönem karına eklenir**. Bu grupta nakit giriş ve çıkışları aşağıdaki hesaplar yardımıyla hesaplanır.

	Hesaplar	2002	2001	Fark	Toplam
	Uzun Vadeli Ticari Alacaklar	1.181	1.145	36	(36)
220	Alıcılar	0	0	0	
221	Alacak Senetleri	0	0	0	
222	Alacak Senetleri Reeskontu (-)	1.181	1.145	36	
226	Verilen Depozito ve Teminatlar	0	0	0	
229	Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	0	0	0	

2.2.4.2. Diğer Uzun Vadeli Alacaklardaki Artış (Azalış)

Burada 23 nolu hesap grubundaki nakit hareket hareketleri takip edilerek hesaplanır. Bu gruptaki alacaklar her hangi bir ticari işleme dayanmadan meydana gelmiş ve bir yıldan uzun sürede tahsil edilmesi düşünülen alacaklar ilgili hesapları içerir. Cari yıl ve bir önceki yıla ait rakamlar arasındaki fark **pozitifse net dönem karından çıkarılır**. Eğer rakam **negatifse net dönem**

karına **eklenir**. Bu grupta nakit giriş ve çıkışları aşağıdaki hesaplar yardımıyla hesaplanır.

	Hesaplar	2002	2001	Fark	Toplam
	Diğer Uzun Vadeli Alacaklar	0	0	0	0
231	Ortaklardan Alacaklar	0	0	0	0
232	İştiraklerden Alacaklar	0	0	0	0
233	Bağlı Ortaklardan Alacaklar	0	0	0	0
236	Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	0	0	0	0
237	Alacak Reeskontu (-)	0	0	0	0
239	Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	0	0	0	0

2.2.4.3. Diğer Duran Varlıklardaki Artış (Azalış)

Diğer duran varlık kalemlerine girmeyen özellikle kendi bölümlerinde tanımlanmamış olan diğer duran varlık kalemlerini içerir. Bu kalem 29 nolu diğer duran varlıklar hesabına ait ve cari yıl bir önceki yıl rakamları farkı alınarak hesaplanır.

	2002	2001	Fark
Diğer Duran Varlıklar Hesabı	0	0	0

2.3. Finansman Faaliyetlerine İlişkin Nakit Kaynakları (Kullanımları)

Bu kısımda firmanın finansman faaliyetlerinden dolayı dönemde yapılan nakit giriş ve çıkış tutarlarının nasıl hesaplandığı anlatılmaktadır.

Finansman Faaliyetlerine İlişkin Nakit Kaynakları (Kullanımları) -51.073.754

2.3.1. Kısa Vadeli Mali Borçlardaki Artış (Azalış)

Kredi kurumlarına olan kısa vadeli borçlar ile kısa vadeli para, sermaye piyasası araçları ile sağlanan krediler ve vadesi bir yıldan daha az bir süre kalan uzun vadeli mali borçların anapara taksit ve faizlerini kapsar. Cari dönem ve bir önceki dönem arasında bir **artış varsa dönem net karına bu tutar ilave edilir**. Eğer **azalma** varsa dönem net karından bu tutar **çıkarılır**. Kısa vadeli mali borçlardaki nakit hareketleri aşağıdaki hesap yardımıyla hesaplanır.

Hesaplar	2002	2001	Fark	Toplam
Kısa Vad. Mali Borçlar	69.728.405	114.693.041	-44.964.636	-44.964.636
300 Banka Kredileri	0	0	0	
303 Uzun V. K. A. T. ve Faiz	0	0	0	
304 Tahvil A. Taksit ve Faiz.	0	0	0	
305 Çıkarılmış Bon. ve Snt.	0	0	0	
309 Diğer Finansal Borçlar	69.728.405	114.693.041	-44.964.636	

2.3.2. Uzun Vadeli Mali Borçlardaki Artış (Azalış)

Bilânço tarihi itibarıyla vadesine bir yıldan fazla süre kalmış olan banka ve diğer finans kuruluşlarından alınan krediler ile işletme borçlanma amacıyla ihraç edilmiş menkul değerler bu hesap grubunda yer alır. Cari dönem ve bir önceki dönem arasında oluşan **artışlar net dönem karına ilave edilir**. Cari dönem ve bir önceki dönem arasında oluşan **azalışlar net dönem karından çıkarılır**. Nakit hareketlerinin hesaplanmasında aşağıdaki hesaplar dikkate alınır.

Hesaplar	2002	2001	Fark	Toplam
Uzun Vadeli Mali Borçlar	398.237	486.871	-88.634	-88.634
400 Banka Kredileri	0	0	0	
405 Çıkarılmış Tahviller	0	0	0	
407 Çıkarılmış Diğer Menkul Kıymetler	0	0	0	
409 Diğer Finansal Borçlar	398.237	486.871	-88.634	

2.3.3. Diğer Uzun Vadeli Borçlardaki Artış (Azalış)

Burada 43 ve 44 nolu hesap gruplarındaki hesaplarda oluşan nakit hareketleri birlikte incelenecektir. 43 nolu diğer borçlar hesap grubu, herhangi bir ticari nedene dayanmadan meydana gelmiş vadeleri bir yıldan fazla olan borçların takip edildiği hesaplardır.

44 nolu alınan avanslar hesap grubunda ise, satış sözleşmeleri ve diğer nedenlerle alınan ve vadeleri bir yılı aşan avanslar bu grupta yer alır.

Her iki grubun cari dönem ve bir önceki dönem farklarında oluşan **artış dönem net karına ilave edilir**. **Azalışlar** ise dönem net karından **çıkarılır**.

	Hesaplar	2002	2001	Fark	Toplam
	Diğer Uzun Vad. Borçlar	0	0	0	0
431	Ortaklar Borçlar	0	0	0	
432	İştiraklere Borçlar	0	0	0	
433	Bağlı Ortaklıklara Borçlar	0	0	0	
438	Ertelenen ve Taksitle Bağlanan	0	0	0	
436	Uzun Vadeli Diğer Borçlar	0	0	0	
437	Borç Reeskontu (-)	0	0	0	
440	Alınan Sipariş Avansları	0	0	0	0

2.3.4. Ödenen Temettülerdeki Artış (Azalış)

Ödenen temettü tutarı net dönem karı, yedekler ve geçmiş yıl zararları hesaplarındaki hareketler yardımıyla hesaplanır. Yedekler hesabındaki cari döneme ait rakamdan bir önceki dönem ait rakam çıkarılır. Elde edilen bu rakamdan dönem net karı ve geçmiş yıl zararları cari dönem bir önceki dönem rakamları sonucu pozitif ise çıkarılır. Eğer geçmiş yıl zararlarının cari dönem bir önceki dönem farkı negatif ise yedekler hesabındaki kalana ilave edilir. Bu hesaplama aşağıdaki gibi yapılır. Bu hesaplamalar sonucu bulunan temettü tutarlarında cari dönemle bir önceki dönem farkında **artış olmuşsa bu fark dönem net karına ilave edilir. Azalış** olmuşsa dönem net karından **çkarılır**.

Bu kalemin hesaplanmasında şöyle bir yol izlenir:

	Hesaplar	2002	2001	Fark	Toplam
	Yedekler	5.383.070	11.403.554	-6.020.484	-6.020.484
540	Yasal Yedekler	956.916	956.916	0	
541	Statü Yedekleri	0	0	0	
541	Olağanüstü Yedek	0	0	0	
	Özel Yedekler	4.426.154	4.426.154	0	
	Maliyet Artış Fonu	0	6.020.484	-6.020.484	
	İştirak/Gmnl Satış Kr	0	0	0	
	Geçmiş Yıl Karı	0	0	0	
591	Net Dönem Zararı		2.101.484	-2.101.484	-2.101.484
580	Geçmiş Yıllar Zrar (-)	2.101.484	0	2.101.484	2.101.484
TOPLAM					-6.020.484

ŞİŞECAM A.Ş.'NİN
1/1/2001-31/12/2002 DÖNEMİ NAKİT AKIM TABLOSU
(Endirekt Yönteme Göre)

		2002
A- İŞLETME FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT KAYNAKLARI (KULLANIMLARI)		35.198.632
1- Dönem Net Karı	31.602.626	
2- Dönem Net Karının Nakit Esasına Dönüştürülmesi İçin Gerekli Düzeltmeler		
a) Amortisman ve Tükenme Payı	1.247.138	
b) Borç ve Gider Karşılıkları Artış (Azalış)	1.467.921	
3- Faaliyetlerle İlgili Dönen Varlık ve Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklardaki Değişiklikler		
a) Ticari Alacaklardaki Artış (Azalış)	-545.958	
b) Diğer Alacaklardaki Artış (Azalış)	-231.474	
c) Stoklardaki Artış (Azalış)	-9.223	
d) Diğer Dönen Varlıklardaki Artış (Azalış)	1.388.334	
e) Ticari Borçlardaki (Net) Artış (Azalış)	1.145.896	
f) Diğer Borçlardaki (Net) Artış (Azalış)	-883.998	
g) Alınan Avanslardaki Artış (Azalış)	0	
h) Borç ve Gider Karşılıklarındaki Artış (Azalış)	17.370	
B-YATIRIM FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT KAYNAKLARI (KULLANIMLARI)		16.834.924
1-Finansal Duran Varlıklara İlişkin Nakit Kaynakları (Kullanımları)	-140.267.668	
2-Maddi Duran Varlıklara İlişkin Nakit Kaynakları (Kullanımları)	156.857.466	
3-Maddi Olmayan Duran Varlıklara İlişkin Nakit Kaynakları (Kullanımları)	245.162	
4-Diğer Duran Varlıklara İlişkin Nakit Kaynakları (Kullanımları)	0	
a) Uzun Vadeli Alacaklardaki Artış (Azalış)	-36	
b) Diğer Duran Varlık Artışları (Azalış)	0	
C-FİNANSMAN FAALİYETLERİNE İLİŞKİN NAKİT KAYNAKLARI (KULLANIMLARI)		-51.073.754
1-Kısa Vadeli Mali Borçlardaki Artış (Azalış)	-44.964.636	
2-Uzun Vadeli Mali Borçlardaki Artış (Azalış)	-88.634	
3-Uzun Vadeli Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	0	
4-Ödenen Temettüleri(-)	-6.020.484	
D-NAKİT ARTIŞI (AZALIŞI) (A+B+C)		959.802
E-DÖNEM BAŞI NAKİT MEVCUDU(Hazır Değerler+Menkul kıymetler)	493.068	
F-DÖNEM SONU NAKİT MEVCUDU(Hazır Değerler+Menkul kıymetler)	1.452.870	
G-DÖNEM SONU DÖNEM BAŞI NAKİT MEVCUDUNDAKİ FARK (F-E)		959.802
D - G		0

SONUÇ

Çalışmada endirekt yöneme göre nakit akım tablosunun nasıl hazırlandığı sunulmuştur. Bilindiği gibi nakit akım tablosu direkt ve endirekt yöneme göre hazırlanabilmektedir. Her iki yöneme göre de hazırlanabilen nakit akım tablosu üç ayrı bölümden oluşmaktadır. Bunlar; işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımı, yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akımı ve finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akımıdır. Çalışmada endirekt yöneme göre bu üç ayrı bölümün bilânço ve gelir tablosu verileri kullanılarak nasıl hesaplanacağı ayrı ayrı gösterilerek çözülmüştür.

İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımı firmanın hayatını sürdürebilmesi için hayati bir öneme sahiptir. Dolayısıyla firmanın gelecekteki finansal zorlukları aşabilmesinde sağlıklı bir gösterge olarak da işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına bakılması gereklidir. Ayrıca firmanın nakit akımını hangi faaliyetlerden gerçekleştirdiğini gösteren nakit akım tablosu temel finansal tablolara (bilânço ve gelir tablosu gibi) oranla firma yönetiminin manipülasyonundan daha az etkilenmektedir. Bir diğer konu da nakit akım tablosunun gelecekteki nakit akım tahminlemesine katkıda bulunacak bir yapıya sahip olmasıdır. Tüm bu detaylar düşünüldüğünde nakit akım tablosunun firma hakkında karar alınırken önemli hale gelmesinin nedenleri daha iyi anlaşılmaktadır.

KAYNAKÇA

- Akdoğan, N., N. Tenker (2003) **Finansal Tablolar ve Mali Analiz Teknikleri** (8. Baskı), Ankara: Gazi Kitabevi.
- Bruns, W.J. (1974) "Accounting Information and Decision Making: Some Behavioral Hypothesis", Schiff M. & Lewin A. Y. (ed.), **Behavioral Aspects of Accounting**, Prentice Hall.
- Climo, T.A. (1976) "Cash Flow Statement For Investors" **Journal of Business Finance & Accounting**, 3, 3-15.
- Dennis, M.C. (1994) "Understanding Cash Flow Statements", **Business Credit**, January, 40-42.
- Erol, C. (1991) "Mali Tablo Analizi", **Nakit Yaklaşım Yöntemiyle Kredi Değerlendirmesi** (2. Baskı), Ankara: T.B.B.Y., Yayın No:167.

- Jones, S. and J. Ratnatunga (1997) “The Decision Usefulness of Cash-Flow Statements By Australian Reporting Entities: Some Further Evidence”, **British Accounting Review**, 67- 85.
- Kısakürek, M.M. ve A. Pekcan (2005) “Muhasebenin Ürettiği Bilgiye Farklı Açılardan Bakışlar”, **Cumhuriyet Üniversitesi İ.İ.B.F. Dergisi**, 6(2) 107-125.
- Needles, E., H. Belverd, R. Kenneth (1971) “Financial Reporting of Regulated Investment Companies: A Survey”, **The Journal of Accountancy**, January, 52-59.
- Penman, H.S. (2001) **Financial Statement Analysis & Security Valuation**, New York: McGraw-Hill Irwin.
- Poon, W.W. (2002) “Statement of Cash Flow: Settling the Direct vs. Indirect Method Debate”, **Business Journal**, Fall- Spring, 42–46.

EK 1: ŞİŞECAM'IN 2002-2001 YILLARINA AİT BİLÂNCOSU

SİSE	2002	2001		2002	2001
DÖNEN VARLIKLAR	6.553.771	6.195.648	KISA VAD BORÇL	100.186.163	144.871.531
Hazır Değerler	1.452.870	396.931	Finansal Borçlar	69.728.405	114.693.041
Kasa	47.911	18.555	Banka Kredileri	0	0
Bankalar	1.403.421	377.652	Uz. Vad. Kr. An. T. F.	0	0
Diğer Hz. Değerler	1.538	724	Thv. Anp. T. ve Faiz.	0	0
Menkul Kıymetler	0	96.137	Çıkm. Bono. ve Sent.	0	0
Hisse Senetleri	0	0	Diğer Fina. Borçlar	69.728.405	114.693.041
Özel Ks. Thv. Snt. ve Bon.	0	0	Ticari Borçlar	3.546.631	2.400.735
Kamu Ks. Thv. Snt. ve Bon.	0	0	Satıcılar	3.545.869	2.350.593
Diğer Menkul Kıymetler	0	96.137	Borç Senetleri	0	0
Men. Kym. Dğ. Dş. Karl. (-)	0	0	Alın. Dep. ve Temint.	762	50.142
Kısa Vadeli Ticari Alacakl.	2.390.749	1.844.791	Diğer Ticari Borçlar	0	0
Alıcılar	2.390.643	1.844.721	Borç Reeskontu (-)	0	0
Alacak Senetleri	0	0	Diğer Ks. Vadeli Borç.	26.886.578	27.770.576
Verilen Depozito ve Temi.	106	70	Ortaklara Borçlar	2.499	2.716
Diğer Ks. Vad. Tic. Alc.	0	154	İştiraklere Borçlar	13.089.626	1.394.858
Alacak Senetleri Reesk. (-)	0	0	Bağlı Ortaklara Borçl.	12.779.833	25.767.391
Şüpheli Alacaklar	0	0	Ödenecek Giderler	0	0
Şüpheli Alacaklar Karş. (-)	0	154	Öde. V Hç. ve Dğ. Ks.	952.594	485.153
Diğer Kısa Vadeli Alacaklar	2.094.952	1.863.478	Ert. v Tk. B. Dvt. Alk.	0	0
Ortaklardan Alacaklar	0	0	Kısa Vad. Diğer Borç.	62.026	120.458
İştiraklerden Alacaklar	728.215	804.328	Borç Reeskontu (-)	0	0
Bağlı Ortaklardan Alac.	964.920	972.499	Alınan Sipariş Avans.	0	0
Kısa Vadeli Diğer Alac.	401.817	86.651	Borç ve Gider Karş.	24.549	7.179
Alacak Reeskontu (-)	0	0	Vergi Karşılıkları	0	0
Şüpheli Alacaklar Karş. (-)	0	0	Diğ. Borç ve Gd. Karş.	24.549	7.179
Stoklar	364.267	355.044	UZUN VAD. BORÇ.	5.335.404	3.956.117
İlk Madde ve Malzeme	154.985	105.424	Finansal Borçlar	398.237	486.871
Yarı Mamuller	0	0	Banka Kredileri	0	0
Ara Mamuller	0	0	Çıkarılmış Tahviller	0	0
Mamuller	0	0	Çıkat. Dğ. Menk. Kıy.	0	0
Emtia	0	0	Diğer Fina. Borçlar	398.237	486.871
Diğer Stoklar	1.739	1.964	Ticari Borçlar	0	0
Stok Değer Düşk. Karş. (-)	0	0	Satıcılar	0	0
Verilen Sipariş Avansları	207.543	247.656	Borç Senetleri	0	0
Diğer Dönen Varlıklar	250.933	1.639.267	Aln. Dep. ve Temi.	0	0
DURAN VARLIKLAR	507.692.224	367.472.265	Diğer Ticari Borçlar	0	0
Uzun Vadeli Ticari Alack.	1.181	1.145	Borç Reeskontu (-)	0	0
Alıcılar	0	0	Diğer Uz. Vad. Borç.	0	0

Alacak Senetleri	0	0	Ortaklar Borçlar	0	0
Verilen Dep. ve Temntlar	1.181	1.145	İştiraklere Borçlar	0	0
Diğer Uz. Vad. Tic. Alack.	0	0	Bağlı Ort. Borçlar	0	0
Alacak Senetleri Reesk.(-)	0	0	Ert. ve Taks. Bağla.	0	0
Şüpheli Alack. Karşılığı (-)	0	0	Uzun Vad. Dğr. Borç.	0	0
Diğer Uzç Vad.Alacaklar	0	0	Borç Reeskontu (-)	0	0
Ortaklardan Alacaklar	0	0	Alınan Sip. Avansları	0	0
İştiraklerden Alacaklar	0	0	Borç ve Gid. Karşıl.	4.937.167	3.469.246
Bağlı Ort. Alacaklar	0	0	Kıd. Tazmt. Karş.	4.937.167	3.469.246
Uzun Vad. Dğ. Alack.	0	0	Dğr. Boç. ve Gid.Karş.	0	0
Alacak Reeskontu (-)	0	0	ÖZ SERMAYE	408.724.428	224.840.265
Şüpheli Alack. Karşğ. (-)	0	0	Sermaye	285.000.000	84.106.000
Finansal Duran Varlıklar	502.894.677	362.627.009	Sermaye Taahhütler(-)	0	0
Bağlı Menkul Kıymetler	0	0	Emisyon Primi	375.507	337.556
Bğl Men. K. Dğr. D. Kar (-)	0	0	Yeniden Değer. Artışı	88.464.709	131.094.639
İştirakler	262.118.410	223.540.402	Dur. Varlık. Değ.Artış	0	0
İştirak. Serm. Taah (-)	0	0	İştirak. Değer Artışı	88.464.709	131.094.639
İştirak. Dğr. Düş. Karş (-)	0	0	Borsa. Oluş. Dğr Art.	0	0
Bağlı Ortaklıklar	240.094.147	138.713.247	Yedekler	5.383.070	11.403.554
Bağlı Ort. Serm.Taah. (-)	0	0	Yasal Yedekler	956.916	956.916
Bağ. Ort. Dğr. Düş. Kar. (-)	0	0	Statü Yedekleri	0	0
Diğer Fin. Drn. Varlı.	682.120	373.360	Özel Yedekler	0	0
Maddi Duran Varlıklar	3.262.966	3.065.549	Olağanüstü Yedek	4.426.154	4.426.154
Arazi ve Arsalar	1.862	1.862	Maliyet Artış Fonu	0	6.020.484
Yerüstü ve Yert. Düzen.	55.630	43.901	İştik./Gmenk Stş Karı	0	0
Binalar	1.057.363	928.729	Geçmiş Yıl Karı	0	0
Makine Tesis ve Cihz.	1.499.744	1.344.414	Dağıtılmamış Kar	0	0
Taşıt Araç ve Gereçleri	504.879	233.791	Net Dönem Karı	31.602.626	0
Döşeme ve Demirbaşlar	2.740.131	2.434.999	Dönem Zararı (-)	0	2.101.484
Diğer Md. Duran Varlık.	2.835	2.835	Geçmiş Yıllar Zar. (-)	2.101.484	0
Birik. Amortismanlar (-)	2.661.874	1.988.138	1. Yıl Zararı (-)	2.101.484	0
Yapıl. Olan Yatırımlar	31.279	0	2. Yıl Zararı (-)	0	0
Verilen Sip. Avansları	31.117	63.156	3. Yıl Zararı (-)	0	0
Mad. Olmy. Dur. Varlık.	1.533.400	1.778.562	4. Yıl Zararı (-)	0	0
Kur. ve Teşkt. Gider.	0	0	TOPLAM PASİFLE	514.245.995	373.667.913
Haklar	285.146	314.039			
Ar. ve Geliş. Giderleri	0	0			
Dğr. Md. Olmy. D. Varl.	1.248.254	1.464.523			
Verilen Avanslar	0	0			
Diğer Duran Varlıklar	0	0			
TOPLAM AKTİFLER	514.245.995	373.667.913			

ŞİŞECAM'IN 2002-2001 YILLARINA AİT GELİR TABLOSU

	2002	2001
BRÜT SATIŞLAR	24.848.631,00	17.978.569,00
Yurtiçi Satışlar	24.626.576,00	17.749.607,00
Yurtdışı Satışlar	0	1.268,00
Diğer Satışlar	222.055,00	227.694,00
SATIŞLARDAN İNDİRİMLER (-)	0	0
Satışdan İadeler (-)	0	0
Satış İskontoları (-)	0	0
NET SATIŞLAR	24.848.631,00	17.978.569,00
SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	11.377.588,00	8.918.181,00
BRÜT SATIŞ KARLARI VEYA ZARARLARI	13.471.043,00	9.060.388,00
FAALİYET GİDERLERİ (-)	10.727.925,00	8.025.556,00
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	7.364.649,00	5.712.434,00
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	0	0
Genel Yönetim Giderleri	3.363.276,00	2.313.122,00
ESAS FAALİYET KARI VEYA ZARARI	2.743.118,00	1.034.832,00
DİĞER FAALİYETLERDEN GELİRLER	40.244.477,00	19.685.096,00
İştiraklerden Temettü Gelirleri	20.808.229,00	8.708.114,00
Bağlı Ortaklardan Temettü Gelirleri	9.670.589,00	6.298.797,00
Faiz ve Diğer Temettü Gelirleri	2.729.232,00	3.668.108,00
Faaliyetlerle İlgili Diğer Gelirler	7.036.427,00	1.010.077,00
DİĞER FAALİYETLERDEN ZARARLAR VE GİDERLER (-)	83.811,00	20.089,00
FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	11.500.785,00	22.845.441,00
Kısa Vadeli Borçlanma Giderleri	11.284.491,00	22.529.774,00
Uzun Vadeli Borçlanma Giderleri	216.294,00	315.667,00
FAALİYET KARI VEYA ZARARI	31.402.999,00	-2.145.602,00
OLAĞANÜSTÜ GELİRLER VE KARLAR	200.374,00	45.435,00
Konusu Kalmayan Karşılıklar	0	0
Önceki Dönem Gelir ve Karları	0	0
Diğer Olağanüstü Gelirler ve Karlar	200.374,00	45.435,00
OLAĞANÜSTÜ GİDERLER VE ZARARLAR (-)	747	1.317,00
Çalışmayan Kısım Giderler ve Zararları (-)	0	0
Önceki Dönem Gider ve Zararları (-)	0	0
Diğer Olağanüstü Giderler ve Zararlar (-)	747	1.317,00
VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR	31.602.626,00	-2.101.484,00
ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-)	0	0
NET DÖNEM KARI/ZARARI	31.602.626,00	-2.101.484,00
AMORTİSMAN GİDERLERİ, İTFA VE TÜKENME PAYLARI	1.247.138,00	1.143.113,00
Amortisman Giderleri	725.469,00	671.623,00
İtfa ve Tükenme Payları	521.669,00	471.490,00