

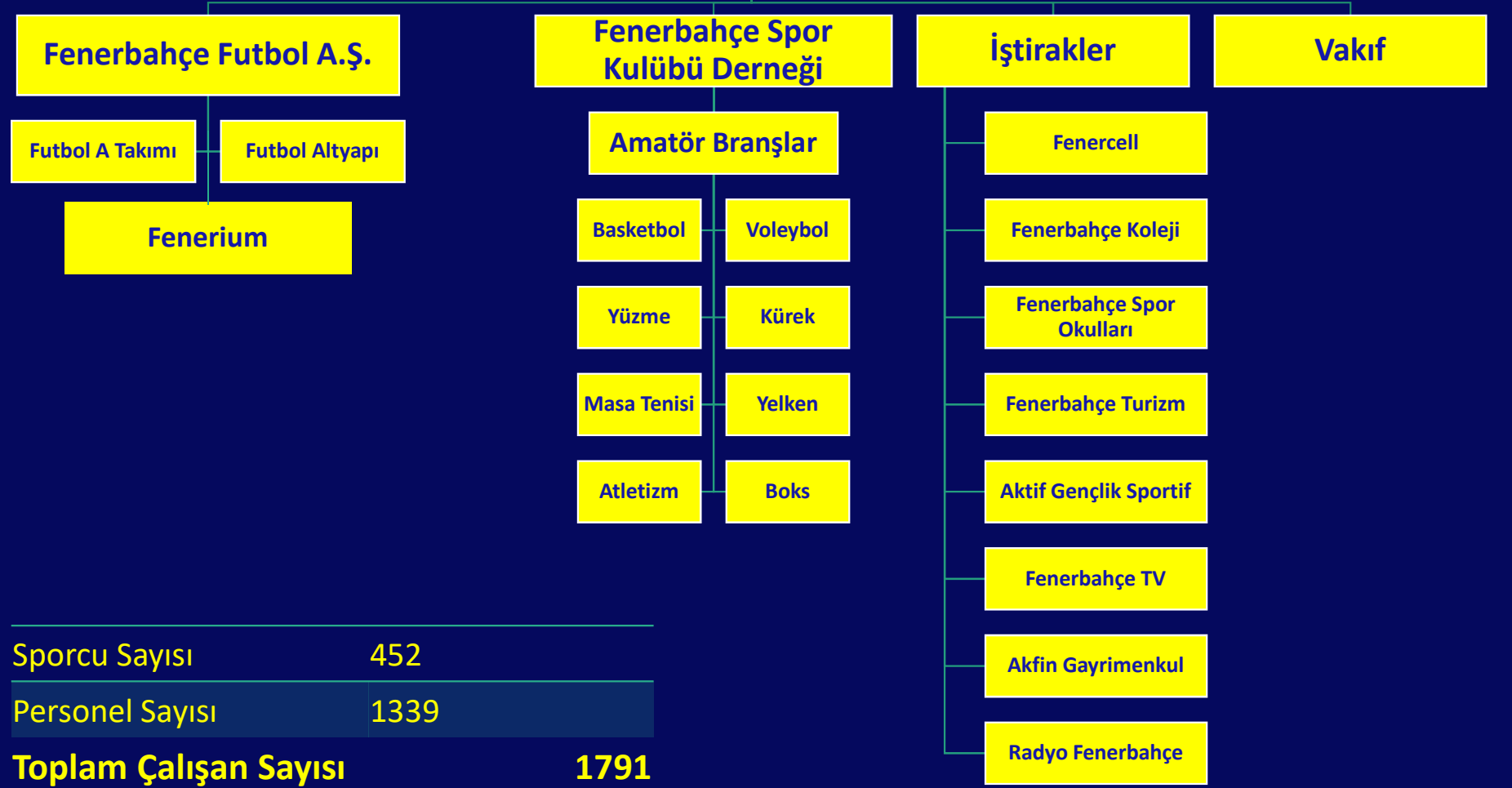


# Camiaya Sesleniş Başkan Ali Y. Koç

Temmuz.2018



# FENERBAHÇE SPOR KULÜBÜ





# Kulüp Denetim Faaliyeti - I

Fenerbahçe Spor Kulübü tüzüğü'nün **19/c ve 19/d maddelerine** göre;

Kulübün, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na göre yıllık **konsolide** finansal tablolarını ve bunlara ilişkin bağımsız denetim kuruluşu veya bağımsız denetçi raporlarının hazırlanması yükümlülüğü bugüne kadar yerine getirilmemiştir.

Ayrıca, FBSK tüzüğü'nün **37/i ve 37/j maddelerine** göre hazırlanması gereken kulüp konsolide bilançosu sadece 2017 yılı için sunulmuş ve bu **konsolide** finansal tablolar da bağımsız denetime tabi tutulmamıştır.



# Kulüp Denetim Faaliyeti - II

- FBSK'nin 2016 ve 2017 yılları faaliyet raporlarında, bağımsız denetim şirketi Ernst & Young tarafından denetlenmiş, sadece Futbol A.Ş. mali tablolarına yer verilmiş; ancak denetçi görüşüne yer verilmemiştir.
- Bu raporlarda, Futbol A.Ş.'nin son beş senedir öz kaynaklarının tamamını yitirmesi ve eksi bakiyeye dönüşmüş olması, Türk Ticaret Kanunu'nun 376. maddesine göre «borca batıklık» olarak değerlendirilmekte ve KAP'a da bu şekilde bildirim yapılmıştır.

FB Futbol A.Ş.	(M TL)	Net Dönem Kârı / (Zararı)	Öz Kaynaklar
28 Şubat 2018	(9 Aylık)	(105)	(665)
31 Mayıs 2017		(148)	(554)
31 Mayıs 2016		(116)	(404)
31 Mayıs 2015*		(181)	(422)
31 Mayıs 2014*		(128)	(241)
31 Mayıs 2013		(11)	123
31 Mayıs 2012*		12	127

\* Bu sezonlarda 3 Temmuz Kumpası nedeniyle Avrupa Liglerine katılımımız engellenmiştir.

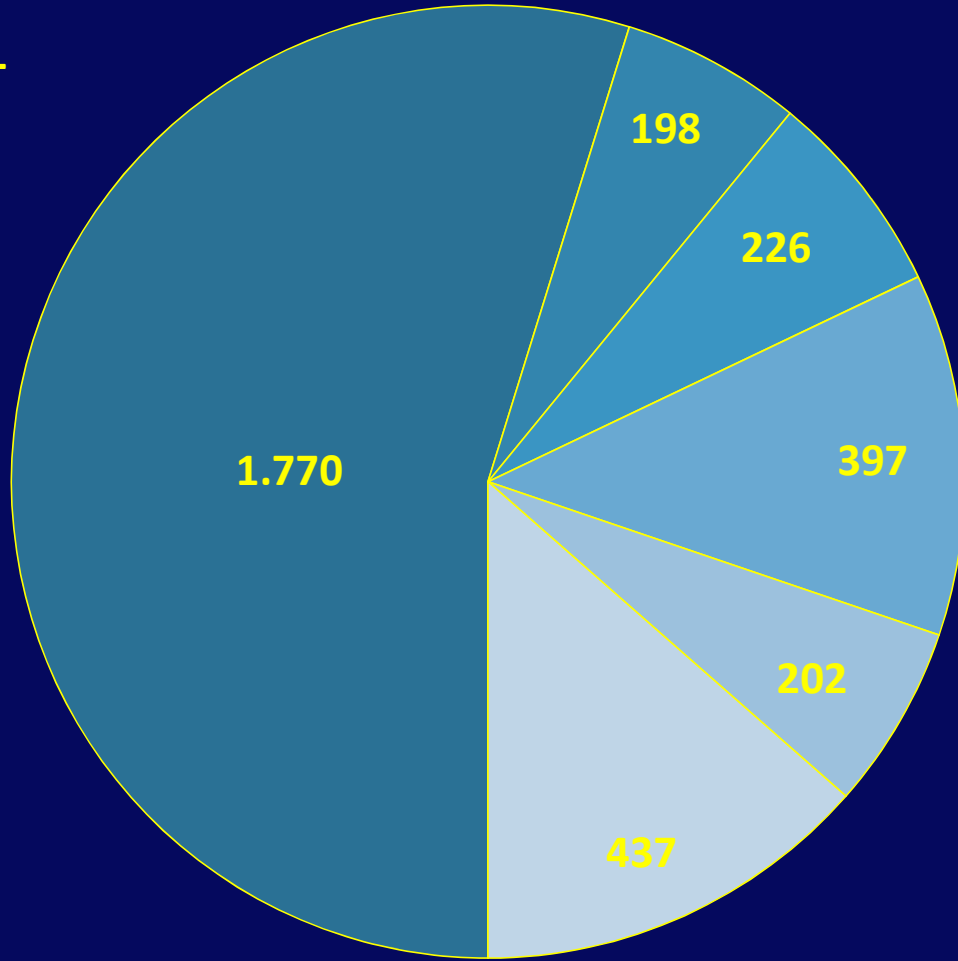


# 31.05.2018 FBSK Toplam Borç Durumu



# 31.05.2018 / Toplam Borç 3.2 Milyar TL (€621 M)

Milyon TL



■ Finansal Borçlar

■ Sportif Faaliyet Borçları

■ Kamuya Borçlar

■ Peşin Tahsil Edilmiş Gelirler

■ Ticari Borçlar

■ Diğer Borçlar



31.05.2018 / Toplam Borç 3.2 Milyar TL (€621 M)\*

*Toplam borcumuz önceki yönetimin ifade ettiği gibi 400 Milyon Euro değil, 621 Milyon Euro'dur.*

• **Kısa Vadeli Borçlar:**  
(Bir yıla kadar)

**Milyar TL**

2.2

• **Uzun Vadeli Borçlar:**

1.0

3.2

\* Şirket kayıtlarına göre henüz denetimden geçmemiştir.



31.05.2018 / Toplam Borç 3.2 Milyar TL (€621 M)

	Milyar TL
• Kısa Vadeli Borçlar: (Bir yıla kadar)	2.2*
• Uzun Vadeli Borçlar:	1.0
	<hr/>
	3.2
	<hr/> <hr/>
*2018 Haziran – 2018 Eylül: Ödenecek Borç	820 Milyon TL
2018 Haziran – Vadesi Gelmiş / Geçmiş Borç	270 Milyon TL





31.05.2018 / Toplam Borç 3.2 Milyar TL (€621 M)

- Banka
- Faktoring

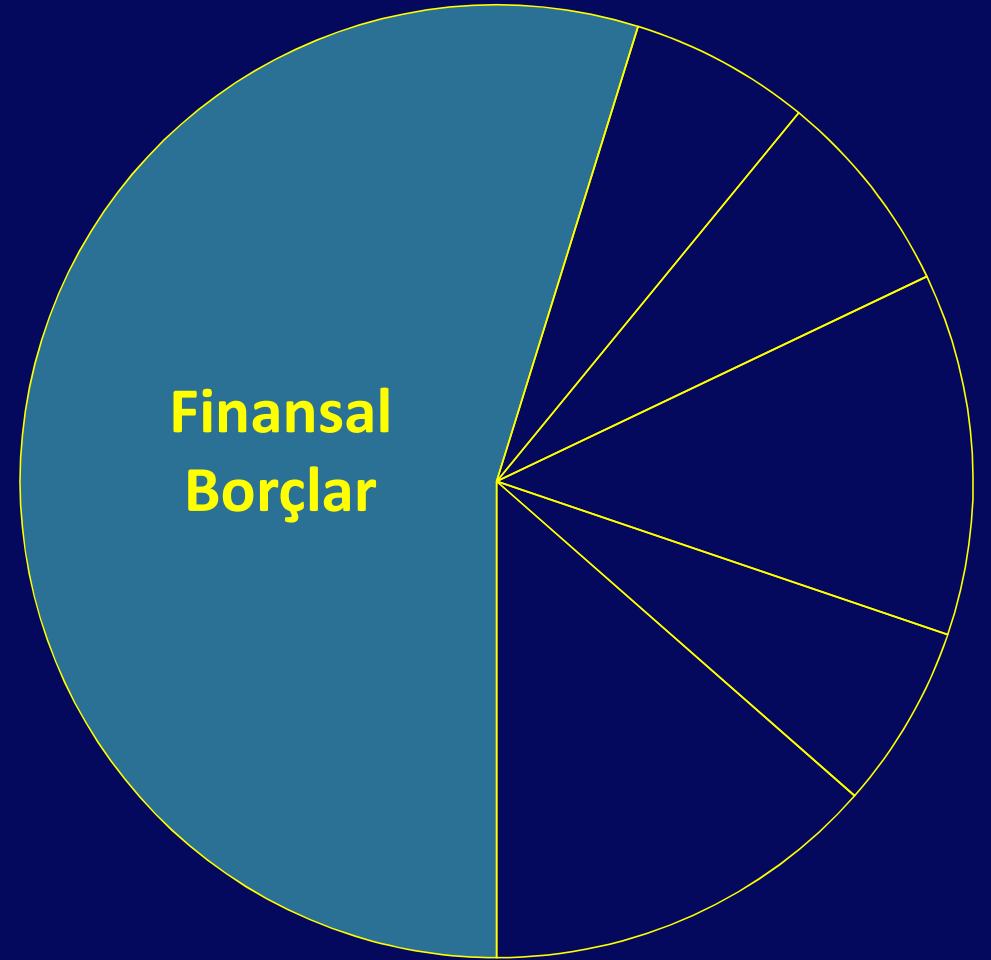
Milyon TL

1.400

370

1.770

(€340 Milyon)





31.05.2018 / Toplam Borç 3.2 Milyar TL (€621 M)

### Sportif Faaliyet Borçları

- Futbol
- Basketbol
- Voleybol
- Diğer

Milyon TL

141

48

7

2

198

(€38 Milyon)



31.05.2018 / Toplam Borç 3.2 Milyar TL (€621 M)

### Kamuya Borçlar

- Vergi
- SGK
- Milli Emlak

Milyon TL

203

9

14

---

226

---

---

(€43.4 Milyon)



31.05.2018 / Toplam Borç 3.2 Milyar TL (€621 M)

### Peşin Tahsil Edilmiş Gelirler

Milyon TL

- Ülker Stad İsim Hakkı 175
- Ülker Arena Üst Kullanım Hakkı 152
- Reklam & Tribün İsim Hakkı 50
- Diğer 20

397

(€76.3 Milyon)



# Verilen Temlikler

Banka kredilerine karşı teminat olarak gelecek yıllara ait gelirler temlik edilmiştir.

		Milyon TL
Tribün gelirleri	2021 yılına kadar	180
Loca gelirleri	2023 "	185
TFF yayın gelirleri	2023 "	815
Spor Toto gelirleri	2023 "	64
Fenerium'un alacakları	2023 "	79
Muhtelif reklam gelirleri		36
<b>Toplam Temlik</b>		<b>1,36 milyar TL</b>

- 2018/2019 sezonuna ait yaklaşık 400 milyon TL'si temlik edilmiş olduğu için bu sezona bir nakit girişi olmayacaktır.



# Gayrimenkullerimiz Üzerindeki İpotekler

Banka	Cinsi	Teminat Tutarı (Milyon TL)
Denizbank	Ülker Sports Arena İpotegi	611
Ziraat Bankası	Kayışdağı Arsa İpotegi 2.derece	400
Al Baraka Türk	Kayışdağı Arsa İpotegi 1.derece	170
Aktifbank	Sakarya Arsa	80
Denizbank	Ankara İncek Tesis İpotegi	47
Denizbank	Gebze Arsası İpotegi	20
Aktifbank	Topuk Yaylası Arsası	20
Denizbank	Ankara İncek Tesis İpotegi	15
Denizbank	Ankara İncek Tesis İpotegi	15
Aktifbank	Suadiye Daire	4,2
<b>Verilen İpotek Toplamı</b>		<b>1.4 Milyar TL</b>



**Finansal Kurumlara  
Toplam Borç:**

**1.77 Milyar TL**



**Finansal Kurumlara**

**Toplam Borç:**

**1.77 Milyar TL**

**Bu borcun yıllık yaklaşık  
finansman maliyeti**

**450 Milyon TL**





## Finansal Kurumlara

**Toplam Borç:**

**1.77 Milyar TL**

**Bu borcun yıllık yaklaşık  
finansman maliyeti**

**450 Milyon TL**

**Bu maliyet de yıllık ciromuzun %50'sinin  
üzerinde...**



## Dikkat edilmesi gereken:

31.05.2018 - Birikmiş Toplam Borç:	3.2 Milyar TL
2018/2019 Sezonu - Öngörülen Faaliyet Giderleri:	0.9 Milyar TL
Toplam Yükümlülük:	<u>4.1 Milyar TL</u>



# Hisse Rehinleri

Fenerbahçe Futbol A.Ş. Ortakları		TL	%
Fenerbahçe Spor Kulübü	18.966.808	67,07	
Halka Açık Kısım	9.313.192	32,93	
<b>Tarihi Değerle Sermaye</b>		<b>28.280.000</b>	<b>100,00</b>



# Hisse Rehinleri

Fenerbahçe Futbol A.Ş. Ortakları		TL	%
<b>Fenerbahçe Spor Kulübü</b>	18.966.808		<b>67,07</b>
Halka Açık Kısım	9.313.192	32,93	
Tarihi Değerle Sermaye		28.280.000	100,00

Fenerbahçe Futbol A.Ş. Ortakları/Hisse rehini sonrası		TL	%
<b>Fenerbahçe Spor Kulübü</b>	10.250.000		<b>36,24%</b>
Denizbank	5.796.808		20,50%
Vakıfbank	2.920.000		10,33%
Halka açık kısım	9.313.192		32,93%
Toplam		28.280.000	100,00

**67,07%**



# Sermaye Artışı - TL

	Kayıtlı Sermaye	Sermaye Artışı
Mevcut Sermaye (Nominal)	28.280.000	
Artırımı Öngörülen Tutar	70.700.000	x 5 TL/Hisse 353.500.000
Sermaye Artırımı Sonrası Kayıtlı Sermaye	98.980.000	
<b>FBSK'ya Hibe Edilen 50 Milyon USD Karşılığı</b>		<b>237.092.450</b>
<b>Diğer Yatırımcıların Rüçhan Hakları Karşılığı</b>		<b>116.407.550</b>
<b>Toplam Öngörülen Sermaye Artışı</b>		<b>353.500.000</b>



# İlave Kaynaklar - İlk Aşamada

<b>Acil İhtiyaçlar için Yeni Kredi:</b> (Yönetim Kurulu kefaleti ile)	50 Milyon USD
<b>Tasarruf tedbirli Faktoring kredisi:</b> (Düşük faizli)	50 Milyon USD
<b>Uzun Vadeli Kredi:</b> (Düşük faizli)	120 Milyon USD
<b>Yeni Sponsorluk &amp; Reklam Gelirleri:</b>	20 Milyon USD



# Sporcularla İlgili Önemli Konular



# Futbolcu Yatırım & Piyasa Değerleri - I

- Piyasa değeri verilerine ulaşılabilen son 13 yılda transfer ettiğimiz futbolcular Kulübümüzde buldukları süre boyunca ortalama %33 oranında piyasa değeri kaybına uğramışlardır.
- Son 13 yıldaki transfer faaliyetlerimizden

<b>Transfer Geliri</b>	<b>105 M €</b>
Transfer Harcaması	286 M €
<b>Net Transfer Zararı</b>	<b>(181) M €</b>
Finansman Maliyeti	105 M €
<b>Toplam Zarar</b>	<b>(286) M €</b>

Kaynak





# Futbolcu Yatırım & Piyasa Değerleri - II

Transfer açıkları ve futbolculardaki değer düşüklüğü neticesinde takımımızın piyasa değerindeki sezon bazında değişim grafiği aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir.  
(Kaynak: [www.transfermarkt.com](http://www.transfermarkt.com) )





# Stad Kapasite

<b>Toplam Stad Kapasite</b>		<b>48.030</b>
Misafir Takım Tribünü Migros	2.402	
UEFA Avrupa Maçları için	3.008	
Protokol/Yönetim Locası/Basın Tribünü	392	
Polis/Güvenlik için	1.301	
Spor Toto Engelli ve Ambulans İtfaiye	165	
Görüş Açısı Sınırlı Koltuklar	318	
<b>Toplam Satılamayan</b>		<b>7.586</b>
<b>Satılabilir Kombine</b>		<b>40.444</b>



# Toplam Satılabilir Kombine Sayısı

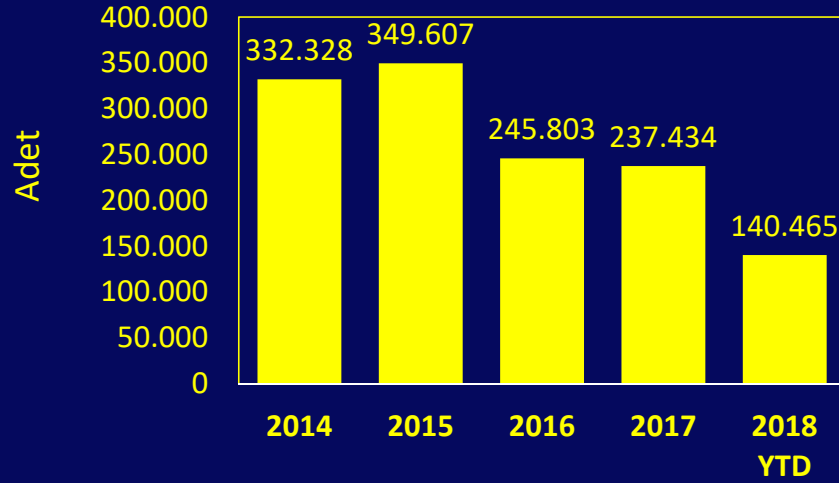
	<b>Adet</b>
Satılan Kombine Sayısı	38.716
Satılabilir Kombine Sayısı	1.728
- Öğrenci Tribünü	1.489
- Satıştaki Kombine	239
<b>Toplam Satılabilir Kombine Sayısı</b>	<b>40.444</b>

<b>2018/2019 Sezonu Kombine Geliri</b>	<b>102.286.930 TL</b>
<b>2017/2018 Sezonu Kombine Geliri</b>	<b>46.827.000 TL</b>

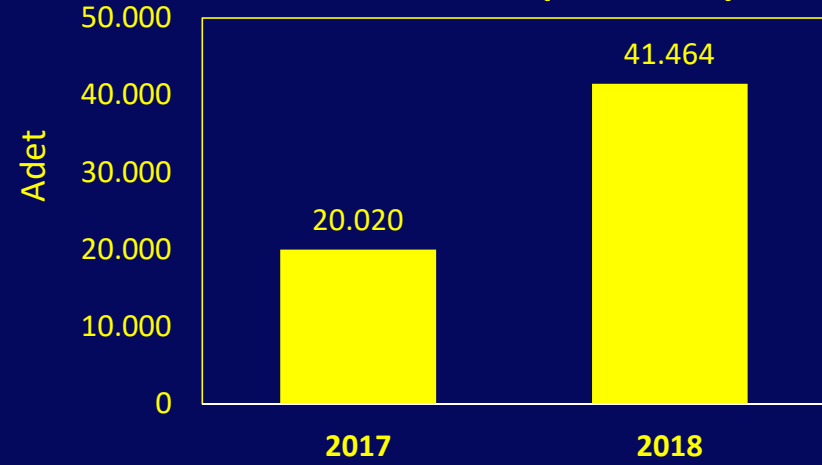


# Fenerium

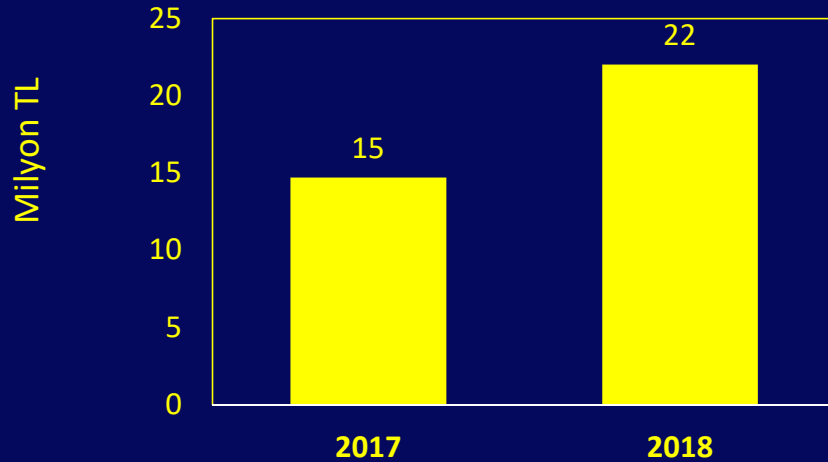
## Satılan Forma Adedi



## Satılan Forma (İlk 5 Gün)



## 3 Haziran – 23 Temmuz Ciro



## 3 Haziran – 23 Temmuz Forma





# Finansal Fair Play - I

## Denk Hesap Kuralı

	Denk Hesap Taahhüdü	Gerçekleşen
2015/16 Sezonu	-30,0 m€	-29,1 M €
2016/17 Sezonu	-20,0 m€	-29,1 M €
2017/18 Sezonu	-10,0 m€	
2018/19 Sezonu	0,0 m€	

36,7 Milyon Euro olarak gerçekleşen açık kur farkı zararının sınırlandırılmasıyla 29,1 Milyon Euro olarak raporlanmıştır.

Son 3 Sezon Toplam Açığın 30 Milyon Euro seviyesinde kalması gerekmektedir.



# Finansal Fair Play - II

## Transfer ve Oyuncu Sayı Sınırlaması

- **2016/17 ve 2017/18** sezonlarında transfer gelirleri kadar **transfer harcaması** sınırlaması mevcuttu.
- Denk hesap kuralına uyamadığımız için, 2018/19 sezonunda **transfer kısıtlaması** devam etmektedir.
- 2016/17 sezonunda UEFA müsabakalarında 22 oyuncu, 2017/18 sezonunda **23 oyuncu tescil edebilme** hakkımız vardı.
- Denk hesap kuralına uyamadığımız için, 2018/19 sezonunda **23 oyuncu tescil kısıtlaması** devam etmektedir.



# Camiaya Sesleniş Başkan Ali Y. Koç

Temmuz 2018