

# MARTI OTEL İŞLETMELERİ A.Ş.

## Finansal Rapor

### Konsolide

## 2018 - 2. 3 Aylık Bildirim

**Finansal Tablolara ilişkin Genel Açıklama**

01.04.2018-30.09.2018 Dönemi 6 Aylık Finansal Tablolar

|                           |                                                                    |
|---------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| Bağımsız Denetim Kuruluşu | GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş. |
| Denetim Türü              | Sınırlı                                                            |
| Denetim Sonucu            | Şartlı                                                             |

## ARA DÖNEM BİREYSEL FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN

### SINIRLI DENETİM RAPORU

**Martı Otel İşletmeleri Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na;**

**Yönetim Kurulu'na;**

#### *Giriş*

Martı Otel İşletmeleri Anonim Şirketi'nin (Şirket) ve Bağlı Ortaklığı'nın (bundan sonra birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Eylül 2018 tarihli ilişikteki bireysel finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait bireysel kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, bireysel özkaynak değişim tablosunun ve bireysel nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem bireysel finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı"na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

#### *Sınırlı Denetimin Kapsamı*

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşmaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı bireysel finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

#### *Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı*

Ekli finansal tablolarda, grubun finansal borçları toplamı kısa vadeli 191.968.418 TL, uzun vadeli 646.603.423 TL olmak üzere toplam 838.571.841 TL'dir. Söz konusu finansal borçların vade yapıları ve faiz oranları mevcut sözleşme şartları esas alınarak Grup yönetimi dipnot 8'de açıklanmıştır. Finansal borçların içerisinde yer alan 774.682.945 TL tutarındaki Denizbank A.Ş. ve Deniz Faktoring A.Ş.'ye ilişkin kredi ve faktoring borçları için, tutarları ve sözleşme şartlarına dair mevcut fiili durumu gösterir sağlıklı bir mutabakat yapabilme imkanı bulunamamıştır.

### ***Sonuç***

Sınırlı denetimimize göre, Şartlı Sonucun Dayanağı paragrafında belirtilen husus hariç olmak üzere, ilişikteki ara dönem konsolide finansal bilgilerin, Martı Otel İşletmeleri Anonim Şirketi'nin, bağlı ortaklığının ve iştirakinin 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunun, aynı tarihli finansal performansının ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin nakit akışlarının Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak, doğru ve gerçeğe uygun bir görünümünü sağlamadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

### ***Dikkat Çekilen Hususlar***

Grup'un finansal tabloları şirketin sürekliliği ilkesine göre hazırlanmıştır. Grup'un Kısa Vadeli borçlarını Dönen Varlıkları karşılayamamaktadır. Grup'un bu konuyla ilgili olarak 2.10 numaralı finansal tablo dipnotunda yapmış olduğu açıklamaya dikkat çekeriz.

**GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.**

**An Independent Member of BAKER TILLY INTERNATIONAL**

**Metin ETKİN**

Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 13 Kasım 2018

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

|                         |           |
|-------------------------|-----------|
| Sunum Para Birimi       | TL        |
| Finansal Tablo Niteliği | Konsolide |

|                                                                | Dipnot Referansı | Cari Dönem<br>30.09.2018 | Önceki Dönem<br>31.03.2018 |
|----------------------------------------------------------------|------------------|--------------------------|----------------------------|
| <b>Finansal Durum Tablosu (Bilanço)</b>                        |                  |                          |                            |
| <b>Varlıklar</b>                                               |                  |                          |                            |
| <b>DÖNEN VARLIKLAR</b>                                         |                  |                          |                            |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                      | Not.6            | 1.669.782                | 766.255                    |
| Finansal Yatırımlar                                            | Not.7            | 1.452.872                | 2.436.355                  |
| Ticari Alacaklar                                               | Not.10           | 50.034.409               | 6.940.898                  |
| İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar                          | Not.10-37        | 44.111.808               | 2.005.547                  |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar                  | Not.10-37        | 5.922.601                | 4.935.351                  |
| Diğer Alacaklar                                                | Not.11           | 48.234.372               | 25.368.878                 |
| İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar                           | Not.11-37        | 22.671.588               | 21.657.586                 |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar                   | Not.11-37        | 25.562.784               | 3.711.292                  |
| Stoklar                                                        | Not.13           | 4.897.983                | 3.501.788                  |
| Peşin Ödenmiş Giderler                                         | Not.26           | 13.741.397               | 10.588.460                 |
| İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler                      | Not.26-37        | 0                        | 13.930                     |
| İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler              | Not.26-37        | 13.741.397               | 10.574.530                 |
| Diğer Dönen Varlıklar                                          | Not.26           | 67.107                   | 1.233.330                  |
| <b>ARA TOPLAM</b>                                              |                  | <b>120.097.922</b>       | <b>50.835.964</b>          |
| <b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>                                  |                  | <b>120.097.922</b>       | <b>50.835.964</b>          |
| <b>DURAN VARLIKLAR</b>                                         |                  |                          |                            |
| Finansal Yatırımlar                                            | Not.7            |                          | 52.630                     |
| Diğer Alacaklar                                                | Not.11           | 55.320.207               | 60.056.506                 |
| İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar                           | Not.11-37        | 54.750.224               | 59.632.719                 |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar                   | Not.11-37        | 569.983                  | 423.787                    |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller                                  | Not.17           | 65.143.748               | 45.618.900                 |
| Maddi Duran Varlıklar                                          | Not.18           | 888.959.744              | 629.937.810                |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                                  | Not.19           | 429.861                  | 320.419                    |
| Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar                            | Not.19           | 429.861                  | 320.419                    |
| Peşin Ödenmiş Giderler                                         | Not.26           | 28.261.296               | 19.112.322                 |
| İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler                      | Not.26-37        | 27.598.865               | 11.178.582                 |
| İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler              | Not.26           | 662.431                  | 7.933.740                  |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                                       | Not.35           | 11.392.113               | 10.818.582                 |
| <b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>                                  |                  | <b>1.049.506.969</b>     | <b>765.917.169</b>         |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                                        |                  | <b>1.169.604.891</b>     | <b>816.753.133</b>         |
| <b>KAYNAKLAR</b>                                               |                  |                          |                            |
| <b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                               |                  |                          |                            |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                                       | Not.8            | 52.647.313               | 49.979.359                 |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları               | Not.8            | 139.321.105              | 69.089.863                 |
| Ticari Borçlar                                                 | Not.10           | 34.584.428               | 21.305.615                 |
| İlişkili Taraflara Ticari Borçlar                              | Not.10-37        | 3.296.038                | 2.570.412                  |
| İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar                      | Not.10-37        | 31.288.390               | 18.735.203                 |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar               | Not.12           | 4.121.007                | 4.846.916                  |
| Diğer Borçlar                                                  | Not.11           | 47.904.932               | 31.205.588                 |
| İlişkili Taraflara Diğer Borçlar                               | Not.11-37        | 30.506                   | 422.753                    |
| İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar                       | Not.11-37        | 47.874.426               | 30.782.835                 |
| Ertelenmiş Gelirler                                            | Not.26           | 40.297.616               | 21.564.496                 |
| İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler                       |                  | 22.724.125               |                            |
| İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler               |                  | 17.573.491               | 21.564.496                 |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                                        | Not.22           | 7.365.360                | 6.755.534                  |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar | Not.22           | 154.433                  |                            |
| Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar                                  | Not.22           | 7.210.927                | 6.755.534                  |
| <b>ARA TOPLAM</b>                                              |                  | <b>326.241.761</b>       | <b>204.747.371</b>         |
| <b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                        |                  | <b>326.241.761</b>       | <b>204.747.371</b>         |
| <b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                               |                  |                          |                            |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                                       | Not.8            | 646.603.423              | 449.075.799                |
| Diğer Borçlar                                                  | Not.26           | 12.666.286               | 13.239.128                 |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                                        |                  | 3.929.667                | 2.405.337                  |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar | Not.24           | 3.929.667                | 2.405.337                  |
| <b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                        |                  | <b>663.199.376</b>       | <b>464.720.264</b>         |
| <b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                    |                  | <b>989.441.137</b>       | <b>669.467.635</b>         |

| ÖZKAYNAKLAR                                                                               |        |               |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---------------|--------------|
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar                                                             | Not.27 | -18.038.687   | -6.471.371   |
| Ödenmiş Sermaye                                                                           |        | 120.000.000   | 120.000.000  |
| Sermaye Düzeltme Farkları                                                                 |        | 2.497.948     | 2.497.948    |
| Geri Alınmış Paylar (-)                                                                   |        | -1.916.613    | -1.916.613   |
| Paylara İlişkin Primler (İskontolar)                                                      |        | 8.956.747     | 8.956.747    |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler) |        | 160.076.051   | 159.769.677  |
| Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)                                         |        | 160.076.051   | 159.769.677  |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)    |        | 58.051.079    | 28.362.659   |
| Yabancı Para Çevrim Farkları                                                              |        | 58.051.079    | 28.362.659   |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                                                       |        | 4.498.253     | 4.498.253    |
| Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları                                                      |        | -329.901.224  | -315.896.015 |
| Net Dönem Karı veya Zararı                                                                |        | -40.300.928   | -12.744.027  |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                                               |        | 198.202.441   | 153.756.869  |
| TOPLAM ÖZKAYNAKLAR                                                                        |        | 180.163.754   | 147.285.498  |
| TOPLAM KAYNAKLAR                                                                          |        | 1.169.604.891 | 816.753.133  |

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

|                         |           |
|-------------------------|-----------|
| Sunum Para Birimi       | TL        |
| Finansal Tablo Niteliği | Konsolide |

|                                                                                                       | Dipnot Referansı | Cari Dönem<br>01.04.2018 -<br>30.09.2018 | Önceki Dönem<br>01.04.2017 -<br>30.09.2017 | Cari Dönem 3 Aylık<br>01.07.2018 -<br>30.09.2018 | Önceki Dönem 3<br>Aylık<br>01.07.2017 -<br>30.09.2017 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|
| <b>Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu</b>                                                 |                  |                                          |                                            |                                                  |                                                       |
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                                                           |                  |                                          |                                            |                                                  |                                                       |
| Hasılat                                                                                               | Not.28           | 103.686.739                              | 51.479.141                                 | 76.988.822                                       | 40.304.087                                            |
| Satışların Maliyeti                                                                                   | Not.28           | -49.511.955                              | -27.977.332                                | -27.327.118                                      | -16.553.771                                           |
| TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)                                                                |                  | 54.174.784                               | 23.501.809                                 | 49.661.704                                       | 23.750.316                                            |
| BRÜT KAR (ZARAR)                                                                                      |                  | 54.174.784                               | 23.501.809                                 | 49.661.704                                       | 23.750.316                                            |
| Genel Yönetim Giderleri                                                                               | Not.29           | -20.961.591                              | -13.006.919                                | -14.117.901                                      | -7.105.434                                            |
| Pazarlama Giderleri                                                                                   | Not.29           | -4.431.353                               | -3.670.836                                 | -3.140.619                                       | -2.260.060                                            |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                                                    | Not.31           | 27.129.869                               | 6.057.298                                  | 24.423.674                                       | 4.087.564                                             |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                                                                    | Not.31           | -31.255.451                              | -8.703.656                                 | -29.206.147                                      | -6.450.462                                            |
| ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)                                                                           |                  | 24.656.258                               | 4.177.696                                  | 27.620.711                                       | 12.021.924                                            |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler                                                                     | Not.32           | 6.867.095                                | 6.471.966                                  | 3.538.663                                        | 3.245.073                                             |
| FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)                                               |                  | 31.523.353                               | 10.649.662                                 | 31.159.374                                       | 15.266.997                                            |
| Finansman Gelirleri                                                                                   | Not.33           | 18.359.453                               | 21.978.503                                 | 18.321.869                                       | 5.270.848                                             |
| Finansman Giderleri                                                                                   | Not.33           | -103.689.241                             | -21.371.797                                | -69.973.271                                      | -12.356.247                                           |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)                                                     |                  | -53.806.435                              | 11.256.368                                 | -20.492.028                                      | 8.181.598                                             |
| Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri                                                          |                  | -4.260.052                               | 1.536.695                                  | -2.615.957                                       | 1.439.762                                             |
| Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri                                                                      | Not.35           | -4.260.052                               | 1.536.695                                  | -2.615.957                                       | 1.439.762                                             |
| SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)                                                            |                  | -58.066.487                              | 12.793.063                                 | -23.107.985                                      | 9.621.360                                             |
| DÖNEM KARI (ZARARI)                                                                                   |                  | -58.066.487                              | 12.793.063                                 | -23.107.985                                      | 9.621.360                                             |
| <b>Dönem Karının (Zararının) Dağılımı</b>                                                             |                  |                                          |                                            |                                                  |                                                       |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                                                           |                  | -17.765.559                              | -1.928                                     | -10.725.144                                      | -1.704.132                                            |
| Ana Ortaklık Payları                                                                                  |                  | -40.300.928                              | 12.794.991                                 | -12.382.841                                      | 11.325.492                                            |
| <b>Pay Başına Kazanç</b>                                                                              |                  |                                          |                                            |                                                  |                                                       |
| <b>Pay Başına Kazanç</b>                                                                              |                  |                                          |                                            |                                                  |                                                       |
| <b>Pay Başına Kazanç (Zarar)</b>                                                                      |                  |                                          |                                            |                                                  |                                                       |
| <b>Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)</b>                                                        |                  |                                          |                                            |                                                  |                                                       |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>                                                                     |                  |                                          |                                            |                                                  |                                                       |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar                                                      |                  | 307.915                                  | -5.795                                     | 306.678                                          | -85.439                                               |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler                  | Not.24,27        | 307.915                                  | -5.795                                     | 306.678                                          | -85.439                                               |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi                         | Not.24,27        | 384.155                                  | -10.029                                    | 382.918                                          | -105.577                                              |
| Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları, Vergi Etkisi |                  | -76.240                                  | 4.234                                      | -76.240                                          | 20.138                                                |
| Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar                                                    |                  | 92.192.537                               | 7.636.121                                  | 76.100.862                                       | 927.000                                               |
| Yabancı Para Çevrim Farkları                                                                          | Not.27           | 92.192.537                               | 7.636.121                                  | 76.100.862                                       | 927.000                                               |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>                                                                   |                  | <b>92.500.452</b>                        | <b>7.630.326</b>                           | <b>76.407.540</b>                                | <b>841.561</b>                                        |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>                                                                  |                  | <b>34.433.965</b>                        | <b>20.423.389</b>                          | <b>53.299.555</b>                                | <b>10.462.921</b>                                     |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>                                                               |                  |                                          |                                            |                                                  |                                                       |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                                                           | Not.27           | 44.740.099                               | 10.864.902                                 | 40.189.491                                       | 5.297.052                                             |
| Ana Ortaklık Payları                                                                                  |                  | -10.306.134                              | 9.558.487                                  | 13.110.064                                       | 5.165.869                                             |

## Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)

|                         |           |
|-------------------------|-----------|
| Sunum Para Birimi       | TL        |
| Finansal Tablo Niteliği | Konsolide |

|                                                                                                    | Dipnot Referansı | Cari Dönem<br>01.04.2018 - 30.09.2018 | Önceki Dönem<br>01.04.2017 - 30.09.2017 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)</b>                                                         |                  |                                       |                                         |
| <b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                     |                  | <b>13.256.240</b>                     | <b>-6.128.815</b>                       |
| Dönem Karı (Zararı)                                                                                |                  | -58.066.487                           | 12.793.063                              |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)                                                      |                  | -58.066.487                           | 12.793.063                              |
| <b>Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler</b>                                   |                  | <b>41.495.380</b>                     | <b>14.945.180</b>                       |
| Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler                                                   | Not.18-19        | 10.427.104                            | 8.155.820                               |
| Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler                                                    |                  | 48.540                                | 6.134                                   |
| Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler                                        |                  | 48.540                                | 6.134                                   |
| Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler                                                                 |                  | 3.733.039                             | 1.202.881                               |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler                 | Not.24           | 674.909                               | 246.783                                 |
| Diğer Karşılıklar (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler                                               | Not.22           | 3.058.130                             | 956.098                                 |
| Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler                                               |                  | 24.919.161                            | 13.625.866                              |
| Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler                                                              | Not.33           | -7.367.159                            | -6.471.966                              |
| Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler                                                              | Not.33           | 32.302.216                            | 19.646.835                              |
| Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri                                          | Not.10-11        | 23.465                                | 424.304                                 |
| Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri                                       | Not.10-11        | -39.361                               | 26.693                                  |
| Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler                                 |                  | -909.033                              | -6.262.954                              |
| Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler                                  |                  | -983.483                              | -245.872                                |
| Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler             | Not.32           | -983.483                              | -245.872                                |
| Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler                                                       | Not.35           | 4.260.052                             | -1.536.695                              |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                                 |                  | <b>30.433.688</b>                     | <b>-33.847.775</b>                      |
| Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler                                         | Not.10           | 60.456.825                            | 3.268.902                               |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler                     | Not.11           | 2.715.428                             | -106.843                                |
| Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler                                            | Not.13           | 501.124                               | -1.873.793                              |
| Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)                                                          | Not.26           | -11.038.958                           | -352.359                                |
| Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler                                           | Not.10           | -886.898                              | -4.040.870                              |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)                                | Not.12           | 391.744                               | -930.478                                |
| Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler                     | Not.11           | -2.527.605                            | -12.016.848                             |
| Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)                                                             | Not.26           | -24.805.229                           | -21.352.505                             |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler                       |                  | 5.627.257                             | 3.557.019                               |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>                                                   |                  | <b>13.862.581</b>                     | <b>-6.109.532</b>                       |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler                     | Not.24           | -606.341                              | -19.283                                 |
| <b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                                         |                  | <b>26.272.051</b>                     | <b>22.254.981</b>                       |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları                     | Not.18-19        | -764.952                              | -262.478                                |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkul Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları                                   | Not.17           |                                       | -70.680                                 |
| Verilen Nakit Avans ve Borçlar                                                                     | Not.11           | 26.322.378                            | 16.116.173                              |
| Alınan Faiz                                                                                        | Not.33           | 714.625                               | 6.471.966                               |
| <b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                                   |                  | <b>-38.624.764</b>                    | <b>-15.904.444</b>                      |
| Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri                                                           | Not.8            | 2.277.999                             | 69.632.842                              |
| Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları                                                           | Not:8            | -3.426.181                            | -65.081.463                             |
| Ödenen Faiz                                                                                        | Not.33           | -37.476.582                           | -20.455.823                             |
| YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) |                  | 903.527                               | 221.722                                 |
| Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi                        |                  |                                       | -79.013                                 |
| NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)                                                  |                  | 903.527                               | 142.709                                 |
| <b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                        | Not.6            | <b>766.255</b>                        | <b>1.131.784</b>                        |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                        | Not.6            | <b>1.669.782</b>                      | <b>1.274.493</b>                        |



Dipnot Referansı

Ozkaynaklar

Ana Ortaklığa Alt Ozkaynaklar

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmıyacak Birlikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya GiderlerKar veya Zararda Yeniden Sınıflandırlacak Birlikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya GiderlerKardan Ayrılan Kısatılmanın VedekleriBirikilmiş KarlarYabancı Para Çevrim FarklarıRiskten Korunma Kazanç / KayıplarıYeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç / KayıplarıGeçmiş Yıllar Kar / ZaratlarıNet Dönem Kan Zaranı

Ödenmiş SermayeSermaye Düzeltilme FarklarıGeri Alınmış PaylarPay İhraç Primleri / IskntolarıYeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / KayıplarıYabancı Para Çevrim FarklarıRiskten Korunma Kazanç / KayıplarıYeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç / KayıplarıKardan Ayrılan Kısatılmasının VedekleriBirikilmiş KarlarGeçmiş Yıllar Kar / ZaratlarıNet Dönem Kan Zaranı

Kontrol Gücü Olmayan Paylar

Ozkaynaklar Değişim Tablosu

Ozkaynaklar Değişim Tablosu

Dönem Başı BaklıyelerNot.2787.120.0002.497.946-1.916.6138.956.747228.212.735147.4183.815.353-216.489.473-98.723.64213.620.473148.797.545162.418.018

Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin DüzeltmelerMuhasabe Politikalardaki Zorunlu Değişikliklere ilişkin DüzeltmelerMuhasebe Politikalarındaki Gönüllü Değişikliklere ilişkin DüzeltmelerHatalara ilişkin DüzeltmelerDiğer DüzeltmelerDüzeltmelerden Sonraki TutarTransferlerToplam Kapsamli Gelir (Gider)Dönem Karı (Zararı)Diğer Kapsamli Gelir (Gider)Sermaye ArttırımıSermaye AzaltımıSermaye AvansıBirleşme/Bölünme/Tasfiye EtkisiOrtak Kontrolde Tabii Tepebbis veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin EtkisiDönemde Ödenen Kar Payı AvantılarıKar PaylarıKar Payı Hariç Pay Sahiplerine Yapılan Diğer ÖdemelerPayların Geri Alım İşlemleri Nedeniyile Meydana Gelen Artış (Azalış)Pay Bazılı İşlemler Nedeniyile Meydana Gelen Artış (Azalış)Bağli Ortaqlık Ediniimi veya Elden ÇıkarılmasıBağli Ortaqlıklarda Kontrol Kaybi ile Sonuçlanmıyan Pay Oram Değişikliklerine Bağli Artış/AzalışKontrol Gücü Olmıyan Pay Sahiplerileyile Yapılan İşlemlerPay Sahiplerinin Diğer KatkılarıNakit Akış Riskinden Korunma Kazancıları (Kayıplar ) Kaleminden Çıkarılan ve Finansal Olmıyan Varlığıñ (Yükümlülüğüñ) veya Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Muhasebesi Uygulanın Kesin Taahhididin Başlangıcı Maliyetine veya Defter Değerine Dahil Edilen TutarOpsiyonların Zaman Değerindeki Değişiklikler Kaleminden Çıkarılan ve Finansal Olmıyan Varlığıñ (Yükümlülüğüñ) veya Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Muhasebesi Uygulanın Kesin Taahhididin Başlangıcı Maliyetine veya Defter Değerine Dahil Edilen TutarForward Sözleşmesinin Forward Bileşeninlin Değerindeki Değişiklikler Kaleminden Çıkarılan ve Finansal Olmıyan Varlığıñ (Yükümlülüğüñ) veya Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Muhasebesi Uygulanın Kesin Taahhididin Başlangıcı Maliyetine veya Defter Değerine Dahil Edilen TutarYabancı Para Alım Satım Marjlarındaki Değişiklikler Kaleminden Çıkarılan ve Finansal Olmıyan Varlığıñ (Yükümlülüğüñ) veya Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Muhasebesi Uygulanın Kesin Taahhididin Başlangıcı Maliyetine veya Defter Değerine Dahil Edilen TutarDiğer Değişiklikler Nedeni ile Artış (Azalış)

Dönem Sonu BaklıyelerNot.2787.120.0002.497.946-1.916.6138.956.747228.201.1327.789.5394.498.253-315.896.015-12.744.02734.039.982159.862.447193.702.429

Ozkaynaklar Değişim Tablosu

Ozkaynaklar Değişim Tablosu

Dönem Başı BaklıyelerNot.27120.000.0002.497.946-1.916.6138.956.747159.769.67728.362.6594.498.253-315.896.015-12.744.027-6.471.371153.756.869147.285.498

Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin DüzeltmelerMuhasabe Politikalardaki Zorunlu Değişikliklere ilişkin DüzeltmelerMuhasebe Politikalarındaki Gönüllü Değişikliklere ilişkin DüzeltmelerHatalara ilişkin DüzeltmelerDiğer DüzeltmelerDüzeltmelerden Sonraki Tutar120.000.0002.497.946-1.916.6138.956.747159.769.67728.362.6594.498.253-317.157.197-12.744.027-7.732.553153.462.342145.729.789TransferlerNot.27-12.744.02712.744.027Toplam Kapsamli Gelir (Gider)Not.27306.37429.688.420-40.306.134-10.306.13444.740.09934.433.965Dönem Karı (Zararı)Diğer Kapsamli Gelir (Gider)Sermaye ArttırımıSermaye AzaltımıSermaye AvansıBirleşme/Bölünme/Tasfiye EtkisiOrtak Kontrolde Tabii Tepebbis veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin EtkisiDönemde Ödenen Kar Payı AvantılarıKar Payları

Önceki Dönem  
01.04.2017 - 30.09.2017



|                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                    |        |             |           |            |           |             |            |  |  |           |              |             |             |             |             |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------|-----------|------------|-----------|-------------|------------|--|--|-----------|--------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Cari Dönem<br>01.04.2018 - 30.09.2018 | Kar Payı Hariç Pay Sahiplerine Yapılan Diğer Ödemeler                                                                                                                                                                                                                              |        |             |           |            |           |             |            |  |  |           |              |             |             |             |             |
|                                       | Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)                                                                                                                                                                                                                |        |             |           |            |           |             |            |  |  |           |              |             |             |             |             |
|                                       | Pay Bazlı İşlemler Nedeniyle Meydana Gelen Artış ( Azalış)                                                                                                                                                                                                                         |        |             |           |            |           |             |            |  |  |           |              |             |             |             |             |
|                                       | Bağlı Ortaklık Edinimi veya Elden Çıkarılması                                                                                                                                                                                                                                      |        |             |           |            |           |             |            |  |  |           |              |             |             |             |             |
|                                       | Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı ile Sonuçlanmayan Pay Oranı Değişikliklerine Bağlı Artış/Azalış                                                                                                                                                                                  |        |             |           |            |           |             |            |  |  |           |              |             |             |             |             |
|                                       | Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleriyle Yapılan İşlemler                                                                                                                                                                                                                             |        |             |           |            |           |             |            |  |  |           |              |             |             |             |             |
|                                       | Pay Sahiplerinin Diğer Katkıları                                                                                                                                                                                                                                                   |        |             |           |            |           |             |            |  |  |           |              |             |             |             |             |
|                                       | Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıplar ) Kaleminden Çıkarılan ve Finansal Olmayan Varlığın (Yükümlülüğün) veya Gerçekçe Uygun Değer Riskinden Korunma Muhasebesi Uygulanan Kesin Taahhüdün Başlangıç Maliyetine veya Defter Değerine Dahil Edilen Tutar                 |        |             |           |            |           |             |            |  |  |           |              |             |             |             |             |
|                                       | Opsiyonların Zaman Değerindeki Değişiklikler Kaleminden Çıkarılan ve Finansal Olmayan Varlığın (Yükümlülüğün) veya Gerçekçe Uygun Değer Riskinden Korunma Muhasebesi Uygulanan Kesin Taahhüdün Başlangıç Maliyetine veya Defter Değerine Dahil Edilen Tutar                        |        |             |           |            |           |             |            |  |  |           |              |             |             |             |             |
|                                       | Forward Sözleşmesinin Forward Bileşeninin Değerindeki Değişiklikler Kaleminden Çıkarılan ve Finansal Olmayan Varlığın (Yükümlülüğün) veya Gerçekçe Uygun Değer Riskinden Korunma Muhasebesi Uygulanan Kesin Taahhüdün Başlangıç Maliyetine veya Defter Değerine Dahil Edilen Tutar |        |             |           |            |           |             |            |  |  |           |              |             |             |             |             |
|                                       | Yabancı Para Alım Satım Marjlarındaki Değişiklikler Kaleminden Çıkarılan ve Finansal Olmayan Varlığın (Yükümlülüğün) veya Gerçekçe Uygun Değer Riskinden Korunma Muhasebesi Uygulanan Kesin Taahhüdün Başlangıç Maliyetine veya Defter Değerine Dahil Edilen Tutar                 |        |             |           |            |           |             |            |  |  |           |              |             |             |             |             |
|                                       | Diğer Değişiklikler Nedeni ile Artış (Azalış)                                                                                                                                                                                                                                      |        |             |           |            |           |             |            |  |  |           |              |             |             |             |             |
| Dönem Sonu Bakiyeler                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Not.27 | 120.000.000 | 2.497.948 | -1.916.613 | 8.956.747 | 160.076.051 | 58.051.079 |  |  | 4.498.253 | -329.901.224 | -40.300.928 | -18.038.687 | 198.202.441 | 180.163.754 |