

MARKA YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Finansal Rapor

Konsolide

2017 - 4. 3 Aylık Bildirim

Finansal Tablolara ilişkin Genel Açıklama

01.01.2017-31.12.2017 dönemine ilişkin finansal raporlar

Bağımsız Denetçi Görüşü

Bağımsız Denetim Kuruluşu	ELİT BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Denetim Türü	Sürekli
Denetim Sonucu	Şartlı

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Marka Yatırım Holding A.Ş.

Yönetim Kurulu'na

Sınırlı Olumlu Görüş

Marka Yatırım Holding Anonim Şirketi ("Şirket") ile bağlı ortaklığının ("Grup") 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı paragrafında belirtilen hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkileri haricinde, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

1) 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Dünya Markaları Tekstil Aksesuar İç Dış Ticaret A.Ş. ve İstanbul Bijuteri Moda ve Tekstil Ürünleri A.Ş.'nin solo finansal tablolarında yer alan özkaynak tutarları 623.238 TL ve (235.966) TL olup yaklaşık %17 oranındaki hisse temini için toplam 2.750.000 TL ödeme yapılmış ve %67 oranındaki hisse temini için herhangi ödeme gerçekleşmemiştir. Anılan hisse edinimine ait oluşan şerefiye tutarı ise 2.425.136 TL olarak konsolide finansal durum tablosunda yer almaktadır. 22 Mayıs 2017 tarihi itibarıyla Alternatif Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından indirgenmiş nakit akış yöntemi kullanılarak belirlenen İstanbul Bijuteri Moda ve Tekstil Ürünleri Anonim Şirketi ve Dünya Markaları Tekstil Aksesuar İç ve Dış Ticaret Anonim Şirketi'nin sırasıyla 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla piyasa değerleri 12.184.232 TL ve 25.087.256 TL'dir . Değerleme sonrası oluşan fark tutarı yeniden değerlendirme artışı olarak kayıtlara alınmış ve özkaynaklar altında sınıflandırılmıştır. TMS gereği, söz konusu sınırsız ömürlü maddi olmayan duran varlıkların yıllık olarak değer düşüklüğü testlerine tabi tutulması gerekmektedir. Şerefiye bedeli konsolide finansal tablolar açısından önemli tutardır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla şerefiye tutarında değer düşüklüğüne ilişkin çalışma mevcut değildir. 22 Mayıs 2017 tarihinde Alternatif Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş. tarafından hazırlanan değerlendirme raporlarında, indirgenmiş nakit akım analizlerinde varsayılan 31 Aralık 2017 tarihli hasılat tahmin tutarlarına ulaşamamıştır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Dünya Markaları ve İstanbul Bijuteri'nin solo finansal tablolarında yer alan özkaynak tutarları (5.194.181) TL ve (396.179) TL'dir.

Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit Denetim Konuları	Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
Sınırsız ömürlü maddi olmayan duran varlıklar değer düşüklüğü testleri	Denetimimiz sırasında, söz konusu şerefiye ve markaların değer düşüklüğü testleri ile ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır:
31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarda sınırsız ömürlü maddi olmayan duran varlıklar olarak muhasebeleştirilen 34.846.352 TL tutarında şerefiye bedeli yer almaktadır. TMS gereği, söz konusu sınırsız ömürlü maddi olmayan duran varlıkların yıllık olarak değer düşüklüğü testlerine tabi tutulması gerekmektedir. Şerefiye bedeli konsolide finansal tablolar açısından önemli tutardır. Bununla birlikte, 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla yönetim tarafından herhangi bir değer düşüklüğü testi uygulanmamıştır. Şerefiye değer düşüklüğü testi için faiz vergi amortisman öncesi kar ("FVAÖK") büyüme beklentisi, uzun vadeli büyüme oranları, nakit akışlarının bugüne indirgeme oranları önemlidir. Kullanılan bu tahmin ve varsayımlar gelecekte beklenen piyasa koşullarına oldukça duyarlıdır. Bu sebepler dikkate alındığında sınırsız ömürlü maddi olmayan duran varlıklar değer düşüklüğü testleri denetimimiz bakımından önemli bir k o n u d u r . Sınırsız ömürlü maddi olmayan duran varlıkların ölçülmesine ilişkin ilk değerleme tarihinde uygulanan (30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla) muhasebe politikaları ve duyarlılık analizlerini de içeren ilgili açıklamalar Not 2 ve Not 13'te yer almaktadır.	İlgili nakit yaratan birimlerin yönetim tarafından doğru belirlendiğinden emin olunması, Grup yönetimi ile görüşmeler yapılarak geleceğe yönelik planların ve açıklamaların makroekonomik veriler çerçevesinde değerlendirilmesi, her bir nakit yaratan birim için hazırlanmış nakit akış tahminlerinin , geçmiş finansal performans sonuçları ile karşılaştırılarak makul olup olmadığının değerlendirilmesi, Şirket'in değerleme uzmanlarıyla yapılan istişare ile hesaplamalarda kullanılan uzun vadeli büyüme oranları ve nakit akışlarının bugüne indirgeme oranları gibi önemli varsayımların uygunluğunun perakende mağazacılık sektöründe kullanılan oranlar ile karşılaştırılarak değerlendirilmesi, İndirgenmiş nakit akışları hesaplama modelinin kurgusu ve matematiksel doğruluğunun kontrol edilmesi, kullanılan varsayımların piyasa şartlarına duyarlılığına ilişkin yönetim analizlerinin kontrol edilmesi, Sınırsız ömürlü maddi olmayan duran varlıklar değer düşüklüğü testleri ve sonuçlarına ilişkin konsolide finansal tablo notlarında yer alan açıklamaların incelenmesi ve bu notlarda yer verilen bilgilerin yeterliliğinin TMS'ler açısından değerlendirilmesi. İlk değerleme tarihi (30 Haziran 2017) itibarıyla yukarıda yer alan çalışmalarımızın neticesinde, sınırsız ömürlü maddi olmayan duran varlıkların değer düşüklüğü testlerinin denetiminde önemli bir bulgumuz olmamıştır. Ancak 31 Aralık 2017 itibarıyla değer düşüklüğü testine ilişkin çalışmalar Şirket tarafından sunulamamıştır.

Kilit Denetim Konuları (devamı)

Kilit Denetim Konuları	Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
Davaya konu tutarların karşılık ayrılarak finansal tablolara yansıtılması	Denetimimiz sırasında, söz konusu dava karşılıkları ile ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır:
TMS 37'ye göre mali tablolarda bir karşılık ayrılabilmesi için geçmişteki olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülük bulunması, bu yükümlülük ile ilgili muhtemel bir nakit çıkışı öngörülmesi ve bu nakit çıkışının ölçülebilir olması gerekmektedir. 31 Aralık 2017 tarihli Grup hukuk müşavirlerinin görüşü doğrultusunda; Grup, aleyhine açılmış ve devam eden davalarına kazanılması kuvvetle muhtemel olduğu gerekçeli tutarlar dışındaki davalar için karşılık ayrılmıştır. 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Grup'un aleyhine açılmış ve devam eden 2 adet dava, 4 adet 106.036 TL tutarında icra takibi bulunmaktadır.	Davaya konusunun gelecekte doğabilecek gerçek tutarı belli olmayan olası bir zararı karşılayıp karşılamadığının tespiti, Aktif değerlere ilişkin olup olmadığının tespiti, Şirket'in faaliyetlerinden veya istisnai olaylardan kaynaklanan riskleri karşılayıp karşılamadığının tespiti , Yönetimin konu ile ilgili değerlendirmelerinin dayandığı varsayım ve tahminlerin incelenmesi, Yönetimin değerlendirmelerinin standart prosedürlerin yanı sıra konunun uzmanı hukukçularla değerlendirilmesi, Yukarıda yer alan çalışmalarımızın neticesinde, herhangi bir nakit çıkışı öngörülmediğinin tespiti yapılan dava tutarları için karşılık ayrılmamıştır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla dava karşılığı ayrılmasının denetiminde önemli bir bulgumuz olmamıştır.

Diğer Hususlar

1) Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ile Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan finansal raporlama standartları, tebliğ ve yönetmeliklerine uygun olarak düzenlenen 2016 yılı konsolide finansal tabloları başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından denetlenmiştir. Söz konusu bağımsız denetim kuruluşu, 12 Nisan 2017 tarihli bağımsız denetçi raporunda 31 Aralık 2016 tarihli konsolide finansal tablolarına ilişkin sınırlı olumlu (şartlı) görüş beyan etmiştir. Söz konusu 31 Aralık 2016 tarihli konsolide finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartlarına uyumuna ilişkin tarafımızdan bir sonuç açıklanmamıştır.

Detayları ilişikteki konsolide finansal tablo Not 2'de belirtilen ve 31 Aralık 2016 tarihli konsolide finansal tablolara ilişkin yeniden düzenlemeleri de ayrıca denetlemiş bulunuyoruz. Söz konusu yeniden düzenlemelerde TMS'ye uygun olmayan herhangi bir hususa rastlanmamıştır.

Diğer Hususlar (devamı)

2) Şirket 2017 yılı Mart ayında tahsisli sermaye artırımını yapmış ve sermayesini 10.000.000 TL'den 20.990.000 TL'ye çıkarmıştır. Şirket'in bu konuda 31.03.2017 tarihinde yaptığı özel durum açıklaması şu şekildedir:

"Şirketimizin 31/03/2017 tarih ve 16 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında; Şirketimiz çıkarılmış sermayesinin 10.000.000 TL'den 20.990.000 TL'ye bedelli olarak artırılması ve artırılan 10.990.000 TL sermayeyi temsil eden payların, mevcut ortakların yeni pay alma haklarının tamamen kısıtlanarak, Şirketimizin Mine Tozlu'ya olan nakit ve muaccel borcunun ödenmesini teminen Mine Tozlu'ya tahsis edilmesi ve artırılan sermayeyi temsilen çıkarılacak 54.950 TL A grubu nama yazılı borsada işlem görmeyen tipte, 10.935.050 TL B Grubu hamiline yazılı borsada işlem gören tipte pay senetlerinin, Borsa İstanbul A.Ş. Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Uygulama Usulü ve Esasları hükümleri uyarınca saptanacak fiyattan satılması işlemlerine ilişkin olarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 23/03/2017 tarih ve 13/445 sayılı kararı uyarınca, Borsa İstanbul A.Ş. Toptan Alış Satış İşlemlerine İlişkin Uygulama Usulü ve Esasları hükümlerine uygun olarak belirlenen 1 TL nominal değerdeki beher pay 1,20 TL fiyattan olmak üzere, 10.990.000 TL nominal değerdeki payların 13.188.000 TL'ye Mine Tozlu'ya satışının Borsa İstanbul A.Ş. Toptan Satışlar Pazarı'nda gerçekleştirildiği, Borsa İstanbul A.Ş. Toptan Satışlar Pazarı'nda gerçekleşen satış işlemi ile Şirketimizin sermaye artırım işlemi tamamlanarak çıkarılmış sermayesinin 20.990.000 TL'ye ulaştığı ve söz konusu sermaye artırım sonucunda 13.188.000 TL nakit girişi sağlandığı anlaşılmış olup, Şirketimiz esas sözleşmesinin "Sermaye ve Paylar" başlıklı maddesinin ekteki şekilde tadil edilmesine uygun görüş alınması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmasına ve gerekli diğer resmi izin ve tescil işlemlerinin yaptırılmasına karar verilmiştir."

3) Şirket, 30.12.2016 tarihinde Endeğer hisselerinin %25'lik kısmını 2.000.000 TL bedelle Okan Toprakçı'ya satmıştır. Şirket'in 30.03.2017 tarihinde yaptığı özel durum açıklamasına göre; Şirket Yönetim Kurulu'nca iştiraki bulunan Endeğer Gayrimenkul Yönetim Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 2.500 TL nominal değerdeki %5'lik hissesinin Ebru AKYÜZ'e 3.750.000 TL karşılığında devredilmesine, söz konusu devir bedelinin 1.250.000 TL'sinin 05/07/2017, 1.250.000 TL'sinin 05/08/2017 ve 1.250.000 TL'sinin 05/09/2017 tarihlerinde olmak üzere 3 eşit taksitte tahsil edilmesine karar verildiği açıklanmıştır. Ebru Akyüz tarafından hisse devri karşılığı senetlerin, rapor tarihi itibarıyla tamamı kapatılmıştır.

4) 22 Şubat 2018 Tarihli Sermaye Piyasası Kurulu'nun 8 Sayılı Haftalık Bülteni'nde yer alan ve aşağıda yer verilen açıklama ile Şirket'in çıkarılmış sermayesinin 20.990.000-TL'den 59.363.666-TL'ye artırılmasına ilişkin kararını olumsuz karşılamıştır;

"Marka Yatırım Holding A.Ş.'nin (Şirket) çıkarılmış sermayesinin 20.990.000 TL'den 59.363.666 TL'ye artırılması nedeniyle ihraç edilecek ve Mine TOZLU, Zeynep Aşkın KORKMAZ, Nazım COŞAN, Ömer TÜZÜNOĞLU, Hayrettin CANSIZ, Atilla ALP, Tolga EROL, Tolga GÖKSEL, Tekin YILMAZ ve Transtürk Holding A.Ş.'nin Şirket'ten olan alacakları karşılığında adı geçen kişilere tahsisli olarak satılacak toplam 38.373.666 TL nominal değerli paylara ilişkin ihraç belgesinin onaylanması talebinin olumsuz karşılanmasına ve MT Marka Proje Danışmanlığı ve İşletmeciliği A.Ş. paylarının satın alınması kapsamında gerçekleştirilen tüm kayıtların/ işlemlerin iptal edilmesi gerektiğinin Şirket'e bildirilmesine karar verilmiştir.

Diğer Hususlar (devamı)

Transtürk Holding A.Ş.'nin (Şirket), çıkarılmış sermayesinin 25.623.283,89 TL'den 32.623.283,89 TL'ye artırılması ve ihraç edilecek 7.000.000 TL nominal değerli sermayeyi temsil eden (B) grubu imtiyazsız payların, Şirket'in Mine Tozlu'ya olan 7.000.000 TL tutarındaki nakit borcun ödenmesini teminen, anılan kişiye muaccel alacakları karşılığında tahsis edilmesi suretiyle gerçekleştirilecek tahsisli sermaye artırımına ilişkin ihraç belgesinin Kurulumuzca onaylanması talebinin olumsuz karşılanmasına ve Gökyüzü Moda ve Tekstil Ürünleri A.Ş. (Gökyüzü Moda) paylarının Şirket tarafından Dünya Markaları Tekstil ve Aksesuar İç ve Dış Ticaret A.Ş.'den (Dünya Markaları) satın alınması işleminin Şirket tarafından iptal edilerek Gökyüzü Moda paylarının Dünya Markaları'na iade edilmesi ve varsa yapılan ödemelerin faizi ile birlikte Şirket'e iade edilmesi gerektiği hususlarının Şirket'e bildirilmesine karar verilmiştir."

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22 Şubat 2018 tarih ve 8 sayılı Haftalık Bülteni'nde yer alan Kurul kararı ile Şirket'in ve Transtürk Holding A.Ş.'nin 22 Şubat 2018 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan tahsisli sermaye artırım başvurusu hakkında ve Şirket'in 23 Şubat 2018 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun II.15.1 Özel Durumlar Tebliği Madde 23/7 uyarınca Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapmış olduğu açıklamalara istinaden MT Marka Proje Danışmanlığı ve İşletmeciliği A.Ş.'nin Marka Yatırım Holding A.Ş. tarafından satın alım işlemleri durdurulmuştur. Bu sebeple 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal tablolara dahil edilmemiştir. Yukarıda yer verilen kararlar doğrultusunda, Gökyüzü Moda ve Tekstil Ürünleri A.Ş.'nin Transtürk Holding A.Ş. tarafından alım işlemleri durdurulmuştur. Bu sebeple 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal tablolara dolaylı bağlı ortaklık olarak dahil edilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 22 Şubat 2018 tarih ve 8 sayılı Haftalık Bülteni'nde yer alan Kurul kararı ile Şirket'in ve Transtürk Holding A.Ş.'nin 22 Şubat 2018 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan tahsisli sermaye artırım başvurusu hakkında ve Şirket'in 23 Şubat 2018 tarihi itibarıyla Sermaye Piyasası Kurulu'nun II.15.1 Özel Durumlar Tebliği Madde 23/7 uyarınca Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapmış olduğu açıklamalara doğrultusunda; 31 Aralık 2017 tarihli konsolide finansal tabloların raporlama tarihine kadar, Marka Yatırım Holding A.Ş. ve Dünya Markaları Tekstil ve Aksesuar İç ve Dış Ticaret A.Ş., satın alma ve hisse satış kapsamında gerçekleştirdiği tüm kayıtlarını/işlemlerini iptal etmiştir. Yapılan ve iptal edilen kayıtlar doğrultusunda, sermaye artırım tutarını aşan tüm ödemelerin faiziyle birlikte ilgili şirketlere iade edilmesi sağlanmış ve Kurul kararında belirtilen işlemlerin yapıldığını tevsik edici bilgi ve belgeler Kurul'a iletilmiştir. İptal kayıtları doğrultusunda 10.503.110 TL tutarındaki alacak Zeynep Aşkın Korkmaz hesabına ve 59.776.177 TL tutarındaki alacak Mine Tozlu hesabına virmanlanmıştır. 5 Mart, 6 Mart ve 7 Mart tarihlerinde bahse konu tutarlar toplamı olan 11.020.100 TL ile 6 Mart 2018 tarihinde sermaye artırım tutarını aşan tüm ödemelerin faiz toplamı olan 244.478 TL bankadan ödenmiş olup raporumuzda ilişkili taraflardan alacaklarda sınıflandırılmıştır.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TMS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

•Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.

•Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

•Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

•Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un 'in sürekliliğini sona erdirebilir.

•Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtır yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

•Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (devamı)

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun, 402'nci Maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun, 402'nci Maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

3) TTK'nın 398. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 12 Mart 2018 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi M. Sait Öcal'dır.

ELİT BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member firm of CPA Associates International

M. Sait Öcal, YMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 12 Mart 2018

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 31.12.2017	Önceki Dönem 31.12.2016
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)			
Varlıklar			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	3.420.854	1.889.879
Ticari Alacaklar		2.441.411	87.936
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7-26	2.064.263	87.936
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	377.148	0
Diğer Alacaklar		75.934.283	5.995.685
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	8-26	75.692.562	100.685
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	241.721	5.895.000
Stoklar	9	822.754	0
Peşin Ödenmiş Giderler		890.099	15.990
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	10-26	39.085	5.500
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	10	851.014	10.490
Diğer Dönen Varlıklar		1.824.223	165.076
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	17	1.824.223	165.076
ARA TOPLAM		85.333.624	8.154.566
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		85.333.624	8.154.566
DURAN VARLIKLAR			
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	3	-12.780	0
Maddi Duran Varlıklar	12	2.250.323	5.678
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		37.315.774	57.551
Şerefiye	13	37.271.488	0
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	44.286	57.551
Ertelenmiş Vergi Varlığı	25	2.003.843	361.522
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		41.557.160	424.751
TOPLAM VARLIKLAR		126.890.784	8.579.317
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	4.748.555	0
Ticari Borçlar		1.031.514	171.269
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	7-26	65.103	0
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	7	966.411	171.269
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	15	423.634	22.636
Diğer Borçlar		66.704.664	1.923.617
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	8-26	58.668.463	1.608.717
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	8	8.036.201	314.900
Ertelenmiş Gelirler		40.293	0
İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	10-26	18.202	0
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	10	22.091	0
Kısa Vadeli Karşılıklar		145.665	0
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	15	145.665	0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	17	1.217.291	106.683
ARA TOPLAM		74.311.616	2.224.205
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		74.311.616	2.224.205
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	1.560.368	0
Uzun Vadeli Karşılıklar		20.930	0
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	16	20.930	0
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	25	389.434	0
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	17	0	66.076
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		1.970.732	66.076
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		76.282.348	2.290.281
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		51.856.301	6.289.145
Ödenmiş Sermaye	18	20.990.000	10.000.000
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	18	2.243.684	45.684
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		34.845.935	0

Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		34.845.935	0
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	18	-417	0
Diğer Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	13	34.846.352	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		136.112	136.112
Yasal Yedekler	18	136.112	136.112
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	18	-2.105.568	-6.264.152
Net Dönem Karı veya Zararı	18	-4.253.862	2.371.501
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	18	-1.247.865	-109
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		50.608.436	6.289.036
TOPLAM KAYNAKLAR		126.890.784	8.579.317

Kar veya Zarar Tablosu

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 01.01.2017 - 31.12.2017	Önceki Dönem 01.01.2016 - 31.12.2016
Kar veya Zarar Tablosu			
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	19	3.448.874	94.000
Satışların Maliyeti	19	-5.155.290	-421
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		-1.706.416	93.579
BRÜT KAR (ZARAR)		-1.706.416	93.579
Genel Yönetim Giderleri	20	-6.366.768	-524.570
Pazarlama Giderleri	20	-41.496	0
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	21	361.388	32.717
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	22	-319.060	-10.430
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		-8.072.352	-408.704
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	23	4.465.850	2.427.842
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	23	-373.950	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	3	-12.780	0
FINANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		-3.993.232	2.019.138
Finansman Giderleri	24	-2.134.340	0
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		-6.127.572	2.019.138
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		625.845	352.363
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	25	-627.621	0
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	25	1.253.466	352.363
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		-5.501.727	2.371.501
DÖNEM KARI (ZARARI)		-5.501.727	2.371.501
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-1.247.865	-1.359
Ana Ortaklık Payları		-4.253.862	2.372.860
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç (Zarar)			
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)			

Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 01.01.2017 - 31.12.2017	Önceki Dönem 01.01.2016 - 31.12.2016
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu			
DÖNEM KARI (ZARARI)		-5.501.727	2.371.501
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-325	7.454
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	25	-417	7.454
Kredi Riskindeki Değişikliğe Bağlı Olarak Finansal Yükümlülüğün Gerçeğe Uygun Değerindeki Değişiklikler	25	92	0
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		34.846.352	0
Diğer Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelir Unsurları	13	34.846.352	0
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		34.846.027	7.454
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		29.344.300	2.378.955
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	18	-1.247.865	-1.359
Ana Ortaklık Payları	18	30.592.165	2.380.314

Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 01.01.2017 - 31.12.2017	Önceki Dönem 01.01.2016 - 31.12.2016
Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)			
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		-16.498.437	-5.997.535
Dönem Karı (Zararı)	18	-5.501.727	2.371.501
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		-851.629	-2.395.833
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	12-13	788.810	13.741
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		-766.799	0
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	7-25	-93.108	0
Şerefiye Değer Düşüklüğü ile İlgili Düzeltmeler	13	-712.125	0
Diğer Değer Düşüklükleri (İptalleri) ile İlgili Düzeltmeler	7-25	38.434	0
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		367.046	-12.530
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	16	14.810	-978
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	7-15	352.236	-11.552
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		12.780	0
İştiraklerin Dağıtılmamış Karları İle İlgili Düzeltmeler	3	12.780	0
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	25	-1.253.466	-352.363
İştirak, İş ortaklığı ve Finansal Yatırımların Elden Çıkarılmasından veya Paylarındaki Değişim Sebebi ile Oluşan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler			-2.044.681
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		-8.520.968	-5.973.203
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	7	-2.353.475	184.592
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler	9	-822.754	0
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	10	-874.109	39.834
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	7	860.245	57.258
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	15	400.998	13.579
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	10	40.293	0
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		-5.772.166	-6.268.466
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	8	-71.597.745	-5.989.101
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	17	65.825.579	-279.365
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		-14.874.324	-5.997.535
Ödenen Faiz	24	-2.003.532	0
Alınan Faiz	23	473.872	0
Diğer Karşılıklara İlişkin Ödemeler	16	-23.379	0
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	25	-71.074	0
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-1.467.511	7.875.904
Bağlı Ortaklıklarda İlave Pay Alımlarına İlişkin Nakit Çıkışları		-4.374.251	-11.250
İştiraklerin ve/veya İş Ortaklıklarının Pay Satışı veya Sermaye Azaltımı Sebebiyle Oluşan Nakit Girişleri	23	3.750.000	7.886.250
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	13	0	-1.358
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12	-843.260	2.262
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		19.496.923	0
Sermaye Avanslarından Nakit Girişleri		13.188.000	
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		6.308.923	0
Kredilerden Nakit Girişleri	6	6.308.923	0
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		1.530.975	1.878.369
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		1.530.975	1.878.369
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		1.889.879	11.510
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		3.420.854	1.889.879

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide

[illegible]

[illegible]