



**NET TURİZM TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**

**NİSAN 2015**

## NET TURİZM TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

2013 yılını 174,9 milyon TL ana ortaklık net dönem karı ile tamamlayan Net Turizm, 2014 yılında ise yıllık bazda net dönem karını yüzde 13,4 artırarak 198,4 milyon TL seviyesine çıkarmıştır.

### ÖZET BİLGİLER

NTTUR	16.04.2015			
Kapanış Fiyat	1,22		F/K	2,15
YB En Yüksek	1,49		PD/DD	0,44
YB En Düşük	1,19			
YB Getiri %	-4,69			
	2013/12	2014/12		2014/12
Net Satışlar (mn TL)	39,12	46,44	FD/DD-cari	0,29
Ödenmiş Ser. (mn TL)	315,92	350,00	PD/Aktif	0,31
EFK/Z (mn TL)	-2,68	-7,38	FAVÖK/SATIŞ	0,04
Fin.Borçlar (mn TL)	184,98	127,62	FD/FAVÖK-cari	145,44
Net Borç (mn TL)	165,58	-147,10	Net Kar Marjı	427,3%
FAVÖK (mn TL)	2,49	1,92	Aktif Karlılık %	14,53
Net Dönem K/Z (mn TL)	174,9	198,4	Cari Oran	3,22

16/04/2014 kapanış verileri kullanılmıştır.

2014 yılında cirosunu, 2013 yılına kıyasla yüzde 18,7 oranında artırarak 46,4 milyon TL'ye ulaştıran şirketin, satışların maliyetinde cirodan daha yüksek oranda bir artış görülmesi sonucunda brüt karı yıllık bazda %0,2 geri çekilme ile 9 milyon TL düzeyinde yatay bir görünüm sergilemiştir.

Faaliyet giderlerinin de yüzde 40 oranında yıllık artış kaydetmesi sonucunda 2014 yılı finansallarındaki 9 milyon TL'lik brüt kar, net esas faaliyetlere 7,4 milyon TL'lik zarar olarak yansımıştır.

2013 yılında diğer faaliyetlerinden yaklaşık 48 milyon TL gelir elde eden Net Turizm'in 2014 yılında diğer faaliyetlerden gelirlerinin yüzde 93 oranında geri çekilerek 3,2 milyon TL olarak gerçekleşmesi sonucunda da 2013 yılındaki 44 milyon TL faaliyet karı, 2014 yılında 5,1 milyon TL faaliyet zararına dönüşmüştür.

Diğer faaliyetlerden gelirler kaleminin detayına bakıldığında; 2014 yılındaki yüzde 93'lük kayda değer geri çekilmenin yatırım amaçlı gayrimenkuller değerlendirme gelirinden kaynaklandığı görülmektedir. 2013 yılında 43 milyon TL'lik yatırım amaçlı gayrimenkuller değerlendirme gelirinin 2014 yılında olmaması şirketin esas faaliyetlerden diğer gelirlerinin sert bir şekilde geri çekilmesine neden olmuştur.

Şirketin 5,1 milyon TL'lik faaliyet zararının 265,5 milyon TL'lik vergi öncesi kara dönüşünde ise yatırım faaliyetlerinden 226 milyon TL gelir elde etmesi etkili olmuştur. Bunun yanı sıra ;

- ✓ Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar kar paylarının 9,4 milyon TL'den 54 milyon TL'ye yükselmesi,
- ✓ Finansman gelirlerinin 5,1 milyon TL'den 12,8 milyon TL'ye yükselmesi
- ✓ Finansman giderlerinin 30,7 milyon TL'den 22 milyon TL'ye gerilemesi de şirketin 2014 yılında vergi öncesi karına olumlu etki eden diğer gelişmeler olarak görülmektedir.

## NET TURİZM TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

2014 yılında elde edilen 226 milyon TL'lik yatırım faaliyeti gelirlerinin 171,6 milyon TL'si elinde bulundurduğu Net Holding hisselerinin borsada oluşan değer artışlarından, 51,6 milyon TL'si ise elinde bulundurduğu Net Holding hisselerinin BIST pay piyasasında satılması sonucu elde edilen kardan oluşmaktadır. 2013 yılında 49 milyon TL temettü geliri elde eden Net Turizm'in 2014 yılında elde ettiği temettü geliri bulunmamaktadır, bu etkiyi gidererek yatırım faaliyeti gelirlerinin yataya yakın seyretmesinde ise pay satışı karının 3,6 milyon TL'den 51,6 milyon TL'ye yükselmesi etkili olmuştur.

Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar (iştirakler) ;

- ✓ Elite Development and Management Limited
- ✓ Green Karmi Tatil Köyü Limited
- ✓ Voyager Kıbrıs Limited
- ✓ Cyprus Holiday Village Limited
- ✓ Net Holding A.Ş.

Şirketin finansman gelir ve giderlerine bakıldığında;

2014 yılında kur farkı gelirlerinin 4,5 milyon TL'den 2,8 milyon TL'ye gerilemesine rağmen repo, tahvil, bono ve faiz gelirlerinin 610.469 TL'den 9,9 milyon TL'ye yükselmesi sonucunda şirketin finansman gelirleri yıllık bazda yüzde 149 artış ile 5,1 milyon TL'den 12,8 milyon TL'ye yükselmiştir.

Finansman giderlerinde ise yıllık yüzde 28 oranında azalış ile 30,7 milyon TL'den 22 milyon TL'ye geri çekilme şirketin kur farkı giderlerinin azalışından kaynaklanmaktadır. Net Turizm'in 2013 yılında 14,9 milyon TL olan kur farkı gideri 2014 yılında ise 6,2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Bu gelişmeler neticesinde, 2014 yılında 7,4 milyon TL net esas faaliyet zararı ve 5,1 milyon TL faaliyet zararı oluşan şirketin ana ortaklık net dönem karı 198,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

	2013/12K	2014/12K	Değişim
<b>Satış Gelirleri</b>	<b>39.124.009</b>	<b>46.444.405</b>	<b>18,7%</b>
Satışların Maliyeti (-)	30.103.323	37.441.012	24,4%
<b>Brüt Esas Faaliyet Karı/Zararı</b>	<b>9.020.686</b>	<b>9.003.393</b>	<b>-0,2%</b>
Faaliyet Giderleri (-)	11.697.314	16.385.706	40,1%
<b>Net Esas Faaliyet Karı/Zararı</b>	<b>-2.676.628</b>	<b>-7.382.313</b>	<b>175,8%</b>
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	48.253.780	3.171.288	-93,4%
Diğer Faaliyetlerden Zararlar ve Giderler (-)	1.591.363	912.976	-42,6%
<b>Faaliyet Karı veya Zararı</b>	<b>43.985.789</b>	<b>-5.124.001</b>	<b>A.D.</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	224.318.586	226.084.091	0,8%
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	1.014.595	252.127	-75,1%
Özkaynak Yönt. Değer. Yat. Kar/Zarar Payları	9.449.677	54.122.549	472,7%
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	5.149.493	12.826.774	149,1%
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	30.785.608	22.090.362	-28,2%
<b>Vergi Öncesi Kar/Zarar</b>	<b>251.103.342</b>	<b>265.566.924</b>	<b>5,8%</b>
Ödenecek Vergi ve Yasal Yükümlülükler (-)	<b>-1.080.596</b>	4.767.713	A.D.
<b>Net Dönem Karı/Zararı</b>	<b>252.183.938</b>	<b>260.799.211</b>	<b>3,4%</b>
Azınlık Payları Net Dönem Karı/Zararı	77.217.707	62.348.866	-19,3%
Ana Ortaklık Payları Net Dönem Karı/Zararı	174.966.231	198.450.345	13,4%

**NET TURİZM TİCARET VE SANAYİ A.Ş.**
**SATIŞ GELİRLERİ VE KARLILIK YAPISI**

Net Turizm'in faaliyet kollarına göre cirosunun dağılımına bakıldığında; 2013 yılında cironun yüzde 37,3'ü otel konaklama gelirlerinden, yüzde 43,6'sı ise casino işletmeciliğinden gelirken 2014 yılı ciro dağılımında ise otel konaklama gelirlerinin ciroya katkısı yüzde 27,6'ya gerilemiş, casino işletmeciliği gelirleri ise toplam cironun yüzde 57,1'ini oluşturmuştur.

2014 yılında, 2013 yılı ile kıyaslandığında, otel konaklama ve kuyum satış gelirleri haricindeki tüm faaliyet kollarında cironun yıllık bazda artırıldığı görülmektedir. Karlılık bakımından ise en önemli katkı cironun yarısından fazlasını oluşturan casino işletmeciliği faaliyet kolundan gelmektedir.

Cironun Dağılımı	2013/12	2014/12	Değişim
Otel Konaklama Gelirleri	14.698.223	12.852.124	-12,6%
Casino İşletmeciliği Gelirleri	17.144.794	26.606.665	55,2%
Araç Kiralama ve Otopark Gelirleri	4.241.716	5.731.252	35,1%
Kuyum Satış Gelirleri	2.250.938	275.391	-87,8%
Diğer Satış Gelirleri	1.024.571	1.105.574	7,9%
<b>TOPLAM</b>	<b>39.360.242</b>	<b>46.571.006</b>	<b>18,3%</b>

Satışların Maliyeti Dağılımı	2013/12	2014/12	Değişim
Otel Konaklama Maliyetleri	8.863.382	9.333.925	5,3%
Casino İşletmeciliği Maliyetleri	10.862.447	16.767.231	54,4%
Araç Kiralama ve Otopark Maliyetleri	3.301.662	3.520.270	6,6%
Kuyum Satış Maliyetleri	2.402.082	122.827	-94,9%
Amortisman ve İtfa Payları	4.673.750	7.696.759	64,7%
<b>TOPLAM</b>	<b>30.103.323</b>	<b>37.441.012</b>	<b>24,4%</b>

Faaliyet Kollarına Göre Brüt Kar/Zarar	2013/12	2014/12	Değişim
Otel Konaklama	5.834.841	3.518.199	-39,7%
Casino İşletmeciliği	6.282.347	9.839.434	56,6%
Araç Kiralama ve Otopark	940.054	2.210.982	135,2%
Kuyum Satış	-151.144	152.564	-200,9%

Faaliyet Kollarına Göre Kar Marjları	2013/12	2014/12
Otel Konaklama	39,7%	27,4%
Casino İşletmeciliği	36,6%	37,0%
Araç Kiralama ve Otopark	22,2%	38,6%
Kuyum Satış	--	55,4%

## NET TURİZM TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

Net Turizm'in faaliyet kollarına göre satış gelirleri ve karlılık yapısının ardından toplam ciroya göre karlılık performansı dikkate alındığında;

Satışların maliyetinin ciroya oranının yüzde 77'den yüzde 80,6'ya yükselmesi nedeniyle brüt kar marjında 3,7 puanlık bir geri çekilme yaşanmış, benzer şekilde faaliyet giderlerinin de ciro artış hızından yüksek bir oranda artması sonucu faaliyet giderlerinin ciroya oranı yüzde 30'dan yüzde 35,3'e yükselmiştir.

Net esas faaliyet ve faaliyet zararı açıklanmış olması nedeni ile marj hesaplaması yapılmamış olmakla beraber yatırım faaliyetlerden gelirlerin 2013 yılında olduğu gibi 2014 yılında da katkı vermesi ile 2013 yılında olduğu gibi 2014'te de yüzde 400'ün üzerinde net kar marjına ulaşılmıştır.

	2013/12K	2014/12K
Satışların Maliyeti/Satış Gelirleri	76,9%	80,6%
Faaliyet Giderleri/Satış Gelirleri	29,9%	35,3%
Brüt Kar Marjı	23,1%	19,4%
Net Esas Faaliyet Kar Marjı	--	--
Faaliyet Kar Marjı	112,4%	--
Net Kar Marjı	447,2%	427,3%

Şirketin 2013 ve 2014 yılı net dönem kar rakamlarında etkili olan borsada oluşan değer artışları, hisse senedi satış karı, temettü geliri ve özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar karlarını dışlayarak sadece faaliyetlerin devamında oluşacak net kar rakamı için bir hesaplama yapıldığında aşağıdaki gelir tablosuna ulaşılmaktadır;

	2013/12K	2014/12K
Satış Gelirleri	39.124.009	46.444.405
Satışların Maliyeti (-)	30.103.323	37.441.012
Brüt Esas Faaliyet Karı/Zararı	9.020.686	9.003.393
Faaliyet Giderleri (-)	11.697.314	16.385.706
Net Esas Faaliyet Karı/Zararı	-2.676.628	-7.382.313
<b>Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar</b>	<b>5.144.894</b>	<b>3.171.288</b>
Diğer Faaliyetlerden Zararlar ve Giderler (-)	1.591.363	912.976
Faaliyet Karı veya Zararı	876.903	-5.124.001
<b>Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler</b>	<b>15.852.285</b>	<b>2.829.894</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	1.014.595	252.127
Özkaynak Yönt. Değer. Yat. Kar/Zarar Payları	0	0
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	5.149.493	12.826.774
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	30.785.608	22.090.362
<b>Vergi Öncesi Kar/Zarar</b>	<b>-9.921.522</b>	<b>-11.809.822</b>
Ödenecek Vergi ve Yasal Yükümlülükler (-)	-1.080.596	4.767.713
Net Dönem Karı/Zararı	-8.840.926	-16.577.535
Azınlık Payları Net Dönem Karı/Zararı	-2.707.056	-3.963.166
<b>Ana Ortaklık Payları Net Dönem Karı/Zararı</b>	<b>-6.133.870</b>	<b>-12.614.369</b>

Bu durumda da;

Net Turizm'in 265 mn TL olan 2014 yılı vergi öncesi kar rakamı 11,8 milyon TL vergi öncesi zarara,

260,8 milyon TL olan net dönem karı -16,5 milyon TL net dönem zararına,

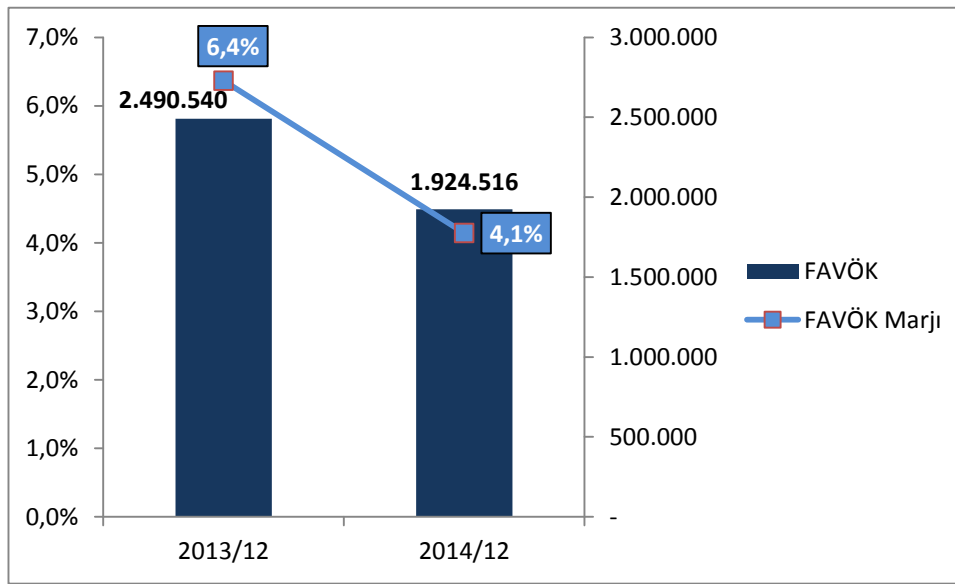
198,4 milyon TL olan ana ortaklık net dönem karı da 12,6 milyon TL düzeyinde ana ortaklık net dönem zararına dönüşmektedir.

## NET TURİZM TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### FAVÖK VE FAVÖK Marjı

Net Turizm'in faiz, amortisman ve vergi öncesi kar rakamına bakıldığında; 2014 yılında, 2013 yılı ile kıyaslandığında yıllık bazda yüzde 22,7 oranında geri çekilme ile 1,9 milyon TL düzeyinde gerçekleştiği görülmektedir.

FAVÖK'te görülen yaklaşık yüzde 23 oranındaki geri çekilmeye karşın cironun ise yıllık yüzde 18,7 oranında artmış olması sonucunda, şirketin 2013 yılında yüzde 6,4 olan FAVÖK marjı 2014 yılında ise yüzde 4,1 seviyesine gerilemiştir.



### VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜK YAPISI

2014 yılında, Net Turizm'in kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerine bakıldığında; kısa vadeli yükümlülüklerinin yıllık bazda yüzde 26, uzun vadeli yükümlülüklerinin yüzde 29,7 oranında yıllık azalışlar kaydettiği görülmektedir. Bu şekilde şirketin toplam (uzun+kısa vadeli) yükümlülükleri, 2013 yılına kıyasla, yüzde 27,6 geri çekilme kaydetmiştir.

Kısa vadeli yükümlülüklerdeki azalma TL cinsi finansal borçların 76,2 milyon TL'den 42,5 milyon TL'ye gerilemesinden kaynaklanmaktadır. 76,4 milyon TL'lik kısa vadeli finansal borcun 32,2 milyon TL'si ise uzun vadeli yabancı para finansal borçların kısa vadeye düşen kısımlarından oluşmaktadır.

Uzun vadeli yükümlülüklerin detayında ise; şirketin 51,2 milyon TL uzun vadeli finansal borcu bulunmaktadır ve bunun 50,2 milyon TL'si yabancı para finansal borçlardan oluşmaktadır.

Bu şekilde şirketin 127,6 milyon TL'lik toplam finansal borcu bulunmaktadır ve bu tutarın yüzde 64,6'sı yabancı para (USD ve euro) cinsindedir.

## NET TURİZM TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

31 Aralık 2014 finansal borçların vadesel bazda detayında ise;

127,6 milyon TL'lik finansal borcun 76,4 milyon TL'si 0-1 yıl arası vadeli finansal borçlardan, 32 milyon TL'si 1-2 yıl arası vadeli finansal borçlardan, kalanı ise 2-4 yıl arası vadeli finansal borçlardan oluşmaktadır.

	2013/12K	2014/12K	Değişim
Dönen Varlıklar	44.094.697	289.569.283	556,7%
Duran Varlıklar	1.139.199.667	1.075.979.066	-5,5%
<b>Toplam Aktifler</b>	<b>1.183.294.364</b>	<b>1.365.548.349</b>	15,4%
Kısa Vadeli Yükümlülükler	121.534.533	89.862.381	-26,1%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	85.858.262	60.350.185	-29,7%
Öz Sermaye (Azınlık Payı Dahil)	975.901.569	1.215.335.783	24,5%
Ana Ortaklık Dışı Özsermaye	233.927.392	241.343.135	3,2%
<b>Öz Sermaye (Ana Ortaklığa Ait)</b>	<b>741.974.177</b>	<b>973.992.648</b>	31,3%
<b>Toplam Pasifler</b>	<b>1.183.294.364</b>	<b>1.365.548.349</b>	15,4%

Şirketin aktif yapısında ise; dönen varlıklar kalemindeki yüzde 556,7 oranındaki kayda değer artış dikkat çekmektedir ve artış; 2013 yılındaki 44 milyon TL'lik nakit ve nakit benzerleri kaleminin 2014 yılında 241,4 milyon TL'ye yükselmesinden kaynaklanmaktadır.

Şirketin 2014 yılında finansallarında görülen 212 milyon TL'lik (210 mn TL'si TL cinsi olmak üzere) vadeli mevduatları nakit ve benzerlerinin ve dolayısıyla dönen varlıkların kayda değer artışında etkili olmuştur.

31.12.2014 itibariyle şirketin yatırım amaçlı gayrimenkullerinin net defter değeri ise 108.708.520 TL'dir. 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerinde bankalar lehine bulunan ipotek tutarı ise toplamda 168.675.000 TL'dir.

### ÖZET RASYOLAR

	2013/12K	2014/12K
Cari Oran	0,36	3,22
Likidite Oranı	0,35	3,20
Nakit Oranı	0,14	2,69
Kaldıraç Oranı	0,18	0,11
KVYK/Aktif Toplamı	0,10	0,07
UVYK/Aktif Toplamı	0,07	0,04
Yabancı Kaynaklar/Özkaynaklar*	0,28	0,15

Net Turizm'in 2014 yılında oluşan vadeli mevduatlarının dönen varlıkları güçlendirmesi neticesinde cari oran, likidite oranı ve nakit oranından görüleceği üzere; şirketin nakit pozisyonu ve bilanço yapısı 2013 yılı ile kıyaslandığında daha güçlü bir tabloya işaret etmektedir.

\*Özkaynaklar : Ana ortaklığa ait

Ek olarak olumlu karşılanabilecek diğer gelişmeler de; kaldıraç oranının %10'dan %7'ye düşmesi, toplam aktifler içinde hem kısa vadeli yükümlülüklerin hem de uzun vadeli yükümlülüklerin azalması, yabancı kaynakların özkaynaklara oranının 2013 yılına kıyasla düşüş kaydetmesi olarak sıralanabilir.

## NET TURİZM TİCARET VE SANAYİ A.Ş.

### SONUÇ VE DEĞERLENDİRME

2014 yılında cirosunu yıllık bazda %18,7 oranında artırarak 46,4 mn TL'ye, ana ortaklık net dönem karını ise %13,4 oranında artışla 198,4 mn TL'ye ulaştıran Net Turizm'in 2014 finansallarında satışların maliyeti ve faaliyet giderlerinde ciro büyümesinden daha yüksek bir hızda artış yaşanması sonucu 7,4 mn TL net esas faaliyet zararı ve 5,1 mn TL faaliyet zararı bulunmaktadır.

FAVÖK rakamı ise 2013 yılında 2,5 mn TL iken 2014'te 1,9 mn TL'ye gerilemiş, FAVÖK marjında ise %6,4 seviyesinden yüzde 4,1'e gerileme yaşanmıştır.

Faaliyet zararının 265,5 mn TL vergi öncesi kar ve 198,4 mn TL ana ortaklık net dönem karına dönüşmesinde; sahip olunan Net Holding hisselerinde satış karı ve sahip olunan Net Holding hisselerinin borsa fiyatının artması ile oluşan değer artışından meydana gelen 252 mn TL'lik "yatırım faaliyetlerinden gelirler" kalemi etkili olmuştur.

Kısa ve uzun vadeli yükümlülüklerini yıllık bazda sırasıyla %26 ve %30 oranında düşüren Net Turizm'in 127,6 mn TL finansal borcu bulunmaktadır, bunun 76,4 mn TL'si 0-1 yıl vadeli ve toplam finansal borcun da yaklaşık %65'i yabancı para cinsindedir. (USD+euro)

Kısa vadeli (0-1 yıl) finansal borçlar ve toplam finansal borcun %65'inin yabancı para cinsinden olması kurdaki yükseliş bakımından şirket açısından bir risk teşkil etmektedir. Bununla beraber varlık yapısında ise vadeli mevduatların artırılması ile dönen varlıklarda görülen yükseliş neticesinde şirketin likidite oranlarının 2013 yılına kıyasla daha olumlu ve güçlü bir tablo çizdiği görülmektedir.

Ek olarak da 2014'te kaldıraç oranının düşürülmesi ve yabancı kaynakların özkaynaklara oranının da yine 2013 yılında gerileme kaydetmesi bilanço bakımından diğer olumlu gelişmelerdir.

Şirketin güçlü nakit ve bilanço yapısını satışların maliyetinde ve faaliyet giderlerinde daha kontrollü bir yapıya dönerek faaliyet zararını kara dönüştürmesi ile desteklemesi 2015 yılında izlenmesi gereken unsurların başında gelirken nihai olarak net dönem karı için ise 2013 yılında olduğu gibi 2014 yılında net kara destek veren yatırım faaliyetlerinden gelirlerin gelişimi etkili olabilecektir.



Turkish Yatırım A.Ş.'nin diğler raporlarına;

[www.turkishyatirim.com](http://www.turkishyatirim.com)

[www.turkborsa.net](http://www.turkborsa.net)

<https://twitter.com/turkishyatirim>

<https://twitter.com/turkborsanet>

<https://tr-tr.facebook.com/turkborsa>

<https://twitter.com/turkishfx>

<http://www.turkishfx.com/>

adreslerinden ulaşabilirsiniz.

#### **ÇEKİNCE :**

Bu rapordaki bilgi ve fikirler, Turkish Yatırım tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenerek hazırlanmıştır. Turkish Yatırım, bu bilgilerin doğruluğu veya bütünlüğü konusunda bir garanti veremez. Raporda yer alan yatırım, bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Bu rapordaki görüşler, tahmin ve projeksiyonlar, raporu hazırlayan analistlerin fikirlerini yansıtmaktadır. Analistler, görüş ve tahminlerini haber vermeksizin değiştirme hakkına sahiptirler. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmıştır. Turkish Yatırım ve personeli, bu rapordaki bilgilerin eksikliğinden veya yanlışlığından dolayı hiçbir şart altında sorumlu tutulamaz.