

NOBEL İLAÇ SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.
Financial Report
Unconsolidated
2017 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Company	EREN BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

NOBEL İLAÇ SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.

31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Nobel İlaç Sanayii ve Ticaret A.Ş.

Ortaklar ve Yönetim Kurulu Başkanlığı'na

İstanbul

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Nobel İlaç Sanayii ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") 31.12.2017 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal durum tablosunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir kar veya zarar tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Kilit denetim konuları

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

Kilit denetim konuları	Kilit denetim çalışmalarının belirlenmesindeki hususlar
<i>Aktifleştirilmiş araştırma ve geliştirme maliyetleri</i>	
Şirket yeni ilaçların lisans ve ruhsatları ile ilgili geliştirme faaliyetlerinde bulunmaktadır. Dipnot 11'de detayları sunulan aktifleştirilen araştırma ve geliştirme maliyetlerinin 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolardaki payı, ilgili maliyetlerin mahiyetlerinin çeşitliliği ve ilgili maliyetlerin aktifleştirilmesi sürecinde uygulanan yönetim muhakemeleri dolayısıyla denetimimiz için önemlidir. Aktifleşen ilaç ruhsatları 1-15 yıl arasında amorti edilmektedir .	Denetim prosedürlerimiz, diğerlerine ek olarak, ürünler ile ilgili beklentilerin değerlendirilmesini ve her ürün ile ilgili olarak aktifleştirilen geliştirme maliyetlerinin mahiyetlerinin incelenmesini içerir. Geliştirme safhasındaki projeler için en önemli yönetim değerlendirmelerinden birisi, ilgili ürünlerin ilintili olduğu ürünlerin pazar performansının tahmini üzerinedir. Buna ek olarak, Dipnot 11'de Maddi olmayan duran varlıklar notunda yer alan açıklamaların yeterliliği TMS kapsamında tarafımızdan değerlendirmiştir.
<i>Kıdem tazminatı karşılığı</i>	
Şirket'in 31 Aralık 2017 itibarıyla kıdem tazminatı yükümlülüğü 19.867.120 TL tutarındadır. Şirket, çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıkların hesaplamasında iskonto oranı, enflasyon oranı, reel maaş artış oranı, kendi isteğiyle ayrılma olasılığı gibi çeşitli varsayımlarda bulunmaktadır. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin	Denetim sürecinin bir parçası olarak, iskonto oranları, beklenen enflasyon oranları gelecekteki maaş artış oranları ve işten ayrılma oranları gibi yönetim varsayımlarını değerlendirmenin ve sorgulamanın yanı sıra, hesaplama sırasında kullanılan personel listeleri kontrol edilmiştir. Gerçekleştirilen prosedürlere dayanarak, Şirket Yönetimi'nin varsayımlarının makul bir aralıkta kalıp kalmadığı test edilmiştir.

karşılıklar kapsamında kıdem tazminatı yükümlülüğünün hesaplaması yönetim tarafından gerçekleştirilmektedir.	Buna ek olarak, Dipnot 14 te Çalışanlara sağlanan faydalar notunda yer alan açıklamaların TMS'ler açısından yeterliliği tarafımızdan değerlendirilmiştir.
<i>Ticari Alacaklar</i>	
Ticari alacaklar finansal durum tablosunun % 50'sini temsil etmesi nedeniyle Şirket için önemlidir. Ticari alacakların tahsil edilebilirliği Şirket'in işletme sermayesi yönetimi için önemli unsurlardan bir tanesidir. Şirket yönetimi müşteriler için kredi limitleri oluşturmakta ve alacaklarının bir kısmını sigortalamaktadır. Tutarların büyüklüğü ve ticari alacakların tahsil edilebilirlik değerlendirmelerinde gerekli olan muhakeme dolayısıyla, ticari alacakların mevcudiyeti ve tahsil edilebilirliği hususu kilit denetim konusu olarak değerlendirilmektedir.	Satış işlemlerinde kontrol testi ve sevkiyat belgelerine kadar geriye takip etme, ticari alacak mutabakatlarını yapılması ve müteakip banka ödemelerinin denetlenmesi de dahil olmak üzere, burada belirtilenler ile sınırlı olmaksızın, ticari alacakların mevcudiyetine dair denetim prosedürleri gerçekleştirdik. Ticari alacakların değerlemesinin değerlendirilmesi muhakeme gerektirmektedir. Alacakların yaşlandırılmasının detaylı analizleri, Şirket'in çalıştığı avukatlardan gelen ticari alacaklara ilişkin davaların risklerinin incelenmesi, müşterilerden alınan teminatların ilgili müşteri bakiyelerinin riskini kapatıp kapatmadığının incelenmesi, bireysel önemli vadesi geçmiş ticari alacakların değerlendirilmesi, uygun olduğu durumlarda yasal dokümantasyon ile karşılaştırılması ve ticari alacaklardaki değer düşüklüğü tutarını hesaplamakta kullanılan varsayımları sorgulanması işlemleri gerçekleştirdik. Ayrıca, yönetimin dönemsellik testi prosedürlerini test ettik ve sevkiyat dokümanlarının ve faturalarının doğrulaması ile gelir ve satın alma işlemlerinin kesimlerini test etmek için bağımsız olarak örneklemeler seçtik. Ticari alacaklar ile ilgili detaylar Dipnot 5 ve 6'da verilmiştir.

4. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; 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.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur. Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5. Bağımsız Denetçinin 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. 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.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüphecililiğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- 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, sahtekârlık, 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.

- Şirket'in 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 tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, 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 Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

- Finansal tabloların açıklamaları dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil 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 iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait 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 aşacağıının makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

a) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 01.01.-31.12.2017 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

b) TTK'nin 402. Maddesi dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

EREN Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.

Member Firm of GRANT THORNTON International

Nazım Hikmet, YMM, FCCA

Sorumlu Ortak Baş Denetçi

İstanbul, 01.03.2018

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2017	Previous Period 31.12.2016
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	33	37.644.861	11.684.318
Financial Investments		0	0
Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss		0	0
Financial Assets at Fair Value Through Other Comprehensive Income		0	0
Trade Receivables		318.987.288	246.050.191
Trade Receivables Due From Related Parties	5-6	117.739.421	71.873.800
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	6	201.247.867	174.176.391
Receivables From Financial Sector Operations		0	0
Other Receivables		19.492.020	6.182.664
Other Receivables Due From Related Parties	5-7	18.477.396	5.698.309
Other Receivables Due From Unrelated Parties	7	1.014.624	484.355
Receivables from Ongoing Construction or Service Contracts		0	0
Derivative Financial Assets		0	0
Inventories	8	63.690.869	55.070.997
Prepayments		3.034.117	4.833.404
Prepayments to Unrelated Parties	9	3.034.117	4.833.404
Other current assets		25.581.366	9.311.101
Other Current Assets Due From Unrelated Parties	15	25.581.366	9.311.101
SUB-TOTAL		468.430.521	333.132.675
Total current assets		468.430.521	333.132.675
NON-CURRENT ASSETS			
Financial Investments		3.788.406	3.788.406
Financial Assets at Fair Value Through Profit or Loss		0	0
Financial Assets at Fair Value Through Other Comprehensive Income		0	0
Other Financial Investments	28	3.788.406	3.788.406
Trade Receivables		91.426.102	120.783.928
Trade Receivables Due From Related Parties	5-6	91.426.102	120.783.928
Trade Receivables Due From Unrelated Parties		0	0
Receivables From Financial Sector Operations		0	0
Other Receivables		133.315	117.045
Other Receivables Due From Unrelated Parties	7	133.315	117.045
Receivables from Ongoing Construction or Service Contracts		0	0
Derivative Financial Assets		0	0
Property, plant and equipment		141.515.301	82.037.388
Land and Premises	10	3.129.468	1.837.481
Land Improvements	10	266.216	282.486
Buildings	10	24.441.014	25.201.877
Machinery And Equipments	10	10.559.661	10.475.092
Vehicles	10	2.810.809	1.486.345
Fixtures and fittings	10	5.625.740	2.798.321
Leasehold Improvements	10	114.826	152.747
Construction in Progress	10	94.542.693	39.793.635
Other property, plant and equipment	10	24.874	9.404
Intangible assets and goodwill		53.183.535	52.872.929
Licenses	11	27.343.999	27.470.259
Capitalized Development Costs	11	25.839.536	25.402.670
Prepayments		29.460.138	18.030.916
Prepayments to Unrelated Parties	9	29.460.138	18.030.916
Deferred Tax Asset	25	6.052.224	4.298.032
Other Non-current Assets		0	0
Total non-current assets		325.559.021	281.928.644
Total assets		793.989.542	615.061.319
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		185.968.917	161.671.122

Current Borrowings From Related Parties		0	0
Current Borrowings From Unrelated Parties		185.968.917	161.671.122
Bank Loans	28	185.968.917	161.671.122
Current Portion of Non-current Borrowings		57.610.934	39.722.400
Current Portion of Non-current Borrowings from Related Parties		57.610.934	39.722.400
Bank Loans	28	57.610.934	39.722.400
Current Portion of Non-current Borrowings from Unrelated Parties		0	0
Other Financial Liabilities		0	0
Trade Payables		66.810.517	32.198.837
Trade Payables to Related Parties	5-6	16.211.091	4.762.825
Trade Payables to Unrelated Parties	6	50.599.426	27.436.012
Payables on Financial Sector Operations		0	0
Employee Benefit Obligations	14	5.247.462	3.412.595
Other Payables		1.165.726	1.319.034
Other Payables to Related Parties	5-7	1.112.508	1.283.826
Other Payables to Unrelated Parties	7	53.218	35.208
Payables due to Ongoing Construction or Service Contracts		0	0
Derivative Financial Liabilities		0	0
Deferred Income		7.423.012	6.114.315
Deferred Income from Unrelated Parties	9	7.423.012	6.114.315
Current tax liabilities, current	25	4.711.879	1.680.970
Current provisions		1.869.426	1.389.425
Other current provisions	13	1.869.426	1.389.425
Other Current Liabilities		3.520.241	2.834.707
Other Current Liabilities to Unrelated Parties	15	3.520.241	2.834.707
SUB-TOTAL		334.328.114	250.343.405
Total current liabilities		334.328.114	250.343.405
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		195.073.003	172.948.033
Long Term Borrowings From Related Parties		0	0
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		195.073.003	172.948.033
Bank Loans	28	195.073.003	172.948.033
Leasing Debts		0	0
Other Financial Liabilities		0	0
Trade Payables		1.582.434	0
Trade Payables To Unrelated Parties	6	1.582.434	0
Payables on Financial Sector Operations		0	0
Employee Benefit Obligations	14	19.867.120	18.391.704
Other Payables		58.464.450	54.547.600
Other Payables to Related Parties	5-7	58.464.450	54.547.600
Payables due to Ongoing Construction or Service Contracts		0	0
Derivative Financial Liabilities		0	0
Deferred Income		0	0
Non-current provisions		0	0
Deferred Tax Liabilities	25	7.661.887	2.107.664
Other non-current liabilities		0	0
Total non-current liabilities		282.648.894	247.995.001
Total liabilities		616.977.008	498.338.406
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		177.012.534	116.722.913
Issued capital	16	73.547.734	73.547.734
Capital Advance	16	33.725.633	33.725.633
Share Premium (Discount)	16	3.951.967	3.951.967
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		-6.264.868	-4.774.532
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		0	0
Other Gains (Losses)	16	-6.264.868	-4.774.532
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss		0	0
Gains (Losses) on Hedge		0	0
Gains (Losses) on Revaluation and Reclassification		0	0
Restricted Reserves Appropriated From Profits		1.138.498	1.138.498
Legal Reserves	16	1.138.498	1.138.498
Prior Years' Profits or Losses	16	9.133.613	-38.747.892
Current Period Net Profit Or Loss		61.779.957	47.881.505
Total equity		177.012.534	116.722.913
Total Liabilities and Equity		793.989.542	615.061.319

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2017 - 31.12.2017	Previous Period 01.01.2016 - 31.12.2016
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	17	586.608.838	448.598.196
Cost of sales	18	-219.011.855	-165.608.821
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		367.596.983	282.989.375
GROSS PROFIT (LOSS)		367.596.983	282.989.375
General Administrative Expenses	20	-43.536.594	-34.136.318
Marketing Expenses	20	-212.189.837	-163.923.722
Research and development expense	20	-18.870.770	-18.471.071
Other Income from Operating Activities	21	69.009.711	63.611.658
Other Expenses from Operating Activities	21	-27.286.445	-9.286.930
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		134.723.048	120.782.992
Investment Activity Income	23	516.455	4.225.813
Investment Activity Expenses	23	-976.196	-157.933
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		134.263.307	124.850.872
Finance income	24	26.237.776	3.686.470
Finance costs	24	-80.390.208	-75.213.972
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		80.110.875	53.323.370
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-18.330.918	-5.441.865
Current Period Tax (Expense) Income	25	-14.158.303	-2.447.687
Deferred Tax (Expense) Income	25	-4.172.615	-2.994.178
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		61.779.957	47.881.505
PROFIT (LOSS)		61.779.957	47.881.505
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		61.779.957	47.881.505
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-1.490.336	-2.014.071
Other Components of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified to Profit Or Loss	14	-1.862.920	-2.517.589
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		372.584	503.518
Deferred Tax (Expense) Income	25	372.584	503.518
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-1.490.336	-2.014.071
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		60.289.621	45.867.434
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		60.289.621	45.867.434

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2017 - 31.12.2017	Previous Period 01.01.2016 - 31.12.2016
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		32.475.157	-58.746.010
Profit (Loss)		61.779.957	47.881.505
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		17.964.197	14.033.412
Adjustments for depreciation and amortisation expense		11.037.394	10.639.447
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		2.754.188	399.787
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Inventories		2.754.188	399.787
Adjustments for provisions		0	0
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits		0	0
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions		0	0
Adjustments for Tax (Income) Expenses		4.172.615	2.994.178
Changes in Working Capital		-49.912.402	-122.341.897
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-43.579.271	-55.700.765
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		-16.507.795	-31.659.269
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		-27.071.476	-24.041.496
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-13.325.626	-7.088.758
Decrease (Increase) in Other Related Party Receivables Related with Operations		-12.779.087	-7.092.580
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations		-546.539	3.822
Adjustments for decrease (increase) in inventories		-11.374.060	-6.568.061
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		36.194.114	-4.141.876
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties		11.448.266	-16.464.484
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		24.745.848	12.322.608
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities		1.834.867	2.030.354
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		3.763.542	-26.798.359
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Related Parties		3.745.532	-26.542.483
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Unrelated Parties		18.010	-255.876
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		-23.425.968	-24.074.432
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations		-23.425.968	-24.074.432
Cash Flows from (used in) Operations		29.831.752	-60.426.980
Payments Related with Provisions for Employee Benefits		-387.504	0
Income taxes refund (paid)		3.030.909	1.680.970
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-70.825.913	-44.443.725
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		27.070	192.796
Proceeds from sales of property, plant and equipment		27.070	192.796
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-70.852.983	-44.636.521
Purchase of property, plant and equipment		-70.852.983	-44.636.521
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		64.311.299	109.032.653
Proceeds from borrowings		64.311.299	109.032.653
Proceeds from Loans		64.311.299	75.307.020
Proceeds from Other Financial Borrowings		0	33.725.633
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		25.960.543	5.842.918
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		25.960.543	5.842.918
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		11.684.318	5.841.400
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		37.644.861	11.684.318

[illegible]

[illegible]