

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.
Financial Report
Unconsolidated
2019 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Comment

Independent Audit Company	ABAKÜS BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Partial Positive

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş. Genel Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Sınırlı Olumlu Görüş

Egeli & Co Yatırım Holding A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, "Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanakları" bölümünde belirtilen hususların etkileri dışında, Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanakları

A- Şirket'in finansal tabloları faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. Bununla birlikte Şirket'in birikmiş zararlar nedeniyle sermaye ve kanuni yedek akçelerinin toplamının üçte ikisinden fazlası karşılıksız kalmıştır. Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kısa vadeli yükümlülükleri kısa vadeli varlıklarından 3.503.985 TL tutarında fazladır. Dolayısıyla bu durum işletmenin sürekliliği üzerinde ciddi şüpheler uyandıracak önemli belirsizliklerin mevcudiyetine işaret etmektedir. Şirket'in mevcut borç ve yükümlülüklerini ödeyebilmesi varlıklarını nakde çevirebilmesine, faaliyetleri hakkında alacağı karar ve tedbirlere, bunların neticesinde elde edilmesi beklenen nakit fonlara ve yeni kaynaklara bağlıdır. Diğer taraftan Şirket yönetim kurulunun TTK'nın 376. maddesinde belirtilen tedbirleri almasını gerektirmektedir. Şirketin 08.08.2019 tarihinde yaptığı 2018 yılı Olağan Genel Kurulunda, TTK'nın 376. maddesi kapsamında 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla sermaye ve kanuni yedek akçeler toplamının üçte ikisinin karşılıksız kalmış olduğunu gözönüne alarak sermaye artırımını yapılmasına karar verilmiş ve bu konuda yönetim kuruluna yetki verilmiştir. Bu kapsamda Şirket yönetimi çalışma yürütmekte olduğunu, TTK 376. maddesi kapsamında özsermayenin iyileştirilmesi ile ilgili bilgi sahibi olduklarını ve bu yönde ihtiyaç olan fonun özellikle yurtdışından temini için uğraşıldığını beyan etmiş, bir yatırımcıyla iyiniyet anlaşması yapıldığını çalışmaların neticelenmesi durumunda ilgili mercilere müracaatların yapılacağı beyan edilmiştir.

7 no'lu dipnotta açıklandığı üzere, Şirket'in duran varlık toplamının 3.896.121 TL tutarındaki kısmı Egeli&Co Enerji Yatırımları A.Ş.'nin sahipliği Şirket'e ait hisse senetlerinin borsa rayicine göre değerlendirilmesinden oluşmaktadır. Egeli&Co Enerji Yatırımları A.Ş. 15 Ağustos 2016 tarihinden itibaren Yakın İzleme Pazarı'nda işlem görmektedir ve Şirket 2019 yılı içinde yapmış olduğu değerlemeler sonucunda 1.598.408 TL tutarında değer artışı kayda almıştır. Bunun yanında Şirket'in elindeki Egeli&Co Enerji Yatırımları A.Ş. hisselerinin tamamı üzerinde 1. Dereceden ilişkili firmaların rehinleri bulunmaktadır, ayrıca bir kısmı üzerinde 2. Dereceden olmak üzere kamu dairelerinin hacizleri bulunmaktadır olup, Şirket'in faaliyetlerinin sürdürülebilmesi için bu varlıkların nakde dönüştürülmesinin gerekmesi halinde satış tutarı ve sağlanacak nakit, piyasanın o anki koşulları ve oluşacak fiyatlar ve satış kabiliyeti ile sınırlı olacaktır. Şirket yönetimi ilişkili firmaların rehinler konusunda sorun yaşatmadığını bilakis 2018 yılı içinde alacaklarının bir kısmını sermayeye avansı olarak Şirkete koyduklarını, yine alacaklarının bir kısmının bu şekilde sermaye avansı olarak muhasebeleştirmeye sıcak baktıklarını beyan etmiştir.

B- Şirket'in ilişkili firmalarından olan Doğa Tarım ve Batı Tarım'ın kredi borçlarını vadesinde ödeyememesi nedeniyle ilgili banka gerekli yasal girişimleri başlatmış, ayrıca Şirket'ten kefil sıfatıyla borcun ödenmesini talep etmiştir. Şirket tarafından Doğa Tarım kredisi ile ilgili borcun rehin ile teminat altına alınması ve ödeme emri tutarının kefalet miktarından fazla olması sebebiyle, Batı Tarım kredisi ile ilgili de borcun rehin ile teminat altına alınması sebebiyle yasal süreçlere itiraz edilmiştir. Şirket aleyhine başlatılan söz konusu borçlara ilişkin ihtiyati haciz kararlarına itiraz edilmiş, ancak bu itirazlar mahkeme tarafından reddedilmiştir. Şirket'in bu firmaların kullandığı kredilerle ilgili bilanço tarihi itibarıyla toplam 6.600.000 TL tutarına kadar kefalet riski bulunmaktadır. Şirket Yönetimi, bir önceki maddede açıklanan sermaye artırımının gerçekleşmesi durumunda bu kefaletlerden kaynaklı borçların bile ödenebileceğini, ödeme ile beraber bu firmalardaki teminatların Şirkete geçeceğini ve bu firmalardaki varlıkların ekspertiz değerlerinin en kötü senaryoda bile ödenecek kefalet bedellerinin üstünde olduğunu, bu nedenle böyle bir gelişmenin finansallarda negatif bir etki oluşturmayaacağını beyan etmiştir.

Doğa Tarım ve Batı Tarım konkordato mühleti verilmesi için dava açmışlar ve ilgili mahkemece 24 Ocak 2020 tarihinde düzenlenen tensip tutanağında 7101 sayılı kanunun 14. Maddesi ile değişik İİK'nun 286. Maddesinde belirtilen belgelerin mevcut olduğu anlaşılmakla aynı kanun değişik 287. Madde gereğince 24.01.2020 tarihinden başlamak üzere 3 ("üç") aylık geçici mühlet verilerek, ön inceleme ve ilk tahkikat duruşmasının 21 Nisan 2020'ye bırakıldığına tensiben karar verilmiştir. Doğa Tarım gayriıfaal durumdadır, Batı Tarım'ın da ciro su çok düşüktür. Bu firmaların faaliyetlerini devam ettirebilmesi mahkemeye sunulmuş olan konkordato ön projesinde belirtilen önlemlerin alınmasına bağlıdır.

Şirket 31.12.2019 tarihinde yaptığı özel durum açıklamasında; Şirketin kefaleti olan Doğa Tarım'ın kredisi ile ilgili Davacı Ziraat Bankası tarafından açılan itirazın iptali davasına ait son celsede davalı şirket vekiline bilirkişi raporuna karşı yazılı beyanda bulunulması için, davacı vekiline ise bahsedilen suç duyurusu ile ilgili bilgileri sunması için ek süre verildiği, yazılı süre geçtikten sonra itirazlar konusunda bilirkişiden ek rapor istenmesine, icra dairesindeki dosyaların mahkemeye gönderilmesinin istenmesine ve duruşmanın 07.11.2019 tarihine biraralmasına karar verildiği, bilirkişi raporunda asıl alacağı 4.232.375,85 TL olarak tespit edildiği, söz konusu bilirkişi raporuna davalı şirket vekili tarafından itiraz edildiği 03.07.2019 ve 23.07.2019 tarihlerinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda açıklanmıştır. Duruşmanın son celsesi yapılmış ve mahkeme 4.413.036,57 TL üzerinden takibin devamına, asıl alacağı takip tarihinden itibaren %28,93 faiz ve %5 BSMV uygulanmasına, davacının faiz talebinin reddine ve ayrıca 882.607,31 TL inkar tazminatının ödenmesinin kabulüne istinaf kanun yolu açık olmak üzere karar verildiği açıklanmıştır.

C- Şirket'in ilişkili firmalarından Egeli&Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin kredi borçlarını vadesinde ödeyememesi nedeniyle kredi kullanılan banka tarafından kredi kat ihtarnamesi gönderilmiş, ayrıca Şirket'ten kefil sıfatıyla borcun ödenmesini talep edilmiştir. Egeli&Co Tarım Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve Şirket tarafından kredi kat ihtarnamesine ise itiraz edilmiştir. Banka tarafından, Şirket aleyhine 5.006.027 TL ihtiyati haciz kararı alınmış ve 5.442.925 TL tutarında ödeme emri Şirket'e tebliğ edilmiştir. Şirket bu ihtiyati haciz kararına ve ödeme emrine itiraz etmiştir. Şirket'in bu firmanın kullandığı kredilerle ilgili bilanço tarihi itibarıyla toplam 6.000.000 TL tutarına kadar kefalet riski bulunmaktadır.

D- Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla Vergi daireleri ve SGK'ya olan borçlarının tamamının vadesi geçmiş durumdadır. Bu borçlardan dolayı Şirket'e ilave gecikme faizleri de yansacaktır.

E- Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla ayrılan personellerine olan maaş, kıdem vb. borçları ile Yönetim Kuruluna olan huzur hakkı borçlarının tamamının vadesi geçmiş durumdadır.

F- Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla personeli bulunmamaktadır.

G- Şirket borçlu olduğu ilişkili firma ve kişileri dışındaki firma ve kişilerden birçoğu ile borçlarını ödemediği gerekçesi ile dava aşamasında olup, bu borçlarla ilgili doğrulama temin edilememektedir, bu borçların güncel tutarları davalar sonuçlandığında belli olacaktır.

H- Şirketin diğer alacaklar hesabında yer alan ilişkili taraf alacaklarının tahsilatına ilişkin herhangi bir ödeme planı temin edilememiştir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("KGGK") 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. KGGK 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 kuralları ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, sınırlı olumlu 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.

<i>Kilit denetim konuları</i>	<i>Konunun denetimde nasıl ele alındığı</i>	
<i>Finansal Yatırımların Değerlemesi – İşletmenin Sürekliliği</i>		
Şirket'in ana faaliyet konusu yatırım olması nedeniyle ağırlıklı olarak hisse senedi yatırımında bulunmaktadır. Elindeki hisselerin de nerdeyse tamamı halka açık iştiraki olan Egeli&Co Enerji Yatırımları A.Ş. (EGCEY) hisseleridir. Şirket'in Finansal Yatırımlarla ilgili muhasebe politikaları ve tutarlarına ilişkin açıklamaları "Not 2.D Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti / Finansal Varlıklar", "Not 7 Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar", "Not 39 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi" ve "40 Finansal Araçlar (Gerçeğe Uygun Değer Açıklamaları ve Finansal Riskten Korunma Muhasebesi Çerçevesinde Açıklamalar)" dipnotlarında bulunmaktadır. Söz konusu hisse senetlerinin değerlemesi sonucu bulunan kar ve/veya zarar Şirket'in finansal tablolarına yansımakta, dönem hasılatını, dönem kar/zararını ve öz kaynakları önemli ölçüde etkilemektedir. Finansal yatırımların aktif toplamı içinde önemli yer tutması ve değerlemesinin kar ve/veya zarar üzerindeki önemli etkisinden dolayı finansal yatırımlara ilişkin önemli yanlışlık riski yüksek olup finansal varlıkların var olup olmadıkları, finansal tablolarda tam olarak yer alıp almadıkları ve değerlemelerinin doğru yapılıp yapılmadığı denetimimiz bakımından önemli bir konudur. Şirket söz konusu EGCEY hisse senetlerinde meydana gelen değer düşüklükleri nedeniyle önceki yıllarda ciddi tutarlarda değer düşüklük zararları ile karşılaşmış ve özkaynaklarının üçte ikisinden fazlasını kaybetmiştir. Ayrıca EGCEY hisseleri Yakın İzleme Pazarında işlem görmektedir. Şirket'in faaliyetlerinin sürdürülebilmesi için bu hisselerin nakde dönüştürülmesinin gerekmesi halinde satış tutarı ve sağlanacak nakit, piyasanın o anki koşulları ve oluşacak fiyatlar ile sınırlı olacaktır. "Not 2 İşletmenin Sürekliliği" ve "Not 42 Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Ya Da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar" dipnotlarında İşletmenin Sürekliliğine ilişkin açıklamalar bulunmaktadır.	Bu kilit denetim konusu ele alınırken her şeyden önce söz konusu varlıkların mevcut olup olmadığı ve eksiksiz olarak kayıtlarda yer alıp almadığı tespit edilmeye çalışılmıştır. Bu bağlamda banka, aracı kurum gibi kuruluşlardan dış kaynak doğrulamaları temin edilmiş, işlemlere ilişkin örnek belge kontrolleri yapılmıştır. Diğer yandan söz konusu finansal yatırımların değerlemesine ilişkin aritmetik hesaplamalar ve aritmetik hesaplamalara baz teşkil eden veriler (banka ekstresi, hisse birim fiyatların tespit edildiği Borsa İstanbul Bülteni) kontrol edilmiştir. Değerleme yöntemlerinin uygun olduğu görülmüştür. Finansal tablolar faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. Bununla birlikte Şirket'in 31 Aralık 2019 itibariyle birikmiş geçmiş yıllar zararları nedeniyle sermaye ve kanuni yedek akçelerinin toplamının üçte ikisinden fazlası karşılıksız kalmıştır. Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibariyle kısa vadeli yükümlülükleri, kısa vadeli varlıklarından 3.503.985 TL tutarında fazladır. Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST") Genel Müdürlüğü 19 Şubat 2016 tarihinde; Şirket'in finansal durumunu güçlendirecek önlemler alması konusunda uyarılmasına karar vermiştir. Şirket en son bu çerçevede, 08.08.2019 tarihinde yaptığı 2018 yılı Olağan Genel Kurulunda, TTK'nın 376. maddesi kapsamında 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle sermaye ve kanuni yedek akçeler toplamının üçte ikisinin karşılıksız kalmış olduğunu gözönüne alarak sermaye artırımını yapılmasına karar verilmiş ve bu konuda yönetim kuruluna yetki verilmiştir. Bu kapsamda Şirket yönetimi çalışma yürütmekte olduğunu, TTK 376. maddesi kapsamında özsermayenin iyileştirilmesi ile ilgili bilgi sahibi olduklarını ve bu yönde ihtiyaç olan fonun özellikle yurtdışından temini için uğraşıldığını beyan etmiş, bir yatırımcıyla iyiniyet anlaşması yapıldığını çalışmaların neticelenmesi durumunda ilgili mercilere müracaatların yapılacağı beyan edilmiştir.	

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

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'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 mesleki şüpheciliğimizi 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 iletmış 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 açacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

3. TTK'nın 398. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 2 Mart 2020 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Uğur ÇALIŞKAN'dır.

Abaküs Bağımsız Denetim ve

Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Uğur ÇALIŞKAN, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 2 Mart 2020

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2019	Previous Period 31.12.2018
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	6	829	2.103
Financial Investments	7	26	26
Trade Receivables	10	0	17.509.614
Trade Receivables Due From Related Parties	10	0	0
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	10	0	17.509.614
Receivables From Financial Sector Operations	12	0	0
Other Receivables	11	370.395	497.371
Other Receivables Due From Related Parties	11-38	367.123	493.702
Other Receivables Due From Unrelated Parties	11	3.272	3.669
Derivative Financial Assets	15	0	0
Inventories	13	0	0
Biological Assets	14	0	0
Prepayments	24	1.062	4.942
Prepayments to Related Parties	24-38	0	0
Prepayments to Unrelated Parties	24	1.062	4.942
Current Tax Assets	25	14	0
Other current assets	26	0	2
SUB-TOTAL		372.326	18.014.058
Non-current Assets or Disposal Groups Classified as Held for Sale	35	0	0
Total current assets		372.326	18.014.058
NON-CURRENT ASSETS			
Financial Investments	7	3.896.121	2.297.713
Trade Receivables	10	0	0
Receivables From Financial Sector Operations	12	0	0
Other Receivables	11	0	0
Other Receivables Due From Related Parties	11-38	0	0
Other Receivables Due From Unrelated Parties	11	0	0
Investments accounted for using equity method	16	0	0
Investment property	17	0	0
Property, plant and equipment	18	51.513	166.297
Intangible assets and goodwill	19	0	0
Goodwill	19	0	
Other intangible assets	19	0	0
Prepayments	24	0	0
Deferred Tax Asset	36	0	0
Other Non-current Assets	26	724.768	707.871
Total non-current assets		4.672.402	3.171.881
Total assets		5.044.728	21.185.939
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings	8	0	0
Current Portion of Non-current Borrowings	8	0	0
Trade Payables	10	201.265	17.447.722
Trade Payables to Related Parties	10-38	0	17.279.023
Trade Payables to Unrelated Parties	10	201.265	168.699
Employee Benefit Obligations	22	546.628	284.593
Other Payables	11	190.552	166.445
Other Payables to Related Parties	11-38	163.443	155.330
Other Payables to Unrelated Parties	11	27.109	11.115
Government Grants	20	0	0
Deferred Income Other Than Contract Liabilities	24	2.397.734	2.397.734
Deferred Income Other Than Contract Liabilities From Related Parties	24-38	2.358.770	2.358.770
Deferred Income Other Than Contract Liabilities from Unrelated Parties	24	38.964	38.964
Current tax liabilities, current	36	0	0
Current provisions		27.047	63.972

Current provisions for employee benefits	22	0	36.925
Other current provisions	21	27.047	27.047
Other Current Liabilities	26	513.085	245.911
SUB-TOTAL		3.876.311	20.606.377
Liabilities included in disposal groups classified as held for sale	35	0	0
Total current liabilities		3.876.311	20.606.377
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings	8	0	0
Other Financial Liabilities	9	0	0
Trade Payables	10	0	0
Other Payables	11	0	0
Deferred Income Other Than Contract Liabilities	24	0	0
Non-current provisions		0	36.677
Non-current provisions for employee benefits	22	0	36.677
Other non-current provisions	21	0	0
Deferred Tax Liabilities	36	0	0
Other non-current liabilities	26	0	0
Total non-current liabilities		0	36.677
Total liabilities		3.876.311	20.643.054
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		1.168.417	542.885
Issued capital	27	40.000.000	40.000.000
Inflation Adjustments on Capital	27	251.880	251.880
Share Premium (Discount)	27	297.610	297.610
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss	27	0	-1.258
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		0	-1.258
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	27	0	-1.258
Restricted Reserves Appropriated From Profits	27	2.594.711	2.594.711
Prior Years' Profits or Losses	27	-42.600.058	-40.309.503
Current Period Net Profit Or Loss	37	624.274	-2.290.555
Total equity		1.168.417	542.885
Total Liabilities and Equity		5.044.728	21.185.939

Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2019 - 31.12.2019	Previous Period 01.01.2018 - 31.12.2018
Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	28	0	16.226.560
Cost of sales	28	0	-16.027.010
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		0	199.550
Cost of Finance Sector Operations		0	0
GROSS PROFIT (LOSS) FROM FINANCE SECTOR OPERATIONS		0	0
GROSS PROFIT (LOSS)		0	199.550
General Administrative Expenses	29-30	-679.505	-669.204
Other Income from Operating Activities	31	1.608.303	599.154
Other Expenses from Operating Activities	31	-304.524	-2.419.524
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		624.274	-2.290.024
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		624.274	-2.290.024
Finance costs	33		-531
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		624.274	-2.290.555
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		624.274	-2.290.555
PROFIT (LOSS)	37	624.274	-2.290.555
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent	37	624.274	-2.290.555
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
<i>Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)</i>	37	0,01560000	-0,05730000
Diluted Earnings Per Share			
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		1.258	-2.185
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		1.258	-2.185
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		1.258	-2.185
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		625.532	-2.292.740
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		625.532	-2.292.740

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2019 - 31.12.2019	Previous Period 01.01.2018 - 31.12.2018
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		776	1.984
Profit (Loss)	37	624.274	-2.290.555
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		-1.505.348	2.444.015
Adjustments for depreciation and amortisation expense	18	116.834	116.813
Adjustments for provisions		-23.774	29.490
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits		-23.774	29.490
Adjustments for fair value losses (gains)		-1.598.408	2.297.712
Other Adjustments for Fair Value Losses (Gains)	31	-1.598.408	2.297.712
Changes in Working Capital		930.420	-151.476
Decrease (Increase) in Financial Investments		0	-25
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable	10	17.509.614	-17.509.614
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations	11	126.976	-475.896
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses	24	3.880	18.927
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable	10	-17.246.457	17.299.908
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities	22	262.035	206.119
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables	11	24.107	752.056
Increase (Decrease) in Deferred Income Other Than Contract Liabilities	24	0	-607.861
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		250.265	164.910
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations	26	-16.909	125.268
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations	26	267.174	39.642
Cash Flows from (used in) Operations		49.346	1.984
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	22	-48.570	0
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-2.050	0
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-2.050	0
Purchase of property, plant and equipment	18	-2.050	0
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		0	0
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-1.274	1.984
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-1.274	1.984
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		2.103	119
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	6	829	2.103

[illegible]

Current Period 01.01.2019 - 31.12.2019															
	Decrease through Other Distributions to Owners														
	Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions														
	Increase (Decrease) through Share-Based Payment Transactions														
	Acquisition or Disposal of a Subsidiary														
	Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity														
	Transactions with noncontrolling shareholders														
	Increase through Other Contributions by Owners														
	Amount Removed from Reserve of Cash Flow Hedges and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied														
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Time Value of Options and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied														
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Forward Elements of Forward Contracts and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied														
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Foreign Currency Basis Spreads and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied														
	Increase (decrease) through other changes, equity														
	Equity at end of period		40.000.000	251.880	297.610					2.594.711	-42.600.098	624.274	1.168.417		1.168.417