

**ROYAL HALI İPLİK TEKSTİL MOBİLYA SANAYİ VE TİCARET
A.Ş.
Financial Report
Consolidated
2019 - 4. 3 Monthly Notification**

General Information About Financial Statements

Independent Audit Comment

Independent Audit Company	SER-BERKER BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Negative

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Royal Halı İplik Tekstil Mobilya Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1) Olumsuz Görüş

Royal Halı İplik Tekstil Mobilya Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2019 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu, konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Olumsuz Görüşün Dayanağı paragrafında belirtilen hususların öneminden dolayı konsolide finansal tablolar, Royal Halı İplik Tekstil Mobilya San. ve Tic. A.Ş.'nin ve bağlı ortaklıklarının 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak gerçeğe uygun bir biçimde sunmamaktadır.

2) Olumsuz Görüşün Dayanağı

a. Ana Ortaklık Şirket'in 25 Temmuz 2016 tarihinde KAP'ta yapmış olduğu açıklamaya göre, Gaziantep 13. Asliye Mahkemesinin 24 Temmuz 2016 tarihli kararı ile Şirket'in Yönetim Kurulu Başkanı Taner Nakıboğlu ile Yönetim Kurulu Üyesi Cahit Nakıboğlu, yasa dışı FETÖ-PDY örgütü (Fethullahçı Terör Örgütü-Paralel Devlet Yapılanması) soruşturması kapsamında tutuklanmışlardır. 11 Ağustos 2016 tarihinde KAP'ta yapılan diğer bir açıklamaya göre; Gaziantep 2.Sulh Ceza Hakimliğinin 04 Ağustos 2016 tarih ve 2016/5027 sayılı kararı ile Royal Halı İplik Tekstil Mobilya Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'ne kayyım ataması yapılmıştır. 14 Ekim 2016 tarihinde KAP'ta yapılan açıklamaya göre ise; 674 Sayılı Kanun Hükmünde Kararname'nin 19.Maddesi gereğince kayyımlik yetkisi Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonuna teslim edilmiş olup, Gaziantep 3. Sulh Ceza Hakimliğinin 02.09.2016 tarih ve 2016/5555 D. İş sayılı kararı ile kayyımların yetkileri Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonuna devredilen Şirket'in Yönetim Kuruluna Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu Fon Kurulunun 08.09.2016 tarih ve 2016/197 sayılı kararı, 27.09.2016 tarih ve 2016/214 sayılı kararı, Başbakan Yardımcılığı (Sayın Nurettin Canikli) Makamının 09.02.2017 tarih ve 2017/48 sayılı kararı, 08.03.2017 tarih ve 2017/139 sayılı kararı, 08.05.2017 tarih ve 2017/254 sayılı kararı, 10.05.2017 tarih ve 2017/267 sayılı kararı, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu Fon Kurulunun 03.11.2017 tarih ve 2017/269 sayılı kararı, 17.11.2017 tarih ve 2017/286 sayılı kararı, 25.01.2018 tarih 2018/38 sayılı kararı, 28.02.2019 tarih ve 2019/157 sayılı kararı ve 27.06.2019 tarih ve 2019/353 sayılı kararıyla Yönetim Kurulu Başkanlığına Nevzat Avunç, Yönetim Kurulu Başkan Vekilliğine Halil Tekin ve Yönetim Kurulu Üyeliğine Arzu Yüksel, Mehmet Çağırıcı, Mahmut Birlik, Yaşar Atılğan, Mehmet Ali Alp, Fatma Hülya Köylüoğlu, İsmail Acar ve Şirket Genel Müdürü olarak Mehmet Nazif Koca atanmışlardır.

b. Grup, yurtdışı bağlı ortaklıklarının döneme ait finansal verilerini Şirket'in hukuki durumu nedeni ve talep etmesine rağmen temin edememiş, bağlı ortaklıklarını konsolide dışında tutarak finansal tablo oluşturmuştur. Bu uygulama, Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS 27) uygun değildir. TMS 27'ye göre konsolide finansal tablolarda yurtdışı bağlı ortaklıklarının finansal tablolarını dâhil ederek hazırlanması olması gerekmektedir. Bu nedenle yurtdışı ortaklıkların finansal tablolarının olmaması nedeniyle, hazırlanan finansal tablolar gerçeği yansıtmaktan uzaktadır.

c. Grup'un dönem sonu itibarıyla diğer alacaklar, satıcılar ve avansların hesap bakiyelerine ilişkin olarak alınan dış teyitlerde, kayyımlik yetkisi verilen Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'nun almış olduğu karar doğrultusunda dondurulmuş olan hesaplar için dış teyit çalışması yapılmadığı tespit edilmiştir. Gerek dış teyit çalışması yapılmayan dondurulmuş hesaplar ve dış teyit sonucu tutarsız olan hesap farkları dikkate alındığında finansal tablolar bundan etkilenecektir.

d. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosu ile kâr veya zarar tablosunun "TFRS 8 Faaliyet Bölümleri" standardına göre bölümlere göre raporlaması, gerekli verilerin tam ve doğru bir şekilde temin edilememesinden dolayı yapılamamıştır.

e. Grup'un sermayedarlarından Naksan Holding'in iştiraki olan Naksan Plastik'in 2016 ve öncesinden gelen kredi borçlarını vadesinde ödeyememesi nedeniyle 31.12.2019 itibarıyla Alternatif Bank 78.372.100 TL, Türkiye Vakıflar Bankası 227.258.359 TL, Ziraat Bankası 40.495.690 TL, Şeker Bank 25.830.796 TL, Halk Bankası 167.882.224 TL, Ak Bank 58.121.661 TL ve Ziraat Katılım Bankası 350.000 TL tutarlarında icra takibi başlatmış ve Grup'un kefil sıfatıyla bu borcu ödemesi talep edilmiştir. Ayrıca Grup'un bu icra takipleri hariç üçüncü kişiler tarafından açılmış toplam 28.077.223 TL dava ve icra takibi bulunmaktadır. Grup'un aleyhine başlatılan söz konusu dava ve icra takiplerinin finansal durum tablosu tarihi itibarıyla toplam 626.343.053 TL tutarına kadar dava riski bulunmaktadır. TMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar, Koşullu Varlıklar Standart'ında göre ilgili icra takiplerine karşılık ayırması gerekmektedir. 31.12.2019 finansal tablolarında bu Grup bu tutarlara karşılık ayırmış olsaydı eğer; Grup'un Özkaynakları (649.207.142), Dönem Net Zararı (714.231.905) TL olarak gerçekleşecekti. Ayrıca Grup'un toplam aktif mevcut dava ve icra yükümlülüklerini karşılamamaktadır.

f. Royal Halı İplik Tekstil Mobilya San. ve Tic. A.Ş.'nin ("Royal Halı") 2015 yılı sonunda Şirket'in yevmiye kayıtlarına toplam 121.668.382 TL tutarında hem varlık hem de yükümlülük artışına sebebiyet veren ve bağımsız denetim raporlarında Alacak Senetleri ve Diğer Mali Borçlar hesaplarında raporladığı tutar ile alakalı olarak fiziki varlıklarının ve hukuki işlemlerinin olup olmadığı tarafımızca yürütülen bağımsız denetim çalışmalarında tespit edilememiştir. İlgili kayıtların Faktoring Çekleri olduğu ve doğru bir muhasebe kaydı ile muhasebeleştirildiğinde, bu çeklerin finansal tablolara etkisi ve muhtemel karşılıkları ile ilgili denetim kanıtı elde edilememiştir.

g. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarda 9.072.707 TL şerefiye bedeli yer almaktadır. TFRS gereği söz konusu şerefiyenin yıllık olarak değer düşüklüğü testine tabi tutulması gerekmektedir. Şerefiye bedeli konsolide finansal tablolar açısından önemli bir tutar olup yönetim tarafından gerçekleştirilen değer düşüklüğü testi, önemli tahmin ve varsayımlar kullanılmamıştır. Değer düşüklüğüne tabi olduktan sonra oluşacak ilgili tutarın finansal tablolara etkisi tarafımızca tespit edilememiştir.

Diğer Hususlar

Grup'un 31.12.2018 tarihli finansal tabloları, 10 Mayıs 2019 tarihli bağımsız denetçi raporunda görüş bildiren başka bir denetim şirketi tarafından denetlenmiştir.

Görüşümüzü etkilememek ile birlikte, raporlama döneminden sonraki olaylarda açıkladığımız küresel çapta etki eden Yeni Koronavirüs veya COVID-19 Hastalığı sebebi ile ülkemizde ve tüm dünyada geniş çapta uygulanan karantina önlemleri çerçevesinde alınan AVM'lerin ve içerisinde hizmet veren tüm alanların geçici bir süre ile kapatılması kararının, Şirket mali tablolarına etkisi öngörülememektedir.

İşletme Sürekliliğini Etkileyen Diğer Hususlar

5411 sayılı Bankacılık Kanununun 134'üncü maddesinin 7071 sayılı Kanun ile yasalaşan Olağanüstü Hal Kapsamında Bazı Düzenlemeler Yapılması Hakkında 678 sayılı Kanun Hükmünde Kararname'nin 33'üncü maddesi ile değişik 5'inci fıkrası

"Fon alacaklarının tahsilini teminen, 6183 sayılı Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun hükümleri uyarınca haczedilen aktif değerler ile lisans, ruhsat ve imtiyaz sözleşmelerinden doğan haklar ve bu varlıkların ferî veya mütemmim cüzü niteliğindeki sözleşmelerden doğan, ancak başlı başına iktisadi değeri olmayanlar da dahil olmak üzere diğer tüm hak ve varlıkları bir araya getirerek, ticarî ve iktisadî bütünlük oluşturarak alıcısına geçişini sağlayacak şekilde satışına , hacizli malların birden fazla borçluya ait olması ve/veya birden fazla alacaklının haczi olması halinde de satışı yaptırmaya, Fon Kurulu yetkilidir. Fon Kurulu satış kararı ile birlikte, bu satışı gerçekleştirmek üzere en az üç kişiden oluşan bir Satış Komisyonu oluşturur ve başkanını belirler. Ticarî ve iktisadî bütünlük oluşturulmasına karar verilmesinden itibaren iki yıl içerisinde ticarî ve iktisadî bütünlük oluşturan varlıklar ile ilgili işletmelere ait menkul, gayrimenkul ve her türlü hak ve alacaklar ile üçüncü kişiler nezdindekiler de dâhil nakit varlıklarının imtiyazlı alacaklılar dâhil üçüncü kişiler tarafından haczi, muhafaza altına alınması ve satışı talep edilemez, mahcuzların maliklerinin iflasına karar verilemez, ilgili takyidatlar hakkında zamanaşımı ve hak düşürücü süreler işlemez.

6758 sayılı Olağanüstü Hal Kapsamında Bazı Düzenlemeler Yapılması Hakkında Kanun Hükmünde Kararnamenin Değiştirilerek Kabul Edilmesine Dair Kanunun 687 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile değiştirilen "Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonunun satış ve tasfiyeye ilişkin yetkileri" başlıklı 20 nci maddesinin 1 inci fıkrası

"19/10/2005 tarihli ve 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ile temettü hariç ortaklık hakları ile yönetim ve denetimi Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu tarafından devralınan şirketler ve bunların varlıkları ile ilgili olarak Fona verilen yetkiler, bu Kanun Hükmünde Kararname ile Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonuna verilen kayyımlik görevi ile satış veya tasfiye işlemlerinde, bu şirketlerin yahut bunların sahiplerinin Fona borçlu olup olmadığına ve varlıkları üzerinde Fon haczi bulunup bulunmadığına bakılmaksızın kıyasen uygulanır. " hükümlerini düzenlemektedir.

İşletme Sürekliliğini Etkileyen Diğer Hususlar (devamı)

Yukarıda yer alan hükümler ve düzenlemeler doğrultusunda Fon Kurulunun 25.10.2018 tarih ve 2018/555 sayılı kararı ile 6758 Sayılı Olağanüstü Hâl Kapsamında Bazı Düzenlemeler Yapılması Hakkında Kanun Hükmünde Kararnamenin Değiştirilerek Kabul Edilmesine Dair Kanun ile yasalaşan 674 sayılı Kanun Hükmünde Kararname kapsamında kayyımlik yetkisi Fona devredilen Royal Halı İplik Tekstil Mobilya San. ve Tic. A.Ş., Atlas Halı Aksesuar ve Mobilya San. Tic. A.Ş., ve Royal International Dış Tic. A.Ş.'nin mevduatları, gayrimenkulleri, taşıtları, menkul malları ve stokları (makina, ekipman, demirbaş vs.) ve Türk Patent ve Marka Kurumu nezdindeki hakları (marka, patent ve endüstriyel tasarımlar), internet alan adı ile bu varlıkların ferî ve mütemmim cüzü niteliğindeki tarafı oldukları sözleşmeler ve bu sözleşmelerden doğan ancak başlı başına iktisadi değeri olmayanlar da dahil olmak üzere diğer tüm mal, hak ve varlıkları bir araya getirilerek, "Royal ve Atlas Halı Ticari ve İktisadi Bütünlüğü'nün (Bütünlük) oluşturulmasına karar verilmiştir.

Ticari ve İktisadi Bütünlük (TİB) satışı icrai bir satıştır. TİB satışında şirket hisseleri satılmayıp ticari ve iktisadi bütünlüğe dahil şirketlerin TİB'e dahil edilen mal, hak ve varlıkları satılmaktadır. Ticari ve İktisadi Bütünlük satışı hisse satışı olmadığından satış sonrası şirketin tüzel kişiliği devam etmekte fakat tüm malvarlığı satın alan şahsa/şirkete geçmektedir. Dolayısıyla, şirketin/şirketlerin ticari faaliyeti de bu satışla birlikte son bulmaktadır.

Ayrıca 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ekli finansal tablolar, işletmenin sürekliliği ilkesi gereği, Grup faaliyetlerinin devam edeceği varsayımına göre hazırlanmıştır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Türk Ticaret Kanunu Madde 376 kapsamında Grup'un, özkaynaklarının tamamı karşılıksız kalmıştır. Tüm bu koşullar, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyeti üzerinde önemli bir belirsizliğin varlığına işaret etmektedir. Grup'un yönetiminin kayyumda olması ve ortakların üzerindeki ceza davalarının getirdiği olumsuz hallerden dolayı Grup'a özkaynak katkısı yapabilecek sermayedar bulunmaması nedeniyle Grup'un işletme sürekliliğinin devamı ve kaybedilen özkaynağın geri kazanımıyla ilgili tarafımızca bir görüş oluşturulamamıştır .

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; konsolide finansal tabloların standartlara 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'un 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.

Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait bireysel 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 bildirmemekteyiz. Tarafımızca; Olumsuz Görüşün Dayanağı bölümünde açıklanan konuya ilâve olarak aşağıda açıklanan konular kilit denetim konuları olarak belirlenmiş ve raporumuzda bildirilmiştir:

Kilit Denetim Konuları	Denetimde konunun nasıl ele alındığı
Hâsılâtın ve Maliyet Hesaplarının muhasebeleştirilmesi Grup'un esas faaliyet alanı halı ve iplik, dokuma üretimi ve yurtiçi ve yurtdışı satışlarıdır. Hâsılât, ilişikteki finansal tablolarda önemlilik üstü tutarda olması sebebiyle kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir. Hâsılât kar elde amacı ile faaliyette bulunan her işletme için bir yapısal risk unsuru taşıyan bir kalemdir.	Hâsılâtın muhasebeleştirilmesi için uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir: · Anlaşma maddelerine göre, hâsılâtın muhasebeleştirilmesine yönelik Şirket'in muhasebe politikasının uygunluğu değerlendirilmiştir. · Hâsılâtın muhasebeleştirilme sürecine ilişkin iç kontrollerin tasarımı, uygulama ve işleyişlerinin etkinliği değerlendirilmiştir. · Müşterilerle yapılan sözleşmelerdeki ticari ve sevkiyat koşullarına ilişkin hükümler incelenerek; farklı sevkiyat düzenlemeleri için hasılâtın finansal tablolara alınma zamanlaması değerlendirilmiştir.

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 bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. KGK tarafından 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 finansal tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

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

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (devamı)

· 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 ancak duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

· Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yapılan muhasebe tahminlerinin ve 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 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 Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

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

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 bildirmektediriz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve - 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 belirlemektediriz. 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.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) TTK'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak-31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Serhan AKKOYUNLU'dur.

SER&BERKER BAĞIMSIZ DENETİM ANONİM ŞİRKETİ

An Independent Member Firm of **DFK INTERNATIONAL**

Serhan AKKOYUNLU, SMMM

Sorumlu Denetçi

10.04.2020

Ankara

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	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	8	16.225.097	10.290.684
Trade Receivables	10	276.646.558	239.709.042
Trade Receivables Due From Related Parties	7-10	48.071.128	30.396.968
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	10	228.575.430	209.312.074
Other Receivables	11	20.469.492	47.974.019
Other Receivables Due From Related Parties	7-11	9.895.850	14.060.175
Other Receivables Due From Unrelated Parties	11	10.573.642	33.913.844
Inventories	13	97.934.134	73.328.806
Prepayments	14	52.229.904	61.159.793
Prepayments to Unrelated Parties	14	52.229.904	61.159.793
Current Tax Assets		0	0
Other current assets	21	10.187.079	11.951.920
Other Current Assets Due From Unrelated Parties	21	10.187.079	11.951.920
SUB-TOTAL		473.692.264	444.414.264
Total current assets		473.692.264	444.414.264
NON-CURRENT ASSETS			
Financial Investments	9	389.492	389.492
Other Financial Investments	9	389.492	389.492
Trade Receivables	10	0	42.761.850
Trade Receivables Due From Related Parties	7-10	0	42.761.850
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	10	0	0
Other Receivables	11	179.648	163.759
Other Receivables Due From Unrelated Parties	11	179.648	163.759
Property, plant and equipment	15	67.432.656	84.615.836
Land and Premises	15	4.509.458	4.509.458
Land Improvements	15	1.330.194	1.363.797
Buildings	15	26.027.289	26.625.568
Machinery And Equipments	15	24.998.888	39.864.679
Vehicles	15	40.505	21.024
Fixtures and fittings	15	8.597.465	10.493.987
Leasehold Improvements	15	354.546	163.012
Construction in Progress	15	1.574.311	1.574.311
Intangible assets and goodwill		11.102.623	11.399.103
Goodwill	16	9.072.707	9.072.707
Other intangible assets	16	2.029.916	2.326.396
Prepayments		12.127	
Prepayments to Unrelated Parties	14	12.127	
Deferred Tax Asset	31	24.595.545	4.044.595
Total non-current assets		103.712.091	143.374.635
Total assets		577.404.355	587.788.899
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings		121.680.423	356.646.669
Current Borrowings From Related Parties		0	0
Other short-term borrowings		0	0
Current Borrowings From Unrelated Parties	9	121.680.423	356.646.669
Bank Loans	9		191.161.940
Lease Liabilities	9		14.422.713
Other short-term borrowings	9	121.680.423	151.062.016
Trade Payables	10	172.033.797	106.403.086
Trade Payables to Related Parties	7-10	16.458.601	24.861.768
Trade Payables to Unrelated Parties	10	155.575.196	81.541.318
Employee Benefit Obligations	12	3.907.127	2.971.664
Other Payables		2.409.742	1.958.818
Other Payables to Related Parties	7-11	2.409.742	1.958.818
Other Payables to Unrelated Parties	11	0	0
Deferred Income Other Than Contract Liabilities	14	28.715.181	18.630.306

Deferred Income Other Than Contract Liabilities from Unrelated Parties	14	28.715.181	18.630.306
Current provisions		22.237.881	7.444.046
Current provisions for employee benefits	20	336.037	165.309
Other current provisions	18	21.901.844	7.278.737
Other Current Liabilities		31.263.898	21.566.269
Other Current Liabilities to Unrelated Parties	21	31.263.898	21.566.269
SUB-TOTAL		382.248.049	515.620.858
Total current liabilities		382.248.049	515.620.858
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings		209.559.719	4.133.468
Long Term Borrowings From Unrelated Parties		209.559.719	4.133.468
Bank Loans	9	199.715.734	0
Lease Liabilities	9	9.843.985	4.133.468
Employee Benefit Obligations	20	7.592.243	11.105.784
Deferred Tax Liabilities	31	868.433	
Total non-current liabilities		218.020.395	15.239.252
Total liabilities		600.268.444	530.860.110
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		-22.864.089	56.928.789
Issued capital	23	60.000.000	60.000.000
Inflation Adjustments on Capital	23	746.913	746.913
Share Premium (Discount)	23	30.229.933	30.229.933
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		8.095.974	0
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		8.095.974	0
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	23	8.095.974	0
Restricted Reserves Appropriated From Profits		29.877.336	29.877.336
Legal Reserves	23	7.872.806	7.872.806
Other Restricted Profit Reserves	23	22.004.530	22.004.530
Prior Years' Profits or Losses	23	-63.925.393	-29.834.277
Current Period Net Profit Or Loss	23	-87.888.852	-34.091.116
Total equity		-22.864.089	56.928.789
Total Liabilities and Equity		577.404.355	587.788.899

Profit or loss [abstract]

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2019 - 31.12.2019	Previous Period 01.01.2018 - 31.12.2018
Profit or loss [abstract]			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	24	295.003.769	263.083.790
Cost of sales	24	-271.377.905	-237.676.426
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		23.625.864	25.407.364
GROSS PROFIT (LOSS)		23.625.864	25.407.364
General Administrative Expenses	25-26	-13.898.350	-15.622.733
Marketing Expenses	25-26	-29.193.348	-23.930.096
Research and development expense	25-26	-63.000	0
Other Income from Operating Activities	27	93.487.998	162.632.633
Other Expenses from Operating Activities	27	-138.439.926	-149.236.345
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		-64.480.762	-749.177
Investment Activity Income	28	2.235.441	0
Investment Activity Expenses	28	-23.314	0
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		-62.268.635	-749.177
Finance costs	29	-47.326.728	-29.645.807
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		-109.595.363	-30.394.984
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		21.706.511	-3.696.132
Deferred Tax (Expense) Income	31	21.706.511	-3.696.132
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		-87.888.852	-34.091.116
PROFIT (LOSS)		-87.888.852	-34.091.116
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		-87.888.852	-34.091.116
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç		1,46000000	0,57000000
Diluted Earnings Per Share			

Statement of Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2019 - 31.12.2019	Previous Period 01.01.2018 - 31.12.2018
Statement of Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)		-87.888.852	-34.091.116
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		8.095.974	
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		10.119.968	
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		-2.023.994	
Deferred Tax (Expense) Income		-2.023.994	
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		0	0
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		8.095.974	0
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-79.792.878	-34.091.116
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		-79.792.878	-34.091.116

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	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		35.883.095	-39.908.324
Profit (Loss)		-87.888.852	-34.091.116
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		68.724.594	34.223.873
Adjustments for depreciation and amortisation expense	15-16	17.888.347	15.735.302
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		47.889.108	
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables	10	47.889.108	
Adjustments for provisions		19.376.268	18.549.830
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	20	4.753.161	11.105.784
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions	18	14.623.107	7.444.046
Adjustments for Interest (Income) Expenses		3.253.388	0
Adjustments for Interest Income			0
Adjustments for Tax (Income) Expenses	31	-19.682.517	-61.259
Changes in Working Capital		55.047.353	-40.041.081
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable	10	-47.107.801	36.809.826
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations	11	26.224.291	0
Adjustments for decrease (increase) in inventories	13	-24.605.328	-20.984.384
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		68.684.697	-24.829.739
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties	10	68.684.697	-24.829.739
Increase (Decrease) in Employee Benefit Liabilities	12	935.463	0
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables	11	450.924	0
Increase (Decrease) in Other Operating Payables to Related Parties	11	450.924	0
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		30.465.107	-31.036.784
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations	21	20.767.478	
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations	21	9.697.629	
Cash Flows from (used in) Operations		35.883.095	-39.908.324
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-408.687	-1.557.527
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets	15-16	1.335.800	0
Proceeds from sales of property, plant and equipment		1.335.800	0
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets	15-16	-1.744.487	-1.557.527
Purchase of property, plant and equipment		-1.744.487	-1.557.527
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-29.539.995	45.016.003
Proceeds from borrowings		-29.539.995	45.016.003
Proceeds from Other Financial Borrowings	9	-29.539.995	45.016.003
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		5.934.413	3.550.152
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		5.934.413	3.550.152
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		10.290.684	6.740.532
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD		16.225.097	10.290.684

Previous Period 01.01.2018 - 31.12.2018	Statement of changes in equity (abstract)																			
	Statement of changes in equity (line items)																			
	Equity at beginning of period		60.000.000	746.913	30.229.933	-2.857.959				29.877.336	17.691.302	-56.118.640	79.568.885				79.568.885			
	Adjustments Related to Accounting Policy Changes																0			
	Adjustments Related to Required Changes in Accounting Policies																0			
	Adjustments Related to Voluntary Changes in Accounting Policies																0			
	Adjustments Related to Errors																0			
	Other Restatements						2.857.959					-56.118.640	56.118.640	2.857.959			2.857.959			
	Restated Balances																0			
	Transfers																0			
	Total Comprehensive Income (Loss)												-34.091.116	-34.091.116			-34.091.116			
	Profit (loss)																0			
	Other Comprehensive Income (Loss)																0			
	Issue of equity																0			
	Capital Decrease																0			
	Capital Advance																0			
	Effect of Merger or Liquidation or Division																0			
	Effects of Business Combinations Under Common Control																0			
	Advance Dividend Payments																0			
	Dividends Paid																0			
	Decrease through Other Distributions to Owners																0			
	Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions																0			
	Increase (Decrease) through Share-Based Payment Transactions																0			
	Acquisition or Disposal of a Subsidiary																0			
	Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity																0			
	Transactions with noncontrolling shareholders																0			
	Increase through Other Contributions by Owners																0			
	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																0			
	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																0			
	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																0			
	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																0			
	Increase (decrease) through other changes, equity											8.593.061		8.593.061			8.593.061			
	Equity at end of period		60.000.000	746.913	30.229.933	0				29.877.336	-29.834.277	-34.091.116	56.928.789				56.928.789			
		Statement of changes in equity (abstract)																		
		Statement of changes in equity (line items)																		
		Equity at beginning of period		60.000.000	746.913	30.229.933	0				29.877.336	-29.834.277	-34.091.116	56.928.789				56.928.789		
		Adjustments Related to Accounting Policy Changes																0		
		Adjustments Related to Required Changes in Accounting Policies																0		
		Adjustments Related to Voluntary Changes in Accounting Policies																0		
		Adjustments Related to Errors																0		
		Other Restatements																0		
		Restated Balances																0		
	Transfers											-34.091.116	34.091.116				0			
	Total Comprehensive Income (Loss)					8.095.974							-87.888.852	-79.792.878			-79.792.878			
	Profit (loss)																0			
	Other Comprehensive Income (Loss)																0			
	Issue of equity																0			
	Capital Decrease																0			
	Capital Advance																0			
	Effect of Merger or Liquidation or Division																0			
	Effects of Business Combinations Under Common Control																0			
	Advance Dividend Payments																0			
	Dividends Paid																0			

Current Period 01.01.2019 - 31.12.2019															0
	Decrease through Other Distributions to Owners														0
	Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions														0
	Increase (Decrease) through Share-Based Payment Transactions														0
	Acquisition or Disposal of a Subsidiary														0
	Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity														0
	Transactions with noncontrolling shareholders														0
	Increase through Other Contributions by Owners														0
	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														0
	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														0
	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														0
	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														0
	Increase (decrease) through other changes, equity														0
	Equity at end of period		60.000.000	746.913	30.229.933	8.095.974			29.877.336	-63.925.393	-87.888.852	-22.864.089			-22.864.089