

ENERJİSA ENERJİ A.Ş. Finansal Rapor Konsolide 2019 - 4. 3 Aylık Bildirim

Finansal Tablolara ilişkin Genel Açıklama

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Konsolide Finansal Tablolar

Bağımsız Denetçi Görüşü

Bağımsız Denetim Kuruluşu	GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Denetim Türü	Sürekli
Denetim Sonucu	Olumlu

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Enerjisa Enerji A.Ş. Genel Kurulu'na:

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Enerjisa Enerji A.Ş. ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 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 özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* ("Etik Kurallar") ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan 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 konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit Denetim Konusu	Kilit denetim konusunun denetimde nasıl ele alındığı
TFRS Yorum 12 - Hizmet İmtiyaz Sözleşmeleri	
Grup, devlet ile olan hizmet imtiyaz antlaşmasının şartlarını göz önünde bulundurarak, TFRS Yorum 12 finansal varlık modelini uygulamış ve imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlığı mali tablolarında tanımlamıştır. Grup, imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlığı üzerinden etkin faiz yöntemine göre hesapladığı geliri ise "Hizmet imtiyaz sözleşmesinden elde edilen faiz geliri" olarak muhasebeleştirilmektedir. Ayrıca, bilançoda taşınan imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlık TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardı kapsamında değerdüşüklüğüne tabi bir varlık olduğu için kredi riski değerlendirmesi yaparak imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlık için değer düşüklüğü karşılığı ayırmaktadır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Grup'un finansal durum tablosunda 10.543.836 bin TL tutarında imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlığı, 0.49 bin TL tutarında söz konusu varlık için ayrılan değer düşüklüğü ve 1 Ocak – 31 Aralık 2019 tarihleri arasındaki gelir tablosunda ise 1.959.219 bin TL tutarında hizmet imtiyaz sözleşmesinden elde edilen faiz geliri bulunmaktadır. TFRS Yorum 12 kapsamında muhasebeleşecek unsurların ve mevzuatın karmaşıklığı ve uygulanan varsayımlar (temel olarak enflasyon oranlarına ilişkin tahminleri içermektedir) dolayısıyla denetimimiz için önem arz etmektedir ve bu nedenle tarafımızca kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir. TFRS Yorum 12 kapsamında taşınan imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlık ile ilgili detaylar konsolide finansal tablolara ilişkin dipnot 10'da açıklanmıştır	- Hizmet İmtiyaz Sözleşmesi'nin temin edilerek söz konusu sözleşme şartları okunmuştur. - İlgili hesaplama modelinin mevzuat açısından uygunluğu değerlendirilmiştir. - Faiz gelirleri iç verim oranına bağlı olarak hesaplandığı için, iç verim oranının hesaplaması kontrol edilmiştir. - Yapılan yatırımlar sonucu Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu ("EPDK")'nın ödemeyi taahhüt ettiği tutarlar gelir gereksinimi tebliğleriyle kontrol edilmiştir. - Söz konusu makul getiri oranları Resmi Gazete'de yayımlanmış olan tebliğden kontrol edilmiştir. - Hizmet imtiyaz sözleşmeleri modelinde oluşan dönem sonu imtiyaz sözleşmelerine ilişkin finansal varlık rakamı, dönem sonu finansal tablolarıyla karşılıklı olarak teyit edilmiştir. - Yönetimin kullanmış olduğu kilit muhakemeler ve tahminler ile değer düşüklüğü hesaplamasında kullanılan yöntemler ve veri kaynaklarının makul olup olmadığı ve uygunluğu "TFRS 9 Finansal Araçlar" standardı kapsamında değerlendirilmiştir. - Uygulanan muhasebe politikalarının TFRS 9'a, Grup'un geçmiş performansına, yerel ve global uygulamalara uygunluğu değerlendirilmiştir. - Ayrıca, yukarıda sayılan özellikli muhasebeleştirilmeler kapsamında, finansal tablolarda ve açıklayıcı dipnotlarda yer alan bilgilerin uygunluğu ve açıklanan bilgilerin finansal tablo okuyucuları açısından yeterliliği tarafımızca değerlendirilmiştir.

Taşınan vergi zararları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının geri kazanılabilirliği

Grup, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolara ilişkin dipnot 24'te belirtildiği üzere taşınan vergi zararları üzerinden hesaplanan 185.354 bin TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı taşımaktadır. Hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı Grup Yönetimi tarafından mevcut koşullar altında varsayımlara dayanılarak tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki iş planları, son 5 yılda oluşan zararlar, kullanılmamış zararların son kullanılabileceği tarihler göz önünde bulundurulmuştur. Söz konusu varlıkların hangi ölçüde muhasebeleştirileceği, Grup Yönetimi'nin tahminlerine bağlı olduğundan, bu varlıklar kilit denetim konusu olarak değerlendirilmektedir.

Denetimimiz esnasında, yönetim tarafından onaylanmış iş planlarını ve taşınan vergi zararlarının son kullanılabileceği tarihleri kontrol ederek vergi varlığının geri kazanılabilirliği konusundaki yönetim değerlendirmelerini sorguladık.

Yönetimin konu ile ilgili varsayımlarını incelemek üzere denetim ekibine kuruluşumuzla aynı denetim ağına dahil olan bir başka kuruluşun vergi uzmanlarını da dâhil ettik. İlgili ertelenmiş vergi aktiflerinin hesaplanması vergi uzmanlarının incelemesine ve değerlendirilmesine sunulmuştur. Ayrıca finansal tablolarda yer alan açıklamaların TFRS'ye uygunlukları da değerlendirilmiştir.

Şerefiye değer düşüklüğü testi

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal durum tablosunda, önceki satın almaların bir sonucu olarak 1.977.127 bin TL şerefiye yer almaktadır. TFRS uyarınca, Grup, şerefiyenin değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığını değerlendirmek için her bir nakit yaratan birim için bir değer düşüklüğü testi gerçekleştirmektedir.

Gerçekleştirilen testlere ilişkin varsayımlar, duyarlılıklar ve sonuçlar konsolide finansal tablo dipnotu 2'de açıklanmaktadır. Bu testler yönetimin tahminleri ve gelecekteki piyasa koşullarına bağımlılık dolayısıyla kilit denetim konuları olarak değerlendirilmektedir. Nakit yaratan birim için indirim oranlarının test edilmesinde ve gelecekteki nakit akışını hesaplayan modelin değerlendirilmesinde Grup tarafından kullanılmış olan varsayım ve yöntemlere ilişkin değerlendirmemizi desteklemek için denetimimize kuruluşumuzla aynı denetim ağına dahil olan bir başka kuruluşun değerlendirme uzmanlarını da dâhil ettik.

Buna ek olarak, beklenen büyüme oranları ve ilgili beklenen gelecekteki nakit akışlarını da test ettik. Bu gelecekteki nakit akışlarının, diğerleri arasında, yönetim tarafından hazırlanan stratejik plana dayanıp dayanmadığını değerlendirdik.

Ayrıca yukarıda sayılan özellikli muhasebeleştirilmeler kapsamında, finansal tablolarda yer alan açıklamaların uygunluk ve

hassasiyeti ile bu bilgilerin finansal tablo okuyucuları açısından önemi tarafımızca sorgulanmıştır.

Görevli tedarik şirketlerinin gelirlerin muhasebeleştirilmesi

Görevli tedarik şirketleri, dağıtım bölgesinde bulunan serbest olmayan tüketicilere (düzenlemeye tabi tüketiciler), serbest tüketici niteliğine haiz olup bu hakkını kullanmayan tüketicilere ve son kaynak tedarikçisi olarak serbest tüketicilere EPDK tarafından belirlenen düzenlemeye tabi perakende satış tarifesi üzerinden elektrik satmakla görevlendirilmiştir. Bununla birlikte, bölgedeki serbest tüketicilere, şartları tamamıyla serbest piyasa koşullarına göre belirlenmiş elektrik enerjisi tedarikini ikili anlaşma yoluyla sağlamaktadır.

Görevli tedarik şirketlerinin tarifesi düzenlemeye tabi tüketicilerden olan gelirleri, enerji satışına ilişkin faaliyetlerini yürütebilmeleri için gerekli olan maliyetlerinden hareketle belirlenir. Bu kapsamda; faaliyetin yürütülmesi için gerekli olan yatırım harcamalarına ilişkin amortisman giderleri, faturalama ve müşteri hizmetleri, perakende satış hizmetleri gibi işletme giderleri, aktif enerji maliyetleri ile faaliyetin sürdürülebilmesi için katlanılan tüm maliyet ve hizmetleri karşılayacak bedeller ve maruz kalınan risklerden hareketle belirlenen brüt kâr marjı dikkate alınır. Dolayısıyla Grup TFRS uyarınca hazırlanmış konsolide finansal tablolarındaki hasılat tutarını, maliyetlerinden hareket ile, mevzuat ile belirlenmiş olan brüt kâr marjını dikkate alarak hesaplayıp muhasebeleştirmektedir.

Ayrıca, serbest olan mesken ve ticarethane grupları dışındaki abonelerin tüketimleri her ayın sonunda aylık olarak tarafından faturalanırken, mesken abonelerinin sayılarının çok fazla olması sebebiyle söz konusu abonelerin tüketimleri her ay içerisinde değişken tarihlerde devamlı olarak okunarak faturalandırılmaktadır. Bu sebeple, her ay mesken ve ticarethane abonelerine sağlanan elektriğin tamamı, dönem sonlarında faturalandırılmamakta ve bu

Grup'un gelirini hesaplamada kullandığı müşteri sınıflandırmasını, EPDK tebliğini ve bu tebliğde belirtilen hesaplamaların doğruluğunu, yapılan faturalamaların hesaplamalarını ve dönemselliğini inceledik. Ayrıca, bu hesaplamalarda kullanılan bilgilerin temin edildiği bilgi teknoloji sistemlerine ilişkin anahtar kontrollerin örnek testleri de tarafımızdan gerçekleştirilmiştir. Yapılan hesaplamalara konu olan girdilerin ve hesaplamada kullanılan parametrelerin genel tutarlılığı da tarafımızdan değerlendirilmiştir.

Uygulanan hesaplamaların gerek tebliğe, gerekse TFRS'ye uygunluklarını değerlendirmek amacıyla gelirlerin muhasebeleştirilmesine ilişkin yapılan muhasebe düzeltme kayıtlarına özellikle odaklanılmıştır. Bu kayıtlara ilişkin kullanılan kaynaklar ve düzeltme kayıtlarının geçmiş yıllar ile de uyumlu olup olmadığı da kontrol edilmiştir.

Ayrıca finansal tablolara ilişkin dipnot 19'te yer alan açıklamaların yeterliliği ve TFRS'ye uygunlukları da değerlendirilmiştir.

gruba ilişkin faturalanmamış tüketimleri tahmin edilmekte ve tüketimleri gelir tahakkuku hasılat olarak muhasebeleştirilmektedir.

Söz konusu hesaplamaların karmaşıklığı dolayısıyla denetimimiz için önem arz etmektedir ve bu nedenle tarafımızca kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.

Ticari alacaklar değer düşüklüğü karşılıkları

Ticari alacaklar konsolide finansal durum tablosundaki toplam varlıkların %13'ünü oluşturduğu için önemli bir bilanço kalemi olarak değerlendirilmektedir. Ayrıca, ticari alacakların tahsil edilebilirliği Grup'un, kredi riski ve işletme sermayesi yönetimi için önemli unsurlardan bir tanesidir ve yönetimin önemli yargılarını ve tahminlerini içerir.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunda taşınan 3.009.455 bin TL tutarındaki (net) ticari alacaklar üzerinde toplam 2.077.215 bin TL tutarında değer düşüklüğü karşılığı bulunmaktadır.

Ticari alacaklar için tahsilat riskinin ve ayrılacak karşılığın belirlenmesi veya özel bir ticari alacağın tahsil edilebilir olup olmadığının belirlenmesi önemli yönetim muhakemesi gerektirmektedir. Grup yönetimi bu konuda ticari alacakların yaşlandırması, şirket avukatlarından mektup alınarak devam eden dava risklerinin incelenmesi, kredi riski yönetimi kapsamında alınan teminatlar ve söz konusu teminatların nitelikleri, cari dönem ve bilanço tarihi sonrası dönemde yapılan tahsilat performansları ile birlikte tüm diğer bilgileri değerlendirmektedir.

Grup 1 Ocak 2018 itibarıyla TFRS 9 "Finansal Araçlar" standardının uygulamasına geçmiş ve bu tarih itibarıyla finansal varlıklar için beklenen kredi zararlarını söz konusu standarda göre konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirmektedir.

Ticari alacaklar için ayrılan karşılık tutarının denetimi ile ilgili aşağıdaki prosedürler uygulanmıştır:

- Grup'un ticari alacaklarının tahsilat takibine ilişkin sürecinin ve ilgili iç kontrollerin operasyonel etkinliğinin değerlendirilmesi,

- Kredi riskine yönelik finansal raporlama ile ilgili iç kontrollerin anlaşılması, değerlendirilmesi ve etkinliğinin test edilmesi,

- Alacak yaşlandırma tablolarının analitik olarak incelenmesi ve tahsilat devir hızının önceki yıl ile karşılaştırılması,

- Ticari alacak bakiyelerinin örneklem yoluyla doğrulama mektupları gönderilerek test edilmesi,

- Müteakip dönemde yapılan tahsilatların örneklem yoluyla test edilmesi,

- Alacaklara ilişkin alınan teminatların örneklem yoluyla test edilmesi ve nakde dönüştürülebilir kabiliyetinin değerlendirilmesi,

- Kuruluşumuzda görev alan değerlendirme uzmanlarının desteği ile yönetimin kullanmış olduğu kilit muhakemeler ve tahminler ile değer düşüklüğü hesaplamasında kullanılan yöntemler ve veri kaynaklarının makul olup olmadığının ve uygunluğunun, "TFRS 9 Finansal Araçlar" standardı kapsamında değerlendirilmesi,

- Uygulanan muhasebe politikalarının TFRS 9'a, Grup'un geçmiş performansına , yerel ve global uygulamalara uygunluğunun değerlendirilmesi,

Tutarların büyüklüğü ve ticari alacakların tahsil edilebilirlik değerlendirmelerinde gerekli olan muhakeme ve TFRS 9'un getirmiş olduğu uygulamaların karmaşık ve kapsamlı olması dolayısıyla, ticari alacakların mevcudiyeti ve tahsil edilebilirliği hususu kilit denetim konusu olarak değerlendirilmektedir.

Ticari alacaklar ile ilgili detaylar konsolide finansal tablolara ilişkin dipnot 6'da açıklanmıştır.

- Ticari alacaklar için ayrılan özel karşıkların uygunluğunun denetimi için alacaklar ile ilgili ihtilaf ve davaların araştırılması ve hukuk müşavirlerinden devam eden alacak takip davalarıyla ilgili teyit yazısı alınması,

- Ticari alacaklara ve ticari alacaklara ilişkin değer düşüklüğüne ilişkin açıklamaların yeterliliğinin ve TFRS'ye uygunluğunun değerlendirilmesi.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide 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.

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

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

5) Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecililiğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, 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.)

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

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

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

- Konsolide 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.

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

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

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 19 Şubat 2020 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

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

3) 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 Erdem Tecer'dir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Erdem Tecer, SMMM

Sorumlu Denetçi

19 Şubat 2020

İstanbul, Türkiye

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

Sunum Para Birimi	1.000 TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide

		Dipnot Referansı	Cari Dönem 31.12.2019	Önceki Dönem 31.12.2018
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)				
Varlıklar				
DÖNEN VARLIKLAR				
Nakit ve Nakit Benzerleri	28		469.786	562.352
Ticari Alacaklar	6		3.009.455	3.512.389
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	5		17.679	130.832
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar			2.991.776	3.381.557
Diğer Alacaklar	7		1.022.446	458.449
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar			1.022.446	458.449
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	10		1.098.550	791.117
Türev Araçlar			7.829	313.028
Riskten Korunma Amaçlı Türev Araçlar	26		7.829	313.028
Stoklar	8		131.953	147.956
Peşin Ödenmiş Giderler			41.474	71.355
İlişkili Olmayan Taraplara Peşin Ödenmiş Giderler	9		41.474	71.355
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	24		60	8.565
Diğer Dönen Varlıklar			247	6.973
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	17		247	6.973
ARA TOPLAM			5.781.800	5.872.184
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR			5.781.800	5.872.184
DURAN VARLIKLAR				
Diğer Alacaklar	7		737.736	983.545
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar			737.736	983.545
İmtiyaz Sözleşmelerine İlişkin Finansal Varlıklar	10		9.445.286	8.503.518
Türev Araçlar			960	0
Riskten Korunma Amaçlı Türev Araçlar	26		960	0
Maddi Duran Varlıklar	12		483.543	358.781
Kullanım Hakkı Varlıkları	11		145.483	0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13		6.548.405	6.745.195
Peşin Ödenmiş Giderler			1.642	2.575
İlişkili Olmayan Taraplara Peşin Ödenmiş Giderler	9		1.642	2.575
Ertelenmiş Vergi Varlığı	24		244.040	2.847
Diğer Duran Varlıklar			6.563	124.165
İlişkili Olmayan Taraplara İlişkin Diğer Duran Varlıklar	17		6.563	124.165
TOPLAM DURAN VARLIKLAR			17.613.658	16.720.626
TOPLAM VARLIKLAR			23.395.458	22.592.810
KAYNAKLAR				
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER				
Kısa Vadeli Borçlanmalar	25		676.281	998.170
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	25		3.015.735	2.435.639
Diğer Finansal Yükümlülükler	25		51.184	44.302
Ticari Borçlar	6		2.611.620	2.480.917
İlişkili Taraplara Ticari Borçlar	5		96.906	94.217
İlişkili Olmayan Taraplara Ticari Borçlar			2.514.714	2.386.700
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	16		52.358	43.217
Diğer Borçlar	7		174.660	223.902
İlişkili Olmayan Taraplara Diğer Borçlar			174.660	223.902
Türev Araçlar			66.655	3.582
Riskten Korunma Amaçlı Türev Araçlar	26		66.655	3.582
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	9		8.284	74.752
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)			8.284	74.752
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	24		79.733	52.416
Kısa Vadeli Karşılıklar			289.026	364.105
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	16		41.190	28.779
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	14		247.836	335.326
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler			305.476	290.905
İlişkili Olmayan Taraplara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	17		305.476	290.905

ARA TOPLAM		7.331.012	7.011.907
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		7.331.012	7.011.907
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	25	5.378.462	5.765.047
Diğer Finansal Yükümlülükler	25	302.714	321.720
Diğer Borçlar		1.903.683	1.693.350
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	1.903.683	1.693.350
Türev Araçlar	26	0	7.722
Uzun Vadeli Karşılıklar		167.216	115.366
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	16	167.216	115.366
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	24	1.477.868	1.378.783
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		9.229.943	9.281.988
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		16.560.955	16.293.895
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		6.834.503	6.298.915
Ödenmiş Sermaye	18	1.181.069	1.181.069
Sermaye Düzeltme Farkları	18	2.626.532	2.784.755
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		-3.464	-3.464
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		-3.464	-3.464
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		-3.464	-3.464
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		-2.248	23.359
Riskten Korunma Kazançları (Kayıpları)		-2.248	23.359
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)		-2.248	23.359
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	18	251.545	216.612
Diğer Özkaynak Payları		4.340	4.340
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		1.743.107	1.344.547
Net Dönem Karı veya Zararı		1.033.622	747.697
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		6.834.503	6.298.915
TOPLAM KAYNAKLAR		23.395.458	22.592.810

Kar veya Zarar Tablosu

Sunum Para Birimi	1.000 TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 01.01.2019 - 31.12.2019	Önceki Dönem 01.01.2018 - 31.12.2018
Kar veya Zarar Tablosu			
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	19	19.453.085	18.346.787
Satışların Maliyeti	20	-14.108.614	-12.380.265
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		5.344.471	5.966.522
BRÜT KAR (ZARAR)		5.344.471	5.966.522
Genel Yönetim Giderleri	21	-2.170.485	-1.848.857
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22	552.300	373.549
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	22	-662.080	-1.680.023
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		3.064.206	2.811.191
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		3.064.206	2.811.191
Finansman Gelirleri	23	170.627	104.870
Finansman Giderleri	23	-1.843.477	-1.594.065
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		1.391.356	1.321.996
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		-357.734	-574.299
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	24	-492.099	-85.949
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	24	134.365	-488.350
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		1.033.622	747.697
DÖNEM KARI (ZARARI)		1.033.622	747.697
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	0
Ana Ortaklık Payları		1.033.622	747.697
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç (Zarar)			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)			
Hisse başına kazanç (kr)	18	0,88000000	0,63000000
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)			

Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

Sunum Para Birimi	1.000 TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 01.01.2019 - 31.12.2019	Önceki Dönem 01.01.2018 - 31.12.2018
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu			
DÖNEM KARI (ZARARI)		1.033.622	747.697
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		0	1.777
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		0	2.279
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		0	-502
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	24	0	-502
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		-25.607	23.359
Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-33.350	29.947
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	26	-33.350	29.947
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	24	7.743	-6.588
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		-25.607	25.136
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		1.008.015	772.833
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	0
Ana Ortaklık Payları		1.008.015	772.833

Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)

Sunum Para Birimi	1.000 TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 01.01.2019 - 31.12.2019	Önceki Dönem 01.01.2018 - 31.12.2018
Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)			
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		3.712.134	2.086.590
Dönem Karı (Zararı)		1.033.622	747.697
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		1.033.622	747.697
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		1.087.976	2.395.079
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	11, 12, 13	372.867	258.182
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		603.686	1.344.756
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	6, 10	603.686	591.852
Şerefiye Değer Düşüklüğü ile İlgili Düzeltmeler	13	0	752.904
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		120.251	246.755
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler		100.445	68.667
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	14	19.806	178.088
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		1.707.923	1.428.403
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	23	-135.554	-104.870
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	23	1.843.477	1.533.273
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		-111.471	25.528
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		67.730	35.264
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	24	357.734	574.299
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler	28	-2.030.744	-1.518.108
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		166.960	-2.573.989
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		-281.098	-1.873.807
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		665.835	-2.040.470
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler		16.004	-46.202
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		143.490	973.037
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		-377.271	413.453
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		2.288.558	568.787
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	16	-36.184	-37.699
Diğer Karşılıklara İlişkin Ödemeler	14	-107.296	0
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	24	-456.277	-34.608
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	28	2.023.333	1.590.110
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-1.498.919	-1.505.968
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		-251.889	-278.326
Alınan Faiz		122.406	96.087
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	28	-1.369.436	-1.323.729
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		-2.305.781	-191.020
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		21.517.121	37.998.133
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		-21.554.598	-36.763.095
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	25	-87.791	0
Ödenen Temettüler		-472.427	-354.321
Ödenen Faiz		-1.708.086	-1.143.096
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		0	71.359
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		-92.566	389.602
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		-92.566	389.602
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	28	562.352	172.750
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		469.786	562.352



Özkaynaklar Değişim Tablosu

Sunum Para Birimi	1.000 TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide

[illegible]

[illegible]