

EGELİ & CO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

Finansal Rapor

Konsolide Olmayan

2019 - 4. 3 Aylık Bildirim

Finansal Tablolara ilişkin Genel Açıklama

2019 Finansal Rapor

Bağımsız Denetçi Görüşü

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

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 artırımı 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 ihtiyatı 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 ihtiyatı haciz kararı alınmış ve 5.442.925 TL tutarında ödeme emri Şirket'e tebliğ edilmiştir. Şirket bu ihtiyatı 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 ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, 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

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 31.12.2019	Önceki Dönem 31.12.2018
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)			
Varlıklar			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	829	2.103
Finansal Yatırımlar	7	26	26
Ticari Alacaklar	10	0	17.509.614
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	10	0	0
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	10	0	17.509.614
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11	370.395	497.371
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	11-38	367.123	493.702
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11	3.272	3.669
Türev Araçlar	15	0	0
Stoklar	13	0	0
Canlı Varlıklar	14	0	0
Peşin Ödenmiş Giderler	24	1.062	4.942
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	24-38	0	0
İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	24	1.062	4.942
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	25	14	0
Diğer Dönen Varlıklar	26	0	2
ARA TOPLAM		372.326	18.014.058
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	35	0	0
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		372.326	18.014.058
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar	7	3.896.121	2.297.713
Ticari Alacaklar	10	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11	0	0
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	11-38	0	0
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	11	0	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	0	0
Maddi Duran Varlıklar	18	51.513	166.297
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	0	0
Şerefiye	19	0	
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	0	0
Peşin Ödenmiş Giderler	24	0	0
Ertelenmiş Vergi Varlığı	36	0	0
Diğer Duran Varlıklar	26	724.768	707.871
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		4.672.402	3.171.881
TOPLAM VARLIKLAR		5.044.728	21.185.939
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	8	0	0
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	8	0	0
Ticari Borçlar	10	201.265	17.447.722
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	10-38	0	17.279.023
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	10	201.265	168.699
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	22	546.628	284.593
Diğer Borçlar	11	190.552	166.445
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	11-38	163.443	155.330
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	11	27.109	11.115
Devlet Teşvik ve Yardımları	20	0	0
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	24	2.397.734	2.397.734
İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	24-38	2.358.770	2.358.770
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	24	38.964	38.964
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	36	0	0

Kısa Vadeli Karşılıklar		27.047	63.972
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	22	0	36.925
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	21	27.047	27.047
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	513.085	245.911
ARA TOPLAM		3.876.311	20.606.377
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	35	0	0
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		3.876.311	20.606.377
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	8	0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	0	0
Ticari Borçlar	10	0	0
Diğer Borçlar	11	0	0
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	24	0	0
Uzun Vadeli Karşılıklar		0	36.677
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	22	0	36.677
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	21	0	0
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	36	0	0
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26	0	0
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		0	36.677
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		3.876.311	20.643.054
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		1.168.417	542.885
Ödenmiş Sermaye	27	40.000.000	40.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	27	251.880	251.880
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	27	297.610	297.610
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	27	0	-1.258
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		0	-1.258
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	27	0	-1.258
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	2.594.711	2.594.711
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	27	-42.600.058	-40.309.503
Net Dönem Karı veya Zararı	37	624.274	-2.290.555
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		1.168.417	542.885
TOPLAM KAYNAKLAR		5.044.728	21.185.939

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 01.01.2019 - 31.12.2019	Önceki Dönem 01.01.2018 - 31.12.2018
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu			
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	28	0	16.226.560
Satışların Maliyeti	28	0	-16.027.010
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		0	199.550
Finans Sektörü Faaliyetleri Maliyeti		0	0
FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN BRÜT KAR (ZARAR)		0	0
BRÜT KAR (ZARAR)		0	199.550
Genel Yönetim Giderleri	29-30	-679.505	-669.204
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	31	1.608.303	599.154
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	31	-304.524	-2.419.524
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		624.274	-2.290.024
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		624.274	-2.290.024
Finansman Giderleri	33		-531
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		624.274	-2.290.555
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		624.274	-2.290.555
DÖNEM KARI (ZARARI)	37	624.274	-2.290.555
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	0
Ana Ortaklık Payları	37	624.274	-2.290.555
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç (Zarar)			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)			
<i>Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)</i>	37	0,01560000	-0,05730000
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)			
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		1.258	-2.185
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		1.258	-2.185
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		0	
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		1.258	-2.185
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		625.532	-2.292.740
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		0	0
Ana Ortaklık Payları		625.532	-2.292.740

Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)

Sunum Para Birimi	TL
Finansal Tablo Niteliği	Konsolide Olmayan

		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			776	1.984
Dönem Karı (Zararı)	37		624.274	-2.290.555
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler			-1.505.348	2.444.015
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	18		116.834	116.813
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler			-23.774	29.490
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler			-23.774	29.490
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler			-1.598.408	2.297.712
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Diğer Düzeltmeler	31		-1.598.408	2.297.712
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			930.420	-151.476
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)			0	-25
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	10		17.509.614	-17.509.614
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	11		126.976	-475.896
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	24		3.880	18.927
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	10		-17.246.457	17.299.908
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	22		262.035	206.119
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	11		24.107	752.056
Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)	24		0	-607.861
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler			250.265	164.910
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	26		-16.909	125.268
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	26		267.174	39.642
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			49.346	1.984
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	22		-48.570	0
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI			-2.050	0
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları			-2.050	0
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	18		-2.050	0
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI			0	0
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)			-1.274	1.984
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)			-1.274	1.984
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ			2.103	119
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6		829	2.103

[illegible]

Carı Dönem 01.01.2019 - 31.12.2019	Dönemde Ödenen Kar Payı Avantları														
	Kar Payları														
	Kar Payı Harıç Pay Sahiplerine Yapılan Diğer Ödemeler														
	Payların Geri Alım İşlemleri Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)														
	Pay Bazlı İşlemler Nedeniyle Meydana Gelen Artış (Azalış)														
	Bağı Ortaklık Edinimi veya Elden Çıkartılması														
	Bağı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı ile Sonuçlanmayan Pay Oranı Değişikliklerine Bağlı Artış/Azalış														
	Kontrol Gücü Olmayan Pay Sahipleriyle Yapılan İşlemler														
	Pay Sahiplerinin Diğer Katkıları														
	Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıplar) Kaleminden Çıkarılan ve Finansal Olmayan Varlığın (Yükümlülüğün) veya Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Muhasebesi Uygulanan Kesin Taahhüdün Başlangıç Maliyetine veya Değerine Dahil Edilen Tutar														
	Opsiyonların Zaman Değerindeki Değişiklikler Kaleminden Çıkarılan ve Finansal Olmayan Varlığın (Yükümlülüğün) veya Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Muhasebesi Uygulanan Kesin Taahhüdün Başlangıç Maliyetine veya Değerine Dahil Edilen Tutar														
	Forward Sözleşmesinin Forward Bileşeninin Değerindeki Değişiklikler Kaleminden Çıkarılan ve Finansal Olmayan Varlığın (Yükümlülüğün) veya Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Muhasebesi Uygulanan Kesin Taahhüdün Başlangıç Maliyetine veya Değerine Dahil Edilen Tutar														
	Yabancı Para Alım Satım Marjlarındaki Değişiklikler Kaleminden Çıkarılan ve Finansal Olmayan Varlığın (Yükümlülüğün) veya Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Muhasebesi Uygulanan Kesin Taahhüdün Başlangıç Maliyetine veya Değerine Dahil Edilen Tutar														
	Diğer Değişiklikler Nedeni ile Artış (Azalış)														
	Dönem Sonu Bakiyeler		40.000.000	251.880	297.610				2.594.711	-42.600.058	624.274	1.168.417		1.168.417	