

GÜBRE FABRİKALARI T.A.Ş.

Finansal Rapor

Konsolide

2019 - 4. 3 Aylık Bildirim

Finansal Tablolara ilişkin Genel Açıklama

2019 Yılı Finansal Tablolar ve Açıklayıcı Dipnotlar

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Gübre Fabrikaları Türk Anonim Şirketi

Genel Kuruluna

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Sınırlı Olumlu Görüş

Gübre Fabrikaları Türk Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 31 Aralık 2019 konsolide tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu, konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı bölümünde belirtilen konuların etkileri hariç olmak üzere 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. Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanakları

16 Numaralı Dipnot'ta açıklandığı üzere, Şirket'in konsolide ettiği bağlı ortaklığı Razi Petrochemical Co.'nun ("Razi") yürürlükteki vergi kanunları gereği ihracat satışlarından kaynaklanan katma değer vergisi alacağı mevcuttur. Kısa vadeli diğer alacaklar hesabı içerisinde muhasebeleştirilen 120.587.913 TL (2.473 Milyar IRR) tutarındaki KDV alacağının tahsil edilmesi ve tahsilat zamanıyla ilgili belirsizlik mevcut olup, konsolide finansal tablolarda herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Grup konsolide finansal tabloları içerisinde konsolide edilen bağlı ortaklık Razi'nin stokları, 67.828.040 TL tutarında (IRR 1.351 Milyar karşılığı) yedek parça stoklarını içermektedir. Bu hususla ilgili olarak, 21.036.231 TL tutarındaki (419 Milyar IRR karşılığı) üretim maliyeti, satılan malın maliyetine yansıtılmıştır. Ancak Razi cari dönemde stok sisteminde bazı değişiklikler yapmıştır. Stok alımlarının 29.922.659 TL (596 Milyar IRR karşılığı) tutarındaki kısmı peşin ödenmiş giderlerde yer almış; yıl içerisindeki kullanımlar ağırlıklı ortalama yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmemiş ve yabancı para cinsinden alımlar ve stok sistemi ve hesaplar arasındaki olması gereken kurlar üzerinden muhasebeleştirilmemiştir. Sayılan bu nedenlerden dolayı stoklar ve

satılan malın maliyeti hesaplarının doğru gösteriminin sağlanması için ilgili hesaplarda düzeltmeler yapılması gerekmektedir. Rapor tarihi itibarıyla gerekli düzeltmelerin yapılabilmesi için sağlıklı veri temin edilememiştir.

Yaptığımız bağımsız denetim Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS"lere) 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 konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi ile ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Dikkat Çekilen Hususlar

16 Numaralı Dipnot'ta açıklandığı üzere, Birleşmiş Milletler'in İran İslam Cumhuriyeti'ne 2010 yılından beri uyguladığı ve yakın zamanda anlaşılmaya vardığı yaptırımlar süreli ve belirli ölçülerde askıya alınmıştır. Ancak anlaşma taraflarından Amerika Birleşik Devletleri, 8 Mayıs 2018 tarihinde anlaşmadan çekildiğini ve daha önce yürürlükten kaldırılan yaptırımları tekrar uygulamaya başlayacağını ifade etmiştir. Yeniden uygulanmaya başlanan yaptırımların ilk kısmı 6 Ağustos 2018 tarihinde devreye gitmiş olup, 4 Kasım 2018 tarihinde devreye alınan ikinci grup yaptırımlarda İran'ın petrol, petrol ürünleri ve petrokimya ürünlerinin ticareti de yaptırımlara konu olacaktır. 2 Mayıs 2019 tarihinde Amerika Birleşik Devletleri, petrol, petrol ürünleri ve petrokimya ürünlerinin ticareti konusunda muafiyet tanıdığı ülkelere olan bu muafiyeti kaldırmıştır. Grup bünyesindeki şirketlerden herhangi biri bu konsolide finansal tabloların tarihi itibarıyla yaptırıma tabi değildir. Ancak bu durum Grup'un bu ülkedeki bağlı ortaklığının gelecekte gerçekleştireceği operasyonları etkileyebilir. İran İslam Cumhuriyeti'nin ekonomik istikrarı, yaptırımlar karşısında alacağı önlemlere ve hukuki, yönetsel ve politik gelişmelerin etkilerine bağlıdır. Bu gelişmeler ülkede faaliyet gösteren şirketlerin kontrolünde değildir. Sonuç olarak, bu ülkede faaliyet gösteren şirketler, diğer piyasalarda genel olarak gözlemlenemeyen bazı riskleri göz önünde bulundurmamak zorundadır. Ekli konsolide finansal tablolar, Grup yönetiminin İran'a uygulanan mevcut yaptırımların bağlı ortaklığın operasyonlarına ve finansal durumuna etkileri hakkındaki varsayımlarını içermektedir. İran İslam Cumhuriyeti'nin gelecekteki ekonomik durumu Grup yönetiminin varsayımlarından farklı olabilir. Bu husus sınırlı olumlu görüşümüzü etkilememektedir.

16 Numaralı Dipnot'ta açıklandığı üzere, 2011 yılı Kasım ayında, İskenderun Mal Müdürlüğü ("Hazine"), Kıyı Kanunu hükümleri ve Kıyı Kanunu'nun Uygulanmasına Dair Yönetmelik uyarınca Grup'un Hatay ili, İskenderun ilçesindeki taşınmazın bulunduğu yerden Kıyı Kenar Çizgisi geçtiği iddiası ile ilgili taşınmazın tapu kaydının iptali ve kamu adına terkin edilmesi amacıyla dava açmıştır. Bu davaya konu olan gayrimenkulün net defter değeri bilanço tarihi itibarıyla toplam 99.639.315 TL'dir. Grup yasal süresi içinde davaya itiraz etmiş, söz konusu terkin talebine temel teşkil eden Kıyı Kenar Çizgisi'nin belirlenmesine yönelik hazırlanan bilirkişi raporunun yeniden düzenlenmesini talep etmiş, ayrıca davanın Hazine lehine sonuçlanması ihtimalini göz önünde bulundurarak mülkiyet hakkının tazmini için bir karşı dava açmıştır. Açılan davalar aleyhte sonuçlanmış ancak Şirket yasal süre içerisinde istinaf mahkemesine düzeltme talebinde bulunmuştur ve talebi kabul görmüştür. Bilanço tarihi itibarıyla hukuki süreç devam etmektedir. Grup yönetimi, hukuk müşavirlerinin de görüşleri doğrultusunda, konsolide finansal tablolarda bu aşamada bu hususa ilişkin karşılık ayırmamıştır. Bu husus sınırlı olumlu görüşümüzü etkilememektedir.

8 ve 16 Numaralı Dipnotlar'da açıklandığı üzere, Grup'un Razi hisselerini birlikte satın aldığı konsorsiyum ortaklarından Tabosan Mühendislik İmalat ve Montaj A.Ş. ("Tabosan") 2011 yılında iflas erteleme talebiyle mahkemeye başvurmuş, mahkeme talebi reddetmiş ve Tabosan'ın iflasına ve iflas masası oluşturularak tüm işlemlerinin iflas masasına devrine karar vermiştir. Grup, Razi hisselerinin satın alımı sırasında finansman sağlanan bankalara ve İran Özelleştirme İdaresi'ne Tabosan adına müşterek müteselsil kefil olmuştur. Bu kefalet

kapsamında Tabosan'ın bankalara ve İran Özelleştirme İdaresi'ne ödemesi gereken 43.780.597 TL tutarındaki borcunu kefil sıfatıyla ödemiştir. Tabosan'ın Razi'deki %10,88 hissesine isabet eden birikmiş temettü alacakları iflas masasına intikal etmiş olduğundan iflas idaresi 8 Temmuz 2015 tarihinde Grup'a 25.278.225 TL, 4 Ağustos 2016 tarihinde ise 5.548.880 TL anapara alacağını ödemiştir. Grup'un kefaletten yapmış olduğu ödemelerden kaynaklı ana para alacağı ve rapor tarihi itibarıyla işlemiş faiz alacağı toplamı 33.273.552 TL'dir. İflas idaresi, Grup'un bakiye alacaklarını, Tabosan'ın Razi nezdinde temettü alacağının doğması ve bunun da iflas masasına intikal etmesi şartlarıyla ve Grup'un bakiye alacaklarını karşıladığı ölçüde ödeyebilecektir. Grup yönetimi, Tabosan'ın Razi hisselerine istinaden alacağı temettü payını ve banka tarafından kendisine devredilen ipotek ve teminatlarını göz önünde bulundurarak, bu alacağa ilişkin geçmiş yıllar ve cari dönemde herhangi bir karşılık ayırmamıştır. Bu husus sınırlı olumlu görüşümüzü etkilememektedir.

16 Numaralı Dipnot'ta açıklandığı üzere, fazla gaz tüketimi nedeni ile NiOC tarafından Ahwaz General and Revolutionary Court ("Ahwa Genel ve Devrim Mahkemesi") nezdinde Razi 31.328.421 TL (624.000 Milyon IRR) tutarında açılmış dava bulunmaktadır. Mahkeme, Razi'nin 69.460.933 TL (1.383.524 Milyon IRR) bedelle konsolide finansal tablolarda taşınan arsasına ipotek koymuştur. Grup yönetimi, hukuk müşavirlerinin de görüşleri doğrultusunda, mahkeme sonucunun belirsiz olması nedeni ile konsolide finansal tablolarda bu aşamada bu hususa ilişkin karşılık ayırmamıştır. Grup yönetiminin ipoteği kaldırmak için girişimleri devam etmektedir. Bu husus sınırlı olumlu görüşümüzü etkilememektedir.

28 Ocak 2012 tarihinden itibaren İran İslam Cumhuriyeti Merkez Bankası sabit döviz kuru rejimi uygulamaktadır. Tüm döviz bazlı işlemler bu kurlar üzerinden yasal kayıtlara alınmaktadır. Cari dönemde İran İslam Cumhuriyeti'nde döviz bazlı işlemlerde piyasada kullanılan kurlar açıklanan sabit kurlardan önemli ölçüde farklılık göstermektedir. 2012 yılının Eylül ayı içerisinde İran İslam Cumhuriyeti yönetimi tarafından İran İslam Cumhuriyeti Merkez Bankası gözetiminde bir Döviz İşlemleri Merkezi ("Merkez") oluşturulmuş ve serbest piyasa kurlarına yakın gösterge oranları açıklanmaya başlanmıştır. TMS 21 Kur Değişiminin Etkileri Standardı muhtelif döviz kurlarının mevcut olduğu durumlarda, kullanılacak kurun, ilgili işlemlerin gerçekleştiği ve gelecekteki nakit akışlarının gerçekleşeceği beklenen kur olduğunu belirtmektedir. Grup yönetimi, ekli konsolide finansal tablolardaki Razi'ye ait yabancı para değerlemelerinde, İran İslam Cumhuriyeti'ndeki kur rejiminin muğlak olması ve gelecekteki nakit akımlarının hangi kur ile gerçekleşeceğinin belirsiz olması nedeniyle, bahse konu Merkez'in açıkladığı dönem sonu döviz kurunu esas almıştır. Benzer şekilde, dönem ortalaması kurları hesaplanırken Merkez'in açıkladığı kurların ortalaması dikkate alınmıştır. Bu husus sınırlı olumlu görüşümüzü etkilememektedir.

7 Numaralı Dipnotta açıklandığı üzere 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla konsolide edilen bağlı ortaklık Razi'nin İran Petrochemical Co.'dan olan 46.161.675 TL (919.449 Milyon IRR) (31 Aralık 2018: 64.381.842 TL) (941.065 Milyon IRR) tutarında ticari alacağı bulunmakta olup, Grup Petrochemical Co'dan uzun süredir tahsil edilmemiş ve teminatsız ticari alacağının tahsilatı için görüşmelere devam ettiğinden ve ilgili şirket ile ticarete devam etmekte olduğundan karşılık ayırmamıştır.

4. 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	Konunun denetimde nasıl ele alındığı

Yatırım teşviklerinden ve geçmiş yıl vergi varlıkları zararlarından oluşturulan ertelenmiş

Grup'un yatırım teşvik belgeleri kapsamında yaptığı yatırım harcamalarına ilişkin 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yararlanabileceği kurumlar vergisi avantajları bulunmaktadır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bu yatırım teşvik belgeleri kapsamında toplamda 29.590.115 TL ertelenmiş vergi varlığı kaydedilmiştir. Ayrıca, Grup, gelecek mali yıllar için öngörülen vergilendirilebilir karlar üzerinden ve geçmişteki zararların vergi matrahından indirebileceği dönemleri dikkate alarak, geçmişteki mali zararlarla ilgili olarak konsolide finansal tablolara yansıtılan ertelenmiş vergi varlığının geri kazanılabilirliğine ilişkin bir tahminde bulunmuştur. Bu tahmine dayanarak mali zararlar ile ilgili 92.784.171 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı kayıtlara alınmıştır. Ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilip muhasebeleştirilmeyeceğini belirleyen gelecekteki vergilendirilebilir karın tahmin edilmesinde belirsizlikler mevcuttur ve değerlendirme süreci muhakeme gerektirmesi ile birlikte tahmin ve varsayımlara dayandığı için ertelenmiş gelir varlıklarının ölçülmesi ve geri kazanılabilirliğinin değerlendirilmesi denetimimiz açısından kilit bir denetim konusudur. Ertelenmiş vergi varlıkları ile ilgili açıklamalar 28 Numaralı Dipnot'ta ve geri kazanılabilirliğine ilişkin varsayımlar 2 Numaralı Dipnot'ta sunulmuştur.

Denetim prosedürlerimiz, Yönetim Kurulu'nun gelecek yıl bütçeleri ve iş planları ile geçmiş tecrübelerle dayanarak yeterli gelecek vergilendirilebilir kar yaratma olasılığına ilişkin olarak yapmış olduğu varsayım ve tahminlerin değerlendirilmesini, Grup'un vergi pozisyonunun, vergilendirilebilir kat tahminlerinin zamanlamasını dikkate alınmasını ve ilgili vergi mevzuatının uygulanmasına ilişkin olarak bilgi birikimi ve tecrübemizi içermektedir. Ayrıca, yatırım teşvikleri kaynaklı oluşturulan ertelenmiş vergi varlıklarının etkisini incelemek üzere denetim ekibine kuruluşumuzla aynı denetim ağına dahil bir başka kuruluşun vergi uzmanları dahil edilmiştir. İlgili ertelenmiş vergi aktiflerinin ölçülmesi vergi uzmanlarının incelemesine ve değerlendirilmesine sunulmuştur.

Prosedürlerimiz süresince, temel tahminlerin tutarlılığı değerlendirilmiş olup, Grup şirketlerinin mali zararlarının, vergi uygulamalarının ve finansal tablo açıklamalarının eksiksiz ve doğru olması konusunda prosedürler uygulanmıştır.

Konsolide finansal tablolarda yer alan açıklamaların TFRS'lere uygunlukları da değerlendirilmiştir.

5. Diğer Hususlar

Grup'un 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 11 Mart 2019 tarihinde bu konsolide finansal tablolara ilişkin sınırlı olumlu görüş verilmiştir.

6. 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 konsolide finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

7. Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK 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 konsolide finansal tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi 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 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 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 halinde, 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 Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

- Konsolide finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtmayı yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin konsolide 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 dahil 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 hususları ve -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 aşacağıının 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'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.

3) TTK'nın 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 10 Mart 2020 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi **Jale Akkaş**'tir.

Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş.

Member Firm of Grant Thornton International

Jale Akkaş

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 10 Mart 2020

Abide-i Hürriyet Cad.

Bolkan Center No:211

C Blok Kat:2 34381

Şişli-İstanbul

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

Sunum Para Birimi	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	5	174.457.909	368.851.076
Finansal Yatırımlar	31	39.543.797	35.397.720
Ticari Alacaklar		511.258.953	647.319.086
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	7-30	174.682.037	104.052.340
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	7	336.576.916	543.266.746
Diğer Alacaklar		215.648.595	216.078.981
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	8-30	10.135.215	0
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	205.513.380	216.078.981
Türev Araçlar	20	9.462.872	0
Stoklar	9	1.231.329.135	1.108.978.905
Peşin Ödenmiş Giderler		75.440.336	27.772.064
İlişkili Olmayan Taraplara Peşin Ödenmiş Giderler	10	75.440.336	27.772.064
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	28	3.087.261	2.113.486
Diğer Dönen Varlıklar		17.710.885	21.373.133
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	18	17.710.885	21.373.133
ARA TOPLAM		2.277.939.743	2.427.884.451
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar	27	520.307.521	0
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		2.798.247.264	2.427.884.451
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar	31	21.869.440	6.662.887
Diğer Alacaklar		78.669.231	59.948.500
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	8	78.669.231	59.948.500
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	3	19.765.952	18.904.335
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	11	84.478.876	80.145.503
Maddi Duran Varlıklar	12	1.070.283.898	1.536.317.781
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	109.249.500	142.309.759
Şerefiye		87.044.600	121.614.875
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		22.204.900	20.694.884
Peşin Ödenmiş Giderler		34.489.280	19.573.127
İlişkili Olmayan Taraplara Peşin Ödenmiş Giderler	10	34.489.280	19.573.127
Ertelenmiş Vergi Varlığı	28	68.585.422	43.521.271
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		1.487.391.599	1.907.383.163
TOPLAM VARLIKLAR		4.285.638.863	4.335.267.614
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	6	1.465.961.474	1.352.015.844
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	6	55.885.641	198.437.226
Ticari Borçlar		987.839.596	779.632.415
İlişkili Taraplara Ticari Borçlar	7-30	1.821.087	1.431.632
İlişkili Olmayan Taraplara Ticari Borçlar	7	986.018.509	778.200.783
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	17	32.161.760	31.205.404
Diğer Borçlar		111.375.472	34.850.876
İlişkili Taraplara Diğer Borçlar	8-30	25.000.000	0
İlişkili Olmayan Taraplara Diğer Borçlar	8	86.375.472	34.850.876
Türev Araçlar		0	4.703.497
Riskten Korunma Amaçlı Türev Araçlar	20	0	4.703.497
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)		17.163.951	41.334.435
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	10	17.163.951	41.334.435
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	28	2.641.986	4.680.658
Kısa Vadeli Karşılıklar		162.925.747	98.861.972
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	17	24.878.780	32.496.815
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	16	138.046.967	66.365.157
ARA TOPLAM		2.835.955.627	2.545.722.327
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler	27	358.058.558	0

TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		3.194.014.185	2.545.722.327
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar	6	117.472.564	59.850.476
Diğer Borçlar		0	349.323.760
İlişkili Olmayan Taraplara Diğer Borçlar	8	0	349.323.760
Uzun Vadeli Karşılıklar		113.665.364	116.286.123
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	17	113.665.364	116.286.123
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	28	19.577.929	26.528.482
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		250.715.857	551.988.841
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		3.444.730.042	3.097.711.168
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		554.588.165	850.797.121
Ödenmiş Sermaye	19	334.000.000	334.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		327.251.689	327.992.491
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		327.251.689	327.992.491
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)		328.930.319	328.930.319
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		-1.678.630	-937.828
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		-359.020.958	-213.293.368
Yabancı Para Çevrim Farkları		-359.020.958	-213.293.368
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		53.838.737	52.295.108
Yasal Yedekler	19	53.838.737	52.295.108
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		348.259.261	434.038.586
Net Dönem Karı veya Zararı		-149.740.564	-84.235.696
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		286.320.656	386.759.325
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		840.908.821	1.237.556.446
TOPLAM KAYNAKLAR		4.285.638.863	4.335.267.614

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

Sunum Para Birimi	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 ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu			
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	21	4.344.496.369	4.559.086.668
Satışların Maliyeti	21	-3.494.521.126	-3.279.309.282
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		849.975.243	1.279.777.386
BRÜT KAR (ZARAR)		849.975.243	1.279.777.386
Genel Yönetim Giderleri	22	-146.751.465	-151.894.048
Pazarlama Giderleri	22	-392.069.013	-350.838.860
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	24	304.237.871	720.918.514
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	24	-433.302.258	-1.113.512.910
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		182.090.378	384.450.082
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	25	7.485.850	-11.234.651
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	3	861.617	6.024.575
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		190.437.845	379.240.006
Finansman Giderleri	26	-307.761.252	-238.262.659
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		-117.323.407	140.977.347
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		18.682.401	-5.317.680
Dönem Vergi (Gideri) Geliri	28	-5.853.910	-4.833.529
Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	28	24.536.311	-484.151
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		-98.641.006	135.659.667
DÖNEM KARI (ZARARI)		-98.641.006	135.659.667
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		51.099.558	219.895.363
Ana Ortaklık Payları		-149.740.564	-84.235.696
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç			
Pay Başına Kazanç (Zarar)			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)			
Pay başına kayıp (kr)	29	-0,00450000	-0,00250000
Sulandırılmış Pay Başına Kazanç (Zarar)			
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-740.802	67.510.557
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	12		74.433.149
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	12	-926.003	650.904
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		185.201	-7.573.496
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları), Vergi Etkisi	28		-7.443.315
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	28	185.201	-130.181
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		-207.133.294	-236.732.432
Yabancı Para Çevrim Farkları		-207.133.294	-265.108.639
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılacak Paylar		0	28.376.207
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Yabancı Para Çevrim Farkları Kazançları (Kayıpları)	3		28.376.207
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		-207.874.096	-169.221.875
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		-306.515.102	-33.562.208
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı			
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		-10.306.146	99.692.003
Ana Ortaklık Payları		-296.208.956	-133.254.211

Nakit Akış Tablosu (Dolaylı Yöntem)

Sunum Para Birimi	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		129.980.322	-355.025.967
Dönem Karı (Zararı)		-98.641.006	135.659.667
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		414.534.009	296.091.178
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	12-13	94.543.534	70.152.958
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		9.326.846	11.386.950
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	8	2.124.464	1.290.086
Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	9	7.202.382	10.096.864
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		67.135.812	70.363.233
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	17	63.975.450	74.132.884
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	16	3.160.362	-3.769.651
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		281.911.963	133.624.166
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		284.505.493	133.624.166
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri		-2.593.530	0
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		-18.499.742	10.618.587
Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	25	-4.333.373	5.829.174
Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	20	-14.166.369	4.789.413
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler	3	-861.617	-6.024.575
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	28	-18.682.401	5.317.680
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler		-340.386	652.179
Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler	25	-340.386	652.179
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		82.638.464	-612.401.035
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		133.394.116	-227.795.964
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		-18.504.295	45.540.266
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İle İlgili Düzeltmeler		-62.010.591	-37.409.562
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)		-71.973.587	40.724.570
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		218.736.893	293.646.476
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		956.356	-2.457.727
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		-13.590.999	-512.047.119
Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)		-22.879.031	24.793.049
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		-81.490.398	-237.395.024
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		398.531.467	-180.650.190
Ödenen Faiz	28	-245.331.133	-99.508.235
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	17	-11.801.276	-59.812.558
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		-11.418.736	-15.054.984
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-156.098.943	-101.606.823
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	12-13	595.677	11.603.762
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12-13	-129.405.003	-69.840.423
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		-19.352.630	-43.370.162
Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Net Nakit Akışları		-7.936.987	0
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		-10.158.227	536.531.003
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		3.570.630.333	2.700.686.948
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		-3.580.788.560	-2.164.155.945
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		-36.276.848	79.898.213
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-148.492.954	56.141.423
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		-184.769.802	136.039.636
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	359.227.711	223.188.075

DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	174.457.909	359.227.711
--------------------------------------	---	-------------	-------------

Dipnot Referansı	Özkaynaklar											Kontrol Gücü Olmayan Paylar	
	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar												
	Ödenmiş Sermaye	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birlikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birlikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler					Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birlikmiş Karlar		
		Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç / Kayıpları			Yabancı Para Çevirim Farkları	Riskten Korunma Kazanç / Kayıpları	Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç / Kayıpları	Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılacak Paylar	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları		Net Dönem Karı Zararı		
		Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları/Azalışları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları										

[illegible]

Carı Dönem 01.01.2019 - 31.12.2019	Dönemde Ödenen Kar Payı Avantları															
	Kar Payları														-90.132.523	-90.132.523
	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 Taahhüdü 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 Taahhüdü 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 Taahhüdü 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 Taahhüdü Başlangıç Maliyetine veya Değerine Dahil Edilen Tutar															
	Diğer Değişiklikler Nedeni ile Artış (Azalış)															
	Dönem Sonu Bakiyeler	19	334.000.000	328.930.319	-1.678.630	-359.020.958				53.838.737	348.259.261	-149.740.564	554.588.165	286.320.056	840.908.821	