

**HALKA ARZ EDİLMEKSİZİN VEYA YURT DIŞINDA**  
**BORÇLANMA ARACI İHRACI BAŞVURU FORMU**

**A. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN GENEL BİLGİLER**

**1. İHRAÇÇIYI TANITICI BİLGİLER**

- 1.1. Ticaret Unvanı** : Gübre Fabrikaları Türk Anonim Şirketi
- 1.2. Merkez Adresi** : Bora Sk. Nida Kule Göztepe İşm. No.1 K.12  
(Bölüm:42,45) K.30-31 Kadıköy
- 1.3. Ticaret Sicil Müdürlüğü** : İstanbul
- 1.4. Ticaret Sicil Numarası** : 47535
- 1.5. Faaliyet Konusu** : Fosfatlı veya potasyumlu gübreler, iki (azot ve fosfor veya fosfor ve potasyum) veya üç besin maddesi (azot, fosfor ve potasyum) içeren gübreler, sodyum nitrat ile diğer kimyasal ve mineral gübrelerin imalatı (NACE: 20.15.01)

Şirketimizin 30/06/2022 itibari ile 595 kişi çalışmakta olup, üretim tesislerimizin bilgisi aşağıdadır;

**Yarımca Tesisleri Müdürlüğü:** Atalar Mahallesi Hayat Sokak No: 30 41740 Körfez / KOCAELİ

**İzmir Tesisleri Müdürlüğü:** Fatih Mah. Atatürk Cad. No: 28 Aliğa / İZMİR

**Foça Tesisleri:** Bağarası Köyü Hacıveli Mh. Foça-İzmir Karayolu No: 401 Foça / İZMİR

**İskenderun Tesisleri Müdürlüğü:** Sarıseki Mah. 12 Eylül Caddesi E-5 Karayolu Altı No: 1 İskenderun / HATAY

**1.6. Ortaklık Yapısı**

Şirketimizin payları Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmektedir. Şirketin 1 TL nominal değerli payının 09/09/2022 tarihli kapanış değeri 115,80-TL/lot olmuştur.

Ş. M

Şirket'in 334.000.000 TL olan sermayesinin ortaklar arasında dağılımını gösterir tablo aşağıda yer almaktadır.

Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (*)	
	Tutar (TL)	Oran (%)
Türkiye T.K.K. Merkez Birliği Genel Müd.	253.684.606,88	75,95
Oğuzhan ŞAHİNKAYA	29.439.258,00	8,81
Diğer	50.876.135,12	15,24
<b>Toplam</b>	<b>334.000.000,00</b>	<b>100,00</b>

(\*) 13/09/2022 tarihli verilerdir.

### 1.7. Sermayede En Fazla Paya Sahip Tüzel Kişi Ortağa Ait Ortaklık Yapısı

Şirket sermayesinin %75,95'ine sahip olan Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği Genel Müdürlüğü'nün ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Sermayedeki Payı	
	Tutar (TL)	Oran (%)
İzmir Bölge Birliği	7.883.365,68	16,37
Balıkesir Bölge Birliği	4.117.629,00	8,55
Tekirdağ Bölge Birliği	4.075.379,02	8,46
Kütahya Bölge Birliği	3.466.125,68	7,20
Konya Bölge Birliği	3.275.189,94	6,80
Mersin Bölge Birliği	3.214.145,87	6,67
Ankara Bölge Birliği	3.148.616,32	6,54
Kayseri Bölge Birliği	3.042.649,83	6,32
Antalya Bölge Birliği	2.762.163,02	5,73
Sakarya Bölge Birliği	2.488.641,65	5,17
Samsun Bölge Birliği	2.240.731,21	4,65
Sivas Bölge Birliği	1.814.341,33	3,77
Malatya Bölge Birliği	1.679.095,11	3,48
Şanlıurfa Bölge Birliği	1.370.885,31	2,85
Erzurum Bölge Birliği	1.291.765,20	2,68
Trabzon Bölge Birliği	1.184.036,74	2,46
Gaziantep Bölge Birliği	1.110.522,77	2,30
<b>Toplam</b>	<b>48.165.283,68</b>	<b>100,00</b>

e. M

### 1.8. Sermayede En Fazla Paya Sahip Tüzel Kişi Ortağın Bulunduğu Ülkeye İlişkin Riskler:

Sermayede en fazla paya sahip tüzel kişi ortak yurt dışında yerleşik değildir.

### 1.9. Yönetim Kurulu Üyeleri

Yönetim Kurulu Üyeleri			
Adı – Soyadı	Görevi / Unvanı	Seçildiği GK/YK Tarihi	Görev Süresi*
Hüseyin AYDIN	Yön. Kur. Başkanı	25/05/2022	31/05/2023
Yasin AYZ**	Yön. Kur. Başkan Vek.	03/08/2022	31/05/2023
Aytaç ONKUN	Yön. Kur. Üyesi	25/05/2022	31/05/2023
Hasan DURSUN ***	Yön. Kur. Üyesi (Bağımsız.)	19/08/2022	31/05/2023
Mustafa HAMARAT	Yön. Kur. Üyesi (Bağımsız.)	25/05/2022	31/05/2023

\*Yönetim kurulu üyelerimiz ilgili tarihe kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

\*\* Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesi ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili Sn. Ahmet BAĞCI Yönetim Kurulu Üyeliğinden istifa etmiş olup Türk Ticaret Kanunu'nun 363. Maddesi uyarınca Sn. Ahmet BAĞCI'nun görev süresini tamamlamak ve yapılacak ilk Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere Sn. Yasin AYZ Yönetim Kurulu Üyesi ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak seçilmiştir.

\*\*\* Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu üyeliğine seçilmesi nedeniyle bağımsız yönetim kurulu üyeliğinden istifa eden Sn. Adnan GÜN'ün yerine, yapılacak ilk genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere ve Sermaye Piyasası Kurulu'na bağımsız üye olarak bildirilmek üzere Sn. Hasan DURSUN seçilmiştir. Sn. Hasan DURSUN'un Yönetim Kurulu Bağımsız Üye adayı olarak belirlenmesi Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmıştır. Sn. Hasan DURSUN, 19.08.2022 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile bir sonraki Genel Kurul'un tasvibine sunulmak ve istifa eden üyenin görev süresini tamamlamak üzere Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak seçilmiştir.

Gübre Fabrikaları Türk Anonim Şirketi Esas Sözleşmesi Madde 11 – “Şirketin Yönetim Kurulu TTK, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde en az 5 (beş), en çok 9 (dokuz) üyeden oluşur.”

Gübre Fabrikaları Türk Anonim Şirketi Esas Sözleşmesi Madde 12 – “Yönetim Kurulu üyeleri en çok üç yıl için seçilirler, şu kadar ki üyenin tekrar seçilmesi caizdir.”

guy

### 1.10. Bağı Ortaklıkları ve Finansal Duran Varlıkları

Finansal Duran Varlıklar		
Ticaret Unvanı	Sermayesi (TL)	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)
Tarkim Bitki Koruma San. ve Tic. A.Ş.	16.000.000	40,00
Tarım Kredi Teknoloji A.Ş.	9.500.000	15,78

Bağı Ortaklıklar		
Ticaret Unvanı	Sermayesi	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)
Razi Petrochemical Co.	2.800.000.000.000-IRR(*)	48,88
Gübretaş Maden Yatırımları A.Ş.	40.000.000-TL	100,00

\*İran Riyali

### 1.11. KAP Sertifikası Başvurusunun Yapılıp Yapılmadığı ve Bildirimle Yetkili Kişilerin İsimleri ve Görevleri

Sermaye Piyasası Kurulu'nun VII-128.6 sayılı "Kamuyu Aydınlatma Platformu Tebliği"nin 5'inci maddesi uyarınca Şirket adına bildirim göndermek için elektronik sertifikaları bulunan yetkili kişiler aşağıda belirtilmiştir.

KAP Bildirimleri ile Yetkili Kişiler		
Adı – Soyadı	Görevi / Unvanı	Sertifikanın Alındığı Tarih
Mesud ŞENKARDEŞLER	Genel Müdür Yardımcısı	16/11/2016
Hüseyin KARAKUŞ	Mali İşler Direktörü	02/10/2013
Gökhan GÜMÜŞ	Finans Müdürü	15/04/2015
Çağlar KARAKAYA	Yatırımcı ve İştirak İlişkileri Yöneticisi	06/04/2020

### 1.12. MKK Üyeliği'nin Bulunup Bulunmadığına İlişkin Bilgi:

MKK üyeliği bulunmaktadır.

e.ly

## 2. SERMAYEYE İLİŞKİN BİLGİLER

### Son Sermaye Artırımına İlişkin Bilgiler

- 2.1. Artırım Öncesi Sermaye : 83.500.000 TL
- 2.2. Artırım Kaynakları  
- İç Kaynaklar (Olağanüstü Yedekler) : 250.500.000 TL
- 2.3. Artırım Sonrası Sermaye : 334.000.000 TL
- 2.4. Sermayenin  
- Tescil Tarihi : 28.11.2013  
- İlan Edildiği TTSG Tarih ve Sayısı : 04.12.2013 / 8457
- 2.5. Sermayenin Ödenmiş Kısmının Tespitine : 16.08.2013 / BM.YMM.619.2073-  
İlişkin Mali Müşavirlik Raporunun 15/4  
Tarih ve Sayısı

## 3. FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETİM

Şirket'in 2020 ve 2021 yılları ile 01.01.2022 - 30.06.2022 ara hesap dönemine ilişkin finansal tablolarının bağımsız denetimi hakkında bilgiler aşağıdaki tabloda verilmektedir.

Finansal Tablo Tarihi	Hazırlanma Esasları	Konsolide /Solo	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Bağımsız Denetim Görüşü
31.12.2020	TMS/TFRS	Konsolide	Eren Bağımsız Denetim A.Ş.	Şartlı Görüş(*)
31.12.2021	TMS/TFRS	Konsolide	Eren Bağımsız Denetim A.Ş.	Şartlı Görüş(**)
30.06.2022	TMS/TFRS	Konsolide	Eren Bağımsız Denetim A.Ş.	Şartlı Görüş(***)

*(\*)31.12.2020 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Bağımsız Denetim Raporu*

### *Şartlı Görüşün Dayanakları*

*İlişikteki finansal tablolarda konsolide edilen Grup'un İran'da faaliyet gösteren bağlı ortaklığı Razi Petrochemical Co.'nun ("Razi") finansal tabloları, topluluğa bağlı birimin denetçisi*

*RM*

tarafından denetlenmiş olup ilişikteki konsolide finansal tablolarda yer alan finansal tablolar ve bilgiler bu birim denetçinin 10 Mart 2021 tarihli raporu baz alınarak verilmiştir.

Finansal tablolara ilişkin 16 Numaralı Dipnot'ta açıklandığı üzere, topluluğa bağlı birimin denetçisi tarafından denetlenen Razi fazla gaz tüketimi nedeni ile Razi aleyhine yerel mahkemede 2.422.254.731 TL (84.137 Milyar Riyal) tutarında açılmış dava bulunmaktadır. Mahkeme, Razi'nin konsolide finansal tablolarda 100.518.762 TL (3.492 Milyar Riyal) bedel üzerinden taşınan arsasına ipotek koymuştur. Grup Yönetimi, cari dönem içerisinde 20.845.177 TL (624 Milyar Riyal) tutarında karşılık ayırmıştır. Grup yönetiminin ipoteği kaldırmak için girişimleri devam etmektedir. Bağlı ortaklık için topluluğa bağlı birimin denetçisi tarafından hazırlanan bağımsız denetçi raporunda bu hususun öneminden dolayı finansal tablolara görüş verilmesinden çekinilmiştir.

İlişikteki finansal tablolarda konsolide edilen bağlı ortaklık Razi'nin ihracat satışlarını satış tarihindeki Merkez Bankası döviz kuru (NIMA) yerine ödeme tarihindeki Merkez Bankası döviz kuruna (NIMA) göre kaydetmiştir. Buna ilişkin düzeltme konsolide finansal tablolara yansıtılmış olsaydı, satışlarda 88.057.511 TL'lik (3.059 Milyar Riyal) azalış ve kur farkı ve diğer ihracat dağıtım giderlerinde aynı tutarda bir artış gerçekleşecek olup söz konusu sınıflandırma değişikliğinin net kar ( zarar ) üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Grup konsolide finansal tabloları içerisinde konsolide edilen bağlı ortaklık Razi'nin stokları, 84.036.293 TL tutarında (IRR 2.919 Milyar karşılığı) yedek parça stoklarını içermekte olup bu hususla ilgili olarak 29.739.462 TL tutarındaki (1.033 Milyar IRR karşılığı) üretim maliyeti satılan malın maliyetine dahil edilmiştir. Razi tarafından cari dönemde stok sisteminde bazı değişiklikler yapılması sonucunda stok alımlarının peşin ödenmiş giderler hesabı içerisine dahil edilmiş olması, yıl içerisinde maliyet hesaplarına yansıtılmalarının sağlıklı bir şekilde yapılmamış olması, yabancı para cinsinden stok alımlarının çevrimlerinde doğru döviz kurlarının kullanılmamış olması; stok kayıt sistemi ile stok hesapları arasındaki varyans sapmalardan dolayı stoklar ve satılan malın maliyeti hesaplarının doğru bir şekilde gösterimi için ilgili hesaplarda çeşitli sınıflandırma ve düzeltme değişikliklerinin yapılması gerekmektedir. Ayrıca, 2018 öncesi stoklara ilişkin satın alma tarihleri hakkında yeterli bilgi mevcut olmaması sebebiyle ilgili stoklar için fiyat endeksleri bazında fiyat seviyesi düzeltmeleri yapmak mümkün olmamıştır.

Razi, hükümetin 29 Eylül 2019 tarihli kararnamesi, İdare Mahkemesi Genel Kurulu'nun 22 Ağustos 2017 tarih ve 505 sayılı kararı ile İdari Yargı Mahkemesi Ekonomik İşler Yargı Yardımcısı Yürütme Kolu ve piyasa düzenleme çalışma grubu 24. toplantısının onayına istinaden son altı ayda ticaret borsasında oluşan asgari fiyat ile istenilen fiyattaki Üre satış fiyatı arasındaki farka ilişkin olarak 81.416.456 TL (2.828 Milyar IRR) tutarında gelir ve buna bağlı olarak Tarımsal Destek Hizmetleri ve birlik üyelerinden alacak olarak muhasebeleştirilmiştir. İlgili tutar tahsil edilmemiş, ne şekilde ve ne zaman tahsil olacağı kesinleşmemiş olup ilgili bakiyenin teyidi için doğrulama mektubu alınamamış olması nedeniyle olası düzeltmelerin etkilerinin tespiti mümkün olmamıştır.

*E. M.*

Yaptığımız bağımsız denetim Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") 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. KGGK 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.

### **Şartlı Görüş**

**Gübre Fabrikaları Türk Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 31 Aralık 2020 tarihli konsolide 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 Dayanakları bölümünde belirtilen konuların etkileri hariç olmak üzere ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2020 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.**

**(\*\*)31.12.2021 Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Bağımsız Denetim Raporu**

### **Şartlı Görüşün Dayanakları**

**İlişikteki finansal tablolarda konsolide edilen Grup'un İran'da faaliyet gösteren bağlı ortaklığı Razi Petrochemical Co.'nun ("Razi") finansal tabloları, topluluğa bağlı birimin denetçisi tarafından denetlenmiş olup ilişikteki konsolide finansal tablolarda yer alan finansal tablolar ve bilgiler bu birim denetçisinin 10 Mart 2022 tarihli, görüş vermekten kaçınma içeren bağımsız denetim raporu baz alınarak verilmiştir. Finansal tablolara ilişkin 16 Numaralı Dipnot'ta açıklandığı üzere, topluluğa bağlı birimin denetçisi tarafından denetlenen Razi aleyhine fazla gaz tüketimi iddiası ile yerel mahkemede 4.282.503.367 TL (80.995 Milyar IRR) (yaklaşık 330 milyon ABD Doları) tutarında açılmış dava bulunmaktadır. Birim denetçisi tarafından hazırlanan bağımsız denetim raporunda, davanın nihai sonucunun kesinleşmemiş**

*olması sebebiyle davanın nihai sonucuna ilişkin temel bir belirsizliğin bulunduğu gerekçesiyle finansal tablolar üzerinden görüş vermekten kaçınılmıştır.*

*İlişikteki finansal tablolarda konsolide edilen bağlı ortaklık Razi ihracat satışlarını satış tarihindeki Merkez Bankası döviz kuru (NIMA) yerine ödeme tarihindeki Merkez Bankası döviz kuruna (NIMA) göre kaydetmiştir. Buna ilişkin düzeltme konsolide finansal tablolara yansıtılmış olsaydı, cari dönem satışları 53.508.160 TL (1.012 Milyar IRR) azalacak, kur farkı gelirleri ise aynı tutarda artacaktı. Karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda düzeltme yapılmış olsaydı, satışlar 370.697.341 TL (7.011 Milyar IRR) kadar azalacak, dağıtım ve komisyon giderleri 77.565.682 TL (1.467 Milyar IRR) ve kur farkı gelirleri 293.131.658 TL (5.544 Milyar IRR) kadar artacaktı.*

*31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Grup konsolide finansal tabloları içerisinde konsolide edilen bağlı ortaklık Razi'nin stokları, 228.361.406 TL (4.319 Milyar IRR karşılığı) tutarında yedek parça stoklarını içermekte olup buna ilişkin 89.145.017 TL tutarındaki (1.686 Milyar IRR karşılığı) yedek parça kullanım maliyeti satılan malın maliyetine dahil edilmiştir. Bu hususa ilişkin olarak Razi tarafından önceki dönemlerde stok sisteminde yapılan değişiklikler, bazı stok alımlarının peşin ödenmiş giderler hesabında muhasebeleştirilmesi, yıl içerisinde maliyet hesaplarına yapılması gereken yansıtımların hatalı bir şekilde yapılması, yabancı para cinsinden stok alımlarının çevirimlerinde doğru döviz kurlarının kullanılmaması, stok kayıt sistemi ile stok hesapları arasındaki varyans sapmalarının ortaya çıkması nedeniyle stoklar ve satılan malın maliyeti hesaplarının finansal tablolarda doğru bir şekilde yansıtılması için ilgili hesaplarda çeşitli sınıflandırma ve düzeltme değişikliklerinin yapılması gerekmektedir. Birim denetçisi tarafından hazırlanan sınırlı denetim raporunda 2018 yılı öncesinde satın alınan stoklara ilişkin satın alma tarihleri hakkında yeterli bilgi mevcut olmaması, sistemden kaynaklanan problemler sebebiyle ilgili stoklar için fiyat endeksleri bazında fiyat seviyesi düzeltmelerinin yapılması ve gerekli tahmini düzeltme tutarının belirlenmesinin mümkün olmadığı belirtilmiştir.*

*Razi, hükümetin 29 Eylül 2019 tarihli kararnamesi, İdare Mahkemesi Genel Kurulu'nun 22 Ağustos 2017 tarih ve 505 sayılı kararı ile İdari Yargı Mahkemesi Ekonomik İşler Yargı Yardımcısı Yürütme Kolu ve piyasa düzenleme çalışma grubu 24. toplantısının onayına istinaden son altı ayda ticaret borsasında oluşan asgari fiyat ile istenilen fiyattaki Üre satış fiyatı arasındaki farka ilişkin olarak 532.279.294 TL (10.067 Milyar IRR) tutarında gelir ve buna bağlı olarak Tarımsal Destek Hizmetleri ve birlik üyelerinden alacak muhasebeleştirilmiştir. Birim denetçisi tarafından hazırlanan sınırlı denetim raporunda, bilanço tarihi itibarıyla ilgili tutarın tahsil edilmemiş olduğu ve ne şekilde ve ne zaman tahsil edileceğinin kesinleşmediği ve ilgili bakiyenin teyidi için doğrulama mektubu alınamaması olması nedeniyle olası düzeltmelerin etkilerinin tespitinin mümkün olmadığı belirtilmiştir.*

*Raz'nin ilişkili tarafı North Star'ın faaliyetlerine ilişkin topluluğa bağlı birimin denetçisi tarafından talep edilen bilgiler ile bilanço tarihi itibarıyla ilgili ilişkili taraf mutabakatı temin edilememiştir. Ek olarak Razi'nin avukat beyanları, 83.011.671 TL (1.570 Milyar IRR) tutarındaki ticari alacak mutabakatı, 209.961.366 TL (3.971 Milyar IRR) tutarındaki ticari*



borç mutabakatı ile 2.273.568 TL (43 Milyar IRR) tutarındaki altı banka hesabına ilişkin mutabakatlar temin edilememiştir. Temin edilen mutabakatlarda 65.563.358 TL (1.240 Milyar IRR) tutarında olumlu, 9.993.125 TL (189 Milyar IRR) tutarında olumsuz farklara rastlanılmıştır.

İlişikteki finansal tablolarda konsolide edilen bağlı ortaklık Razi'nin finansal tabloları açısından önem teşkil etmeyen bağlı ortaklığı Petro Saman Avaran Razi konsolidasyona dahil edilmemiştir.

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 kanutlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

### **Şartlı Görüş**

**Gübre Fabrikaları Türk Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 31 Aralık 2021 tarihli konsolide 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 2021 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.**

**(\*\*\*)30.06.2022 Ara Dönem Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sınırlı Denetim Raporu**

### **Şartlı Sonucun Dayanağı**

**İlişikteki özet finansal tablolarda konsolide edilen Grup'un İran'da faaliyet gösteren bağlı ortaklığı Razi Petrochemical Co.'nun ("Razi") finansal tabloları, topluluğa bağlı birim**

denetçisi tarafından denetlenmiş olup ilişikteki konsolide finansal tablolarda yer alan finansal tablolar ve bilgiler Razi'nin denetçisinin 6 Ağustos 2022 tarihli, görüş vermekten kaçınma içeren sınırlı denetim raporu baz alınarak verilmiştir. Özet finansal tablolara ilişkin 12 Numaralı Dipnot'ta açıklandığı üzere, Razi aleyhine geçmiş dönemlerde fazla gaz tüketimi nedeni ile yerel mahkemede 5.498.262.000 TL (330 Milyon ABD Doları) tutarında dava açılmış olup, Razi davaya itiraz etmiştir. Birim denetçisi tarafından hazırlanan sınırlı denetim raporunda, halihazırda devam etmekte olan davanın nihai sonucuna ilişkin temel bir belirsizliğin bulunduğu gerekçesiyle finansal tablolar üzerinden görüş vermekten kaçınılmıştır. İlişikteki finansal tablolar söz konusu davanın muhtemel sonuçlarına ilişkin bir karşılık içermemektedir.

30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla Grup konsolide finansal tabloları içerisinde konsolide edilen bağlı ortaklık Razi'nin stokları, 339.783.558 TL (5.301 Milyar IRR karşılığı) tutarında yedek parça stoklarını içermekte olup buna ilişkin 47.112.038 TL tutarındaki (735 Milyar IRR karşılığı) yedek parça kullanım maliyeti satılan malın maliyetine dahil edilmiştir. Bu hususa ilişkin olarak Razi tarafından önceki dönemlerde stok sisteminde yapılan değişiklikler dikkate alındığında, bazı stok alımlarının peşin ödenmiş giderler hesabında muhasebeleştirilmesi, yıl içerisinde maliyet hesaplarına yapılan hatalı yansıtma kayıtları, yabancı para cinsinden stok alımlarının çevirimlerinde doğru döviz kurlarının kullanılmaması, stok kayıt sistemi ile stok hesapları arasındaki varyans sapmalarının ortaya çıkması nedeniyle stoklar ve satılan malın maliyeti hesaplarının finansal tablolarda doğru bir şekilde yansıtılması için ilgili hesaplarda çeşitli sınıflandırma ve düzeltme değişikliklerinin yapılması gerekmektedir. Ancak mevcut şartlarda bu hususun muhtemel etkilerini belirlemek mümkün değildir. Topluluğa bağlı birim denetçisi tarafından hazırlanan sınırlı denetim raporunda 2018 yılı öncesinde iktisap edilen stoklara ilişkin satın alma tarihleri hakkında gerekli bilginin mevcut olmaması, sistemden kaynaklanan problemler sebebiyle ilgili stoklar için fiyat endeksleri bazında fiyat seviyesi düzeltmelerinin yapılması ve gerekli tahmini düzeltme tutarının belirlenmesinin mümkün olmadığı belirtilmiştir.

Özet finansal tablolara ilişkin 6 Numaralı Dipnot'ta açıklandığı üzere, 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla Razi'nin İran Tarım Bakanlığına bağlı Tarımsal Destek Hizmetleri ve birlik üyelerinden 1.180.356.098 TL (18.415 Milyar IRR) (31 Aralık 2021: 532.264.965 TL (10.067 Milyar IRR)) tutarında alacağı bulunmaktadır. Razi, hükümetin 29 Eylül 2019 tarihli kararname, İdare Mahkemesi Genel Kurulu'nun 22 Ağustos 2017 tarih ve 505 sayılı kararı ile İdari Yargı Mahkemesi Ekonomik İşler Yargı Yardımcısı Yürütme Kolu ve piyasa düzenleme çalışma grubu 24. toplantısının onayına istinaden son altı ayda ticaret borsasında oluşan asgari fiyat ile istenilen fiyattaki Üre satış fiyatı arasındaki farka ilişkin olarak gelir muhasebeleştirmiştir. Bununla ilgili olarak, 19 Mart 2020 tarihinde sona eren dönem (5 ay 13 gün) ile 2021'in ilk ve ikinci altı ayı için ticaret borsasında tespit edilen asgari fiyat ile tarım kesimine sübvansiyonlu satış fiyatı arasındaki farkın ifası için özel denetim raporu düzenlenmiştir. Ancak ilgili gelire ilişkin muhasebeleştirilen alacağın nasıl ve ne zaman teslim alınacağı belirsizdir. Ayrıca, talep edilen mutabakat mektubu da temin edilememiştir. Bahsedilen nedenlerden dolayı, bu husustan kaynaklanabilecek muhtemel düzeltmelerin etkilerinin belirlenemediği belirtilmiştir.

İlişikteki finansal tablolarda konsolide edilen bağlı ortaklık Razi'nin finansal tablolarına 2019 yılında kurulan ve toplam aktifi 51.643.623 TL (977 Milyar IRR), toplam faaliyet karı 58.966.142 (1.825 Milyar IRR) olan ve 2019 yılında kuruluşu ile iktisap edilen bağlı ortaklığı Petro Saman Avaran, ana hissedarı Arya Phosphoric Co.'nun ara dönem itibariyle konsolide finansal tablolarının hazırlanmamış olması nedeniyle konsolidasyon kapsamına dahil edilmemiştir.

İlişikteki finansal tablolarda konsolide edilen bağlı ortaklık Razi'nin bağlı ortaklığı Arya Phosphoric Co.'nun konsolide edilen finansal tabloları denetlenmemiş olup, bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolarının konsolide edilmesi durumunda ortaya çıkabilecek finansal etkiler rapor tarihi itibariyle belirsizdir.

### Şartlı Sonuç

Sınırlı denetimimize göre, Şartlı Sonucun Dayanağı paragrafında belirtilen hususlar hariç olmak üzere, ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı"na uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Şirket'in 2020 ve 2021 yılları ile 01.01.2022 - 30.06.2022 ara hesap dönemine ilişkin finansal tablolarından seçilmiş finansal tablo verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Finansal Durum Tablosu (TL)	31.12.2020	31.12.2021	30.06.2022
Nakit ve nakit benzerleri	659.990.037	1.179.720.584	1.764.803.387
İlişkili taraflardan ticari alacaklar	590.662.054	1.248.779.873	533.668.369
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	232.137.472	659.621.649	1.491.027.421
Stoklar	1.389.767.975	5.018.321.850	6.107.211.277
Peşin ödenmiş giderler (KV)	163.416.237	590.944.195	1.256.530.878
Maddi duran varlıklar	1.685.905.290	3.081.727.065	4.324.111.411
Peşin ödenmiş giderler (UV)	30.680.425	232.022.895	452.047.843
<b>Aktif Toplamı</b>	<b>5.168.902.951</b>	<b>13.049.609.891</b>	<b>17.405.744.714</b>

Kısa vadeli borçlanmalar	1.542.470.426	2.559.498.555	4.470.216.224
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	1.429.845.764	4.696.694.049	4.837.143.051
Sermaye	334.000.000	334.000.000	334.000.000
Yabancı para çevrim farkları	(490.429.269)	332.976.445	1.152.805.237
Geçmiş yıllar karları	604.588.289	921.268.125	1.332.348.581
Net dönem karı / (zararı)	262.056.082	523.125.635	506.953.704
Kontrol gücü olmayan paylar	682.000.259	1.309.644.390	2.374.821.472
<b>Pasif Toplamı</b>	<b>5.168.902.951</b>	<b>13.049.609.891</b>	<b>17.405.744.714</b>

*gry*

<b>Gelir Tablosu (TL)</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2022</b>
Satışlar	5.413.712.258	10.769.401.513	3.849.705.906	13.405.645.540
Satışların maliyeti	(4.127.022.757)	(8.184.433.439)	(2.938.266.256)	(10.938.042.606)
<b>Brüt kar</b>	<b>1.286.689.501</b>	<b>2.584.968.074</b>	<b>911.439.650</b>	<b>2.467.602.934</b>
Esas faaliyet karı	472.763.948	463.293.850	371.161.413	870.869.631
Vergi öncesi karı	471.209.510	608.263.683	304.662.336	870.002.375
<b>Net dönem karı</b>	<b>416.068.128</b>	<b>469.789.398</b>	<b>215.320.986</b>	<b>815.804.909</b>
Kontrol gücü olmayan paylar	154.012.046	(53.336.237)	(42.505.831)	308.851.205
<b>Ana ortaklık payları</b>	<b>262.056.082</b>	<b>523.125.635</b>	<b>257.826.817</b>	<b>506.953.704</b>

#### 4. DERECELENDİRME

<b>Derecelendirme kuruluşunun unvanı</b>	<b>Derecelendirme notunun verildiği tarih</b>	<b>Uzun vadeli ulusal derecelendirme notu</b>	<b>Yatırım yapılabilir seviye olup olmadığı</b>
İstanbul Uluslararası Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.	26/12/2019	TR A-	Yatırım Yapılabilir Seviye
Jcr Avrasya Derecelendirme A.Ş.	27/12/2021	A+ (Trk)	Yatırım Yapılabilir Seviye
İstanbul Uluslararası Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.	26/08/2022	TR A+	Yatırım Yapılabilir Seviye

## B. SERMAYE PİYASASI ARAÇLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

### 1. Tedavülde Bulunan Sermaye Piyasası Araçları

Şirket'in tedavülde bulunan sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

### 2. İhraç Tavanı Alınan Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Sermaye Piyasası Araçları

Şirket'in ihraç tavanı alınan henüz satışı gerçekleştirilmemiş sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

L M

### 3. İhraçtan Elde Edilecek Fonun Kullanım Yerleri

Kullanım Yerlerine İlişkin Açıklama	Tahsis Edilecek Oran (%)
<ul style="list-style-type: none"><li>Şirketin yurtiçi tedarikçilerine yapılacak ödemeleri,</li><li>Şirketin yurtdışı tedarikçilerine yapılacak ödemeleri (yabancı para cinsinden ödemelerde TL kaynağı oluşturmak amacı ile),</li><li>Bankalara yapılacak kredi geri ödemeleri</li></ul>	<p>Dağılımın;</p> <ul style="list-style-type: none"><li>Yurtiçi tedarikçilere yapılacak ödemeler %15,</li><li>Yurtdışı tedarikçilere yapılacak ödemeler %60,</li><li>Bankalara yapılacak ödemeler %25,</li></ul> <p>Şeklinde olması beklenmektedir.</p>

### 4. Yetkili Kuruluş ve Sözleşme Tarihi

Şirketimizin 29.07.2022 tarihinde Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. ile imzalamış olduğu sözleşme çerçevesinde tam yetkili münhasır finansal danışmanı Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş.'dir.

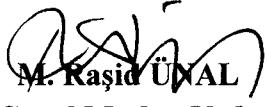

Şirketimizin 29.07.2022 tarihinde Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile imzalamış olduğu sözleşme çerçevesinde satışa aracılık edecek olan yetkili kuruluş Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'dir. İşbu sözleşmeye konu borçlanma araçları, halka arz edilmeksizin Borsa dışında satılacak olup; aracılığın türü, SPK'nın III-37.1 "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ"inin 51 inci maddesinin birinci fıkrasının (b) bendinde tanımlanan "En İyi Gayret Aracılığı"dır.

SM

**5. Borçlanma Araçlarının Borsa’da İşlem Görmesi için Borsa’ya Yapılan Başvuru Tarihi**

Nitelikli yatırımcıya satış yoluyla ihraç edilecek tahvil/finansman bonolarının Borsa İstanbul A.Ş. (“Borsa”) “Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı”nda sadece nitelikli yatırımcılar arasında işlem görmesi planlanmakta olup, Borsa’ya başvurunun Sermaye Piyasası Kurulu’na yapılan başvuruyu müteakip yapılması planlanmaktadır.

13/09/2022

<b>İhraççı</b> Gübre Fabrikaları Türk A.Ş.	
 <b>M. Raşid ÜNAL</b> Genel Müdür Yrd.	 <b>Mesud ŞENKARDEŞLER</b> Genel Müdür Yrd.