



2023
1. YARIYIL
YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

GÜBRE FABRİKALARI TÜRK A.Ş.

MERDİVENKÖY MAHALLESİ, BORA SOKAK, NO:1, 34732 KADIKÖY/İSTANBUL

T: (+90 216) 468 50 50

F: (+90 216) 407 10 11

E: ir@gubretas.com.tr

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU SINIRLI DENETİM RAPORU

Gübre Fabrikaları Türk Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na
İstanbul

Giriş

Gübre Fabrikaları Türk Anonim Şirketi ile bağlı ortaklıklarının (“Grup”) 30 Haziran 2023 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan özet konsolide finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının incelemesini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu, Grup yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan özet konsolide finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 18 Ağustos 2023 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı Denetim Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (“SBDS”) 2410 Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi’ ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı konsolide finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Şartlı Sonucun Dayanağı

İlişikteki özet finansal tablolarda konsolide edilen Grup’un İran’da faaliyet gösteren bağlı ortaklığı Razi Petrochemical Co.’nun (“Razi”) finansal tabloları, denetçisi tarafından denetlenmiş olup ilişikteki konsolide finansal tablolarda yer alan finansal tablolar ve bilgiler Razi’nin denetçisinin 7 Ağustos 2023 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 8.521.623.000 TL (330 Milyon ABD Doları) tutarında dava açılmış olup, Razi davaya itiraz etmiştir. Birim denetçisi tarafından hazırlanan sınırlı denetim raporunda, davanın nihai sonucunun kesinleşmemiş olması ve hukuk müşavirinden beyan mektubu temin edilememesi sebebiyle davanın nihai sonucuna ilişkin temel bir belirsizliğin bulunduğu gerekçesiyle finansal tablolar üzerinden görüş vermekten kaçınılmıştır. Söz konusu davaya ilişkin olarak Grup’un 42.956.024 TL tutarındaki arsası ipotek edilmiştir. Grup yönetimi finansal tablolarında ilgili arsanın defter değeri üzerinden karşılık ayırmıştır.

Şartlı Sonucun Dayanağı (Devamı)

İlişikteki finansal tablolarda konsolide edilen bağlı ortaklık Razi'nin bağlı ortaklığı Petro Saman Avaran Razi konsolidasyona dahil edilmemiştir.

İlişikteki finansal tablolarda konsolide edilen bağlı ortaklık Razi'nin bağlı ortaklığı Arya Phosphoric Co.'nun konsolide edilen finansal tabloları denetlenmemiş olup, denetlenmiş olması durumunda ortaya çıkabilecek sonuçlar rapor tarihi itibarıyla 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.

Dikkat Çekilen Hususlar

İran'daki yüksek enflasyonun son 3 yıl toplamında %100'ü aşması (%120) sebebiyle 2020 hesap döneminden itibaren işlemlerin tarihi maliyet esasına yerine enflasyonun etkilerine göre düzeltilerek muhasebeleştirilmesine başlanmıştır. İlişikteki finansal tablolarda konsolide edilen Razi'nin finansal tabloları "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı uyarınca hazırlanmıştır. Buna göre Razi'nin enflasyon muhasebesi ile ilgili olarak 1 Ocak 2022 tarihi itibarıyla özkaynak açılış bakiyeleri 1.245.581.706 TL tutarında düzeltilmiştir.

Finansal tablolara ilişkin 16 Numaralı Dipnot'ta açıklandığı üzere, Birleşmiş Milletlerin İran İslam Cumhuriyeti'ne ("İran") 2010 yılından beri uyguladığı yaptırımlar Kapsamlı Ortak Eylem Planı'nın ("KOEP", "JCPOA") imzalanması sonrası 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 girmiş olup, 4 Kasım 2018 tarihinde devreye alınan ikinci grup yaptırımlarda İran'ın petrol, petrol ürünleri ve petrokimya ürünlerinin ticaretinin de yaptırımlara konu olacağı söylenmiş ve 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'ın 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 bulundurmaya zorundadır. Ekli konsolide finansal tablolar, Grup yönetiminin İran'a uygulanan mevcut yaptırımların bağlı ortaklığın operasyonlarına ve finansal durumuna etkileri hakkındaki varsayımlarını içermektedir. İran'ın gelecekteki ekonomik durumu Grup yönetiminin varsayımlarından farklı olabilir.

Yerel para birimi İran Riyalinde görülen sert değer kaybı sonrası İran Merkez Bankası 2018 yılı Nisan ayında döviz işlemleri için yeni bir platform oluşturmuş ("NIMA" olarak adlandırılır) ve tüm bankaların ve döviz bürolarının işlemlerini bu platforma kaydetmelerini zorunlu kılmıştır. Petrol harici ürünleri ihraç eden şirketler (i) kendileri için mal ve hizmet ithal etmek, (ii) döviz borcunu geri ödemek ve (iii) bankalarda mevduat olarak değerlendirmek hariç ihracattan elde ettikleri tüm döviz gelirlerini bu platform aracılığıyla bankalara veya lisanslı döviz bürolarına satmak zorundadır.

Dikkat Çekilen Hususlar (Devamı)

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'daki kur rejiminin muğlak olması ve gelecekteki nakit akımlarının hangi kur ile gerçekleşeceğinin belirsiz olması nedeniyle, Döviz İşlemleri Merkezi tarafından açıklanan dönem sonu döviz kurunu (NIMA kuru) esas almıştır. Benzer şekilde, dönem ortalaması kurları hesaplanırken Merkez'in açıkladığı kurların ortalaması dikkate alınmıştır.

İran'a uygulanan yaptırımlar sebebiyle İran'da ihracat yapan firmalar bu satışlarında çeşitli zorluklarla karşılaşmaktadırlar. İhracat yapan İran merkezli firmaların İran Merkez Bankası ve diğer yetkili kurumlardan onay alması gerekmekte olup, bu onay alınmadığı takdirde bu firmalara ihracattan doğan vergi muafiyetlerinden yararlanamazlar.

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 365.093.956 TL'dir. Grup yasal süresi içinde davaya itiraz etmiş, söz konusu terkin talebine temel teşkil eden Kıyı Kenar Çizgisinin belirlenmesine yönelik hazırlanan bilirkişi raporunun yeniden düzenlenmesini talep etmiş, ayrıca davanın Hazine lehine sonuçlanması ihtimalini göz önünde bulundurarak mülkiyet hakkının tazmini için 500.000.000 TL tutarında bir karşı dava açmıştır. Açılan davalar aleyhte sonuçlanmış ancak Şirket yasal süre içerisinde istinaf mahkemesine düzeltme talebinde bulunmuştur ve talebi kabul görmüştür. Bunun yanında Grup yönetimi, Kıyı-Kenar çizgisinin yeniden tespiti amacıyla Adli ve İdari yargıda yeni davalar açmıştır. Rapor tarihi itibarıyla mahkeme ilgili taşınmazın tapu kaydının iptaline, Kıyı Kenar Çizgisi olarak terkin edilmesine ve Grup'un açtığı karşı davanın reddine karar vermiştir. Grup Yönetimi dönem sonrasında gerekçeli kararın tebliğine müteakip istinaf yoluna başvurmuştur. Rapor tarihi itibarıyla hukuki süreç devam etmektedir. Grup Yönetimi, hukuk müşavirlerinin de görüşleri doğrultusunda, konsolide finansal tablolarda bu aşamada bu hususa ilişkin karşılık ayırmamıştır.

Yukarıda bahsedilen dikkat çekilen hususlar şartlı sonucumuzu değiştirmemektedir.

Eren Bağımsız Denetim A.Ş.
Member Firm of Grant Thornton International

Jale Akkaş
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 18 Ağustos 2023

I. GENEL BİLGİLER	2
A. RAPORUN DÖNEMİ.....	2
B. TİCARET UNVANI	2
C. TİCARET SİCİL NUMARASI	2
D. İLETİŞİM BİLGİLERİ	2
E. ORGANİZASYON ŞEMASI.....	4
F. SERMAYE YAPISI	4
G. OY HAKLARI VE AZLIK HAKLARI	5
H. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ	5
İ. ÜST YÖNETİM	6
J. İNSAN KAYNAKLARI	7
II. GÜBRE PİYASASI	7
III. GÜBRE FABRİKALARI TÜRK A.Ş. FAALİYETLERİ	10
A. TESİSLER İLE İLGİLİ BİLGİLER.....	10
B. ÜRETİM.....	10
C. SATIŞLAR VE ALIMLAR.....	11
D. YATIRIMLAR.....	12
E. DİJİTAL DÖNÜŞÜM PROJESİ	12
IV. BAĞLI ORTAKLIKLAR VE İŞTİRAKLER	13
A. RAZİ PETROCHEMICAL CO. FAALİYETLERİ	13
B. GÜBRETAŞ MADEN YATIRIMLARI A.Ş. FAALİYETLERİ	14
V. FİNANSAL BİLGİLER VE HİSSE PERFORMANSI	15
VI. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	17
VII. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU	18
VIII. SONUÇ.....	19

I. GENEL BİLGİLER

A. RAPORUN DÖNEMİ

01.01.2023 - 30.06.2023

B. TİCARET UNVANI

Gübre Fabrikaları Türk Anonim Şirketi ("Gübretaş")

C. TİCARET SİCİL NUMARASI

Gübretaş, İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü'ne 47535-0 sicil numarası ile kayıtlıdır.

D. İLETİŞİM BİLGİLERİ

GENEL MÜDÜRLÜK

Şirket merkezimizin ticaret siciline kayıtlı adresi "Bora Sk. Nida Kule Göztepe İş Merkezi No.1 K.12-30-31 Kadıköy/İstanbul" dur.

Şirketimize ait telefon, faks, e-posta ve internet adresi bilgileri ise aşağıdaki gibidir:

Tel: +90 (216) 468 50 50

Faks: +90 (216) 407 10 11

E-posta Adresi: gubretas@gubretas.com.tr

İnternet Adresi: www.gubretas.com.tr

Ayrıca tesislerimize ve bölge müdürlüklerimize ait iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır:

YARIMCA TESİSLERİ MÜDÜRLÜĞÜ

Adres : Atalar Mahallesi Hayat Sokak No: 30 41740 Körfez / KOCAELİ

Tel : +90 (262) 528 46 40

Faks : +90 (262) 528 21 31

İZMİR TESİSLERİ MÜDÜRLÜĞÜ

Adres : Kırlar Mevkii Fatih Mah. Atatürk Cad. No: 28 Aliğa / İZMİR

Tel : +90 (232) 627 91 59

Faks : +90 (232) 627 91 59

İSKENDERUN TESİSLERİ MÜDÜRLÜĞÜ

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

Tel : +90 (326) 656 22 88

Faks : +90 (326) 656 22 88

BATI AKDENİZ BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ

Adres: Kızıltoprak Mah. Aspendos Bulvarı, Çam Plaza, No:19 Daire:3 Muratpaşa / ANTALYA

Tel: +90 (242) 311 43 73 - 83

Faks: +90 (242) 311 43 93

DOĞU AKDENİZ BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ

Adres : Sarıseki Mah. Atatürk Cad. No: 6 Sarıseki İskenderun/HATAY

Tel : +90 (326) 626 14 42 - 44 - 49

Faks : +90 (326) 626 14 50

EGE BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ

Adres : Kırlar Mevkii Fatih Mah. Atatürk Cad. Helvacı - Aliğa / İZMİR

Tel : +90 (232) 627 91 59

Faks : +90 (232) 627 91 60

GAP BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ

Adres : Ulubağ Mh. Recep Tayyip Erdoğan Blv. No.305/5 Haliliye /ŞANLIURFA

Tel : +90 (414) 341 08 08

Faks : +90 (414) 381 08 10

GÜNEYDOĞU ANADOLU BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ

Adres : Kayapınar Mah. Urfa Yolu 3. km DİYARBAKIR

Tel : +90 (412) 251 12 46 / +90 (412) 251 15 46

Faks : +90 (412) 251 18 55

İÇ ANADOLU BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ

Adres : Emek Mah. Kazakistan Cad. (4. Cadde) No: 139 Çankaya/ANKARA

Tel : +90 (312) 212 75 75

Faks : +90 (312) 231 92 99

KARADENİZ BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ

Adres : Kamalı Mah. 4043 Sok. No.1/A Atakum / SAMSUN

Tel : +90 (362) 266 40 10

Faks : +90 (362) 266 68 25

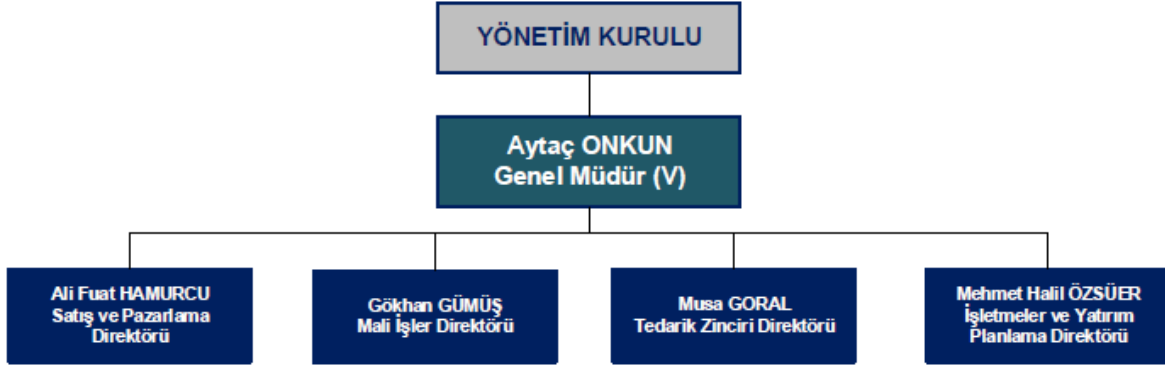
MARMARA BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ

Adres : Hürriyet Mah. Dekanlar Sk. No: 2 Yaşam Plaza Kat:1 D:2 Süleymanpaşa/TEKİRDAĞ

Tel : +90 (282) 262 76 50 / +90 (282) 262 47 94

Faks : +90 (282) 262 98 51

E. ORGANİZASYON ŞEMASI



F. SERMAYE YAPISI

Gübretas'ın kayıtlı sermayesi 30.06.2023 tarihi itibarıyla 1.000.000.000 ₺, ödenmiş sermayesi ise 334.000.000 ₺'dir. Şirketimiz tarafından %300 bedelsiz sermaye artışı ile ilgili Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") gerekli başvurular yapılmış olup, SPK'dan onay beklenmektedir. Dönem içerisinde şirketimizin ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik yaşanmamıştır.

Şirketimizin sermayesinde imtiyazlı pay ve şirketimizin iktisap ettiği kendisine ait payı bulunmamaktadır.

Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) 376. madde’de ifade edilen “sermayenin kaybı” veya “borca batık olma” durumlarından herhangi biri söz konusu değildir.

Şirketimizin sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Hisse Tutarı-₺	Pay (%)
Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği	253.684.607	75,95
Diğer	80.315.393	24,05
Toplam	334.000.000,00	100,00

G. OY HAKLARI VE AZLIK HAKLARI

Gübretaş’ta oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı uygulamalardan kaçınılmakta, tüm pay sahiplerine eşit, kolay ve uygun şekilde oy kullanımı imkânı sağlanmaktadır. Şirketimizin imtiyazlı hisse senedi olmadığından imtiyazlı oy hakkı bulunmamaktadır.

Şirketimizin Esas Sözleşmesi’ne göre azlık hakları, TTK 411. maddede halka açık şirketler için öngörüldüğü şekilde “şirketin sermayesinin en az %5’ine sahip olan pay sahipleri”nce kullanılabilir. Azlık hissedarları yönetimde temsil edilmemektedir.

H. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Görev	İsim	Görev Başlangıç Tarihi
Başkan	Hüseyin AYDIN	22.04.2022
Başkan Vekili	Yasin AYZ	03.08.2022
İcracı Üye	Aytaç ONKUN	10.06.2022
Bağımsız Üye	Hasan DURSUN	19.08.2022
Bağımsız Üye	Dr. Vahit Ferhan BENLİ	10.04.2023

Dönem içerisinde veya sonrasında ayrılan Yönetim Kurulu Üyeleri:

Görev	İsim	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
Bağımsız Üye	Mustafa HAMARAT	25.05.2022	22.03.2023

Yönetim Kurulu üyeleri, şirketimizin Esas Sözleşmesi ve Türk Ticaret Kanunu'nda belirtilen yetkilere sahiptir. Şirketimizin konsolide finansal tablolarınının 16 no'lu dipnotunda Yönetim Kurulu üyeleri ve üst yönetime sağlanan haklara ilişkin bilgi verilmektedir.

İ. ÜST YÖNETİM

Görev	İsim	Göreve Başlangıç Tarihi
Genel Müdür (V)	Aytaç ONKUN	10.06.2022
Tedarik Zinciri Direktörü	Musa GORAL	10.01.2023
Satış ve Pazarlama Direktörü	Ali Fuat HAMURCU	10.01.2023
Mali İşler Direktörü	Gökhan GÜMÜŞ	06.02.2023
İşletmeler ve Yatırım Planlama Direktörü	Mehmet Halil ÖZSÜER	28.03.2023

Dönem içinde veya sonrasında ayrılan Üst Yöneticiler:

Görev	İsim	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
Mali İşler, Satış ve Paz. Genel Müdür Yardımcısı	M. Raşid ÜNAL	15.06.2020	09.01.2023
Tedarik ve İşletmeler Genel Müdür Yardımcısı	Mesud ŞENKARDEŞLER	30.09.2016	10.01.2023
Mali İşler Direktörü	Hüseyin KARAKUŞ	01.08.2021	06.02.2023
İşletmeler ve Yatırım Planlama Direktörü	Dr. Ertuğrul KÖSE	12.08.2022	28.03.2023

J. İNSAN KAYNAKLARI

Çalışan Bilgileri

Şirketimizin çalışan sayısı 30.06.2023 tarihi itibariyle geçen yılın aynı dönemine göre 64 kişi azalarak 531 kişi olmuştur.

Çalışan sayısının dağılımı aşağıdaki gibidir:

GÖREV YERLERİ	30.06.2023	31.12.2022	30.06.2022
Genel Müdürlük	86	104	115
Yarımcı Tesisleri	327	342	345
Bölge Müdürlükleri	118	128	135
TOPLAM	531	574	595

Toplu İş Sözleşmesi

Şirketimizin 2023 - 2024 dönemini kapsayan ve 19.01.2023 tarihinde işçi sendikası Petrol-İş (Türkiye Petrol Kimya Lastik İşçileri Sendikası) ile işveren sendikası KİPLAS (Türkiye Kimya Petrol Lastik ve Plastik Sanayii İşverenleri Sendikası) arasında gerçekleştirilen toplu iş sözleşmesi görüşmeleri 11.05.2023 tarihinde anlaşma ile sonuçlanmıştır.

Eğitim Faaliyetleri

Eğitim faaliyetleri, şirket çalışanlarımızın yönetsel, bireysel ve mesleki yetkinliklerini geliştirmeye yönelik olmuştur. 2023 yılı ilk altı ayında 292 çalışanın katılımıyla toplam 1.035 saatlik eğitim faaliyeti gerçekleştirilmiştir.

II. GÜBRE PİYASASI

Yılın ilk yarısında uluslararası piyasalarda emtia ve ham madde fiyatları ile navlun bedellerindeki normalleşmeler yurt içinde kimyevi gübre taleplerine olumlu yansımıştır. Tüketim 2023 yılının ilk yarısında bir önceki yılın aynı dönemine göre yüzde 40'a yakın artmıştır. Azotlu gübrelerin kullanıldığı Mart, Nisan ve Mayıs aylarındaki bereketli yağışlar da tüketimin artmasında etkili olmuştur.

Gübre tüketiminin yoğun olduğu ilk çeyrekte talepleri karşılayabilmek için sezon öncesi stok yapmak zorunda olan firmalar, maliyetlerini minimize edebilmek amacıyla tedariklerini proaktif bir şekilde yönetme çabası içerisinde olmuşlardır. Ancak sürekli düşen fiyatlar, maliyetlerin beklentiler doğrultusunda oluşmasına imkân vermemiştir.

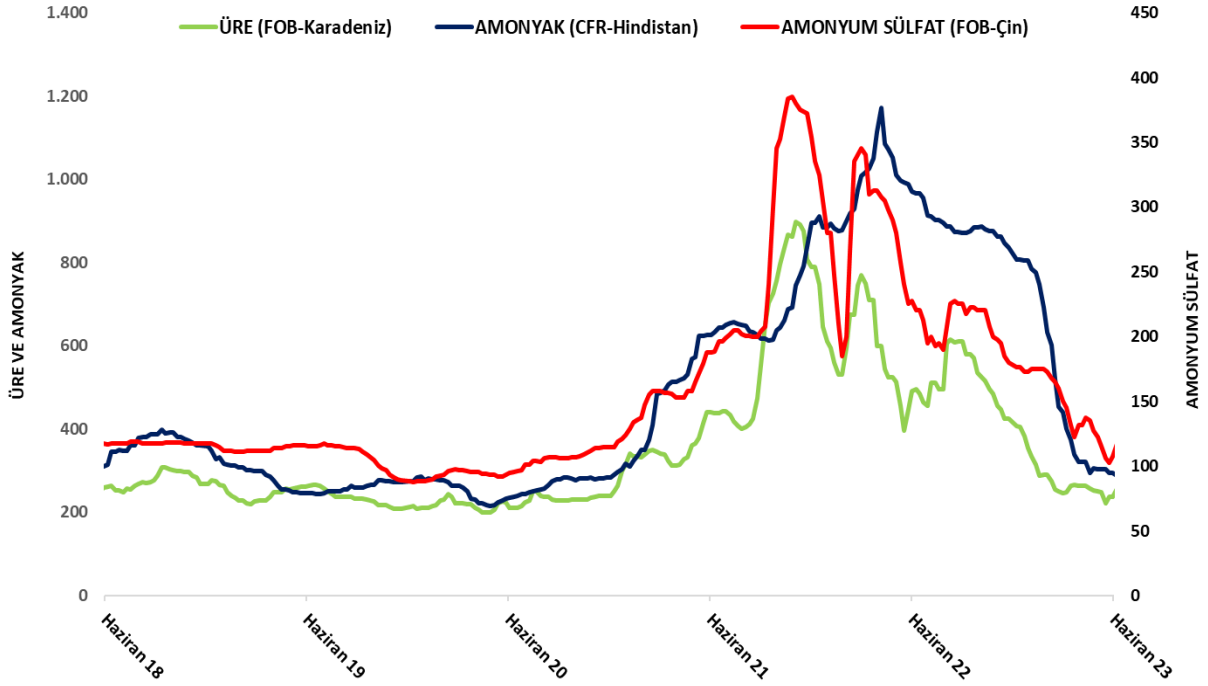
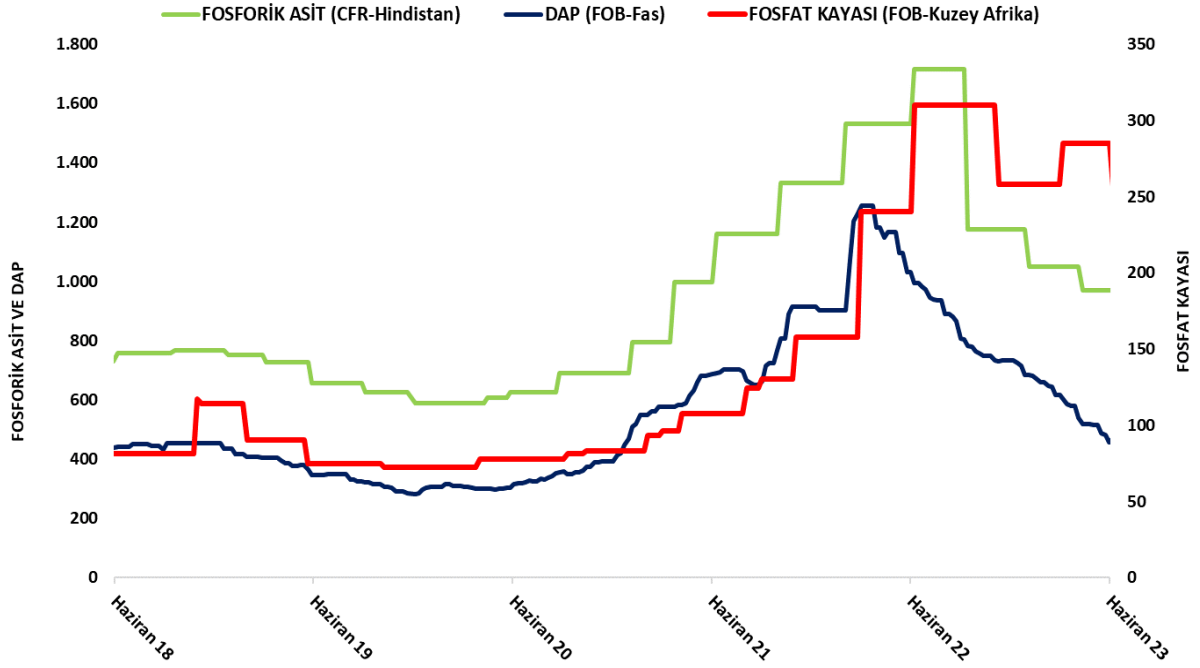
Ocak ve Şubat aylarının kurak geçmesi gübre tüketimini ötelemiş, 6 Şubat 2023 tarihinde yaşanan deprem felaketi nedeniyle oluşan ortam ise siparişlerin zamanında teslimatını zorlaştırmıştır. Bu dönemde yüksek maliyetli stoklarını eritemeyen firmaların sert bir fiyat rekabetine girişmesi sektörde karlılıkları olumsuz etkilemiştir.

Uluslararası piyasalarda amonyak, fosforik ve sülfürik asit gibi ara mamuller ve bunlardan üretilen emtiaların fiyatları yılın ikinci çeyreğinde dip seviyeleri test etmiştir. Yılın ikinci yarısı başında dip seviyelerden dönüş hareketini başlatan fiyatların uzun yıllar ortalamalarında dengeleneceği öngörülmektedir. Ham madde ve emtia fiyatlarındaki risklerin azalması yılın ikinci yarısında karlılığa olumlu yansımaktadır.

2023 yılında pazarın bir önceki yıla göre büyümesi beklenmektedir. Buğday ve arpa rekoltelerinin geçtiğimiz yıllara göre yüksek olması, TMO'nun hububat alım fiyatları ile destekleme miktarının çiftçilerin gelirine olumlu yansıması, yurt dışında buğday fiyatlarının dip seviyeleri görerek tekrar yükselmeye başlaması gübre talebinin canlı olmasını sağlayacaktır. Döviz kurlarının TL'ye karşı değer kazanması nedeniyle hububat ekim sezonu öncesi kimyevi gübre fiyatlarının yükselmesi ise tüketimi olumsuz etkileyecektir. Hububat üreticilerinin ürün bazlı tercihleri ile dekar başı kullanım miktarını azaltması şirketlerin toplam ve ürün bazlı karlılıkları üzerinde baskı oluşturacaktır.

Şirketimiz yılın ikinci yarısında satış miktarı, pazar payı, ciro ve karlılık gibi bütçe hedefleri doğrultusunda planlama ve tedariklerini yapmıştır. Yılın ikinci yarısının, bu hedeflerin gerçekleşmesi bakımından yılın ilk yarısına göre daha başarılı geçeceği öngörülmektedir.

GLOBAL PAZARLARDA GÜBRE FİYATLARI-USD/TON



III. GÜBRE FABRİKALARI TÜRK A.Ş. FAALİYETLERİ

Gübretaş Türkiye'nin kimyevi gübre sektöründe faaliyet gösteren ilk ve öncü firmasıdır. Şirket satışlarımızın önemli bir kısmı bağlı ortaklığı olduğu Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği ("TKK") aracılığı ile gerçekleştirilmektedir. Türkiye genelinde 8 bölge satış müdürlüğü bulunmaktadır. Gübretaş 2.703 satış noktası (bayi ve kooperatif toplamı) ile Türkiye'nin tarımsal üretim yapılan her bölgesinde satış yapmaktadır.

A. TESİSLER İLE İLGİLİ BİLGİLER

Gübretaş tesis, depo ve idari binalardan oluşan, 164.772 m²'si kapalı alan olmak üzere toplam 445.470 m²lik gayrimenkul varlığına sahiptir.

Gübretaş, Yarımca Tesisleri 985.000 ton/yıl kimyevi gübre, İzmir Tesisleri 100.000 ton/yıl sıvı ve toz gübre kapasitesi olmak üzere toplam 1.085.000 ton/yıl üretim kapasitesine sahiptir.

Gübretaş'a ait depoların toplam kapasitesi 450.000 tondur.

B. ÜRETİM

Türkiye faaliyetleri kapsamında, 2023 yılı ilk yarısında 225.672 ton katı gübre ve 33.119 ton sıvı ve toz gübre olmak üzere toplam 258.791 ton kimyevi gübre üretilmiştir.

Katı gübre üretimi 2023 yılı ilk altı ayında 2022 yılının aynı dönemine göre %28,7, sıvı ve toz gübre üretimi %13,7 oranında düşüş göstermiştir. Toplam üretimde ise %27,1 azalma yaşanmıştır. Katı gübre üretiminde 2023 yılı ilk altı aylık kapasite kullanım oranı (KKO) %46 olarak gerçekleşmiştir.

ÜRETİM MİKTARLARI (TON)

Ürün Grubu	2023/6	2022/6	Değişim
Katı Gübre	225.672	316.560	(28,7%)
Sıvı ve Toz Gübre	33.119	38.372	(13,7%)
GENEL TOPLAM	258.791	354.932	(27,1%)

C. SATIŞLAR VE ALIMLAR

Türkiye faaliyetleri kapsamında 2023 yılı ilk yarısında 899.778 ton katı gübre ve 59.040 ton sıvı ve toz gübre olmak üzere toplam 958.818 ton kimyevi gübre satılmıştır.

Katı gübre satışları 2023 yılı ilk altı ayında geçen yılın aynı dönemine göre %11,4; sıvı ve toz gübre satışları ise %16,9 oranında düşüş göstermiştir. Toplam satışlardaki düşüş oranı %11,7'dir.

SATIŞ MİKTARLARI (TON)

Katı Kimyevi Gübreler	2023/6	2022/6	Değişim
Kompoze	248.784	307.801	(19,2%)
Azotlu	593.966	673.554	(11,8%)
Fosfatlı ve Diğer	57.028	33.979	67,8%
Katı Gübre Toplamı	899.778	1.015.334	(11,4%)
Sıvı ve Toz Gübre Toplamı	59.040	71.025	(16,9%)
Genel Toplam	958.818	1.086.359	(11,7%)

2023 yılı ilk yarısındaki hammadde ve ticari mal alımları geçen yılın aynı dönemine göre %28 azalarak 604.211 ton olarak gerçekleşmiştir.

TEDARİK MİKTARLARI (TON)

	2023/6	2022/6	Değişim
Hammadde	208.386	305.937	(31,9%)
Ticari Mal	395.825	533.200	(25,8%)
Toplam Alımlar	604.211	839.137	(28,0%)

D. YATIRIMLAR

Gübretaş, Türkiye kimyevi gübre üretimi faaliyetlerinde 2023 yılı ilk yarısında 56.926.487 ₺ tutarında yatırım harcaması gerçekleştirmiştir. Bu tutar 2022 yılının aynı döneminde toplam 124.758.488 ₺ olarak gerçekleşmiştir.

Şirketimizin yatırım faaliyetleri aşağıdaki çalışmalar kapsamında devam etmektedir:

- Yarımca tesislerinde yeni depo yatırımı projesi devam etmekte olup, üst yapı için ihaleye çıkmıştır.
- Yarımca tesisleri asit tankları yatırımında proje tamamlanmış, işletme ile ilgili izinler alınmıştır.
- İskenderun Akçay Depolama Tesisi yatırımı için projelendirme ve tasarım çalışmalarına devam edilmektedir.
- Samsun Kamalı Depolama tesisi çatısında yer alan 240 kWe gücündeki çatı üzeri fotovoltaik elektrik enerji üretim tesisi yatırımı tamamlanmış, TEDAŞ kabulü yapılmıştır.

E. DİJİTAL DÖNÜŞÜM PROJESİ

“Dijital Dönüşüm” yolculuğunda ERP süreçlerini bir üst seviyeye çıkararak, global ERP pazarının lideri SAP’nin son teknolojisi olan S/4 HANA SAP ERP canlıya alınmıştır.

Üretim, satış, satınalma ve muhasebe dahil olmak üzere 12 farklı ana iş kolunda yer alan süreçlerin tamamının dijitalleşmesini sağlayarak, Gübretaş’ın dijitalleşme kapasitesini artıran ERP projesi 1 Ocak 2023 tarihinde devreye alınmıştır. Bu proje kapsamında 60 ERP danışmanı, 40 Gübretaş çalışanı ile 300’ün üzerinde toplantı, 3.000’in üzerinde test, 30 farklı dış sistem entegrasyonu yapılmış ve şirketin daha sağlıklı yönetilmesi için 200’den fazla operasyonel ve stratejik rapor hazırlanmıştır. Böylece tüm departmanları ilgilendiren iş süreçleri ERP sistemi üzerinden anlık olarak ölçülüp, hataların anlık olarak tespit edilmesi ve giderilmesi mümkün hale getirilmiştir.

İş süreçlerine dair tüm verilerin dijital olarak merkezileştirilmesi ve yetki kontrollü şekilde şeffaflaşması sağlanmıştır. 12 ay olarak planlanan proje, ERP alanında dünyadaki en güçlü oyuncu olan SAP sistemi üzerinde, planlanan süreden bir ay daha kısa bir zamanda ve planlanan bütçeye uygun şekilde gerçekleştirilmiştir. Yine bu proje kapsamında, Türkiye’de bir ilk olarak Gübre Takip Sistemi (GTS) ile tam entegrasyon yapılmıştır.

Yapılan bu yatırım sayesinde Gübretaş, küreselleşen ve rekabetin her geçen gün daha da arttığı iş dünyasında en detay süreç verilerini dahi ölçüp değerlendirebilerek daha rekabetçi bir yapıda çalışmalarına devam edebilecektir.

IV. BAĞLI ORTAKLIKLAR VE İŞTİRAKLER

1 Ocak - 30 Haziran 2023 hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların 1 no’lu dipnotunda bağlı ortaklık ve iştiraklerimize ilişkin detay bilgilere yer verilmiştir.

A. RAZİ PETROCHEMICAL CO. FAALİYETLERİ

ÜRETİM

Razi Petrochemical Co. (“Razi”) tarafından 2023 yılı ilk yarısında 533.708 ton muhtelif cinslerde mamul üretilmiş, kapasite kullanım oranı %32 olarak gerçekleşmiştir.

ÜRETİM MİKTARLARI (TON)

ÜRÜN	2023/6	2022/6	Değişim
Amonyak	237.085	236.617	0,2%
Üre	127.660	193.076	(33,9%)
Sülfürik Asit	65.721	100.329	(34,5%)
Kükürt	83.108	82.530	0,7%
DAP	20.134	26.046	(22,7%)
Toplam	533.708	638.598	(16,4%)

SATIŞLAR

Razi tarafından 2023 yılı ilk yarısında 376.987 ton ürün satılmıştır.

SATIŞ MİKTARLARI (TON)

ÜRÜN	2023/6	2022/6	Değişim
Amonyak	158.403	113.769	39,2%
Üre	84.730	156.935	(46,0%)
DAP	22.807	23.869	(4,4%)
Sülfürik Asit	70.987	99.162	(28,4%)
Kükürt	40.060	70.096	(42,8%)
Toplam	376.987	463.831	(18,7%)

Not: Razi'de üretim ve satış rakamları arasında oluşan fark, Razi'nin tam entegre üretim yapısı sebebiyle özellikle amonyak ve kükürt ürünlerinin bir kısmının ara mamül olarak kullanılmasından ve stok değişimlerinden kaynaklanmaktadır.

YATIRIMLAR

Razi tesislerinde 2022 yılı ilk altı ayında 38.537.031 ₺ yatırım harcaması yapılmışken, bu tutar 2023 yılının aynı döneminde 58.305.257 ₺ olarak gerçekleşmiştir.

B. GÜBRETAS MADEN YATIRIMLARI A.Ş. FAALİYETLERİ

Gübretas Maden Yatırımları A.Ş. Söğüt Altın madeni faz 1 tesis inşaatı 2022 Aralık ayı içinde tamamlanmış olup 27 Ocak 2023 tarihinde Cumhurbaşkanımız Sayın Recep Tayyip Erdoğan'ın katılımıyla altın üretim faaliyetlerine başlamıştır.

Bu döneme kadar faz 1 tesis inşaatına ek olarak 1. kademe maden atık depolama tesisi, yüksek gerilim enerji hattı deplase işlemleri ve maden sahası kullanımı için gerekli olan enerji hattının tesis edilmesi, alt yapı ve tesis alanlarının kazı işlemleri ile saha içi bina ve ofis inşaat işleri yapılmıştır. Ayrıca 2023 yılı içinde maden atık depolama tesisi 2. kademe inşaatı, Korudanlık yeraltı portal bölgesi inşaat çalışmaları ile saha içi bina ve ofis inşaat çalışmalarının tamamlanması hedeflenmektedir.

Tamamlanan faz 1 tesis ile ilk etapta Akbaştepe cevher damarının oksitli üst kısımları açık ocak işletmesi yöntemiyle üretilerek işlenecektir. Ayrıca Korudanlık cevher damarının üretiminin yapılması amacıyla yeraltı ana rampa ve havalandırma galerilerinde ilerlemelere başlanmış olup, yeraltı çalışmaları kapsamında 2024 yılı ortasında ilk cevherin üretilerek faz 1 tesisinde işlenmesi hedeflenmektedir.

2023 yılında bugüne kadar gelinen süreçte maden sahası içerisinde, mevcut cevherleşmeler etrafında sondaj faaliyetleri yürütülmüştür. Sondaj çalışmasının temel amacı devam eden açık ocak üretim faaliyetleri kapsamında cevher kaybının önlenerek optimum ocağın kazılması, mevcut açık ocakların genişleme ihtimallerinin değerlendirilmesi ve inşaat alanları içerisinde kazı yapılacak alanların sterilizasyonudur.

Faz 2 tesis yatırımına yönelik gerekli mühendislik çalışmaları devam etmektedir.

Gübretaş Maden Yatırımları A.Ş. tesislerinde 2023 yılı ilk yarısında 494.589.033 ₺ yatırım harcaması yapılmıştır.

30 Haziran 2023 itibarıyla Gübretaş Maden Yatırımları A.Ş. çalışan sayısı 376 kişidir.

V. FİNANSAL BİLGİLER VE HİSSE PERFORMANSI

A. FİNANSAL BİLGİLER

KONSOLİDE ÖZET BİLANÇO

VARLIKLAR	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022
Dönen Varlıklar	11.650.102.495	12.104.405.761
Duran Varlıklar	10.685.687.900	8.753.011.965
TOPLAM VARLIKLAR	22.335.790.395	20.857.417.726
KAYNAKLAR	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022
Kısa Vadeli Yükümlülükler	13.534.346.989	12.257.800.744
Uzun Vadeli Yükümlülükler	657.291.826	721.902.719
Toplam Yükümlülükler	14.191.638.815	12.979.703.463
Özkaynaklar	8.144.151.580	7.877.714.263
TOPLAM KAYNAKLAR	22.335.790.395	20.857.417.726

KONSOLİDE ÖZET GELİR TABLOSU

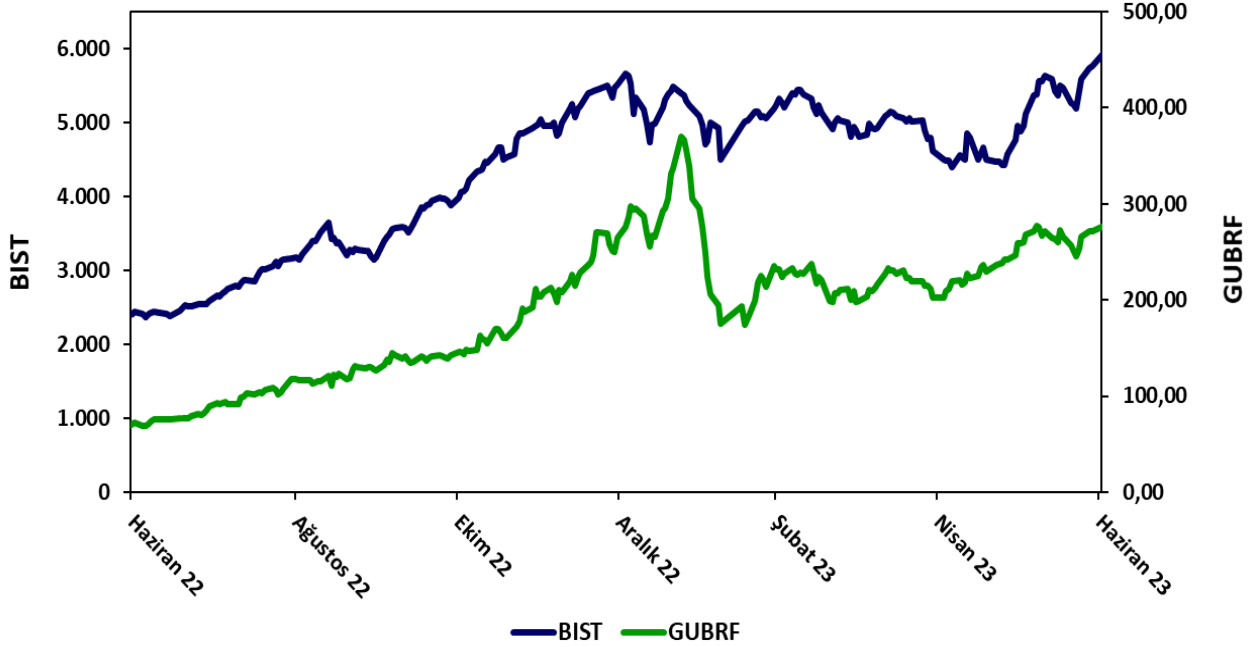
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER	1 Ocak - 30 Haziran 2023	1 Ocak - 30 Haziran 2022
Satışlar	12.203.685.591	13.405.645.540
Satışların Maliyeti	(11.872.548.958)	(10.938.042.606)
BRÜT KÂR	331.136.633	2.467.602.934
Faaliyet Gelirleri / (Giderleri) (Net)	(1.473.561.850)	(1.596.733.303)
ESAS FAALİYET KÂRI	(1.142.425.217)	870.869.631
Finansman Gelirleri / (Giderleri) (Net)	28.613.477	(89.366.697)
Diğer Gelirler / (Giderler) (Net)	130.920.776	88.499.441
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI	(982.890.964)	870.002.375
Toplam Vergi Geliri / (Gideri) (Net)	450.161.447	(54.197.466)
DÖNEM KÂRI	(532.729.517)	815.804.909

Dönem Kârı'nın Dağılımı

Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(55.854.498)	308.851.205
Ana Ortaklık Payları	(476.875.019)	506.953.704
Pay Başına Kazanç (kr)	(1,428)	1,518

B. HİSSE SENEDİ PERFORMANSI

Borsa İstanbul'da işlem gören hissenin Borsa İstanbul ile karşılaştırmalı performans grafiği aşağıdaki gibidir:



VI. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- Rekabet Kurulu'nun 12.08.2021 tarihli ve 21-38/543-M sayılı kararı doğrultusunda 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un 4. maddesinin ihlal edilip edilmediğinin tespiti amacıyla ilgili kanunun 41. maddesi kapsamında şirketimize soruşturma açılmasına karar verilmişti.

Rekabet Kurulu'nun 03.08.2023 tarihli, 23-36/670-226 sayılı kararıyla;

- şirketimiz tarafından 4054 sayılı Rekabetin Korunması Hakkında Kanun'un 4. maddesinin ihlal edilmediği,
 - dolayısıyla idari para cezası uygulanmasına gerek olmadığı,
 - gerekçeli kararın tebliğinden itibaren 60 gün içinde Ankara İdare Mahkemeleri'nde yargı yolunun açık olduğu,
- hususları şirketimize bildirilmiştir.

VII. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’nun 03.01.2014 tarihli II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği doğrultusunda Şirketimiz tarafından 01.04.2023 – 30.06.2023 tarihlerini kapsayan 2023 yılı 2. çeyreğinde ilgili tebliğde konu edilen ilkelere uyum sağlanmasına yönelik aşağıda özetlenen çalışmalar yapılmıştır:

- 2022 yılı hesap dönemine ait 71. Olağan Genel Kurul Toplantısı, 19 Nisan 2023 Çarşamba günü saat 10.00’da Merdivenköy Mahallesi Bora Sokak No: 1 Nida Kule İş Merkezi Göztepe, Kadıköy/İstanbul adresinde Şirketimizin toplam 334.000.000,00 ₺ sermayesinin yaklaşık %77,1’inin katılımıyla Sermaye Piyasası Kanunu düzenlemeleri çerçevesinde fiziki ortam ve elektronik ortamda eşzamanlı olarak gerçekleştirilmiştir.
- 71. Olağan Genel Kurul Toplantısı tutanağı, hazır bulunanlar listesi ve Yönetim Kurulu bağımsız üyelerimizin özgeçmiş ve bağımsızlık beyanları 19.04.2023 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu ve kurumsal internet sitemizde duyurulmuştur. Genel Kurul toplantı tutanağı İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 10.05.2023 tarihinde tescil edilmiş ve 10828 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde yayınlanmıştır. Toplantı tutanağı ayrıca E-Şirket Portalı’nda yatırımcıların ve kamuoyunun bilgisine sunulmuştur.
- 71. Olağan Genel Kurul sonrası Yönetim Kurulu bünyesinde görev yapacak komiteler oluşturularak komitelerde yer alan Yönetim Kurulu üyeleri Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda duyurulmuştur.
- Kurumsal Yönetim Tebliği’nde yer alan Ek-1 Kurumsal Yönetim İlkeleri’nin 2.1.3 maddesi gereği 2023 yılı 1. çeyrek döneme ait dipnotlar hariç finansal tablo bildirimimiz Türkçe’nin yanı sıra İngilizce olarak da Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda duyurulmuştur.

VIII. SONUÇ

SAYIN ORTAKLARIMIZ,

Türkiye faaliyetleri kapsamında, 2023 yılı ilk yarısında toplam 604.211 ton çeşitli gübre ve hammadde iç ve dış piyasalardan temin edilmiş ve toplam 258.791 ton çeşitli bileşimlerdeki katı, sıvı ve toz gübre üretilmiştir. Aynı dönemde toplam satış miktarı 958.818 ton olmuştur. Şirketimiz Türkiye'deki kimyevi gübre faaliyetlerinden **10.655.267.943 ₺** satış geliri elde ederken, **147.678.709 ₺** dönem zararı açıklamıştır.

Bağlı ortaklığımız Razi tarafından 533.708 ton kimyevi gübre ve gübre hammaddesi üretilmiş, 376.987 ton kimyevi gübre ve gübre hammaddesi satışı yapılmıştır. Şirketimiz yurtdışı kimyevi gübre faaliyetlerinden ise **2.772.731.083 ₺** satış geliri elde etmiştir. Bu faaliyetlerden dönem zararı **114.977.990 ₺** olmuştur.

Gübretaş Maden Yatırımları A.Ş. Ocak ayı itibari ile altın üretim faaliyetlerine başlamıştır. Şirketimiz yılın ilk yarısında yurtiçi maden faaliyetlerinden **180.149.467 ₺** satış geliri; **275.985.526 ₺** dönem zararı açıklamıştır.

Şirketimiz konsolide bazda **12.203.685.591 ₺** net satış gelinine ulaşmıştır. Şirketimizin dönem zararı **532.729.517 ₺**'dir. Kontrol gücü olmayan paylara isabet eden **55.854.498 ₺** zarar çıkarıldıktan sonra, ana ortaklığa isabet eden konsolide net dönem zararı **476.875.019 ₺** olmuştur.

2023 yılı ilk 6 aylık dönem faaliyetlerimiz ile ilgili olarak yukarıda takdim edilen neticeleri değerlendirmelerinize sunarız.

Saygılarımızla,
YÖNETİM KURULU