



2021 2.ÇEYREK 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 2021 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 19 Ağustos 2021 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. Ara dönem konsolide finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. 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

Özet 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 3 Ağustos 2021 tarihli, görüş vermekten kaçınma içeren sınırlı denetim raporu baz alınarak verilmiştir. Özet finansal tablolara ilişkin 12 Numaralı Dipnot’ta açıklandığı üzere, topluluğa bağlı birimin denetçisi tarafından denetlenen Razi aleyhine fazla gaz tüketimi nedeni ile yerel mahkemede 3.404.781.952 TL (84.137 Milyar IRR) tutarında açılmış dava bulunmaktadır. Razi’nin birim denetçisi tarafından hazırlanan Sınırlı denetim raporuna göre Şirket, yerel mahkemede yürütülen hukuki ihtilafla ilgili olarak savcıya 101.167.796 TL (2.500 Milyar IRR) tutarında teminat mektubu vermiştir. Birim denetçisi tarafından hazırlanan Sınırlı denetim raporunda, davanın nihai sonucunun kesinleşmemiş olması sebebiyle davanın nihai sonucuna ilişkin temel bir belirsizliğin bulunduğu gerekçesiyle finansal tablolar üzerinden görüş vermekten kaçınılmıştır.

30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla Grup konsolide finansal tabloları içerisinde konsolide edilen bağı ortaklık Razi'nin stokları, 196.791.597 TL tutarında (4.863 Milyar IRR karşılığı) yedek parça stoklarını içermekte olup buna ilişkin 30.876.411 TL tutarındaki (763 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 yansımaların 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 257.047.137 TL (6.352 Milyar IRR) tutarında gelir ve buna bağı 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 alınamamış olması nedeniyle olası düzeltmelerin etkilerinin tespitinin mümkün olmadığı belirtilmiştir.

Birim denetçisi tarafından hazırlanan sınırlı denetim raporunda, 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla Grup konsolide finansal tabloları içerisinde konsolide edilen bağı ortaklık Razi'nin kıdem tazminatı karşılığını Petrol grubu şirketlerinin esaslarına göre hesaplamakta olduğu belirtilmiştir. Bu hususla ilgili şikayetler, inceleme döneminde yapılan sorgulamalara verilen yanıtlar ve yönetim kurulunun da onayıyla Razi'nin ilgili iş kanununa göre emekli ve mevcut çalışanlar için kıdem tazminatı karşılığı ayırması gerektiği saptanmış olup, Şirket buna ilişkin olarak finansal tablolarına 21.366.639 TL (528 Milyar IRR) tutarında bir karşılık yansıtmıştır. Birim denetçisi tarafından hazırlanan sınırlı denetim raporunda bu tutara ilave kıdem tazminatı karşılığı ayrılması gerektiği, ancak mevcut durum itibarıyla hesaplanmasının mümkün olmadığı belirtilmiştir.

Birim denetçisi tarafından hazırlanan sınırlı denetim raporunda, 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla Grup konsolide finansal tabloları içerisinde konsolide edilen bağı ortaklık Razi'nin, Swiss Fertilizer ve Fargo Co. firmalarından 40.426.651 TL (999 Milyar IRR) tutarındaki ticari alacak bakiyesi için mutabakat beyanı temin edilememiş ve alternatif yöntemler kullanılarak bu bakiyenin doğrulanamamış olduğu belirtilmiştir.

Şartlı Sonuç

Sınırlı bağımsız denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan faaliyet bilgilerin sınırlı bağımsız denetimden geçmiş özet konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile tüm yönleriyle, "Şartlı Sonucun Dayanağı" paragrafında belirtilen hususun etkileri haricinde tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Dikkat Çekilen Hususlar

30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla konsolide edilen bağı ortaklık Razi'nin Tarım Destek Hizmetleri ve Ulusal İran Petrokimya Kuruluşlarından olan 42.409.540 TL (1.048 Milyar IRR) tutarında ticari alacağı önemli tutarda üre satışlarından kaynaklanmakta olup önceki döneme aittir. Rapor tarihi itibarıyla ilgili tutara ilişkin herhangi bir tahsilat yapılmamıştır.

Birim denetçisi tarafından hazırlanan sınırlı denetim raporunda, 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla konsolide edilen bağlı ortaklık Razi'nin 439.615.837 TL (10.864 Milyar IRR) tutarındaki stokları için yeterli tutarda sigorta teminatı temin edilmemiş olduğu belirtilmiştir.

30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla Razi'nin, North Star Co., Swiss Fertilizer ve Fargo Co. firmalarından olan ticari alacak tutarı 350.793.830 TL (8.669 Milyar IRR) olup 30 Haziran 2021 tarihinde sona eren altı aylık dönemde ilgili firmalara 389.617.417 TL (9.628 Milyar IRR) tutarında ihracat satışı gerçekleştirilmiştir. Ancak yapılan satışlar karşılığında herhangi bir teminat alınmamış olup, ilişkili taraflar içerisinde gösterilen North Star Co.'nun ilişkili taraflarla ilişkilendirilmesine yönelik herhangi bir bilgi temin edilememiştir.

İran'daki yüksek enflasyonun son 3 yıl toplamında %100'ü aşması (%120) sebebiyle 2020 hesap döneminden itibaren ticari işlemlerin tarihi maliyet esasına yerine enflasyonun etkilerine göre düzeltilerek muhasebeleştirilmesine başlanmıştır. TMS 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı ilişikteki finansal tablolarda konsolide edilen Razi'nin finansal tablolarının hazırlanması sırasında uygulanmıştır. Buna göre finansal tabloların enflasyona göre düzeltilmesinin önceki döneme ilişkin 894.409.298 TL tutarındaki etkisi 2020 yılı açılış özkaynakları içerisinde geçmiş yıl karlarında muhasebeleştirilmiş ve önceki dönem yeniden düzenlenmemiştir.

Özet finansal tablolara ilişkin 12 Numaralı Dipnot'ta açıklandığı üzere, Birleşmiş Milletler'in İran İslam Cumhuriyeti'ne ("İran") 2010 yılından beri uyguladığı 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 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 bulundurmak 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.

28 Ocak 2012 tarihinden itibaren İran Merkez Bankası sabit döviz kuru rejimi uygulamaktadır. Tüm döviz bazlı işlemler bu kurlar üzerinden yasal kayıtlara alınmaktadır. Cari dönemde İran'da döviz bazlı işlemlerde piyasada kullanılan kurlar açıklanan sabit kurlardan önemli ölçüde farklılık göstermektedir. 2012 yılının Eylül ayı içerisinde İran yönetimi tarafından İran 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'daki kur rejiminin muğlak olması ve gelecekteki nakit akımlarının hangi kur ile gerçekleşeceğinin belirsiz olması nedeniyle, bahse konu Merkez'in açıkladığı dönem sonu döviz kurunu (NIMA) esas almıştır. Benzer şekilde, dönem ortalaması kurları hesaplanırken Merkez'in açıkladığı kurların ortalaması dikkate alınmıştır.

7 ve 12 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 kefaleten yapmış olduğu ödemelerden kaynaklı ana para alacağı ve rapor tarihi itibarıyla işlemiş faiz alacağı toplamı 35.259.932 TL'dir. İflas İdaresi, Grup'un bakiye alacaklarını, Tabosan'ın Razi nezdinde temettü alacağının doğması ve bunun da iflas masasına intikal etmesi şartıyla 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, geçmiş dönemlerden gelen bu alacağa ilişkin geçmiş yıllar ve cari dönemde herhangi bir karşılık ayırmamıştır.

12 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 taşınmazının 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 98.416.948 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 bulunmuş ve talebi kabul edilmiştir. Bilanço 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, 19 Ağustos 2021

I. Giriş.....	2
A. RAPORUN DÖNEMİ.....	2
B. ORTAKLIĞIN ÜNVANI	2
C. TİCARET SİCİL NUMARASI	2
D. İLETİŞİM BİLGİLERİ	2
E. ORGANİZASYON ŞEMASI.....	4
F. SERMAYE YAPISI	4
G. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ	5
H. ÜST YÖNETİM	5
İ. İDARİ FAALİYETLER.....	6
II. GÜBRETAS FAALİYETLERİ	6
A. ÜRETİM.....	6
B. SATIŞ VE ALIMLAR.....	6
C. YATIRIMLAR.....	7
III. BAĞLI ORTAKLIKLAR VE İŞTİRAKLER	8
IV. RAZİ PETROCHEMICAL CO. FAALİYETLERİ	8
A. ÜRETİM.....	8
B. SATIŞ.....	8
C. YATIRIMLAR.....	9
V. HİSSE SENEDİ PERFORMANSI.....	9
VI. DEĞERLENDİRME.....	9
VII. FİNANSAL YAPI	12
D. KONSOLİDE ÖZET BİLANÇO	12
E. KONSOLİDE GELİR TABLOSU	12
VIII. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	13
IX. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU	13
X. SONUÇ.....	14

I. GİRİŞ

A. RAPORUN DÖNEMİ

01.01.2021 - 30.06.2021

B. ORTAKLIĞIN ÜNVANI

Gübre Fabrikaları Türk Anonim Şirketi ("Gübretas" veya "Şirket")

C. TİCARET SİCİL NUMARASI

Gübretas, İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'nda 47535 Sicil Numarası ile kayıtlıdır.

D. İLETİŞİM BİLGİLERİ

GENEL MÜDÜRLÜK

Şirket merkezinin ticaret siciline kayıtlı adresi "İstanbul Kadıköy Bora Sk. Nida Kule Göztepe İş Merkezi No.1 K.12, K.30 - 31"dir.

Şirket'e 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 Şirket'in tesisleri ve bölge müdürlüklerine 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 : Fatih Mah. Atatürk Cad. No: 28 Aliğa / İZMİR

Tel : +90 (232) 627 91 59

Faks : +90 (232) 627 91 59

FOÇA TESİSLERİ

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

Tel : +90 (232) 822 81 48

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 80

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

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

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

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

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

GAP BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ

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

Tel : +90 (414) 341 08 08

Faks : +90 (414) 381 08 10

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 30.06.2021 tarihi itibarıyla 1.000.000.000 ₺, ödenmiş sermayesi ise 334.000.000 ₺'dir. Dönem içerisinde Şirket'in sermaye ve ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik yaşanmamıştır.

Şirket'in sermayesinde imtiyazlı pay ve Şirket'in iktisap ettiği kendisine ait payı bulunmamaktadır.

TTK 376. Madde'de ifade edilen "sermayenin kaybı" veya "borca batık olma" durumlarından herhangi biri söz konusu değildir.

Tablo 1 : SERMAYE YAPISI

Ortaklar	Hisse Tutarı-ı	Pay %
Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği	253.684.606,88	75,95
Diğer	80.315.393,12	24,05
Toplam	334.000.000,00	100,00

G. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ

Görev	İsim	Görev Başlangıç Tarihi
Başkan	Fahrettin POYRAZ	19.12.2017
Başkan Vekili	Ahmet BAĞCI	03.05.2018
İcracı Üye	İbrahim YUMAKLI	28.10.2016
Üye	Zeynep Müjde SAKAR	08.04.2021
Üye	Selahattin KÜLCÜ	22.03.2019
Üye	Mehmet Okan ATEŞ	02.05.2019
Bağımsız Üye	Murat YAŞA	11.05.2017
Bağımsız Üye	Vahit KİRİŞÇİ	25.06.2020
Bağımsız Üye	Mehmet BULUT	30.03.2018

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

H. ÜST YÖNETİM

Görev	İsim	Göreve Başlangıç Tarihi
Genel Müdür	İbrahim YUMAKLI	28.10.2016
Genel Müdür Yardımcısı - İşletme ve Yatırımlar	Dr. Mahmut KARAMAN	04.02.2015
Genel Müdür Yardımcısı - Tedarik Zinciri	Mesud ŞENKARDEŞLER	30.09.2016
Genel Müdür Yardımcısı - Finans	Hüseyin BAĞRIYANIK	04.08.2021
Genel Müdür Yardımcısı-Satış ve Pazarlama	Muhammed Raşid ÜNAL	15.06.2020

I. İDARİ FAALİYETLER

Personel Sayısı

Şirket'in personel sayısı 30.06.2021 tarihi itibarıyla geçen yılın aynı dönemine göre %1 artarak 574 kişi olmuştur.

Eğitim Faaliyetleri

Eğitim faaliyetleri, Şirket çalışanlarının yönetsel, bireysel ve mesleki yetkinliklerini geliştirmeye yönelik olmuştur. 2021 yılı ilk 6 ayında 93 çalışanın katılımıyla toplam 185 saatlik eğitim faaliyeti gerçekleştirilmiştir.

II. GÜBRETAŞ FAALİYETLERİ

A. ÜRETİM

2021 yılının ilk 6 ayında 394.725 ton katı gübre ve 35.285 ton sıvı ve toz gübre olmak üzere toplam 430.010 ton kimyevi gübre üretilmiştir.

Katı gübre üretimi 2021 yılının ilk 6 ayında 2020 yılının aynı dönemine göre %42 oranında artarken, sıvı ve toz gübre üretimi ise %33 artış göstermiştir. Toplam üretimde ise %42 artış yaşanmıştır. 2021 yılı 6 aylık kapasite kullanım oranı %80 olarak gerçekleşmiştir.

Tablo 2 : GRUP BAZINDA ÜRETİM MİKTARLARI-TON

Ürün	2021/6	2020/6	Değişim
Katı Gübre	394.725	277.125	%42
Sıvı ve Toz Gübre	35.285	26.627	%33
GENEL TOPLAM	430.010	303.752	%42

B. SATIŞ VE ALIMLAR

2021 yılının ilk 6 ayında 1.217.910 ton katı gübre ve 55.672 ton sıvı ve toz gübre olmak üzere toplam 1.273.582 ton kimyevi gübre satılmıştır.

Katı gübre satışları 2021 yılının ilk 6 ayında geçen yılın aynı dönemine göre %12, sıvı ve toz gübre satışları ise %27 artış göstermiştir.

2021 yılının ilk 6 ayındaki ihracat geçen yılın aynı dönemine göre yaklaşık 4 kat artarak 9.761 ton olarak gerçekleşmiştir.

2021 yılının ilk 6 ayındaki hammadde ve ticari mal alımları geçen yılın aynı dönemine göre %27 artarak 1.101.737 ton olarak gerçekleşmiştir.

Tablo 3 : TEDARİK VE SATIŞ BİLGİLERİ-TON

Katı Kimyevi Gübreler	2021/6	2020/6	Değişim
Hammadde	332.097	229.444	%45
Ticari Mal	769.640	652.141	%18
Toplam Alımlar	1.101.737	881.585	%25

Tablo 4: ÜRÜN GRUPLARINA GÖRE SATIŞLAR-TON

Katı Kimyevi Gübreler	2021/6	2020/6	Değişim
Kompoze	373.561	286.637	%30
Azotlu	778.265	735.831	%6
Fosfatlı ve Diğer	66.084	62.817	%5
Katı Gübre Toplamı	1.217.910	1.085.285	%12
Sıvı ve Toz Gübre Toplamı	55.672	43.856	%27
Genel Toplam	1.273.582	1.129.141	%13

C. YATIRIMLAR

Şirket, Türkiye faaliyetlerinde 2021 yılı ilk 6 ayında 12.485.086₺'si kimyevi gübre üretimi faaliyetlerinde, 42.481.684₺'si Gübretas Maden Yatırımları A.Ş. bünyesinde olmak üzere toplam 54.966.770₺ yatırım harcaması yaparken, bu tutar 2020 yılının aynı döneminde toplam 45.454.498₺ olarak gerçekleşmiştir.

III. BAĞLI ORTAKLIKLAR VE İŞTİRAKLER

1 Ocak – 30 Haziran 2021 hesap dönemine ait özet konsolide finansal tabloların 1 no’lu dipnotunda Şirket’in bağlı ortaklık ve iştiraklerine ilişkin detay bilgilere yer verilmiştir.

IV. RAZİ PETROCHEMICAL CO. FAALİYETLERİ

A. ÜRETİM

Razi Petrochemical Co. (“Razi”) 2021 yılı ilk 6 ayında 752.219 ton kimyevi gübre ve gübre hammaddesi üretmiştir. Kapasite kullanım oranı %40 olarak gerçekleşmiştir.

Tablo 5 : RAZİ ÜRETİM-TON

ÜRÜN	2021/6	2020/6	Değişim	Yıllık Kapasite	2021/6 KKO
Amonyak	334.673	416.604	(%20)	1.336.500	%50
Üre	203.256	240.079	(%15)	866.250	%47
Kükürt	106.866	121.960	(%13)	508.000	%42
Sülfürik Asit	79.355	36.427	%119	627.000	%25
DAP	28.069	2.393	%1180	450.000	%13
Toplam	752.219	817.463	(%8)	3.787.750	%40

B. SATIŞ

Razi ve bağlı ortaklıklarında 2021 yılı ilk 6 ayında 470.923 ton ürün satılarak 707.101.248₺ hasılat elde edilmiştir.

Tablo 6 : RAZİ SATIŞ-TON

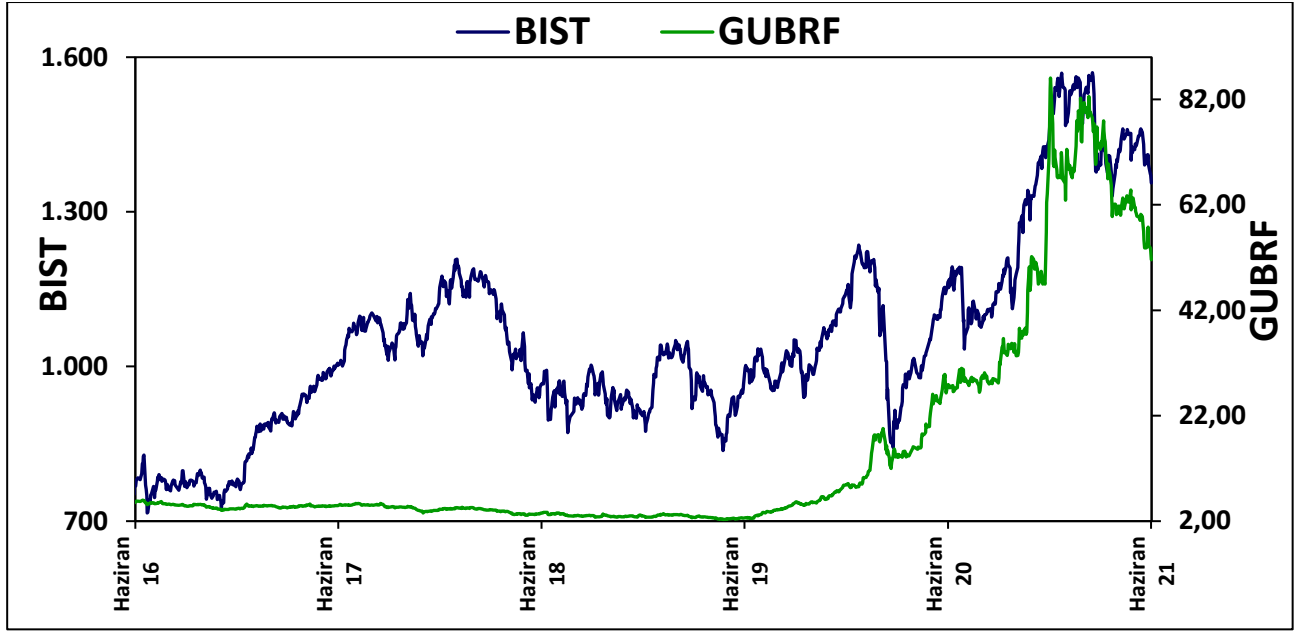
Ürün Tipi	2021/6	2020/6	Değişim
Üre	160.678	216.107	%12
Amonyak	163.181	283.734	(%43)
Kükürt	64.807	145.064	(%55)
Fosforik Asit	44.368	28.009	%58
DAP	30.197	25.004	%24
Sülfürik Asit	7.692	5.455	%40
TOPLAM	470.923	703.373	(%33)

C. YATIRIMLAR

İran faaliyetlerinde 2021 yılı ilk 6 ayında 17.846.218₺ yatırım harcaması yapılmışken, bu tutar 2020 yılının aynı döneminde 8.133.804₺ olarak gerçekleşmiştir.

V. HİSSE SENEDİ PERFORMANSI

Grafik 1 : HİSSE SENEDİ PERFORMANSI



Tarih	30.06.2020	30.09.2020	31.12.2020	31.03.2021	30.06.2021
Hisse Fiyatı	27,68	32,12	86,05	73,10	51,55

VI. DEĞERLENDİRME

2021 yılının ilk yarısında küresel gübre ticaretinde Covid-19 salgını ve iklim krizinin etkileri devam etmiştir. Bu dönemde ülkeler gıda arz güvenliğini riske atmamak için tarım ürünlerinde ihracat kotalarının konulması, gümrük vergilerinin yeniden düzenlenmesi gibi tedbirler almıştır. Kimyevi gübrede ithalata bağımlı ülkeler ise tarımsal üretimlerini sürdürebilmek adına ihtiyaç duydukları ürünleri sezonundan önce tedarik yoluna gitmiştir. Taleplerin öne çekilmesi ürün bulunurluğu sorununu ortaya çıkarırken, bu gelişme yurtdışı piyasalarda hammadde ve emtia fiyatlarının artmasına neden olmuştur.

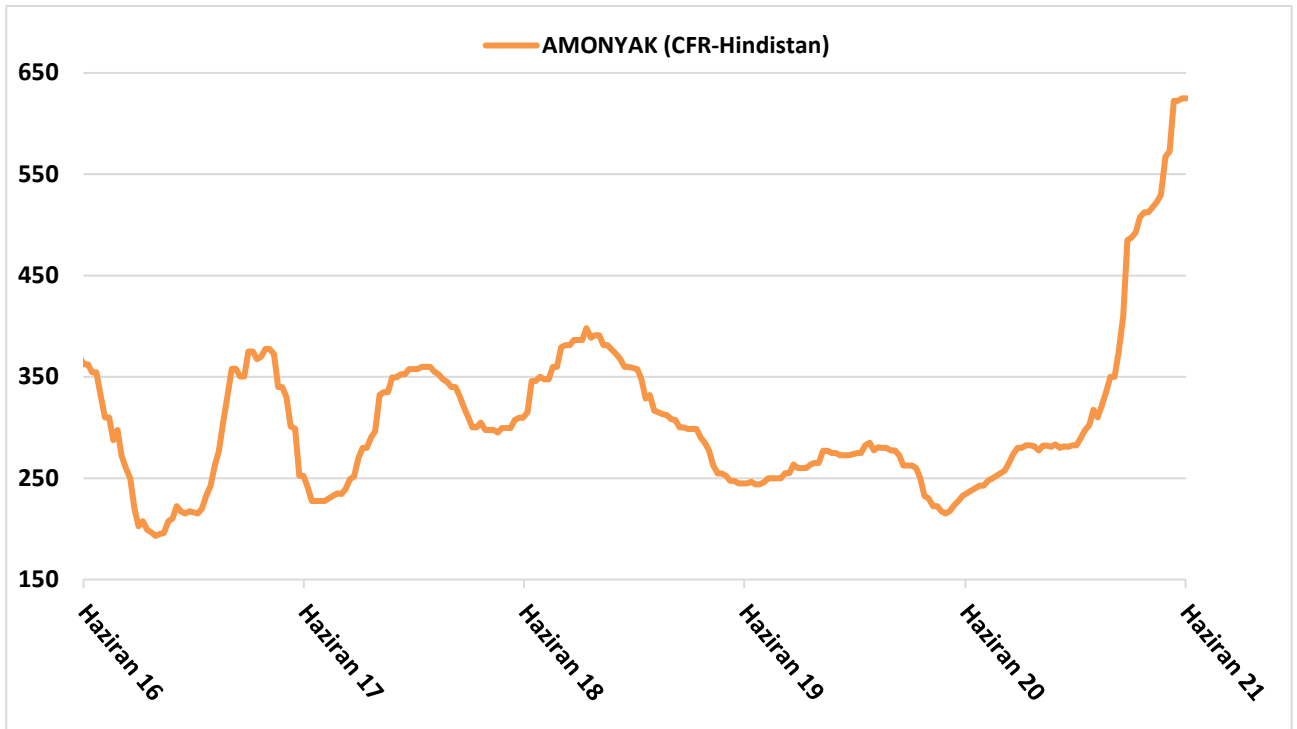
Bu çerçevede 2021 yılının 2. çeyreğinde gübre fiyatları bir önceki yılın aynı dönemine göre Üre Gr.'de %70, DAP'ta %90, amonyakta ise %135 seviyesinde artış göstermiştir.

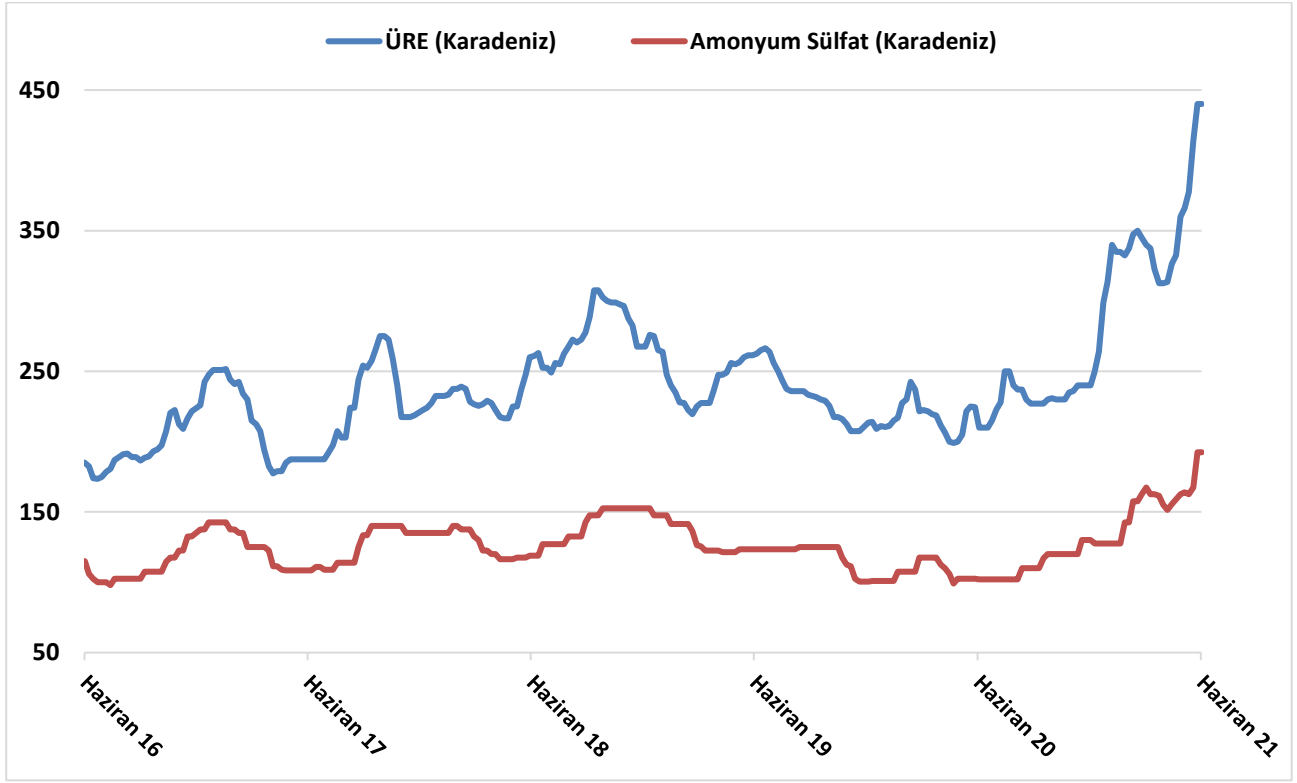
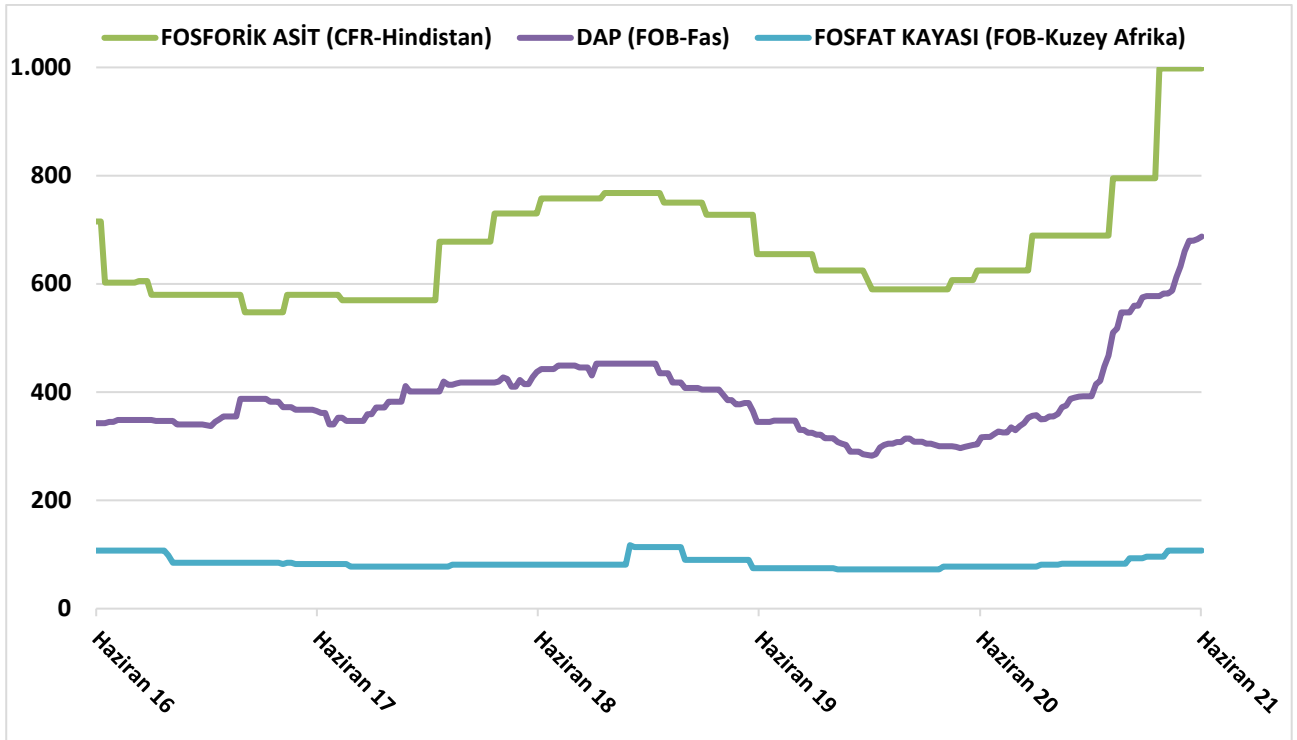
Yurtdışı piyasalardaki bu fiyat değişimlerine ek olarak navlun fiyatlarında yaşanan ciddi artışlar da gübre hammadde ve emtia maliyetlerini artıran bir diğer önemli etken olmuştur.

Yukarıda ifade edilen bu gelişmeler, ithalata bağımlı ülkeler arasında yer alan Türkiye’de yurtiçi piyasalarda fiyatların sert yükselişler göstermesine sebebiyet vermiştir.

Ayrıca yılın ilk yarısında, fiyatlarda yukarı yönlü trendin devam edeceğine ilişkin beklenti üreticilerin gübre alımlarını artırmıştır. Bununla birlikte maliyetlerini düşürmek isteyen üreticilerin fiyat olarak daha uygun ürünlere yönelim gösterdiği görülmüştür.

Grafik 2 : ULUSLARARASI PAZARLARDAKİ GÜBRE FİYATLARI-USD/TON



Grafik 3 : ULUSLARARASI PAZARLARDAKİ GÜBRE FİYATLARI-USD/TON

Grafik 4 : ULUSLARARASI PAZARLARDAKİ GÜBRE FİYATLARI-USD/TON


VII. FİNANSAL YAPI**D. KONSOLİDE ÖZET BİLANÇO**

VARLIKLAR	30 Haziran 2021	31 Aralık 2020
Dönen Varlıklar	3.784.202.472	3.157.837.294
Duran Varlıklar	2.532.649.612	2.011.065.657
TOPLAM VARLIKLAR	6.316.852.084	5.168.902.951

KAYNAKLAR	30 Haziran 2021	31 Aralık 2020
Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.303.649.267	3.230.345.066
Uzun Vadeli Yükümlülükler	277.034.659	176.303.000
Toplam Yükümlülükler	3.580.683.926	3.406.648.066
Özkaynaklar	2.736.168.158	1.762.254.885
TOPLAM KAYNAKLAR	6.316.852.084	5.168.902.951

E. KONSOLİDE GELİR TABLOSU

SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER	1 Ocak-30 Haziran 2021	1 Ocak-30 Haziran 2021
Hasılat	3.849.705.906	2.683.735.693
Satışların Maliyeti	(2.938.266.256)	(2.088.795.576)
BRÜT KÂR	911.439.650	594.940.117
Faaliyet Giderleri	540.278.237	455.437.356
ESAS FAALİYET KÂRI / (ZARARI)	371.161.413	139.502.761
Finansman geliri / (gideri)	(76.545.634)	67.817.729
Diğer Gelir/(Gider)	10.046.557	18.406.483
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI	304.662.336	225.726.973
Toplam vergi geliri / (gideri)	(89.341.350)	(5.052.493)
DÖNEM KÂRI	215.320.986	220.674.480
Dönem Kârı'nın Dağılımı		
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(42.505.831)	97.233.481
Ana Ortaklık Payları	257.826.817	123.440.999
Pay Başına Kazanç (TL)	0,0077	0,0037

VIII. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Finanstan Sorumlu Genel Müdür Yardımcımız Osman Küçükçınar, 30.07.2021 tarihinde kendi isteği ile görevinden ayrılmıştır. Hüseyin Bağrıyanık 04.08.2021 tarihinde 'Finanstan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı' olarak göreve başlamıştır.

IX. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nun 03.01.2014 tarihli II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği doğrultusunda Şirket tarafından 01.01.2021 – 30.06.2021 tarihlerini kapsayan 2021 yılı ilk yarısında ilgili tebliğde konu edilen ilkelere uyum sağlanmasına yönelik aşağıda özetlenen çalışmalar yapılmıştır:

1. Şirket'in ilişkili tarafı durumundaki Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği'ne 2021 yılı içerisinde yapılacak olan gübre satışları hakkında, Kurumsal Yönetim Tebliği'nin Yaygın ve Süreklilik Arz Eden İşlemler başlığı altındaki 10. Maddesi gereği hazırlanan Yönetim Kurulu Raporu'nun sonuç kısmı 22.01.2021 tarihinde kamuoyunun bilgisine sunulmuştur.
2. Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11. maddesinin 1. bendi gereği "Yatırımcı İlişkileri Bölümü"nün 2021 yılı ilk 6 ayında gerçekleştirmiş olduğu faaliyetler ile ilgili olarak hazırlanan "Yatırımcı İlişkileri 2021 Yılı 6 Aylık Faaliyet Raporu" Yönetim Kurulu'nun bilgisine sunulmuştur.
3. Kurumsal Yönetim Tebliği'nin Ek-1 Kurumsal Yönetim İlkeleri "Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık" başlığı altındaki 2.1.3 maddesi gereği 2021 yılı ilk 3 ayına ait dipnotlar hariç finansal tablo bildirimimiz Türkçe'nin yanı sıra İngilizce olarak da Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulmuştur.

X. SONUÇ

SAYIN ORTAKLARIMIZ,

2021 yılı ilk yarısında toplam 1.101.737 ton çeşitli kimyevi gübre ve gübre hammaddesi iç ve dış piyasalardan temin edilmiştir. 2021 yılı ilk yarısında toplam 430.010 ton çeşitli bileşimlerdeki katı, sıvı ve toz gübre üretimi gerçekleştirilirken, aynı dönemde toplam satış miktarı 1.273.582 ton olmuştur. Şirket'in Türkiye faaliyetlerinde toplam net satış tutarı 3.385.495.736₺ olmuştur.

Ayrıca Şirket bağlı ortaklığı Razi ve bağlı ortaklıklarında 752.219 ton kimyevi gübre ve gübre hammaddesi üretilmiştir. Razi ve bağlı ortaklıklarında 470.923 ton kimyevi gübre ve gübre hammaddesi satışı yapılarak 707.101.248₺ net satış geliri elde edilmiştir.

Şirket konsolide olarak 3.849.705.906₺ net satış gelirin'e ulaşmıştır. Bu rakamdan, satılan malın maliyeti, faaliyet giderleri, diğer faaliyet gelir ve giderleri, finansman giderleri ve net vergi gideri çıkarıldıktan sonra 215.320.986₺ konsolide net dönem kârı oluşmuştur. Ana ortaklığa isabet eden konsolide net dönem karı ise 257.826.817₺ olmaktadır.

2021 yılı ilk altı aylık Şirket faaliyetleri ile ilgili olarak yukarıda takdim edilen neticeleri değerlendirmelerinize sunarız.

Saygılarımızla,

YÖNETİM KURULU