

ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI DENETİM RAPORU

Gübre Fabrikaları Türk Anonim Şirketi
Genel Kurulu'na

Giriş

Gübre Fabrikaları Türk Anonim Şirketi ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal bilgiler ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu Grup Yönetimi'nin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 25 Eylül 2024 tarihli bağımsız denetçi sınırlı denetim raporumuza konu olan ara dönem özet konsolide finansal bilgiler ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Konsolide Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem özet 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 özet konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı, Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı konsolide finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem özet 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 Dayanakları

Grup'un ara dönem özet konsolide finansal bilgilerinde konsolide edilen, Grup'un İran'da faaliyet gösteren bağlı ortaklığı Razi Petrochemical Co.'nun ("Razi") finansal tabloları, denetçisi tarafından denetlenmiş olup ilişikteki ara dönem konsolide özet finansal bilgilerde yer alan finansal tablolar ve bilgiler Razi'nin denetçisinin 12 Ağustos 2024 tarihli, görüş vermekten kaçınma içeren bağımsız denetçi sınırlı denetim raporu baz alınarak verilmiştir. Ara dönem özet konsolide finansal bilgilere ilişkin Dipnot 12' de açıklandığı üzere, Razi aleyhine geçmiş dönemlerde fazla gaz tüketimi nedeni ile yerel mahkemede 10.832.646.000 TL (330 Milyon ABD Doları) tutarında dava açılmış olup, Razi davaya itiraz etmiştir. Birim denetçisi tarafından hazırlanan bağımsız denetçi 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 Razi'nin 47.521.313 TL (624 Milyon IRR) tutarındaki arsası ipotek edilmiştir. Grup Yönetimi, ara dönem özet konsolide finansal bilgilerde ilgili arsanın defter değeri üzerinden karşılık ayırmıştır.

Grup' un ara dönem özet konsolide finansal bilgilerinde konsolide edilen, bağlı ortaklık Razi'nin bağlı ortaklığı Petro Saman Avaran Razi konsolidasyona dahil edilmemiştir.



Grup'un ara dönem özet konsolide finansal bilgilerinde 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 belirlenmemiştir.

Dikkat Çekilen Hususlar

Grup'un ara dönem özet konsolide finansal bilgilerinde, Dipnot 12'de 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 bulundurmak zorundadır. İlişikteki ara dönem özet konsolide finansal bilgiler, Grup Yönetimi'nin İran'a uygulanan mevcut yaptırımların bağlı ortaklığın operasyonlarına ve finansal durumuna etkileri hakkındaki varsayımlarını içermektedir. İran'ın gelecekteki ekonomik durumu Grup Yönetimi'nin varsayımlarından farklı olabilir.

İran'da yerel para birimi İran Riyali'nde 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.

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 ara dönem özet konsolide finansal bilgilerdeki 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 NIMA'nın 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.

Yukarıda bahsedilen dikkat çekilen hususlar şartlı sonucumuzu değiştirmemektedir.



Diğer Husus

Grup'un 30 Haziran 2023 tarihinde sona eren ara dönem faaliyet raporu ve 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla hazırlanmış yıllık faaliyet raporunun sırasıyla sınırlı denetimi ve tam kapsamlı denetimi başka bağımsız denetçi tarafından gerçekleştirilmiş olup 18 Ağustos 2023 tarihli bağımsız denetçi sınırlı denetim raporunda ve 6 Nisan 2024 tarihli bağımsız denetçi raporunda sırasıyla şartlı sonuç ve sınırlı olumlu görüş beyan etmiştir.

Şartlı Sonuç

Sınırlı denetimimize göre, Şartlı Sonucun Dayanakları bölümünde belirtilen hususlar hariç olmak üzere, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet konsolide finansal bilgilerde yer alan bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

İstanbul,
25 Eylül 2024

**BDO Denet Bağımsız Denetim
ve Danışmanlık A.Ş.**
Member, BDO International Network

Neslihan Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi



2024
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

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	4
H. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ	5
İ. ÜST YÖNETİM	5
J. İNSAN KIYMETLERİ.....	5
II. TÜRKİYE VE GLOBAL GÜBRE PİYASASINDAKİ GELİŞMELER.....	6
III. GÜBRE FABRİKALARI TÜRK A.Ş. FAALİYETLERİ	8
A. TESİSLER İLE İLGİLİ BİLGİLER.....	8
B. ÜRETİM VE TEDARİK	8
C. SATIŞLAR.....	9
D. ÜRÜN PORTFÖYÜ.....	10
E. YATIRIMLAR.....	10
IV. BAĞLI ORTAKLIKLAR VE İŞTİRAKLER	11
A. RAZİ PETROCHEMICAL CO. FAALİYETLERİ	11
B. GÜBRETAŞ MADEN YATIRIMLARI A.Ş. FAALİYETLERİ	12
V. FİNANSAL BİLGİLER VE HİSSE PERFORMANSI	13
VI. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	14
VII. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU	15
VIII. SONUÇ.....	17

I. GENEL BİLGİLER

A. RAPORUN DÖNEMİ

01.01.2024 - 30.06.2024

B. TİCARET UNVANI

Gübre Fabrikaları Türk Anonim Şirketi ("Gübretas")

C. TİCARET SİCİL NUMARASI

Gübretas, 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 İşm. No.1 K.12 (Bölüm: 42, 45) K. 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 41870 Körfez / KOCAELİ

Tel : +90 (262) 528 46 40

İZMİR TESİSLERİ MÜDÜRLÜĞÜ

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

Tel : +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

BATI AKDENİZ BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ

Adres : Kızıltoprak Mah. Aspendos Bulvarı, Çam Plaza, No:19 Daire:3 Muratpaşa / ANTALYA
Tel : +90 (242) 311 43 73 - 83

DOĞU AKDENİZ BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ

Adres : Sarıseki Mah. Atatürk Cad. No: 6 Sarıseki İskenderun/HATAY
Tel : +90 (326) 626 14 42 - 44 - 49 – 50

EGE BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ

Adres : Kırlar Mevkii Fatih Mah. Atatürk Cad. Helvacı - Aliağa / İZMİR
Tel : +90 (232) 627 91 59

GAP BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ

Adres : Ulubağ Mh. Recep Tayyip Erdoğan Blv. Tarım Kredi St. No: 305/5 Haliliye/ŞANLIURFA
Tel : +90 (414) 341 08 08

GÜNEYDOĞU ANADOLU BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ

Adres : Kayapınar Mah. Urfa Yolu 3. km DİYARBAKIR
Tel : +90 (412) 251 12 46 / +90 (412) 251 15 46

İÇ ANADOLU BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ

Adres : Söğütözü Mahallesi 2185 Cadde No: 20F İç Kapı No:11 TK Söğütözü Plaza
Çankaya/ANKARA
Tel : +90 (312) 212 75 75

KARADENİZ BÖLGE MÜDÜRLÜĞÜ

Adres : Kamalı Mah. 4043 Sok. No.1/A Atakum / SAMSUN
Tel : +90 (362) 266 40 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

E. ORGANİZASYON ŞEMASI**F. SERMAYE YAPISI**

Gübretaş'ın kayıtlı sermayesi 30.06.2024 tarihi itibarıyla 1.000.000.000 ₺, ödenmiş sermayesi ise 334.000.000 ₺'dir. Dönem içerisinde şirketimizin ortaklık yapısında herhangi bir değişiklik yaşanmamıştır.

Şirketimizde 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 zorlaştıracı 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. Güncel durumda azlık hissedarımız bulunmamaktadır.

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	Doç. Dr. Vahit Ferhan BENLİ	10.04.2023

Dönem içinde ve sonrasında görevinden ayrılan Yönetim Kurulu üyemiz bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu üyeleri, şirketimizin esas sözleşmesi ve Türk Ticaret Kanunu'nda belirtilen yetkilere sahiptir. Şirketimizin konsolide finansal tablolarının 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	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 düzey yöneticimiz bulunmamaktadır.

J. İNSAN KIYMETLERİ**Çalışan Bilgileri**

Şirketimizin çalışan sayısı 30.06.2024 tarihi itibarıyla geçen yılın aynı dönemine göre 41 kişi azalarak 490 kişi olmuştur.

Çalışan sayısının dağılımı aşağıdaki gibidir:

Görev Yerleri	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
Genel Müdürlük	75	85	86
Üretim Tesisleri	333	345	355
Bölge Müdürlükleri	82	88	90
Toplam	490	518	531

Eğitim Faaliyetleri

Eğitim faaliyetleri, şirket çalışanlarının yönetsel, bireysel ve mesleki yetkinliklerini geliştirmeye yönelik olmuştur. 2024 yılı ilk altı ayında toplam 272 saatlik eğitim faaliyeti gerçekleştirilmiştir.

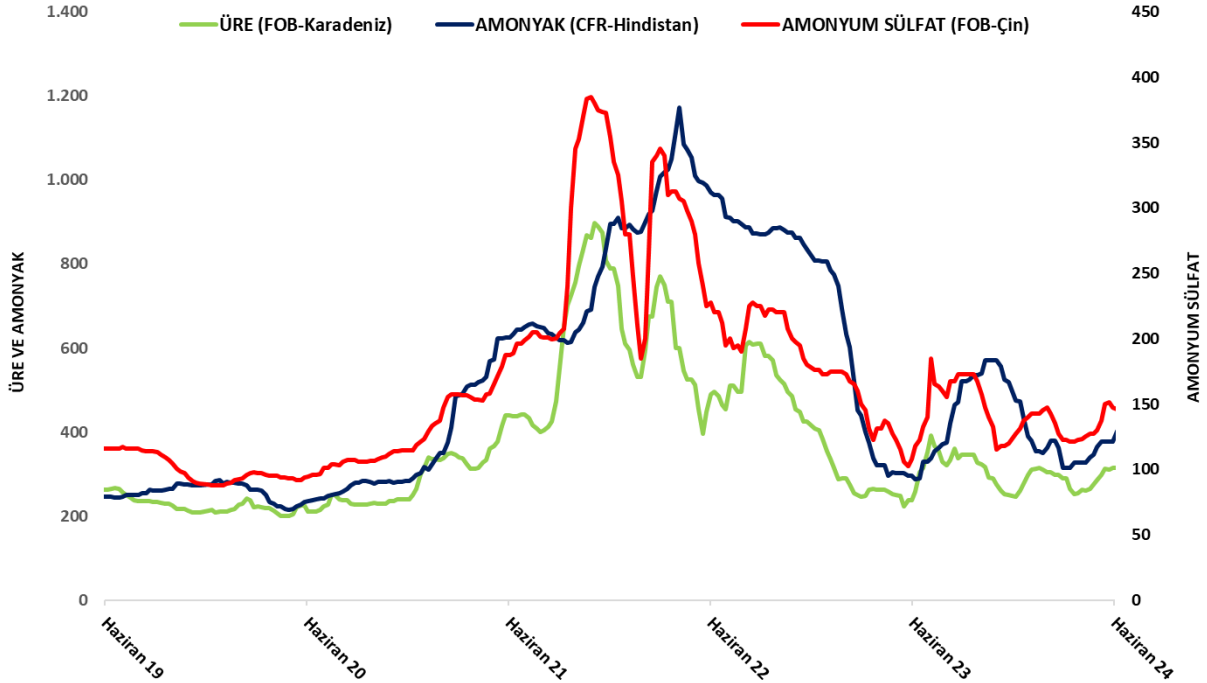
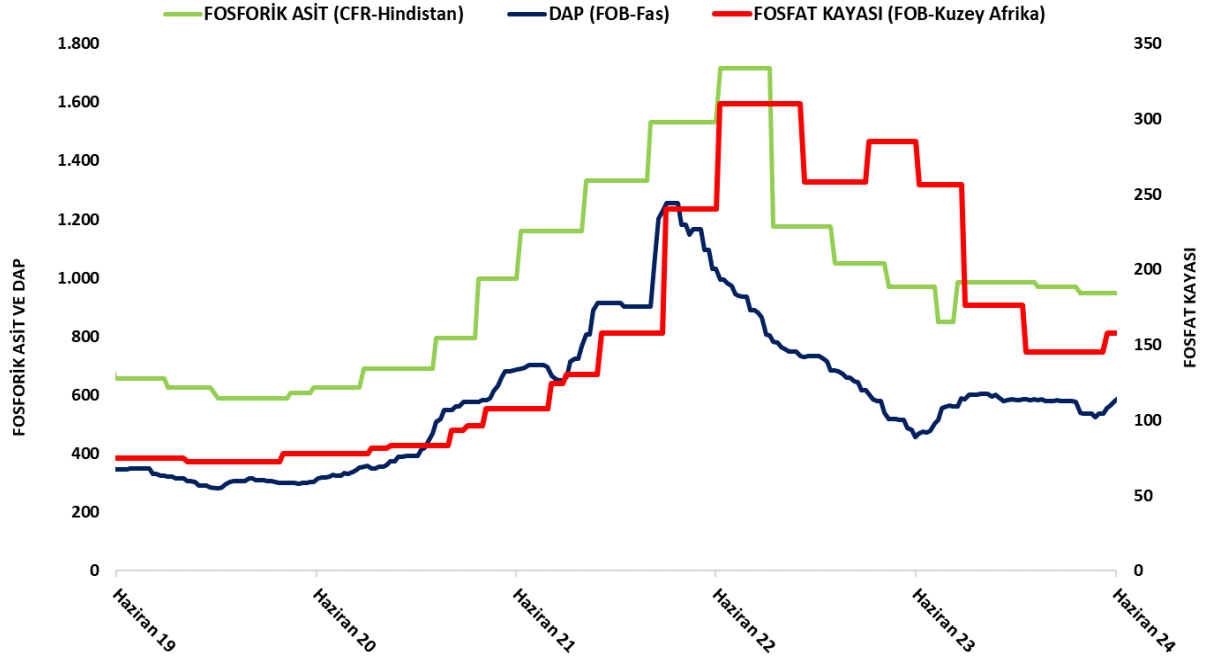
II. TÜRKİYE VE GLOBAL GÜBRE PİYASASINDAKİ GELİŞMELER

Yurt dışı piyasalarda kimyevi gübre ham madde ve emtia fiyatları yılın ikinci çeyreğinde uzun yıllar ortalamalarında ve stabil bir seyir izlemiştir. Bu dönemde yurt içinde döviz kurlarının da yatay hareket etmesi gübre fiyatlarının dengelenmesine neden olmuştur. Tüketicilerin beklentilerine paralel fiyat oluşumu geçtiğimiz yılların ortalamasına yakın bir tüketim gerçekleşmesini sağlamıştır.

Yılın ikinci yarısında özellikle çevremizdeki ülkelerde jeopolitik risklerin artması, emtia ve ham maddelerin makul fiyatlardan ve sürdürülebilir bir şekilde tedarikini zorlaştıracaktır. Yılın geri kalan bölümünde ürün bulunurluğu ve fiyat istikrarını tehdit edecek ekonomik ve jeopolitik riskler yakından takip edilecektir.

Üretici gelirlerinin talepler üzerindeki etkisine bakıldığında ise buğday, mısır, ayçiçeği ve pamuk gibi tarımsal ürünlerin fiyatları ve borçlanma maliyetleriyle ilgili gelişmeler öne çıkmaktadır. Bu dönemde tüketiciler hasat sonrası elde ettikleri gelirler ve kredi faizlerini dikkate alarak miktar ve cins bazında gübre ihtiyaçlarına karar vereceklerdir. Bütçe hedeflerinin gerçekleştirilmesi açısından tüketici eğilimlerinin takibi önem taşımaktadır.

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 yaklaşık 2.700 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, 167.636 m2'si kapalı alan olmak üzere toplam 445.380 m2'lik gayrimenkul varlığına sahiptir.

Gübretaş Yarımca Tesisleri'nde 800.000 ton/yıl katı kimyevi gübre, İzmir Tesisleri'nde ise 100.000 ton/yıl bitki besleme grubu (sıvı-toz) gübre kapasitesi olmak üzere toplam 900.000 ton/yıl üretim kapasitesine sahiptir.

Gübretaş'a ait depoların toplam kapasitesi 450.000 tondur.

B. ÜRETİM VE TEDARİK

Türkiye faaliyetleri kapsamında, 2024 yılı ilk yarısında 256.730 ton katı gübre, 14.545 ton bitki besleme grubu ve organomineral gübre, 28.155 ton yavaş salımlı gübre olmak üzere toplam 299.430 ton kimyevi gübre üretilmiştir.

2024 yılı Ocak-Haziran döneminde 2023 yılı aynı dönemine göre üretim katı gübrelerde %13,8, bitki besleme grubu ve organomineral gübrelerde %17,6, yavaş salımlı gübrelerde ise %35,6 artış göstermiştir. Toplam üretimde ise %15,7 artış yaşanmıştır. Katı gübre üretiminde 2024 yılı ilk altı ayında kapasite kullanım oranı (KKO) %66,5 olarak gerçekleşmiştir.

ÜRETİM MİKTARLARI (TON)

Ürün Grubu	2024/6	2023/6	Değişim
Katı Gübre	256.730	225.672	13,8%
Bitki Besleme Grubu (Sıvı-Toz) ve Organomineral Gübre	14.545	12.363	17,6%
Yavaş Salımlı Gübre	28.155	20.756	35,6%
Genel Toplam	299.430	258.791	15,7%

2024 yılı ilk yarısında hammadde ve ticari mal alımları geçen yılın aynı dönemine göre %5,8 artarak 639.115 ton olarak gerçekleşmiştir.

TEDARİK MİKTARLARI (TON)

Ürün Grubu	2024/6	2023/6	Değişim
Hammadde	222.202	208.386	6,6%
Ticari Mal	416.912	395.825	5,3%
Toplam Alımlar	639.115	604.211	5,8%

C. SATIŞLAR

Türkiye faaliyetleri kapsamında 2024 yılı ilk altı ayında 788.406 ton katı gübre, 36.772 ton bitki besleme grubu ve organomineral gübre, 30.114 ton yavaş salımlı gübre olmak üzere toplam 855.292 ton kimyevi gübre satılmıştır.

Aynı dönemde bir önceki yıla göre satışlar katı gübrelerde %12,4 düşerken; bitki besleme grubu ve organomineral gübrelerde %3,5, yavaş salımlı gübrelerde %28 artış göstermiştir.

Toplam satışlardaki düşüş oranı ise %10,8'dir.

Şirketin 2024 yılı ilk yarısında gerçekleştirdiği ihracat miktarı toplam 3.300 ton olmuştur.

SATIŞ MİKTARLARI (TON)

Katı Kimyevi Gübreler	2024/6	2023/6	Değişim
Kompoze	213.752	248.784	(14,1%)
Azotlu	523.592	593.966	(11,8%)
Fosfatlı ve Diğer	51.062	57.028	(10,5%)
Katı Gübre Toplamı	788.406	899.778	(12,4%)
Bitki Besleme Grubu (Sıvı-Toz) ve Organomineral Gübre	36.772	35.517	3,5%
Yavaş Salımlı Gübre	30.114	23.523	28,0%
Genel Toplam	855.292	958.818	(10,8%)

D. ÜRÜN PORTFÖYÜ

Gübretas pazarda rekabet üstünlüğü sağlamak, karlılığını artırmak ve müşteri ihtiyaçlarını tam olarak karşılamak amaçlarıyla ürün portföyünü güçlendirmektedir. Yılın ilk yarısında;

- katı organomineral grubunda 3,
- teknolojik gübreler grubunda 2,
- pazarın hızlı büyüyen yenilikçi ürünleri biyostimülantlar grubunda ise 2

ürün pazara sunulmuştur.

Yılın son çeyreğinde sıvı organomineral ve organik gübre, mikrogranül gübre ve biyostimülant gruplarında 10 yeni ürünün daha portföye eklenmesi planlanmaktadır.

E. YATIRIMLAR

Gübretas, Türkiye kimyevi gübre üretimi faaliyetlerinde 2024 yılı ilk yarısında 207.394.097 ₺ tutarında yatırım harcaması gerçekleştirmiştir.

Şirketimizin yatırım faaliyetleri aşağıdaki çalışmalar kapsamında devam etmektedir:

- Yarımca tesislerinde yeni depo yatırımı kapsamında faz 1 üst yapı inşaatına başlanmıştır. Perde beton ve çelik konstrüksiyon çalışmaları devam etmektedir.
- İzmir sıvı-toz gübre üretim tesisleri modernizasyon çalışmaları tamamlanmıştır.
- İzmir Aliğa tesislerimizde 20 Lt bidon üretimi yapılması için üretim makinası kurulumu tamamlanmıştır.
- İzmir Aliğa tesislerimizde 1-5 Kg quadro paketleme makinası kurulumu ve devreye alma çalışmaları tamamlanmıştır.
- İskenderun Akçay depo yüksek gerilim hattı operasyonları kapsamında saha içinde bulunan 154.000 kW enerji nakil hattı direği yükseltme çalışmaları tamamlanmıştır.
- İzmir Aliğa tesisleri sıvı gübre bölümünde kullanılmak üzere otomatik streçleme makinası imalatı tamamlanmış kurulum çalışmalarına başlanmıştır.
- İzmir Aliğa tesis ve lojistik bölümümüze 12 adet çevre dostu akülü forklift alımı planlanmaktadır.
- İskenderun lojistik depoları çelik konstrüksiyon kumlama ve boya çalışmalarına başlanmıştır.
- İskenderun liman tesisleri master plan faz 1 çalışmaları devam etmektedir.

IV. BAĞLI ORTAKLIKLAR VE İŞTİRAKLER

1 Ocak - 30 Haziran 2024 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 2024 yılının ilk yarısında 671.963 ton muhtelif cinslerde mamul üretilmiş, kapasite kullanım oranı %40,7 olarak gerçekleşmiştir.

ÜRETİM MİKTARLARI (TON)

Ürün	2024/6	2023/6	Değişim
Amonyak	271.170	237.085	14,4%
Üre	182.130	127.660	42,7%
Kükürt	107.265	83.108	29,1%
Sülfürik Asit	83.540	65.721	27,1%
DAP	27.858	20.134	38,4%
Toplam	671.963	533.708	25,9%

SATIŞLAR

Razi tarafından 2024 yılı ilk altı ayında 496.724 ton ürün satılmıştır.

SATIŞ MİKTARLARI (TON)

Ürün	2024/6	2023/6	Değişim
Üre	157.540	84.730	85,9%
Amonyak	144.996	158.403	(8,5%)
Sülfürik Asit	84.508	70.987	19,0%
Kükürt	83.576	40.060	108,6%
DAP	26.104	22.807	14,5%
Toplam	496.724	376.987	31,8%

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 kaynaklanmaktadır.

YATIRIMLAR

Razi tesislerinde, verimlilik artışına dönük yatırımlar ve renovasyon yatırımları gerçekleştirilmiştir. İran tesislerinde 2024 yılı ilk altı ayında 64.393.730 ₺ yatırım harcaması yapılmıştır.

B. GÜBRETAS MADEN YATIRIMLARI A.Ş. FAALİYETLERİ

Gübretaş 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 2024 ilk çeyreği içinde maden atık depolama tesisi 2. kademe inşaatı, Korudanlık yeraltı portal bölgesi inşaat çalışmaları ile saha içi bina ve ofis inşaat çalışmaları büyük oranda tamamlanmıştır.

Tamamlanan faz 1 tesis ile ilk etapta Akbaştepe cevher damarının oksitli üst kısımları açık ocak işletmesi yöntemiyle üretilerek işlenmektedir. Ayrıca yeraltı çalışmaları kapsamında 2024 yılının Haziran ayı itibarıyla Korudanlık cevheri faz 1 tesisinde işlenmeye başlanmıştır.

2023 yılında bugüne kadar geline 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 2024 yılı Haziran ayı sonu itibarı ile 772.199.732 ₺ yatırım harcaması yapılmıştır.

30 Haziran 2024 itibarıyla Gübretaş Maden Yatırımları A.Ş.'nin ortalama çalışan sayısı 423 kişidir.

V. FİNANSAL BİLGİLER VE HİSSE PERFORMANSI**A. FİNANSAL BİLGİLER****KONSOLİDE ÖZET BİLANÇO**

VARLIKLAR	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023
Dönen Varlıklar	14.889.996.142	18.230.814.502
Duran Varlıklar	22.007.382.501	21.069.085.159
TOPLAM VARLIKLAR	36.897.378.643	39.299.899.661

KAYNAKLAR

Kısa Vadeli Yükümlülükler	16.084.965.575	16.947.607.690
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.346.191.844	1.307.264.236
Toplam Yükümlülükler	17.431.157.419	18.254.871.926
Özkaynaklar	19.466.221.224	21.045.027.735
TOPLAM KAYNAKLAR	36.897.378.643	39.299.899.661

KONSOLİDE ÖZET GELİR TABLOSU

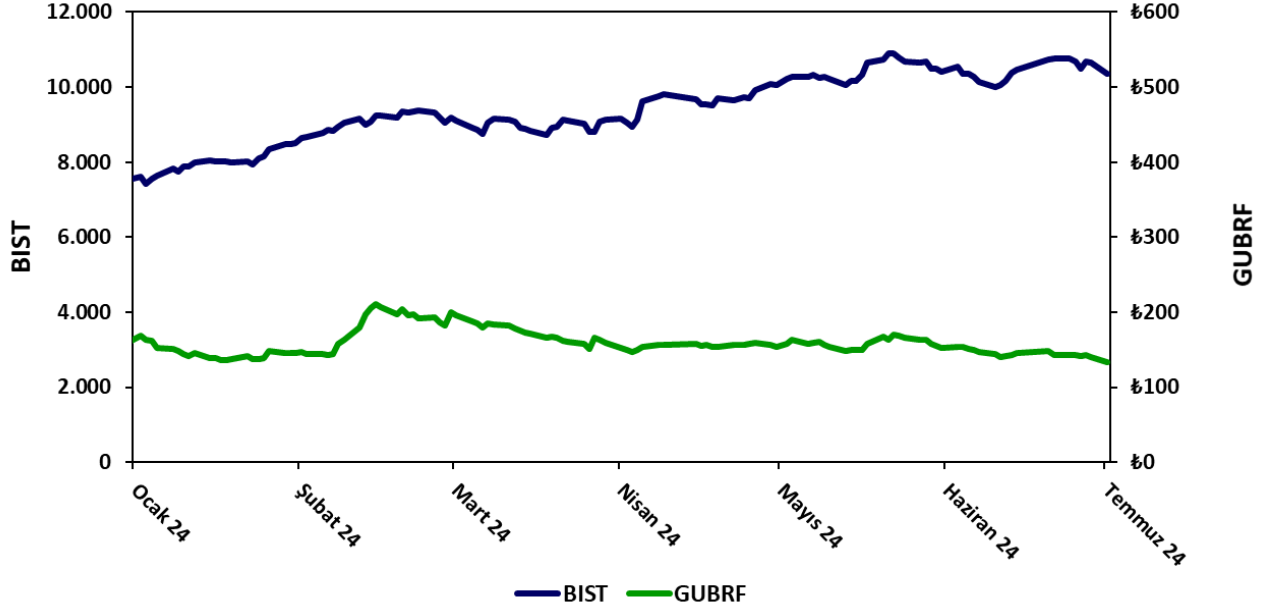
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER	1 Ocak - 30 Haziran 2024	1 Ocak - 30 Haziran 2023
Satışlar	19.295.008.462	21.762.838.574
Satışların Maliyeti	(17.054.691.550)	(21.111.711.966)
BRÜT KÂR	2.240.316.912	651.126.608
Faaliyet Gelirleri / Giderleri (Net)	(2.861.824.798)	(2.198.687.230)
ESAS FAALİYET KÂRI	(621.507.886)	(1.547.560.622)
Finansman Gelirleri / Giderleri (Net)	(2.330.309.769)	(1.227.342.995)
Diğer Gelirler / Giderler (Net)	193.123.659	256.901.818
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI	(2.758.693.996)	(2.518.001.799)
Toplam Vergi Gideri	382.231.158	247.251.428
DÖNEM KÂRI	(2.376.462.838)	(2.270.750.371)

Dönem Kârı'nın Dağılımı

Kontrol Gücü Olmayan Paylar	(561.141.673)	(164.473.160)
Ana Ortaklık Payları	(1.815.321.165)	(2.106.277.211)
Pay Başına Kazanç/Kayıp (kr)	(5,435)	(6,306)

B. HİSSE SENEDİ PERFORMANSI

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



VI. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- Gübretaş ile Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği arasındaki "Başbayilik Sözleşmesi" yenilenmiştir. Yeni sözleşme kapsamında Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği, 2024-2028 yılları arasında tüm katı kimyevi gübre ihtiyacını şirketimizden tedarik etmeye devam edecektir.
- Şirketimizin 16.05.2024 tarihli özel durum açıklamasında;

Sermaye Piyasası Kanunu'nun "Halka açık ortaklık statüsünün kazanılması" başlıklı 16. maddesinin 3. Fıkrası ve II-16.2 nolu "Kooperatif veya Kooperatif Birliklerinin veya Kooperatif Merkez Birliklerinin Yönetim Kontrolüne Sahip Olduğu Anonim Ortaklıklara İlişkin Esaslara Dair Tebliğ" kapsamında şirketimizin %100 bağlı ortaklığı Gübretaş Maden Yatırımları A.Ş. tarafından halka açık ortaklık statüsü kazanılması amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulduğu kamuoyuna duyurulmuştur.

Bu başvuruya istinaden Sermaye Piyasası Kurulu 25.07.2024 tarih ve 2024/35 nolu bülten duyurusunda;

"6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun (Kanun) 16'ncı maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca Kanun kapsamına alınmak üzere Kurulumuza başvurmuş olan Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği'nin yönetim kontrolüne sahip olduğu Gübretaş Maden Yatırımları AŞ'nin gerekli yasal ücretlerin alınması suretiyle Kanun kapsamına alınmasına karar verildiği" ifade edilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nın vermiş olduğu bu karar doğrultusunda bağlı ortaklığımız Gübretaş Maden Yatırımları A.Ş. kurulun halka açık ortaklıklar ile alakalı hükümlerine tabi hale gelmiş olup, Gübretaş Maden Yatırımları A.Ş. tarafından gerekli işlemler yürütülecektir.

VII. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nın 03.01.2014 tarihli II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği doğrultusunda Şirketimiz tarafından 01.04.2024 – 30.06.2024 tarihlerini kapsayan 2024 yılı ikinci çeyreğinde ilgili tebliğde konu edilen ilkelere uyum sağlanmasına yönelik aşağıda özetlenen çalışmalar yapılmıştır:

- 2023 yılı hesap dönemine ait 72. Olağan Genel Kurul Toplantısı, 2 Mayıs 2024 Perşembe 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 %77,7'sinin katılımıyla Sermaye Piyasası Kanunu düzenlemeleri çerçevesinde fiziki ortam ve elektronik ortamda eşzamanlı olarak gerçekleştirilmiştir.
- 72. Olağan Genel Kurul Toplantısı tutanağı ve hazır bulunanlar listesi 02.05.2024 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu ve kurumsal internet sitemizde duyurulmuştur. Genel Kurul toplantı tutanağı İstanbul Ticaret Sicili Müdürlüğü tarafından 28.05.2024 tarihinde tescil edilmiş ve 11092 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanmıştır. Toplantı tutanağı ayrıca e-Şirket portalında yatırımcıların ve kamuoyunun bilgisine sunulmuştur.

- 72. Olağan Genel Kurul sonrası Yönetim Kurulu bünyesinde görev yapacak komiteler oluşturularak komitelerde yer alan Yönetim Kurulu üyeleri Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulmuştur.
- Yönetim Kurulumuzun onayı doğrultusunda revize edilen "Bilgilendirme Politikası" şirketimizin 02.05.2024 tarihli olağan genel kurul toplantısında pay sahiplerimizin bilgisine sunulmuştur. Şirketimizin güncel "Bilgilendirme Politikası" Türkçe ve İngilizce olarak Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve kurumsal internet sitemizde yayınlanmıştır.
- Kurumsal Yönetim Tebliği ekinde yer alan Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 2.1.3 maddesi gereği özel durum ve dipnotlar hariç finansal tablo bildirimleri Türkçe'nin yanı sıra eş anlı olarak İngilizce de Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulmuştur.

VIII. SONUÇ

SAYIN ORTAKLARIMIZ,

2024 yılı ilk altı ayında toplam 639.115 ton çeşitli gübre ve hammadde iç ve dış piyasalardan temin edilmiş ve tüm ürün gruplarında toplam 299.430 ton çeşitli bileşimlerde gübre üretilmiştir. Buna karşılık 2024 yılı ilk yarısında yine tüm ürün gruplarında 855.292 ton gübre satışı gerçekleştirilmiştir. Yurt içi gübre faaliyetlerinden toplam net satış geliri 12.734.904.297 ₺ olmuştur.

Bağlı ortaklığımız Razi tarafından aynı dönemde 671.963 ton gübre ve gübre hammaddesi üretilmiş ve 496.724 ton gübre ve gübre hammaddesi satışı yapılarak 5.690.426.080 ₺ net satış geliri elde edilmiştir.

Tesislerle ilgili yatırımların sürdüğü Gübretas Maden Yatırımları A.Ş.'de üretim ve satış faaliyetleri devam etmektedir. Şirketimiz 2024 yılı Ocak-Haziran döneminde yurtiçi maden faaliyetlerinden 1.011.735.878 ₺ satış geliri açıklamıştır.

Şirket konsolide bazda 19.295.008.462 ₺ net satış gelirine ulaşmıştır. Bu rakamdan, satılan malın maliyeti, faaliyet giderleri, diğer gelir ve giderler çıkarıldıktan sonra finansman gideri öncesi faaliyet zararı 428.384.227 ₺ olmaktadır. 30/06/2024 tarihli finansal tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulması sonrası net parasal pozisyon kaybı 1.689.419.788 ₺ olmuştur. Net finansal gider ve net vergi gelirinin eklenmesi sonucu net dönem zararı 2.376.462.838 ₺ olarak gerçekleşmiştir. Bu tutardan kontrol gücü olmayan paylara düşen zararın çıkarılması sonrası ana ortaklığa isabet eden konsolide net dönem zararı ise 1.815.321.165 ₺ olmuştur.

2024 yılı ilk altı aylık dönem faaliyetlerimiz ile ilgili olarak yukarıda takdim edilen neticeleri değerlendirmelerinize sunarız.

Saygılarımızla,
YÖNETİM KURULU