

TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.

Financial Report

Consolidated

2021 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Convenience translation into English of consolidated financial statements for the period 1 January - 31 December
2021 together with independent auditor's report

Independent Audit Company	GÜNEY BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

TOFAŞ Türk Otomobil Fabrikası Anonim Şirketi Genel Kurulu'na,

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

TOFAŞ Türk Otomobil Fabrikası Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 31 Aralık 2021 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar tablosu, konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS") uygun olarak, tüm önemli yönleriyle, gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* ("Etik Kurallar") ile konsolide finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine

getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit denetim konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve konsolide finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit denetim konuları	Kilit denetim çalışmalarının belirlenmesindeki hususlar
<i>Aktifleştirilmiş geliştirme maliyetleri</i>	
Grup, otomobil üretiminin verimliliğinin ve kapasitesinin artırımı veya maliyetlerinin azaltılması kapsamında yapmış olduğu geliştirme maliyetlerini aktifleştirmektedir. Dipnot 13'de detayları sunulan aktifleştirilen geliştirme maliyetlerinin 31 Aralık 2021 tarihli konsolide finansal tablolardaki payı, ilgili maliyetlerin mahiyetlerinin çeşitliliği ve ilgili maliyetlerin aktifleştirilmesi sürecinde uygulanan yönetim muhakemeleri dolayısıyla denetimimiz için önemlidir.	Denetim prosedürlerimiz, Grup'un uyguladığı politikalarının incelenmesini, projeler ile ilgili beklentilerin değerlendirilmesini ve her proje ile ilgili olarak aktifleştirilen geliştirme maliyetlerinin mahiyetlerinin incelenmesini içerir. Geliştirme safhasındaki projeler için en önemli yönetim değerlendirmelerinden birisi, ilgili projenin ilintili olduğu ürünlerin pazar performansının tahmini üzerinedir. Geliştirme safhasındaki projeler ile ilgili olarak denetim prosedürlerimiz, yönetim değerlendirmelerinin uygunluğunun değerlendirilmesinden, geliştirme çalışmalarının sonuçlarını incelemekten, ilgili tutarların doğruluğunu test etmekten ve Grup'un içsel yönetim ve onaylama süreçlerini incelemekten oluşmaktadır. Ayrıca, Grup'un Araştırma, Geliştirme ve Satış departmanlarında bulunan yöneticiler ile görüşmeler yapılmış olup, satışı aktif olarak başlayan ürünlerin satış performansları incelenmiştir ve ilgili projeler için aktifleşmiş olan maliyetlerin geri kazanılabilirliği değerlendirilmiştir.

	Buna ek olarak, Dipnot 13'te Maddi olmayan duran varlıklar notunda yer alan açıklamaların yeterliliği TFRS kapsamında tarafımızdan değerlendirilmiştir.
Garanti karşılığı	
31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Dipnot 15'de açıklandığı üzere, ürün garantileri ile ilgili olarak konsolide finansal tablolara yansıtılan karşılıklar 371.172 bin TL tutarındadır. Ürün garanti karşılığı tutarı, ürün satışı sonrasında gelecek dönemdeki parça maliyetlerinin tahminleri, işçilik giderlerinin tahminleri ve geçmiş dönemlere ait garanti kullanım oranları baz alınarak konsolide finansal tablolara yansıtıldığından, uygun karşılık tutarının belirlenmesi hassas varsayımlar içermektedir.	Denetim prosedürlerimizin bir parçası olarak garanti kapsamında yer alan ürünlere ait karşılık çalışması Grup yönetiminden temin edilmiştir. Çalışmada yer alan son üç yıla ait geçmiş dönem garanti kapsamındaki kullanımlar, muhasebe kayıtlarında bulunan tutarlar ile karşılıklı olarak kontrol edilmiş olup, yedek parça satış fiyatları ile çalışmada kullanılan birim satış fiyatları da kontrol edilmiştir. Ek olarak satış maliyetlerinin parçası olan işçilik giderleri ile ilgili Grup yönetimi tarafından kullanılan varsayımlar değerlendirilmiştir. İşletme kaynak planlaması (ERP) tarafından hesaplanan ürün garanti karşılığı tutarının Grup politikaları ile uyumu incelenmiş olup ERP çalışması sonrasında yapılan marj düzeltmeleri ve bu düzeltmelerin nedenleri ile ilgili olarak Grup yönetimiyle görüşülmüştür. Buna ek olarak, Dipnot 15' te Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler notunda yer alan açıklamaların yeterliliği TMS 37 kapsamında tarafımızdan değerlendirilmiştir.
Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar	
Dipnot 9'da detayları açıklanan, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla 4.382.529 bin TL tutarındaki finans sektörü faaliyetlerinden alacaklara ilişkin değer düşüklüğü bakiyesi, değer düşüklüğü tutarı belirlenmesi sırasında Grup yönetiminin kullandığı değerlendirmelerin detaylı olması ve yönetimin tahmin ve varsayımlarına da bağlı olması	Denetim prosedürlerimizin bir parçası olarak, değer düşüklüğüne uğramış finans sektörü faaliyetlerinden alacakları ve gereken karşılıkların tespiti için tasarlanmış önemli kontrollerin operasyonel etkinliğini değerlendirmek için karşılıkların hesaplamasına ilişkin kredinin verilmesi, kayıtlara alınması,

nedeniyle denetim çalışmalarımız açısından önem taşımaktadır.

Finans sektörü faaliyetlerinden alacakların değer düşüklüğüne uğrama riski olması ve dolayısıyla finans sektörü faaliyetlerinden alacakların defter değerinin, tahmini geri kazanılabilir değerinden daha yüksek olma ihtimali nedeniyle, denetim riskimiz bulunmaktadır.

gözlemlenmesi ve ödenmesi sürecindeki iç kontroller test edilmiş ve değerlendirilmiştir.

Ek olarak, mesleki yorumumuza dayanarak finans sektörü faaliyetlerinden alacaklardan örneklem seçimi gerçekleştirilmiş ve finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar içerisinde değer düşüklüğüne ilişkin nesnel bir kanıtın varlığı değerlendirilmiştir.

Buna ek olarak, Dipnot 9 da Finans sektörü faaliyetlerinden alacaklar notunda yer alan açıklamaların TFRS'ler açısından yeterliliği tarafımızdan değerlendirmiştir.

4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Konsolide finansal tabloları hazırlarken yönetim; Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Grup'u tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Grup'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

5) Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak konsolide finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların,

tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu konsolide tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecililiğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Konsolide finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)

- Grup'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.

- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Grup'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, konsolide finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Grup'un sürekliliğini sona erdirebilir.

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

- Konsolide finansal tablolar hakkında görüş vermek amacıyla, Grup içerisindeki işletmelere veya faaliyet bölümlerine ilişkin finansal bilgiler hakkında yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Grup denetiminin yönlendirilmesinden, gözetiminden ve yürütülmesinden sorumluyuz. Verdiğimiz denetim görüşünden de tek başımıza sorumluyuz.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait konsolide finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması ve Risk Yönetimi Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 3 Şubat 2022 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak – 31 Aralık 2021 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

3) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Ethem Kutucular'dır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Ethem Kutucular, SMMM

Sorumlu Denetçi

3 Şubat 2022

İstanbul, Türkiye

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	1.000 TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2021	Previous Period 31.12.2020
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	4	4.214.726	4.249.809
Financial Investments	5	240	1.002
Trade Receivables		7.142.346	5.493.012
Trade Receivables Due From Related Parties	27	5.660.932	4.049.339
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	7	1.481.414	1.443.673
Receivables From Financial Sector Operations		2.146.646	1.400.368
Receivables From Financial Sector Operations Due From Unrelated Parties	9	2.146.646	1.400.368
Other Receivables		690	101
Other Receivables Due From Unrelated Parties	8	690	101
Inventories	10	2.379.087	1.523.966
Prepayments		72.223	42.328
Prepayments to Unrelated Parties	17	72.223	42.328
Current Tax Assets	25	0	3.537
Other current assets		213.590	127.243
Other Current Assets Due From Unrelated Parties	17	213.590	127.243
SUB-TOTAL		16.169.548	12.841.366
Total current assets		16.169.548	12.841.366
NON-CURRENT ASSETS			
Receivables From Financial Sector Operations		2.235.883	1.459.500
Receivables From Financial Sector Operations Due From Unrelated Parties	9	2.235.883	1.459.500
Other Receivables		332	234
Other Receivables Due From Unrelated Parties	8	332	234
Investment property	11	69.285	69.000
Property, plant and equipment	12	1.903.864	2.037.483
Right of Use Assets		5.088	9.826
Intangible assets and goodwill	13	1.920.856	1.880.284
Prepayments		22.682	78.201
Prepayments to Unrelated Parties	17	22.682	78.201
Deferred Tax Asset	25	1.145.803	1.099.727
Total non-current assets		7.303.793	6.634.255
Total assets		23.473.341	19.475.621
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings	6	150.000	50.000
Current Portion of Non-current Borrowings	6	3.988.262	2.777.079
Trade Payables		8.768.386	7.484.095
Trade Payables to Related Parties	27	5.083.471	4.011.979
Trade Payables to Unrelated Parties	7	3.684.915	3.472.116
Employee Benefit Obligations	16	173.105	141.144
Other Payables		22.921	19.006
Other Payables to Unrelated Parties	8	22.921	19.006
Contract Liabilities	17	44.205	36.297
Government Grants	14	4.516	4.516
Deferred Income Other Than Contract Liabilities		94.784	44.789
Deferred Income Other Than Contract Liabilities from Unrelated Parties	17	94.784	44.789
Current tax liabilities, current	25	50.594	0
Current provisions	15	454.575	318.239
Other Current Liabilities		6.441	5.569
Other Current Liabilities to Unrelated Parties		6.441	5.569
SUB-TOTAL		13.757.789	10.880.734
Total current liabilities		13.757.789	10.880.734
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings	6	3.620.796	3.862.706
Derivative Financial Liabilities	29	2.124	7.276
Government grants	14	2.135	6.651

Non-current provisions		347.106	249.643
Non-current provisions for employee benefits	16	347.106	249.643
Total non-current liabilities		3.972.161	4.126.276
Total liabilities		17.729.950	15.007.010
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		5.743.391	4.468.611
Issued capital	18	500.000	500.000
Inflation Adjustments on Capital		348.382	348.382
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		-149.799	-81.944
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		-149.799	-81.944
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-149.799	-81.944
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss		-1.894.105	-1.455.424
Restricted Reserves Appropriated From Profits	18	398.178	369.326
Prior Years' Profits or Losses		3.259.419	3.004.101
Current Period Net Profit Or Loss		3.281.316	1.784.170
Total equity		5.743.391	4.468.611
Total Liabilities and Equity		23.473.341	19.475.621

Profit or loss [abstract]

Presentation Currency	1.000 TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2021 - 31.12.2021	Previous Period 01.01.2020 - 31.12.2020
Profit or loss [abstract]			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	19	29.684.305	23.556.747
Cost of sales	19	-24.065.233	-20.439.545
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		5.619.072	3.117.202
Revenue from Finance Sector Operations		828.704	425.585
Cost of Finance Sector Operations		-619.313	-329.179
GROSS PROFIT (LOSS) FROM FINANCE SECTOR OPERATIONS		209.391	96.406
GROSS PROFIT (LOSS)		5.828.463	3.213.608
General Administrative Expenses	20	-510.139	-390.629
Marketing Expenses	20	-596.791	-480.225
Research and development expense	20	-126.527	-75.997
Other Income from Operating Activities	22	2.918.260	1.381.427
Other Expenses from Operating Activities	22	-3.417.547	-1.582.021
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		4.095.719	2.066.163
Investment Activity Income	23	38.455	10.558
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		4.134.174	2.076.721
Finance income	24	3.331.176	1.545.965
Finance costs	24	-3.953.134	-1.791.910
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		3.512.216	1.830.776
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		-230.900	-46.606
Current Period Tax (Expense) Income	25	-113.178	-31.884
Deferred Tax (Expense) Income	25	-117.722	-14.722
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		3.281.316	1.784.170
PROFIT (LOSS)		3.281.316	1.784.170
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		3.281.316	1.784.170
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Basic Earnings (Loss) Per Share from Continuing Operations			
<i>Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)</i>	26	6,56000000	3,57000000
Diluted Earnings Per Share			

Statement of Other Comprehensive Income

Presentation Currency	1.000 TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2021 - 31.12.2021	Previous Period 01.01.2020 - 31.12.2020
Statement of Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)		3.281.316	1.784.170
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		-67.855	-14.099
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	16	-85.181	-17.624
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		17.326	3.525
Taxes Relating to Remeasurements of Defined Benefit Plans	25	17.326	3.525
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		-438.681	-430.669
Other Comprehensive Income (Loss) Related with Cash Flow Hedges		-585.153	-552.139
Gains (Losses) on Cash Flow Hedges	2	-585.153	-552.139
Taxes Relating to Components of Other Comprehensive Income that will be Reclassified to Profit or Loss		146.472	121.470
Taxes Relating to Cash Flow Hedges	25	146.472	121.470
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		-506.536	-444.768
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		2.774.780	1.339.402
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		0	0
Owners of Parent		2.774.780	1.339.402

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	1.000 TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2021 - 31.12.2021	Previous Period 01.01.2020 - 31.12.2020
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		2.679.899	1.584.410
Profit (Loss)		3.281.316	1.784.170
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		2.329.659	1.354.390
Adjustments for depreciation and amortisation expense	21	1.199.120	758.755
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		7.657	38.168
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables	7,9	12.333	21.461
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Inventories	10	-4.676	16.707
Adjustments for provisions		320.529	284.710
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	16	51.303	42.852
Adjustments for (Reversal of) Lawsuit and/or Penalty Provisions	15	3.289	3.832
Adjustments for (Reversal of) Warranty Provisions	15,20	245.584	208.479
Adjustments for (Reversal of) Other Provisions	15	20.353	29.547
Adjustments for Interest (Income) Expenses		-212.608	-125.156
Adjustments for Interest Income	24	-297.041	-212.300
Adjustments for interest expense	24	112.006	104.225
Unearned Financial Income from Credit Sales	22	-27.573	-17.081
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)		1.613.731	628.749
Adjustments for fair value losses (gains)		-285	-3.000
Adjustments for Fair Value Losses (Gains) of Investment Property	23	-285	-3.000
Adjustments for Tax (Income) Expenses	25	230.900	46.606
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		-38.170	-7.558
Adjustments for Losses (Gains) Arised From Sale of Tangible Assets	23	-38.170	-7.558
Other adjustments to reconcile profit (loss)		-791.215	-266.884
Changes in Working Capital		-2.700.119	-1.402.820
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-1.097.650	-3.222.924
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Related Parties		-1.611.593	-2.794.272
Decrease (Increase) in Trade Accounts Receivables from Unrelated Parties		513.943	-428.652
Decrease (increase) in Financial Sector Receivables		-1.534.964	-843.439
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		-687	380
Decrease (Increase) in Other Unrelated Party Receivables Related with Operations		-687	380
Adjustments for decrease (increase) in inventories		-850.445	-791.543
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses		25.624	23.927
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		760.150	3.468.615
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Related Parties		547.351	1.968.254
Increase (Decrease) in Trade Accounts Payables to Unrelated Parties		212.799	1.500.361
Adjustments for Increase (Decrease) in Contract Liabilities		7.908	8.882
Increase (Decrease) in Derivative Financial Liabilities		-5.152	-14.172
Increase (Decrease) in Government Grants and Assistance		-4.516	-4.515
Increase (Decrease) in Deferred Income Other Than Contract Liabilities		49.995	11.689
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		-50.382	-39.720
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations		-87.130	-42.718
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations		36.748	2.998
Cash Flows from (used in) Operations		2.910.856	1.735.740

Payments Related with Provisions for Employee Benefits	16	-39.021	-29.332
Income taxes refund (paid)		-59.047	-32.720
Other inflows (outflows) of cash		-132.889	-89.278
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-760.779	-696.999
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		59.809	15.935
Proceeds from sales of property, plant and equipment		59.809	15.935
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-1.122.191	-908.725
Purchase of property, plant and equipment	12	-379.788	-333.331
Purchase of intangible assets		-742.403	-575.394
Interest received		300.841	196.225
Other inflows (outflows) of cash		762	-434
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-2.741.618	253.952
Proceeds from borrowings		2.913.480	3.964.695
Repayments of borrowings		-4.037.524	-2.401.935
Payments of Lease Liabilities	6	-7.101	-6.621
Dividends Paid		-1.500.000	-1.200.000
Interest paid		-110.473	-102.187
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-822.498	1.141.363
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		791.215	266.884
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-31.283	1.408.247
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		4.227.235	2.818.988
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	4	4.195.952	4.227.235

[illegible]

Current Period 01.01.2021 - 31.12.2021									-107.862	-1.392.138		-1.500.000		-1.500.000
	Decrease through Other Distributions to Owners													
	Increase (Decrease) through Treasury Share Transactions													
	Increase (Decrease) through Share-Based Payment Transactions													
	Acquisition or Disposal of a Subsidiary													
	Increase (decrease) through changes in ownership interests in subsidiaries that do not result in loss of control, equity													
	Transactions with noncontrolling shareholders													
	Increase through Other Contributions by Owners													
	Amount Removed from Reserve of Cash Flow Hedges and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied													
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Time Value of Options and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied													
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Forward Elements of Forward Contracts and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied													
	Amount Removed from Reserve of Change in Value of Foreign Currency Basis Spreads and Included in Initial Cost or Other Carrying Amount of Non-Financial Asset (Liability) or Firm Commitment for which Fair Value Hedge Accounting is Applied													
	Increase (decrease) through other changes, equity													
	Equity at end of period		500.000	348.382		-149.799	-1.894.105		398.178	3.259.419	3.281.316	5.743.391		5.743.391