

KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.
Financial Report
Consolidated
2020 - 4. 3 Monthly Notification

General Information About Financial Statements

Independent Audit Company	ARILAR BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret A.Ş. Genel Kurulu'na

A) Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Korteks Mensucat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 31 Aralık 2020 tarihli konsolide finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere konsolide finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar Grup'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını Türkiye Muhasebe Standartlarına (TMS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) 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 Gruptan 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.

3) Kilit Denetim Konuları (devamı)

Kilit Denetim Konuları	Konunun Denetimde Nasıl Ele Alındığı
İlişkili Taraf İşlemleri	
İlişkili taraf işlemleri işletmenin olağan iş akışı içinde gerçekleşebileceği gibi bazı durumlarda ilişkili taraf ilişkileri ve işlemlerinin niteliği, ilişkili olmayan taraflarla gerçekleştirilen benzer işlemlere göre finansal tablolarda daha yüksek "önemli yanlışlık" riskine sebep olabilir. İlişkili taraflarla yapılan işlemler karmaşık olabilir veya ilişkili taraf işlemleri normal piyasa yapısı ve şartlarında gerçekleşmeyebilir. İlişkili taraflarla olan ilişkilerin, işlemlerin ve taahhütler dahil olmak üzere mevcut bakiyelerin bilinmesi, finansal tablo kullanıcılarının işletmenin karşılaştığı riskler ve fırsatlar ile işletmenin faaliyetleri hakkında yapacakları değerlendirmeleri etkileyebilir. Bu sebeple ilişkili taraf işlemleri denetimimiz çerçevesinde kilit denetim konularından biri olarak belirlenmiştir.	Bu kilit denetim konusunu ele almak için denetim prosedürleri tasarlarken ilişkili taraf işlemlerine ilişkin Grup yönetiminin uyguladığı muhasebe politikalarının TMS'ye ve ilgili mevzuata uygun olup olmadığı göz önünde bulundurulmuştur. Bu değerlendirme çerçevesinde Grup'un; - İlişkili taraf ilişkilerini ve işlemlerini anlayarak risk faktörünün bulunup bulunmadığı değerlendirilmiştir. - İlişkili taraf bakiyelerinin örneklem yoluyla doğrulama mektupları gönderilerek test edilmesi, - İlişkili taraflardan alacak bakiyelerinin tahsil kabiliyetinin olup olmadığı değerlendirilmiştir. - İlişkili taraflara borç bakiyelerinin ödeme kabiliyetinin olup olmadığı değerlendirilmiştir. İlişkili taraflardan alacak ve borç bakiyelerine ilişkin doğrulamalar temin edilmiştir.
Kısa ve Uzun Vadeli Borçlanmalar	
31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 7.242.200 bin TL tutarındaki borçlanmalar toplam konsolide yükümlülüklerin önemli bir bölümünü oluşturmaktadır. Grup, kısa ve uzun vadeli borçlanmalarını itfa edilmiş maliyeti üzerinden göstermektedir. Kısa ve uzun vadeli borçlanmaların itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve mutabakatı tarafımızca kilit denetim konusu olarak değerlendirilmiştir. Grup'un kısa ve uzun vadeli borçlanmaları ile ilgili muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin açıklamalar Dipnot 2.10 ve 15'de yer almaktadır.	Denetimimiz sırasında, kısa ve uzun vadeli borçlanmalar ile ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır: - Grup'un kısa ve uzun vadeli borçlanmalarının örneklem yoluyla doğrulama mektupları gönderilerek test edilmesi, - Grup'un kısa ve uzun vadeli borçlanmalar için hesaplamış olduğu iç verim oranları ve iskonto çalışmaları yeniden hesaplama yöntemiyle test edilmesi, - Kısa ve uzun vadeli borçlanmalara yönelik konsolide finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamaların değerlendirilmesi. - Grup'un kiralama yükümlülüklerine ilişkin sözleşmelerin ve TFRS 16 kapsamında hesaplanan amortisman ve faiz giderlerinin kontrolü.

Kısa ve uzun vadeli borçlanmalara ilişkin gerçekleştirdiğimiz bu çalışmalar neticesinde önemli bir bulgumuz olmamıştır.

3) Kilit Denetim Konuları (devamı)

Maddi Duran Varlıklarda Yeniden Değerleme	
31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 3.810.141 bin TL tutarındaki arazi ve binalar, yer altı ve yer üstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar toplam konsolide varlıkların önemli bir bölümünü oluşturmaktadır. İlişikteki konsolide finansal tablolarda arazi ve binalar, yer altı ve yer üstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar yeniden değerlendirme modeliyle gösterilmektedir. Uygulanan değerlendirme metotları ise önemli tahmin ve varsayımlar içermektedir. Bu sebeplerle söz konusu arazi ve binaların, yer altı ve yer üstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazların yeniden değerlendirme hususu bağımsız denetimimiz bakımından önemli bir konudur. Grup'un arazi ve binalar, yer altı ve yer üstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar yeniden değerlendirme modeline ilişkin muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin açıklamalar Dipnot 2.10. ve 10'da yer almaktadır.	Bağımsız denetimimiz sürecinde, arazi ve binalar, yer altı ve yer üstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar ile ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır; - Grup yönetimi tarafından atanan değerlendirme uzmanlarının ehliyetleri, yetkinlikleri ve tarafsızlığının değerlendirilmesi, - Değerleme raporlarında, değerlendirme uzmanlarınca kullanılan yöntemlerin uygunluğunun test edilmesi, - Değerleme raporlarında arazi ve binalar, yer altı ve yer üstü düzenleri ile makine, tesis ve cihazlar için değerlendirme uzmanlarınca takdir edilen değerlerin dipnot 10'da açıklanan tutarlara mutabakatının kontrol edilmesi. Maddi duran varlıklarda yeniden değerlemeye ilişkin gerçekleştirdiğimiz bu çalışmalar neticesinde önemli bir bulgumuz olmamıştır.

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

Grup yönetimi; konsolide finansal tabloların TMS'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. 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. BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi 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.

5) Bağımsız Denetçinin Konsolide Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (devamı)

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 Yüklümlölükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 398'inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Grup'un riskin erken saptanması sistemi ve komitesinin uygulamaları hakkında denetçi raporu 11 Mart 2021 tarihinde Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile 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 Şerif ARI'dır.

Arılar Bağımsız Denetim ve YMM A.Ş.

A member of Nexia International

Şerif ARI

Sorumlu Ortak Başdenetçi

Bursa, 11 Mart 2021

Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	1.000 TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2020	Previous Period 31.12.2019
Statement of Financial Position (Balance Sheet)			
Assets [abstract]			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	3	130.917	27.883
Trade Receivables		563.053	447.240
Trade Receivables Due From Related Parties	28	160.773	146.539
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	6	402.280	300.701
Other Receivables		6.804.327	4.665.557
Other Receivables Due From Related Parties	28	6.742.501	4.568.900
Other Receivables Due From Unrelated Parties	13	61.826	96.657
Derivative Financial Assets	8	0	0
Inventories	7	722.241	689.622
Prepayments		76.108	69.526
Prepayments to Related Parties	28	48.788	46.499
Prepayments to Unrelated Parties	14	27.320	23.027
Current Tax Assets		94	39
Other current assets		8.086	13.577
Other Current Assets Due From Unrelated Parties	9	8.086	13.577
SUB-TOTAL		8.304.826	5.913.444
Total current assets		8.304.826	5.913.444
NON-CURRENT ASSETS			
Financial Investments	5	1.028.000	603.935
Trade Receivables		27.151	19.199
Trade Receivables Due From Unrelated Parties	6	27.151	19.199
Other Receivables		107	5.598
Other Receivables Due From Related Parties	28	0	5.500
Other Receivables Due From Unrelated Parties	13	107	98
Investments accounted for using equity method	4	8.844	61.830
Property, plant and equipment	10	3.847.690	2.237.511
Right of Use Assets	12	54.673	48.117
Intangible assets and goodwill	11	72.526	42.677
Prepayments		1.344	3.604
Prepayments to Unrelated Parties	14	1.344	3.604
Deferred Tax Asset	19.b	8.805	3.280
Total non-current assets		5.049.140	3.025.751
Total assets		13.353.966	8.939.195
LIABILITIES AND EQUITY			
CURRENT LIABILITIES			
Current Borrowings	15	4.335.843	3.975.534
Current Portion of Non-current Borrowings	15	2.151.263	706.583
Trade Payables		489.753	420.749
Trade Payables to Related Parties	28	90.693	70.075
Trade Payables to Unrelated Parties	16	399.060	350.674
Employee Benefit Obligations		28.488	25.206
Other Payables		37.574	55.983
Other Payables to Related Parties	28	2.603	54.693
Other Payables to Unrelated Parties	13	34.971	1.290
Derivative Financial Liabilities	8	1.795	0
Deferred Income Other Than Contract Liabilities	17	202.832	141.223
Current provisions		9.438	12.111
Current provisions for employee benefits		5.493	8.825
Other current provisions		3.945	3.286
Other Current Liabilities		13.589	10.573
Other Current Liabilities to Unrelated Parties	18	13.589	10.573
SUB-TOTAL		7.270.575	5.347.962
Total current liabilities		7.270.575	5.347.962
NON-CURRENT LIABILITIES			
Long Term Borrowings	15	755.114	612.952
Deferred Income Other Than Contract Liabilities	17	6.197	32.009
Non-current provisions		131.891	90.767

Non-current provisions for employee benefits	20	131.891	90.767
Deferred Tax Liabilities	19	512.035	232.193
Other non-current liabilities		0	0
Other Non-current Liabilities to Unrelated Parties		0	0
Total non-current liabilities		1.405.237	967.921
Total liabilities		8.675.812	6.315.883
EQUITY			
Equity attributable to owners of parent		4.680.981	2.625.515
Issued capital	21.a	330.000	330.000
Inflation Adjustments on Capital	21.b	354.105	354.105
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will not be Reclassified in Profit or Loss		2.657.248	1.318.468
Gains (Losses) on Revaluation and Remeasurement		2.657.248	1.318.468
Increases (Decreases) on Revaluation of Property, Plant and Equipment	21.c	2.702.008	1.335.989
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans		-44.760	-17.521
Other Accumulated Comprehensive Income (Loss) that will be Reclassified in Profit or Loss		649.878	264.829
Gains (Losses) on Hedge		0	0
Gains (Losses) on Revaluation and Reclassification		625.289	221.227
Gains (Losses) from Financial Assets Measured at Fair Value through Other Comprehensive Income		625.289	221.227
Change in Value of Foreign Currency Basis Spreads		24.589	43.602
Restricted Reserves Appropriated From Profits	21.d	155.321	141.973
Prior Years' Profits or Losses		296.717	22.080
Current Period Net Profit Or Loss		237.712	194.060
Non-controlling interests		-2.827	-2.203
Total equity		4.678.154	2.623.312
Total Liabilities and Equity		13.353.966	8.939.195

Profit or loss [abstract]

Presentation Currency	1.000 TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2020 - 31.12.2020	Previous Period 01.01.2019 - 31.12.2019
Profit or loss [abstract]			
PROFIT (LOSS)			
Revenue	23	4.059.963	3.481.774
Cost of sales	23	-3.156.523	-2.793.983
GROSS PROFIT (LOSS) FROM COMMERCIAL OPERATIONS		903.440	687.791
GROSS PROFIT (LOSS)		903.440	687.791
General Administrative Expenses		-145.709	-138.483
Marketing Expenses		-230.890	-232.552
Research and development expense		-21.078	-21.457
Other Income from Operating Activities	25	253.544	176.393
Other Expenses from Operating Activities	25	-237.835	-147.166
PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES		521.472	324.526
Investment Activity Income	26	33.565	31.656
Investment Activity Expenses	26	-4.689	-3.097
Share of Profit (Loss) from Investments Accounted for Using Equity Method	4	-36.270	11.152
PROFIT (LOSS) BEFORE FINANCING INCOME (EXPENSE)		514.078	364.237
Finance income	27	2.188.150	926.744
Finance costs	27	-2.495.439	-1.127.649
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS, BEFORE TAX		206.789	163.332
Tax (Expense) Income, Continuing Operations		30.942	30.711
Deferred Tax (Expense) Income	19	30.942	30.711
PROFIT (LOSS) FROM CONTINUING OPERATIONS		237.731	194.043
PROFIT (LOSS)		237.731	194.043
Profit (loss), attributable to [abstract]			
Non-controlling Interests		19	-17
Owners of Parent		237.712	194.060
Earnings per share [abstract]			
Earnings per share [line items]			
Basic earnings per share			
Diluted Earnings Per Share			

Statement of Other Comprehensive Income

Presentation Currency	1.000 TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2020 - 31.12.2020	Previous Period 01.01.2019 - 31.12.2019
Statement of Other Comprehensive Income			
PROFIT (LOSS)		237.731	194.043
OTHER COMPREHENSIVE INCOME			
Other Comprehensive Income that will not be Reclassified to Profit or Loss		1.475.679	-13.352
Gains (Losses) on Revaluation of Property, Plant and Equipment		1.792.342	0
Gains (Losses) on Remeasurements of Defined Benefit Plans	20	-34.015	-16.687
Share of Other Comprehensive Income of Associates and Joint Ventures Accounted for Using Equity Method that will not be Reclassified to Profit or Loss		-27	-336
Other Share of Other Comprehensive Income of Associates and Joint Ventures Accounted for Using Equity Method		-27	-336
Taxes Relating To Components Of Other Comprehensive Income That Will Not Be Reclassified To Profit Or Loss		-282.621	3.671
Other Comprehensive Income That Will Be Reclassified to Profit or Loss		384.407	134.527
Exchange Differences on Translation		-2.966	-1.580
Gains (Losses) on Exchange Differences on Translation		-2.966	-1.580
Other Comprehensive Income (Loss) Related with Financial Assets Measured at Fair Value through Other Comprehensive Income		425.328	148.657
Gains (Losses) on Financial Assets Measured at Fair Value through Other Comprehensive Income		425.328	148.657
Share of Other Comprehensive Income of Associates and Joint Ventures Accounted for Using Equity Method that will be Reclassified to Profit or Loss		-16.689	-5.117
Taxes Relating to Components of Other Comprehensive Income that will be Reclassified to Profit or Loss		-21.266	-7.433
OTHER COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		1.860.086	121.175
TOTAL COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)		2.097.817	315.218
Total Comprehensive Income Attributable to			
Non-controlling Interests		-624	-309
Owners of Parent		2.098.441	315.527

Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	1.000 TL
Nature of Financial Statements	Consolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2020 - 31.12.2020	Previous Period 01.01.2019 - 31.12.2019
Statement of cash flows (Indirect Method)			
CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES		955.346	683.466
Profit (Loss)		237.731	194.043
Adjustments to Reconcile Profit (Loss)		731.938	588.948
Adjustments for depreciation and amortisation expense	10,11,12	226.724	263.099
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss)		12.740	12.962
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Receivables	6	5.568	15.360
Adjustments for Impairment Loss (Reversal of Impairment Loss) of Inventories	7	7.172	-2.398
Adjustments for provisions		9.358	9.765
Adjustments for (Reversal of) Provisions Related with Employee Benefits	20	9.358	9.765
Adjustments for Interest (Income) Expenses		108.331	157.432
Adjustments for Interest Income	27	-415.893	-330.363
Adjustments for interest expense	27	524.224	487.795
Deferred Financial Expense from Credit Purchases	27	0	0
Unearned Financial Income from Credit Sales	27	0	0
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)		368.782	180.954
Adjustments for fair value losses (gains)		1.795	-946
Adjustments for Fair Value (Gains) Losses on Derivative Financial Instruments		1.795	-946
Adjustments for Undistributed Profits of Investments Accounted for Using Equity Method		36.270	-5.700
Adjustments for Tax (Income) Expenses		-30.942	-30.711
Adjustments for losses (gains) on disposal of non-current assets		-1.120	2.093
Adjustments for Losses (Gains) Arised From Sale of Tangible Assets	26	-1.120	2.093
Changes in Working Capital		-990	-80.433
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable		-139.242	-34.380
Adjustments for Decrease (Increase) in Other Receivables Related with Operations		34.822	-5.724
Adjustments for decrease (increase) in inventories		-39.791	-11.301
Decrease (Increase) in Prepaid Expenses		-4.322	20.564
Adjustments for increase (decrease) in trade accounts payable		69.004	-38.044
Adjustments for increase (decrease) in other operating payables		33.681	-165
Increase (Decrease) in Deferred Income Other Than Contract Liabilities		35.797	-33.173
Other Adjustments for Other Increase (Decrease) in Working Capital		9.061	21.790
Decrease (Increase) in Other Assets Related with Operations		5.491	12.096
Increase (Decrease) in Other Payables Related with Operations		3.570	9.694
Cash Flows from (used in) Operations		968.679	702.558
Payments Related with Provisions for Employee Benefits	20	-13.333	-19.092
CASH FLOWS FROM (USED IN) INVESTING ACTIVITIES		-56.370	-61.507
Proceeds from sales of property, plant, equipment and intangible assets		3.548	10.701
Purchase of Property, Plant, Equipment and Intangible Assets		-59.918	-72.208
Purchase of property, plant and equipment	10	-29.563	-56.340
Purchase of intangible assets	11	-30.355	-15.868
CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES		-1.645.775	-839.506
Proceeds from borrowings		8.286.596	7.238.016
Repayments of borrowings		-7.581.191	-6.256.653
Increase in Other Payables to Related Parties		0	52.784
Decrease in Other Payables to Related Parties		-52.090	0
Payments of Lease Liabilities		-10.139	-26.971
Cash Receipts from Future Contracts, Forward Contracts, Option Contracts and Swap Contracts		0	3.444

Dividends Paid		-42.975	-246.270
Interest paid		-495.030	-509.565
Interest Received	27	415.893	330.363
Other inflows (outflows) of cash		-2.166.839	-1.424.654
NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES		-746.799	-217.547
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		849.833	215.942
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		103.034	-1.605
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD		27.883	29.488
CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD	3	130.917	27.883

[illegible]

[illegible]